

República Dominicana
Análisis de Crédito

Banco BDI, S.A.
BDI

Calificaciones

Nacional de Largo Plazo	BB+(dom)
Nacional de Corto Plazo	B(dom)

Información Financiera

BDI	31/12/07	31/12/06
Activo Total (RD\$. MM)	4.523	3.787
Patrimonio (RD\$. MM)	465	405
Resultado Neto (RD\$. MM)	63	1
ROAA (%)	1,52	0,03
ROAE (%)	14,54	0,26
Patrimonio / Activos (%)	10,28	10,70

Analistas

Larisa Arteaga. Santo Domingo
+1 809 533 3501
larisa.arteaga@fitchratings.com

Pedro El Khaouli. Caracas
+58 212 286 3232
pedro.elkhaouli@fitchratings.com

Related Research

- *Bancos Dominicanos: Revisión Anual y Perspectivas, Marzo 2008*

Fundamentos

- Las calificaciones de BDI reflejan las bajas concentraciones pasivas. Asimismo consideran la significativa concentración del balance en los principales deudores, resultado operacional negativo y ajustados niveles de capitalización.
- Mejoras recientes en el margen financiero y una reducción del ritmo de constitución de otras provisiones contribuyeron para que al cierre de 2007 se redujeran las pérdidas operativas. Por su parte, el resultado neto estuvo sustentado sobre la base de ingresos no recurrentes producto de la venta de una dación en pago. Se prevé que durante el año 2008, el banco podría restablecer su desempeño operativo, siempre y cuando se mantenga un estricto control del riesgo crediticio y de los gastos de administración.
- Castigos de cartera, la recepción de bienes en pago, así como el crecimiento de los créditos y la poca madurez de algunos de ellos, han incidido en una mejora en el indicador de morosidad y una completa cobertura de los créditos vencidos, lo que se espera mantener según declaraciones de la gerencia. No obstante, se mantienen las altas concentraciones de la cartera en los principales deudores, lo que expone a la entidad ante un eventual deterioro en la calidad crediticia de alguno de ellos.
- Aunque los indicadores de liquidez son inferiores a los registrados históricamente, esto está mitigado por las bajas concentraciones pasivas y la alta proporción de operaciones activas pactadas a corto plazo. El banco ha establecido como una de sus estrategias la diversificación del fondeo, lo que ya se está evidenciando en la mayor participación de los depósitos de ahorro y en cuenta corriente.
- Si bien los resultados por ganancias no recurrentes contribuyeron con el crecimiento del patrimonio, BDI sigue mostrando ajustados niveles de capitalización a la luz de las altas concentraciones de la cartera y el reciente restablecimiento de los resultados operacionales a marzo 2008.

Elementos Claves de la Calificación

- Un sostenido crecimiento de la utilidad operativa y más holgados niveles de capitalización mejorarían las calificaciones, mientras que aumentos en las concentraciones en los mayores deudores o deterioros en la calidad de los mismos desfavorecerían su perfil de riesgo.

Perfil

BDI fue fundado en 1974, pero no fue hasta el año 2001 cuando recibió autorización para operar como banco múltiple. Mayormente enfocado en el segmento corporativo, cuenta con una participación de mercado de 0,84% del total activos del sistema a diciembre 2007.

- Banco corporativos, aunque con la visión de incrementar su participación en segmentos *retail*.
- Estrategia para el año 2008 contempla la expansión física y la diversificación de productos.

Perfil

El Banco BDI, S.A. (BDI) tiene sus orígenes en el año de 1974, cuando fue creado como una unidad de desarrollo del extinto Banco Condal Dominicano (BCD) de capital español. Inició sus operaciones en marzo de 1975, bajo el marco legal que amparaba a las sociedades financieras de empresas que promueven el desarrollo económico, por lo que se dedicó en sus inicios a canalizar recursos del Banco Central y otros organismos multilaterales a los sectores Agro-Empresariales e Industriales del País, así como también a las Zonas Francas y Turismo. A partir de 1988, el banco amplió su filosofía de negocios e inició su incursión en los segmentos de banca privada y banca corporativa, operando a través de acuerdos de tercerización con otros bancos locales, aunque no fue hasta el año 2001, cuando fue aprobado por la Junta Monetaria para ofrecer servicios de banca múltiple, lo que le ha permitido ampliar sus productos y servicios ofrecidos a los distintos segmentos de mercado. En sus inicios BDI era propiedad de Banco Condal de España; pero cuando este último se vendió a Banco Santander en 1976, BDI se separó y fue adquirido por la familia local Rodríguez Copello, que actualmente controla el 80% de la propiedad accionaria del banco.

Aunque el principal enfoque de negocios de BDI es la banca corporativa (77% del total de préstamos a diciembre 2007), esta ha reducido paulatinamente su participación en la medida en que los segmentos hipotecario y de consumo han incrementado su participación, tendencia que se ha previsto mantener. La institución opera a través de una red de distribución de 4 oficinas en la zona metropolitana, 1 en el interior del país y 3 cajeros automáticos.

Para el año 2008, la estrategia de negocios contempla el desarrollo de un programa de captación de remesas familiares a través de un banco español, la implementación de un sistema de *credit rating* para calificar a los deudores comerciales luego de haberse implementado el sistema de *credit scoring* en junio de 2007, el desarrollo del negocio de banca seguros, aumento de la presencia física en algunas regiones turísticas a fin de ofrecer productos activos y pasivos, así como el aprovechamiento de oportunidades de arbitraje en la compra venta de divisas.

Actualmente la institución ya se encuentra dando cumplimiento a la normativa de gobierno corporativo exigida por la Superintendencia de Bancos, lo que implicó durante el año 2007 la creación de una unidad de riesgos, elaboración de manuales de políticas y procedimientos, creación de algunos comités, así como cambios en la Junta Directiva, conformada actualmente por 9 miembros, de los cuales 7 son independientes.

Presentación de Cuentas

Para la elaboración del presente reporte se utilizaron los estados financieros auditados por la firma Guzman Tapia PKF para el período 2003-2007. De acuerdo con el dictamen de los auditores, al cierre de diciembre 2007 el banco presenta un exceso en los límites de créditos por un monto de 125 millones de pesos (20% del patrimonio), resultante de un financiamiento otorgado con garantía real por un importe de 175 millones de pesos, en forma interina y sujeto a desmonte mediante un pool de bancos. En enero de 2008 se efectuó un desmonte por 90 millones de pesos con dos instituciones financieras, quedando pendiente un importe de 35 millones de pesos. Excepto por el exceso presentado en los límites de créditos, los estados financieros se presentan razonablemente en todos los aspectos. Los mismos siguen las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, las cuales en ciertos aspectos difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Desempeño Financiero

Aunque inferior al registrado el año anterior, durante 2007 se mantuvo el vigoroso ritmo de crecimiento económico en la República Dominicana, el cual alcanzó 8,0% (2006:+10,7%, 2005:+9,3%, 2004: +1,3%), uno de los más altos a nivel latinoamericano. El crecimiento fue sostenido por un incremento en los sectores industria (+8,6%), servicios (+12,6%) y agropecuario (+4,8%), a la vez que la recuperación económica del país luego de la crisis del año 2003, continuó siendo apoyada por la confianza en la habilidad del gobierno para mantener la estabilidad macroeconómica. Si bien la inflación de 8,9% al cierre de 2007 (2006:7,6%, 2005:4,2%, 2004:51,5%) fue de un solo dígito según lo convenido en el Acuerdo Stand By con el Fondo Monetario Internacional (FMI), es superior a la observada el año anterior, producto de los elevados precios del petróleo y los daños provocados por las tormentas tropicales que ocasionaron no sólo un mayor gasto público sino también una menor producción de ciertos bienes agrícolas y consecuente incremento en sus precios. Para el año 2008, las perspectivas indican que el crecimiento económico del país se mantendrá sólido, pero también podría desacelerarse debido a la crisis financiera y económica que atraviesa la economía de Estados Unidos, principal socio comercial y con el que también existe un fuerte vínculo en términos de remesas e inversión extranjera.

Debido al constante crecimiento económico y un ambiente operativo menos volátil, los bancos dominicanos registraron mejoras en sus resultados durante 2007. Pese a la significativa caída de las tasas de interés desde 2004, el cambio en la mezcla de la cartera de créditos hacia el otorgamiento de préstamos personales y a

Tabla 1: Indicadores Financieros

	Banco BDI			Sistema Financiero		
	dic-07	dic-06	dic-05	dic-07	dic-06	dic-05
Rentabilidad						
Ing. Netos Intereses/Activos Tot. (Prom)	5.04%	4.11%	2.99%	7.16%	7.04%	6.86%
Resultado Neto/Activos Totales (Prom)	1.52%	0.03%	0.17%	1.93%	1.79%	2.02%
Gastos de Administración/Ingresos	79.42%	77.97%	92.67%	68.95%	68.41%	67.04%
Gastos de Adm./Activos Totales (Prom)	5.55%	4.78%	4.28%	6.83%	6.58%	6.66%
Capitalización						
Patrimonio/Activos Totales	10.28%	10.70%	10.05%	12.09%	12.90%	12.67%
Patrimonio Libre/Activos Ajustados	6.03%	7.81%	6.62%	6.64%	7.53%	7.25%
Solvencia Regulatoria	13.55%	12.71%	13.54%	n.d.	n.d.	n.d.
Liquidez						
Disp. + Activos Liq./Dep. y Otros de C.P.	38.25%	37.10%	54.63%	47.11%	51.22%	55.47%
Calidad de Activos						
Prov. Prést./Gan. antes de Imp. y Prov.	30.88%	85.27%	43.80%	22.66%	28.56%	21.47%
Reservas para Prést./Prest. Brutos	6.27%	6.67%	6.33%	5.43%	6.40%	7.03%
Reservas para Prést./Prest. Vencidos	107.81%	85.72%	66.44%	123.46%	132.01%	112.95%
Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	5.81%	7.78%	9.52%	4.40%	4.85%	6.23%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Fitch Ratings

pequeñas y medianas empresas (PYMES) fue un factor clave para mantener los márgenes del sistema financiero. No obstante, el todavía alto impacto del gasto en provisiones para préstamos, elevados gastos operativos y una mayor carga impositiva, limitaron una mejora más rápida en los indicadores de rentabilidad del sistema. Para un análisis más extenso del comportamiento del sector, ver reporte publicado por FitchRatings: "Bancos Dominicanos: Revisión Anual y Perspectivas" (Marzo 2008), disponible en www.fitchdominicana.com.

Ingresos Operativos

A diciembre 2007, los ingresos netos por intereses continúan constituyéndose como la principal fuente de ingresos de BDI (72% del total de ingresos netos), similar a lo observado históricamente. Pese a la reducción de las tasas de interés activas, los ingresos financieros se han incrementado con relación a lo observado a diciembre 2006, debido al aumento de los activos productivos. Por su parte, la reducción del costo financiero promedio, dadas algunas mejoras en la mezcla de fondos, contribuyó con un incremento en el margen financiero bruto (ingresos netos por intereses/activos totales promedio) hasta 5,04% a diciembre 2007 (2006: 4,11%), pero el mismo aún esta por debajo del

- Mejoras en el margen financiero.
- Puesta en marcha de algunas iniciativas para ampliar y diversificar los ingresos complementarios.
- Elevados gastos de administración.
- Resultado operacional negativo.

promedio registrado por el sistema financiero de 7,16%. Se prevé que una mayor incursión en segmentos relativamente más rentables, así como continuos esfuerzos por reducir el costo de fondeo, podrían contribuir a mejorar el margen financiero; no obstante, aún esta limitado por la naturaleza corporativa de la mayoría de activos y pasivos de BDI y su posición relativa en el mercado en un entorno altamente competitivo.

Otros Ingresos Operativos

Otros ingresos complementarios netos (comisiones y otros) alcanzan una moderada participación de 28% de los ingresos totales netos a diciembre 2007 (33% a diciembre 2006). Los mismos estaban integrados de la siguiente manera: comisiones por servicios (34%), comisiones por cambio de divisa (26%) y otros ingresos diversos provenientes de disponibilidades y cuentas por cobrar (40%). Para el año 2008, el banco ha establecido como uno de sus principales retos la diversificación y ampliación de los ingresos, a fin de reducir la dependencia del margen financiero. Algunos de los proyectos a implementar incluyen la mayor profundización en el negocio de compra venta de divisa mediante la apertura de sucursales en puntos estratégicos, desarrollo del negocio de banca seguros y de banca electrónica, generación de comisiones por la captación de remesas provenientes de varios países de Europa mediante alianza con otras instituciones financieras internacionales, entre otros. Aunque probablemente los resultados de dicha estrategia se concreten en el mediano plazo, el banco espera consolidar dichas iniciativas durante el año 2008.

Gastos por Provisiones

En los últimos años el gasto por provisiones ha presionado los resultados operativos significativamente, dado que los mismos han representado una elevada proporción de la ganancia antes de impuestos y provisiones (promedio 2002-2007: 54,67%). Al cierre de diciembre 2007, dicha proporción se redujo hasta el nivel más bajo observado en los últimos años (30,88%), luego que el banco constituyera las provisiones de casos de tamaño significativo deteriorados en años anteriores, así como también diera cumplimiento a la normativa de provisiones establecida por el regulador y cuyo período de gradualidad finalizó al cierre de 2007. Fitch estima que de no mantenerse un estricto control del riesgo crediticio y una posición conservadora en términos de concentración de cartera, el gasto en provisiones podría continuar presionando los resultados del año 2008.

Gastos No Financieros

El proceso de ajuste a la normativa bancaria, el registro de algunos gastos en software cuyo diferimiento no fue autorizado por el regulador, la liquidación de algunos ejecutivos, la implementación del departamento de telemarketing, el aumento en algunas remuneraciones y la contratación de más personal, explicaron el crecimiento de 28% de los gastos de administración con respecto al año anterior. Dicho crecimiento no estuvo acompañado de un comportamiento similar en los ingresos, por lo que la relación de eficiencia (gastos de administración /ingresos) se debilitó hasta alcanzar 79,42% en 2007 (2006: 77,97%), mientras que la relación de gastos de administración sobre activo promedio también retrocedió hasta 5,55% (2006:4,78%). Se prevé que los gastos de administración podrían continuar teniendo un peso significativo en las utilidades del banco, considerando que para el año 2008 esta prevista la expansión de la red de distribución, lo que también está acentuado por las bajas economías de escala. Mejoras en las relaciones de eficiencia podrían resultar de un incremento en el volumen de negocios y diversificación de los ingresos.

Otros Ingresos No Operacionales

Aunque a diciembre 2007 el banco logró reducir las pérdidas operativas que ha registrado en los últimos años, debe considerarse que la utilidad neta ha sido beneficiada significativamente por ingresos no recurrentes provenientes principalmente de la venta

de un inmueble adjudicado (95 millones de pesos). El banco se encuentra realizando gestiones para la venta de tres inmuebles adicionales por un monto significativo de 60 millones de pesos, previéndose su venta en el próximo semestre del año. Fitch considera fundamental la generación de ingresos de carácter recurrente a fin de soportar la rentabilidad y mantener un adecuado perfil financiero.

Perspectivas

El banco podría revertir los resultados operativos negativos durante el año 2008, si como producto de un estricto control del riesgo crediticio, el gasto por provisiones no ejerce mayor presión sobre los resultados. No obstante, el ritmo de crecimiento de los gastos administrativos podría continuar limitando las utilidades.

Administración de Riesgos

A principios del año 2007 se creó la Unidad de Riesgos, encargada de monitorear los riesgos de mercado, liquidez y crédito. Dicha unidad reporta a un Comité de Riesgos que se reúne como mínimo una vez al mes y en el que se hacen recomendaciones y se toman decisiones que luego son presentadas al Consejo de Administración. Asimismo se ha reforzado el área de cumplimiento, en términos de los requerimientos de información a los clientes y control para lavado de activos. Para la evaluación de los créditos se tiene acceso a los buró de créditos locales, caracterizados por su buena calidad en términos de información de los deudores. Asimismo, desde junio 2007, se cuenta con un sistema de *Credit Scoring* para créditos de tarjeta de crédito y consumo, a la vez que esta prevista la implementación de un sistema de *Credit Rating* para calificar a los deudores comerciales en un futuro muy cercano. Para la aprobación de créditos, existen límites discrecionales según los montos y garantías de las exposiciones. Así, montos superiores a 2 millones de pesos con garantía y a 500 miles de pesos sin garantía, son aprobados por mayoría de votos dentro del comité de créditos, conformado por el Presidente, Vicepresidente Ejecutivo, Vicepresidente de Negocio y un miembro independiente del Consejo de Directores. La labor de cobros se inicia a partir de 30 días de mora de la cuota de un crédito, realizándose en una fase inicial internamente, aunque después de castigado el crédito se traslada a una compañía externa de cobranza. También se cuenta con un *call center* interno para cobros de tarjeta de crédito.

Riesgo Crédito

Dados los esfuerzos comerciales, BDI logró un crecimiento de 19% durante el año 2007, inferior al registrado por el sistema financiero de 28%. Se destaca el importante crecimiento del segmento hipotecario (+247%) y consumo (+29%). En términos de composición, el portafolio de préstamos se encuentra concentrado en 3 áreas principales: comercio (77% del total), consumo (15%) e hipotecarios (8%). Aunque en el corto plazo se ha previsto mantener la relevante participación del segmento comercial, en adelante también se pretende profundizar paulatinamente en créditos personales dirigidos al segmento A y B de la población, destacándose el impulso de la tarjeta de crédito a través de telemarketing y marcas compartidas. Se registra una relevante proporción de la cartera en dólares (24%), lo que expone a la entidad al riesgo cambiario, no obstante, esto está mitigado por el hecho que la totalidad ha sido otorgado a empresas generadoras de dólares, tal y como lo exige la regulación local. Los créditos otorgados a partes relacionadas alcanzan 30% del patrimonio del banco, superior a las mejores prácticas aunque enmarcado dentro de lo establecido por el regulador.

Dada la predominante participación del segmento corporativo, BDI presenta altas concentraciones en los mayores deudores. Similar a lo observado al cierre del año anterior, a diciembre 2007 las 20 mayores exposiciones por grupos de interés económico alcanzaron 35% del total de préstamos y 2 veces el patrimonio, estando 27% del saldo clasificado en las categorías de mayor riesgo (D y E), mientras que 71% estaba

- Aunque la cartera comercial continúa siendo predominante, los segmentos hipotecario y consumo han crecido significativamente.
- Disminución de la morosidad por castigos, recepción de bienes en pago y crecimiento de cartera de crédito.
- Mejora en la cobertura de créditos vencidos.

concentrado en el sector construcción. No obstante, cabe mencionar que en enero de 2008, la mayor exposición clasificada en C y otorgada para la adquisición de un inmueble adjudicado a favor de BDI, se redujo en 90 millones de pesos por estar sujeta a desmonte por parte de la Superintendencia (se sindicó el crédito con otros 3 bancos del sistema), con lo que la concentración se reduce a 32%. Siete exposiciones adicionales representaron más de 10% del patrimonio individualmente. Aún cuando está previsto que la mayor exposición continúe reduciéndose, la concentración en los 20 mayores deudores se mantendría alta (31%), lo que junto con la importante proporción del saldo clasificada en las categorías relativamente más riesgosas, expone a la institución ante un eventual deterioro en la capacidad de pago de alguno de ellos.

Morosidad y Reservas

Castigos de créditos irrecuperables, la toma de daciones en pago y el crecimiento de la cartera, contribuyeron con la reducción del indicador de morosidad (préstamos vencidos/cartera total) hasta 5,81% a diciembre 2007 (Diciembre 2006: 7,78%), superior al promedio de bancos múltiples de 4,04%, a la vez que podría estar de alguna manera subestimado por la poca madurez de los créditos colocados recientemente. El saldo de créditos reestructurados se ha reducido hasta alcanzar 2,73% a diciembre 2007 (Diciembre 2006: 7,54%), luego de corregirse fallas operativas que conducían a registrar algunos créditos renovados como reestructurados. La cobertura de cartera vencida se ha incrementado hasta alcanzar 107,81% a diciembre 2007, mientras el nivel de reservas de 6,27% de la cartera total a la misma fecha se considera prudente y acorde con el perfil de riesgo de la entidad, destacándose que este último indicador se encuentra por encima del promedio de bancos múltiples (5,43%). En adelante, la institución ha previsto registrar al menos 100% de cobertura de la cartera vencida. Fitch considera clave el mantenimiento de conservadores niveles de reservas, a la luz de las importantes concentraciones de la cartera en los mayores deudores y la calidad crediticia de los mismos.

Durante el año 2007, el banco recibió algunos inmuebles en pago, lo que se refleja en el incremento de 78% en el saldo bruto de los mismos (reservados en un 29%) aún cuando se cuenta con un período de gracia de un año para constituir las provisiones. Cabe mencionar que existen expectativas de vender dichos inmuebles en el corto plazo.

Otros Activos Productivos

El portafolio de inversiones tiene una moderada diversificación entre instrumentos de deuda del Banco Central (13%) y otros certificados de depósitos de bancos extranjeros entre los que se destaca Citibank, Popular Bank Panamá, Banco Popular Español, Wachovia Bank y otros colocados a través de Merrill Lynch.

Riesgo Mercado

El riesgo de tasa de interés está mitigado por la habilidad que tiene el banco de reprecificar las tasas de sus préstamos y depósitos en intervalos cortos (menos de 30 días en promedio), lo que es definido por el Comité de Tesorería. Común al resto del sistema financiero, BDI presenta descalce de vencimientos, lo que es reflejo de la naturaleza de corto plazo del fondeo (97% vence a plazos inferiores a un año), así como de la alta proporción de créditos pactados a largo plazo (54% vence a plazos superiores a un año). BDI tiene una posición larga en moneda extranjera equivalente a 5% del patrimonio a diciembre 2007.

Riesgo Operacional

El regulador en República Dominicana aún no ha especificado los requerimientos para la medición del riesgo operativo, por lo que el banco se encuentra en una fase incipiente en la materia. Mayores avances orientados a la implementación de un modelo para evaluar, medir y controlar esos riesgos, podría favorecer su adecuado manejo.

- Moderada concentración en los principales depositantes.
- Aumento del patrimonio con base a utilidades retenidas.

Fondeo y Capital

La principal fuente de fondeo la constituyen los depósitos del público (95%). El restante corresponde a financiamientos provistos por instituciones locales a menos de un año plazo (4%) y a más de un año (1%). El balance de BDI presenta bajas concentraciones en los 20 mayores depositantes, los cuales representan 14,8% del total de depósitos a diciembre 2007 (2006: 18,9%), inferior a la observada en otras instituciones del sistema financiero. Por su parte, la relación de disponibilidades y activos líquidos sobre depósitos y obligaciones de corto plazo de 38,25% es inferior a la registrada históricamente, aunque esto es mitigado por las moderadas concentraciones pasivas y la alta proporción de operaciones activas pactadas a corto plazo. El banco ha establecido como una de sus estrategias la diversificación del fondeo, lo que ya se está evidenciando en la mayor participación de los depósitos de ahorro y en cuenta corriente.

Durante el año 2007, el patrimonio de BDI creció 15% sobre la base de acumulación de utilidades no distribuidas, previéndose que pudieran repartirse dividendos por alrededor de 10% de las utilidades de 2007, similar a lo observado en los últimos años. Dado el crecimiento del activo, el índice de capitalización (patrimonio/activos) se redujo ligeramente hasta 10,28% a diciembre 2007 (Diciembre 2006: 10,70%), mientras que el indicador de patrimonio libre (se deducen de ambos componentes los bienes recibidos en pago, inversiones en acciones y activos fijos) disminuyó hasta un ajustado 6,03% (2006: 7,81%), debido al incremento de los bienes recibidos en recuperación de créditos y del activo fijo. Aunque al momento el ritmo de crecimiento del activo ha sido acompañado de un comportamiento similar en el patrimonio, debe considerarse que de no haberse registrado ingresos extraordinarios por la venta de una dación en pago, la capitalización se apreciaría mas ajustada. Fitch considera que los niveles de capitalización son ajustados a la luz del riesgo derivado de las altas concentraciones de la cartera y el reciente restablecimiento de los resultados operacionales a marzo 2008.

Balance General

Banco BDI, S.A

(Cifras Expresadas en Miles de Pesos Dominicanos)

	12 meses dic-07	12 meses Dic-06 ^a	12 meses dic-05	12 meses dic-04	12 meses dic-03
A. PRESTAMOS					
1. Vigentes	2.696.348	2.106.293	1.664.292	1.229.996	1.480.034
2. Reestructurados	80.520	187.440	-	-	-
3. Vencidos	171.363	193.513	175.169	193.101	190.569
4. (Reservas de Cartera de Créditos)	(184.738)	(165.874)	(116.385)	(121.884)	(63.777)
TOTAL A	2.763.493	2.321.373	1.723.077	1.301.212	1.606.826
B. OTROS ACTIVOS RENTABLES					
1. Inversiones en Títulos de Gobierno	72.469	71.418	583.927	192.436	79.588
2. Colocaciones en Bancos	488.592	371.695	184.493	142.692	71.572
3. Otras Inversiones en Valores	-	-	-	-	-
4. Inversiones en Subsidiarias y Relacionadas	6.248	8.023	8.023	3.736	5.236
5. (Reservas para Inversiones)	(3.239)	(4.832)	(3.350)	(1.500)	(288)
TOTAL B	564.069	446.304	773.093	337.364	156.107
C. TOTAL ACTIVOS RENTABLES (A+B)	3.327.562	2.767.677	2.496.170	1.638.577	1.762.933
D. ACTIVOS FIJOS	143.423	113.978	105.356	102.670	33.382
E. ACTIVOS NO RENTABLES	1.051.846	905.718	1.157.194	885.590	723.573
1. Caja	78.697	64.205	53.636	85.310	39.639
2. Encaje Legal	733.149	637.060	668.856	370.508	517.217
3. Bienes Recibidos en Pago	56.412	-	26.589	48.195	70.288
4. Otros	183.588	204.453	408.112	381.576	96.430
F. TOTAL ACTIVOS	4.522.830	3.787.372	3.758.720	2.626.837	2.519.888
G. DEPOSITOS Y OTROS FONDOS DE CORTO PLAZO					
1. Cuenta Corriente	249.463	163.480	156.351	126.346	83.457
2. Ahorros	381.452	243.583	199.431	87.191	62.167
3. Plazo	3.134.319	2.871.803	2.943.365	1.939.715	1.911.878
4. Depósitos de Bancos	196.248	16.586	19.777	8.783	23.499
5. Otros	-	1.769	-	-	-
TOTAL G	3.961.482	3.297.221	3.318.922	2.162.036	2.081.001
H. OTROS FONDOS	-	23.089	31.485	87.683	88.468
1. Deuda Subordinada/Híbridos	-	-	-	-	-
2. Emisión de Títulos	-	-	-	-	-
3. Otros Fondos de Largo Plazo	-	23.089	31.485	87.683	88.468
I. OTROS (Que no Devengan Intereses)	96.303	61.675	30.602	32.146	25.638
J. PATRIMONIO					
1. Capital Social	380.675	379.406	332.589	315.029	249.191
2. Reservas	8.300	5.135	10.736	4.863	55.096
3. Utilidad del Período	60.127	957	5.181	5.600	18.811
4. Utilidades no Distribuidas	(3.537)	407	9.725	-	1.684
5. Ganancia o Pérdida no Realizada en Inversiones	-	-	-	-	-
6. Superavit por Revaluación	19.480	19.480	19.480	19.480	-
TOTAL J	465.045	405.386	377.711	344.972	324.782
K. TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4.522.830	3.787.372	3.758.720	2.626.837	2.519.888
Inflación Acumulada	8,9%	5,00%	7,44%	28,74%	42,66%
Tipo de Cambio (RD\$/USD)	33,91	33,51	34,7	30,37	29,05

^a Introducción de nuevo manual contable. Las cifras no son estrictamente comparables con períodos anteriores

Estado de Resultados

Banco BDI, S.A

(Cifras Expresadas en Miles de Pesos Dominicanos)

	12 meses dic-07	12 meses dic-06	12 meses dic-05	12 meses dic-04	12 meses dic-03
1. Intereses Cobrados	450.862	452.724	432.446	562.729	633.137
2. Intereses Pagados	(241.618)	(297.790)	(336.977)	(451.387)	(568.981)
3. INGRESOS NETOS POR INTERESES	209.244	154.934	95.468	111.342	64.156
4. Ingresos por Comisiones	48.786	41.914	33.091	21.827	10.939
5. Otros Ingresos Operativos Netos	32.535	34.364	18.737	(3.227)	39.794
6. Gastos de Personal	(111.445)	(83.235)	(64.160)	(44.553)	(30.296)
7. Otros Gastos Operativos	(119.324)	(97.030)	(72.341)	(54.015)	(24.680)
8. Provisiones para Préstamos	(38.291)	(27.273)	(5.309)	(36.431)	(27.375)
9. Otras Provisiones	(39.963)	(67.196)	(64.306)	(77.384)	(41.702)
10. RESULTADO OPERACIONAL	(18.459)	(43.520)	(58.820)	(82.440)	(9.164)
11. Otros Ingresos (gastos) No Operacionales	104.170	48.233	66.162	100.051	39.657
12. Ingresos (gastos) Extraordinarios	-	-	(530)	(577)	(81)
13. GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	85.711	4.712	6.812	17.035	30.412
14. Impuestos	(22.419)	(3.705)	(1.358)	(11.140)	(10.611)
15. Interes Minoritario	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
16. RESULTADO NETO	63.292	1.007	5.454	5.895	19.801
	dic-07	dic-06	dic-05	dic-04	dic-03

Razones Financieras

Rentabilidad

1. Resultado Neto/Patrimonio (Promedio)*	14,54%	0,26%	1,51%	1,76%	6,31%
2. Resultado Neto/Activos Totales (Promedio)*	1,52%	0,03%	0,17%	0,23%	0,76%
3. Resultado Operacional/Activos Totales (Promedio)*	-0,44%	-1,15%	-1,84%	-3,20%	-0,35%
4. Utilidad antes de Impuestos/Activos Totales (Promedio)*	2,06%	0,12%	0,21%	0,66%	1,16%
5. Gastos de Administración/Ingresos	79,42%	77,97%	92,67%	75,85%	47,85%
6. Gastos de Administración/Activos Totales (Promedio)*	5,55%	4,78%	4,28%	3,83%	2,10%
7. Ing. Netos por Intereses/Activos Totales (Promedio)*	5,04%	4,11%	2,99%	4,33%	2,45%

Capitalización

1. Generación Interna de Capital*	14,54%	0,26%	1,51%	1,76%	6,31%
2. Patrimonio/Activos Totales	10,28%	10,70%	10,05%	13,13%	12,89%
3. Patrimonio Libre/Activos Ajustados	6,03%	7,81%	6,62%	7,76%	8,96%
4. Patrimonio/Préstamos	15,77%	16,30%	20,53%	24,24%	19,44%
5. Solvencia Regulatoria	13,55%	12,71%	13,54%	19,00%	17,95%
6. Patrimonio Elegible/Activos	10,28%	10,70%	10,05%	13,13%	12,89%

Liquidez

1. Disponibilidades/Depósitos y Otros Fondos de C. P.	29,88%	29,68%	34,63%	40,52%	31,43%
2. Disp. + Activos Líquidos/Dep. y Otros Fondos de C.P.	36,57%	37,10%	54,63%	51,31%	36,04%
3. Préstamos/Depósitos y Otros Fondos de Corto Plazo	69,76%	70,40%	51,92%	60,18%	77,21%

Calidad de Activos

1. Provisiones para Préstamos/Prést. Brutos (Promedio)*	1,41%	1,26%	0,33%	2,36%	1,52%
2. Prov. para Prést./Ganancia antes de Imp. y Prov.	30,88%	85,27%	43,80%	68,14%	47,37%
3. Reservas para Préstamos/Préstamos Brutos	6,27%	6,67%	6,33%	8,56%	3,82%
4. Reservas para Préstamos/Préstamos Vencidos	107,81%	85,72%	66,44%	63,12%	33,47%
5. Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	5,81%	7,78%	9,52%	13,57%	11,41%
6. Préstamos Vencidos Netos/Patrimonio	-2,88%	6,82%	15,56%	20,64%	39,04%
7. Activo Extraordinario Neto/Cartera Bruta	1,91%	0,00%	1,45%	3,39%	4,21%
8. Castigos de Préstamos/Préstamos Brutos (Promedio)*	0,62%	0,02%	0,28%	0,26%	0,26%

* En caso que pertenezcan a períodos menores a un año, los índices se anualizarán con fines comparativos

Copyright © 2007 de Fitch, Inc. y Fitch Ratings, Ltda. y de sus filiales. One State Street Plaza, NY, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. Prohibida la reproducción o retransmisión parcial o total sin contar con la autorización correspondiente. Todos los derechos reservados. Toda la información contenida en este documento está basada en información conseguida con los emisores, y suscriptores, así como con otras fuentes que Fitch considera que son confiables. Fitch no audita o comprueba la veracidad o precisión de esa información. Como resultado, la información contenida en este comunicado se entrega "tal como viene", sin asumir ninguna representación o garantía de ninguna clase. Una clasificación de riesgo de Fitch, constituye una opinión de la solvencia que tiene un determinado papel financiero. La clasificación de riesgo solamente menciona el riesgo de pérdida por concepto de riesgo de crédito y de ningún otro, excepto que tal riesgo se mencione de manera expresa. Fitch no está comprometido de manera alguna en la oferta o venta de ningún valor financiero. Un informe de riesgo de crédito de Fitch, no es ni un folleto informativo ni un sustituto de la información recopilada, confirmada, y presentada a los inversionistas por parte del emisor y de sus agentes, en conexión con la venta de los valores en cuestión. Las clasificaciones de riesgo pueden cambiarse, dejarse sin efecto, o retirarse en cualquier momento y por cualquier motivo a la libre discreción de Fitch. Fitch no proporciona ningún tipo de asesoría en materia de inversiones. Las clasificaciones de riesgo no son una recomendación para comprar, vender, o mantener algún tipo de valor mobiliario. Las clasificaciones de riesgo no hacen comentarios respecto de la suficiencia del precio de mercado, la conveniencia de algún valor mobiliario para un inversionista en particular, o la naturaleza de alguna posible exención tributaria o imposibilidad de los pagos realizados con relación a algún valor mobiliario. Fitch percibe honorarios de parte de emisores, aseguradores, garantes, y suscriptores, por clasificar los valores mobiliarios. Tales honorarios fluctúan generalmente entre US\$1.000 dólares y US\$750.000 dólares (o el equivalente en la moneda que corresponda) por cada emisión. En algunos casos, Fitch clasificará todos o un número determinado de emisiones realizadas por un emisor en particular, o aseguradas o garantizadas por un asegurador o garantizador en particular, por un único honorario anual. Tales honorarios, se supone que fluctúan entre US\$10.000 y US\$1.500.000 (o el equivalente en la moneda que corresponda). El trabajo, publicación, o difusión de una clasificación de riesgo por parte de Fitch, no deberá constituir un consentimiento de parte de Fitch para utilizar su nombre como el de un experto, en conexión con cualquier declaración inscrita bajo las leyes federales de valores mobiliarios de los EE.UU., el Decreto sobre Servicios Financieros de Gran Bretaña (1986), o la legislación sobre valores financieros de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia que tienen los medios de publicación y distribución electrónicos, Los estudios realizados por Fitch pueden estar disponible para los suscriptores por medios electrónicos con hasta tres días de antelación respecto de los abonados a medios impresos