

Financiero/República
Dominicana
Análisis de Riesgo

Banco Dominicano del Progreso S.A. (PROGRESO)

Ratings

Tipo Instrumento	Rating Actual	Rating Anterior	Ultimo Cambio
Corto Plazo	F-2(dom)	F-1(dom)	Jun-2003
Largo Plazo	A-(dom)	A (dom)	Jun-2003

NR – No calificado anteriormente.

Analistas

Franklin Santarelli
(58 212) 286 32 32
franklin.santarelli@fitchvenezuela.com

Carlos Fiorillo
(58 212) 286 38 44
carlos.fiorillo@fitchvenezuela.com

Fundamentos

Las calificaciones asignadas al Banco Dominicano del Progreso, S.A. (BDP) están soportadas por las mejoras observadas en su desempeño general y el fortalecimiento de su posición de mercado. Sin embargo, la calificación se encuentra limitada por el mantenimiento de indicadores de calidad de activos y rentabilidad inferiores al promedio del mercado y en general por los crecientes niveles de competencia e inestabilidad de la economía dominicana. Recientemente Fitch Ratings disminuyó la calificación de riesgo nacionales e internacionales de los bancos dominicanos, como consecuencia de nuestra preocupación sobre los efectos del deterioro del ambiente operativo sobre el desempeño de los bancos dominicanos, caracterizado por una desaceleración de la actividad económica, un aumento del ritmo de devaluación e inflación y en general la relativa volatilidad de los depósitos durante el año 2003.

Operación

Durante el año 2002 las operaciones de BDP estuvieron enmarcadas dentro de un ambiente macroeconómico inestable y una creciente competencia dentro del sector. Bajo este escenario la gerencia de la institución priorizó el control de riesgos y el fortalecimiento de su rentabilidad. Así, durante el período los activos de la institución crecieron en tan solo un 9%, significativamente inferior al promedio del mercado.

Dentro de los avances logrados en la unidad de control de riesgos se completó la incorporación de un "Call Center" dedicado no solo ha hacer las labores de cobranzas desde el primer día del impago, sino también ha incorporado llamadas de alerta temprana a los clientes para evitar que lleguen a situación de atraso. Por su parte se desarrollaron algunas iniciativas para complementar la información manejada en el Comité de Activos y Pasivos para el monitoreo y control de la liquidez, en línea con los nuevos requerimientos de las autoridades en dicha materia.

Durante el primer trimestre del año 2003, los accionistas del Grupo Progreso hicieron una oferta para la adquisición del Banco Intercontinental (BANINTER) con la intención de fusionar ambas entidades y así impulsar la posición de mercado de BDP. Sin embargo, dicha transacción no se completó como consecuencia de la decisión de la Junta Monetaria de no aprobar la compra y posteriormente intervenir a BANINTER. Para el resto del año la gerencia de BDP estima consolidar su market share y reforzar el monitoreo de la calidad de la cartera de créditos en medio de un ambiente de mayor inestabilidad macroeconómica, caracterizado por altas tasas de intereses, una aceleración de la devaluación e inflación y por el exceso de liquidez proveniente de los auxilios provistos por el Banco Central a BANINTER.

Al cierre de abril de 2003 los depósitos de BDP registraron un crecimiento de 35% como consecuencia de la migración de algunos depósitos del banco intervenido, los cuales han sido principalmente invertidos en colocaciones en el Banco Central como consecuencia de la escasa demanda de créditos durante el año 2003. La intención de la gerencia es canalizar dichos recursos hacia la actividad crediticia una vez que la demanda de préstamos se restablezca, sin embargo, esto requerirá de un esfuerzo importante en recuperar la actividad de intermediación.

Agosto 2003

La presente calificación de riesgo refleja la capacidad de la institución de cumplir con sus obligaciones contraídas en moneda local, por lo cual éste reporte tiene fines informativos y no representa oferta de compra o venta de un determinado título o producto. Esta información puede ser reproducida únicamente con indicación de la fuente. Fitch Ratings no es responsable por los errores, omisiones o resultados obtenidos por el uso de tal información.

▪ El Sector Financiero Dominicano

El desempeño del sector financiero dominicano durante el año 2002 estuvo afectado por un ambiente de creciente inestabilidad macroeconómica, caracterizado por una política monetaria restrictiva y una política fiscal expansiva que derivó en un incremento de 4,1% del producto interno bruto. Las presiones externas derivadas de la desaceleración de la economía mundial y el aumento de los precios del petróleo requirieron de una política monetaria contractiva por parte del Banco Central, la cual intentó reducir las presiones inflacionarias y cambiarias. Todo esto resultó no solo en un rebote de las tasas de interés, sino también en algunas medidas que restringieron el crédito bancario durante el cuarto trimestre del año y también una fuerte iliquidez en el mercado, como consecuencia de las operaciones de mercado abierto seguidas por el Banco Central. En este sentido la tasa de interés activa promedio se elevó hasta 27%, siendo que a finales del año ya había alcanzado 29%; mientras que la tasa de cambio registró una devaluación de 27% y la inflación se elevó hasta 11%.

Durante los últimos años el sistema financiero dominicano ha enfrentado varios cambios regulatorios que han influido en su comportamiento. Durante el año 2002 destacó la aprobación de la Ley Monetaria y Financiera, la cual amplía el ámbito de control del Estado sobre la actividad financiera e introduce un sistema formal de seguro de depósitos, hasta el momento inexistente en el país. Uno de los aspectos importantes que cubre la ley está relacionado con la independencia del Banco Central y su papel como prestamista de última instancia, siendo que se reafirma la autoridad de la Junta Monetaria y la Superintendencia de Bancos. Por su parte durante el año 2002 se completó la aplicación del nuevo método contable que deben seguir las instituciones financieras dominicanas, pasando del método de lo cobrado a lo devengado, el cual entró en vigencia desde el primero de julio de 2002. De manera simultánea se aplicaron cambios a la forma de contabilización de la cartera vencida, siendo que aquellos créditos que tengan más de 30 días de vencidos o aquellos créditos pagaderos en cuotas que tengan más de tres pagos atrasados, deberán clasificarse como vencidos incluyendo la totalidad del capital del préstamo. Así también, se hicieron modificaciones a la normativa vigente desde el año 2001 con relación a la metodología de clasificación de la cartera de créditos y la forma de cálculo de las provisiones específicas de los créditos según su nivel de riesgo. Dentro de dicha modificación destaca el cambio en la matriz de clasificación de riesgo donde entre otras cosas se excluyen las garantías como parte de la calificación de riesgo de los créditos y las mismas solo son consideradas al momento de calcular las provisiones requeridas.

Al cierre de diciembre de 2002 los activos consolidados del sistema¹ se elevaron en tan solo un 14% en términos nominales, mientras que el promedio de los últimos cuatro años fue de 25%. Tal crecimiento estuvo explicado por el

crecimiento de la cartera de créditos bruta (+18%), la cual estuvo parcialmente influenciada por el efecto de la devaluación sobre la porción de créditos otorgados en moneda extranjera que elevaron su participación desde 26% hasta 31%. A pesar de dicho incremento en la cartera de préstamos, el cambio del método de contabilización de los créditos vencidos y la inestabilidad macroeconómica resultaron en un aumento hasta casi 5% en la relación de créditos vencidos a cartera de créditos bruta, mientras que la relación de cobertura de la cartera morosa se redujo hasta 66%, nivel relativamente bajo considerando el ambiente operativo dentro de la República Dominicana.

Tabla N° 1
Progreso vs. El Mercado
(Principales Estadísticas)

Progreso vs el Mercado	Progreso		Mercado*	
	5 años	Dic-02	5 años	Dic-02
Créditos/Activo Total	54,5	61,9	61,0	65,7
Morosidad	3,3	4,5	2,3	4,9
Cobertura de Cart. Morosa	133,3	110,9	146,6	66,4
Liquidez FITCH	35,4	30,9	35,7	31,8
Patrimonio/Activo	10,1	11,0	9,8	11,0
NIM	6,4	9,7	7,0	7,6
Costos Operativos/Activo	8,4	8,0	6,3	6,8
ROA	1,2	1,7	2,1	2,4
ROE	12,2	16,2	22,1	23,0

* Banca Múltiple y Comercial

En términos de resultados, los mismos se vieron beneficiados tanto por el mayor volumen promedio de activos como también por el aumento de las tasas de interés y la devaluación, que afectó positivamente la posición activa neta en moneda extranjera de muchas instituciones dentro del sistema. Así, el resultado financiero bruto del sector se elevó hasta 13.413 millones de pesos, mientras que la relación de margen financiero bruto a activo promedio (NIM) fue de 7,6%, la más alta en los últimos cinco años. Por su parte, el efecto positivo de la devaluación y una política de cobro de comisiones más proactiva permitió un incremento de la relación de otros ingresos operativos netos a activo promedio hasta 3,3%. Sin embargo, el mayor nivel de inflación y el crecimiento de los costos derivados de la expansión de la red de agencias y algunos gastos de adecuación de plataformas resultaron un aumento de 33% en los costos de operación, mientras que las relaciones de eficiencia y overhead se deterioraron hasta 65% y 6,8% respectivamente. Para diciembre de 2002, el crecimiento más que proporcional de los ingresos con relación a los gastos permitió una mejora de las relaciones ROA y ROE hasta 2,4% y 23,0% respectivamente.

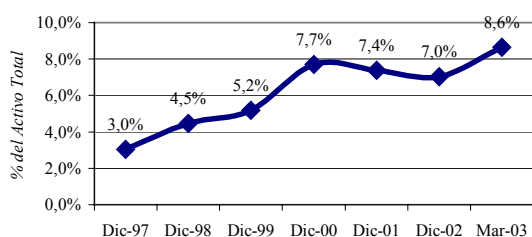
La mayor rentabilidad y la disminución de los dividendos pagados en efectivo permitieron una mejora de los indicadores de capitalización del sector, siendo que al cierre de diciembre de 2002 la relación de patrimonio sobre activo alcanzó 11%. Sin embargo, es importante destacar que en promedio la banca dominicana presenta una alta

¹ Subsistema de banca comercial y múltiple

concentración de inmuebles y otros activos fijos en sus balances (42% del patrimonio) lo cual limita la calidad del patrimonio, siendo que dicho nivel de capitalización puede lucir estrecho considerando el nivel de riesgo operativo intrínseco dentro de la República Dominicana.

Durante los primeros meses del año 2003, se ha incrementado el ambiente de inestabilidad macroeconómica tanto por las presiones externas presentes en el año 2002, como también por los efectos de la intervención del Banco Intercontinental (BANINTER), el cual ha resultado en una drástica inyección de recursos dentro del sistema por parte de las autoridades. Como consecuencia de esta situación, el Banco Central decidió estrechar más aún su política monetaria para contener las presiones sobre el tipo de cambio y la inflación. Así, durante el primer semestre del año el Banco Central ha tomado las siguientes medidas: a) Mantenimiento del tope a los créditos hasta finales del mes de abril de 2003; b) Aplicación de un encaje legal adicional equivalente al 5% de los depósitos en pesos por 90 días; c) Incremento del encaje legal en moneda extranjera hasta 20% y d) una masiva colocación de certificados de depósitos entre las entidades financieras para recoger parte de la liquidez inyectada a través de los auxilios financieros provistos a BANINTER. Es importante destacar que la tendencia expansiva de las tasas de interés, junto con el escaso nivel de actividad económica han derivado en una caída de la demanda de créditos, lo que aunado al aumento de depósitos de muchas de las instituciones como consecuencia de los masivos retiros de BANINTER, han resultado en un crecimiento de la liquidez del sistema, la cual se encuentra parcialmente represada en el Banco Central a través de los mencionados certificados de depósitos. Este exceso de liquidez, junto al posible deterioro de la cartera de créditos exigirán a las instituciones financieras dominicanas un riguroso control de su margen financiero y de los costos operativos para preservar la rentabilidad del sistema y con ello reforzar su base patrimonial.

Gráfico N°1
Evolución de la Participación de Mercado
(Banca Comercial y Múltiple)

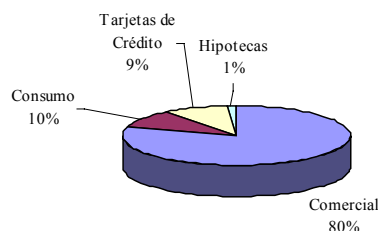


En los últimos cinco años BDP ha duplicado su posición de mercado. Al cierre de marzo de 2003 la institución ocupaba el quinto puesto dentro del ranking nacional, manejando el 8,6% de los activos totales del subsistema de la banca comercial y múltiple (excluyendo BanInter), mientras que para finales del año 1997 alcanzaba tan solo un 3%.

Finanzas²

Durante el año 2002 la institución mantuvo su estrategia de mejorar el perfil de su cartera de créditos, incrementando la participación en el lucrativo mercado de créditos al consumo con la intención no solo de mejorar su spread financiero, sino también para mejorar la diversificación de cartera. Al cierre del año 2002 la cartera de créditos bruta registró un crecimiento de 19% con relación al cierre del año anterior, siendo que dicho crecimiento estuvo impulsado por una mayor colocación de préstamos al consumo (tarjetas de créditos y otros créditos al consumo) los cuales incrementaron su participación sobre el total hasta 20%, casi dos puntos porcentuales superior al nivel registrado al cierre del año 2001. En términos de la distribución de la cartera de préstamos por sector económico, la misma se encontraba distribuida de la siguiente forma: comercio (39%), construcción (11%), establecimientos financieros (4%), industria manufacturera (4%), agricultura (3%) y sector turístico (1%), mientras que el restante 26% se encuentra distribuido en otras actividades menores.

Gráfico N° 2
Composición de la Cartera de Créditos
(Al cierre de diciembre de 2002)

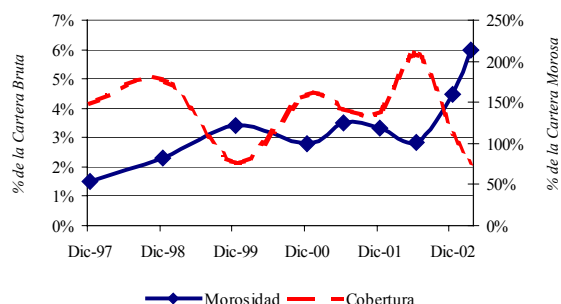


La participación de BDP en el mercado corporativo y su relativo menor tamaño han derivado en relaciones de concentración de la cartera de créditos superiores a las de sus competidores. Al cierre de diciembre de 2002 las primeras 20 exposiciones representaban un 37% del total de la cartera de créditos, aunque vale la pena destacar que dicho nivel se encuentra afectado por un crédito otorgado a un proyecto de desarrollo social patrocinado por el gobierno con fondos provistos por el Banco Colombiano de Exportaciones (BANCOLDEX), el cual representa un 7% de la cartera total. Aunque la fuente de repago de dicho préstamo proviene de una cuenta especial del Banco Central, Fitch Ratings mantiene reservas sobre el tamaño de la exposición (40% del patrimonio). Al igual que otras instituciones en el país BDP otorga préstamos a empresas relacionadas al banco y sus accionistas, pero sin exceder el límite legal impuesto por las autoridades (100% del

² A partir del 1 de julio de 2002 se inició la aplicación del nuevo manual contable (método devengado) lo cual no permite la estricta comparación de las cifras presentadas a partir de esa fecha con aquellas presentadas en periodos anteriores.

patrimonio). Para el cierre de diciembre de 2002 tales préstamos representaban un 20% del patrimonio, relación adecuada al compararla con el promedio del mercado. En términos de maduración de la cartera de préstamos y la igual que el resto de la banca dominicana, excluyendo el préstamo al proyecto de desarrollo social nombrado anteriormente el cual presenta un vencimiento de 6 años. Así, al cierre de diciembre de 2002 un 52% de los préstamos presentaban un vencimiento inferior a un año, siendo que la porción restante se distribuye de la siguiente forma: superior a un año pero inferior a cuatro (14%) y superior a cuatro años (34%). El efecto de la devaluación sobre los créditos denominados en moneda extranjera ha resultado en un aumento de dicha exposición hasta un 41% del total, siendo que la institución ha tomado iniciativas para reducirla de cara a la inestabilidad del mercado cambiario.

Gráfico N° 3
Evolución de la Cartera de Créditos



El cambio en la forma de contabilización de los préstamos demorados aplicada por las autoridades a mediados del año 2002 y el mantenimiento de un ambiente macroeconómico inestable resultaron en un incremento de la relación de créditos vencidos a cartera de créditos bruta hasta 4,6%, nivel ligeramente inferior al promedio del mercado. A pesar de su mayor morosidad, la conservadora política de constitución de reservas seguida por BDP le ha permitido mantener adecuados niveles de cobertura de cartera morosa, siendo que al cierre de diciembre de 2002 la relación de provisiones de cartera de crédito a cartera vencida fue de 108%; nivel superior al promedio del mercado, siendo que dicho nivel representaba el 114% de los requerimientos del plan de ajuste de reservas exigido por las autoridades a todas las instituciones del sector, mientras que representaban el 82% de las reservas totales exigidas al final de dicho periodo de ajuste. Por su parte, es importante destacar que en términos de la calificación de riesgo de la cartera, BDP logró reducir la porción de créditos ubicados en las categorías “D” y “E” hasta un 6% del total, casi cuatro puntos porcentuales por debajo del nivel registrado al cierre del año 2001. La ejecución de algunas garantías durante el año resultaron en un aumento de los bienes recibidos en recuperación de préstamos, los cuales pasaron a representar un 9% del patrimonio de la institución.

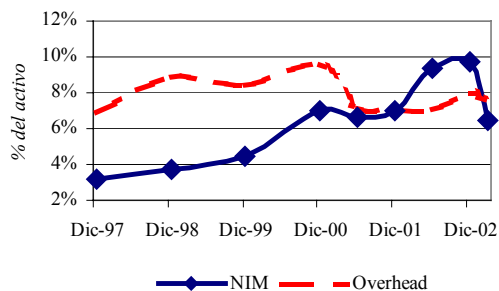
El elevado coeficiente de encaje legal exigido por las autoridades, la vigorosa demanda crediticia registrada en los últimos años y el escaso desarrollo del mercado de capitales dominicano ha resultado en una baja participación de la cartera de inversiones sobre el total de activos manejados por las instituciones financieras del país. Al cierre de diciembre de 2002 la cartera de inversiones de BDP apenas representó un 5% del activo total, una de las más altas del sistema. Dicha cartera de inversiones estaba representada por certificados de inversión (44%), depósitos a plazo en moneda extranjera (31%), contratos de participación (8%), depósitos a plazo en moneda local (5%) y el (12%) restante se distribuía en diferentes participaciones patrimoniales en empresas del Grupo Progreso. Por su parte, las disponibilidades representaban el 18% del activo total, nivel inferior al promedio del mercado (22%).

A pesar de su rápido crecimiento en los últimos años, la institución ha seguido una política de liquidez conservadora que ha derivado en el mantenimiento de niveles de disponibilidades superiores al promedio del mercado aunque las mismas se han reducido en los últimos años, las cuales han sido complementadas por la liquidez de su cartera de inversiones, la estabilidad de sus depósitos y el relativamente corto plazo de maduración de la cartera de créditos. Al cierre de 2002 la relación de liquidez FITCH³ alcanzó 31%, similar al promedio del mercado, resultado este que se encuentra afectado por el resultado del Banco de Reservas y bancos pequeños que mantienen amplios indicadores de liquidez.

Los depósitos y valores en poder del público han sido la principal fuente de fondos de la institución, la cual es complementada por el financiamiento interbancario y el patrimonio de BDP. Al cierre de diciembre de 2002 el fondeo total de la institución alcanzó 11.345 millones de pesos dominicanos. Al igual que otras instituciones a nivel nacional, BDP participa activamente en el mercado de fondos en moneda extranjera, los cuales representaban al cierre del año 2002 un 22% del fondeo total, nivel tan solo dos puntos porcentuales por debajo del promedio del mercado. Debido a su tamaño la estructura de fondeo de BDP es ligeramente diferente al promedio del mercado, lo cual se evidencia en una menor participación relativa de los fondos a la vista. Para diciembre de 2002, los fondos de la institución se distribuían de la siguiente forma: certificados financieros y depósitos a plazo (43%), depósitos en moneda extranjera (22%), financiamiento interbancario (13%), depósitos a la vista (12%) y depósitos de ahorro (10%).

³ *Liquidez FITCH: (Disponibilidades + Inversiones)/(Depósitos + Valores + Financiamientos)*

Gráfico N° 4
Rentabilidad



La retención de las utilidades durante el año 2002 permitió una mejora de las relaciones de capitalización de BDP. Al cierre de diciembre de 2002 la relación de patrimonio a activo total se elevó hasta 11,0%, mientras que la relación de patrimonio versus activos y operaciones contingentes ponderadas por riesgo aumentó hasta 16,3%, una de las más altas del mercado. Es importante destacar que el agresivo programa de expansión de la red de oficinas y la revaluación de los activos fijos recibidos en la fusión con el Banco Metropolitano, han derivado en una mayor concentración relativa en activos fijos con relación al comportamiento del mercado, aunque la misma ha mostrado un sostenida tendencia a la baja desde el año 1999. Al cierre de diciembre de 2002, la relación de activos fijos a patrimonio se redujo hasta 50%, nivel aun superior al promedio del mercado pero inferior en más de 15 puntos porcentuales con relación a la registrada al cierre del año 2001.

El aumento de los costos operativos, derivados en parte de la estrategia de expansión seguida por la gerencia que ha implicado importantes inversiones en activos y tecnología, fueron compensados por el mayor spread financiero derivado de la maduración de la red de agencias y la mayor participación de los créditos al consumo, con lo cual la institución logró mejorar ligeramente su rentabilidad durante el año 2002. Así, el resultado financiero se elevó en 58%, mientras que la relación de resultado financiero a activo promedio (NIM) aumentó hasta 9,7%, casi dos puntos porcentuales por arriba del promedio del mercado. Por su parte, el aumento de casi 30% en los costos operativos revirtieron las mejoras alcanzadas en los indicadores de eficiencia durante el año 2001. La relación de costos operativos a activo promedio se elevó hasta 8,0%, mientras que el mayor spread permitió que la relación de eficiencia mejorara ligeramente hasta 63%, aunque dicha relación aún se encuentra por arriba del promedio del mercado. La intención de la gerencia de mantener una adecuada relación de cobertura de la cartera morosa resultó en un aumento de 43% en los gastos de provisión de cartera durante el año. A pesar de las ventajas que confiere el manejo con carácter de exclusividad de la tarjeta American

Express y en general del negocio de créditos al consumo para la mejora de la diversificación del ingreso, el intenso nivel de competencia observado durante el año 2002 redujo ligeramente dichos ingresos, los cuales pasaron a representar un 3% del activo promedio, relación similar al promedio del mercado pero inferior al 4,8% registrado durante el período 1998-2002 para BDP. De esta forma, la mejora del spread financiero fue más que suficiente para compensar los mayores costos operativos y de reservas con lo cual la utilidad neta se elevó en 25%, mientras que las relaciones ROA y ROE aumentaron hasta 1,7% y 16,2% respectivamente.

■ Eventos Financieros Recientes

El creciente nivel de inestabilidad macroeconómica resultó en un creciente costo de fondos para toda la banca durante el primer trimestre del año 2003 en medio de una relativa expansión de la masa monetaria. Así, al cierre de marzo de 2003 los activos de BDP habían crecido en 20% con relación al nivel de cierre de 2002, siendo que la mayoría de dichos recursos fueron manejados a través de colocaciones interbancarias y en el Banco Central, ya que durante casi todo el trimestre se mantuvo impuesta el límite de crecimiento de cartera de créditos e inversiones por parte de las autoridades. La baja rentabilidad de esas colocaciones excedentarias derivaron en una reducción del NIM hasta 6,5%, nivel similar al promedio del mercado. Por su parte, el deterioro del spread se reflejó en un aumento de la relación de eficiencia hasta 72%, mientras que el aumento más que proporcional de los activos promedios con relación a los costos operativos permitieron una pequeña mejora de la relación de costos operativos a activos promedios hasta 7,4%. El efecto positivo de la devaluación sobre la posición activa en moneda extranjera de la institución y algunas mejoras en el cobro de comisiones por servicios, permitieron un aumento sustantivo de los otros ingresos operativos, los cuales se reflejaron en una mejora de las relaciones ROA y ROE hasta 2,1% y 20,4% respectivamente.

La imposición del tope de cartera durante casi todo el trimestre resultó en un incremento de tan solo 2% en la cartera de créditos bruta al cierre de marzo de 2003, mientras que la cartera demorada se elevó en 33% como consecuencia del deterioro del ambiente operativo en que operan las empresas dominicanas. Al cierre de marzo de 2003, la relación de créditos vencidos a cartera de créditos bruta se elevó hasta 6,0% (incluyendo los préstamos vencidos de 31 a 90 días), nivel similar al promedio del mercado; mientras que la relación de provisiones de cartera a cartera morosa se redujo hasta 76%.

La retención de las utilidades no fue suficiente para compensar el aumento del activo con lo cual la relación de patrimonio a activos se redujo ligeramente hasta 9,6%, aun mayor que el promedio del mercado.

Banco Dominicano del Progreso, S.A.

(Cifras No Consolidadas Expresadas en Millones de Pesos Dominicanos)

	12 meses Dic-97	12 meses Dic-98	12 meses Dic-99	12 meses Dic-00	12 meses Dic-01	12 meses Dic-02 ^a	3 meses Mar-03
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS							
Ingresos financieros	203	413	681	1.695	1.880	2.331	612
Gastos financieros	139	305	476	1.143	1.095	1.094	375
	Resultado financiero	64	108	205	552	785	237
Otros ingresos operacionales netos	83	178	248	447	415	386	143
	Resultado operacional bruto	147	286	453	1.199	1.623	380
Gastos de operación totales	137	258	387	762	793	1.024	272
	Resultado operacional neto	9	28	66	237	406	108
Gastos por provisiones por activos riesgosos	2	22	16	168	191	275	19
Otros ingresos (gastos) netos	3	19	7	32	-1	-82	5
	Resultado del ejercicio	10	21	40	101	175	77
BALANCE GENERAL							
Activo							
Disponibilidades	550	852	1.186	2.105	2.232	2.283	2.892
Cartera de créditos bruta	1.144	1.793	3.098	5.577	7.280	8.676	8.846
Vigentes	1.122	1.747	2.956	5.353	7.007	8.278	8.317
En mora	5	5	37	69	32	10	0
Vencidos	17	41	106	156	241	389	529
Provisión para cartera de créditos	-25	-74	-82	-249	-337	-431	-401
Inversiones	104	173	161	213	354	853	2.384
Otros activos	422	883	1.198	2.569	2.689	1.932	2.258
	Activo total	2.195	3.627	10.215	12.218	13.313	15.979
Pasivo							
Depósitos y Valores del Público (Moneda Local y Extranjera)	1.778	2.747	4.251	7.668	9.356	9.883	12.440
A la vista	462	472	609	1.218	1.553	1.355	1.658
De ahorro	455	472	524	816	1.223	1.198	1.296
A plazo	861	1.629	2.447	4.466	4.646	4.861	6.059
Otros	1	173	671	1.169	1.934	2.470	3.427
Otros financiamientos	206	474	633	1.136	1.093	1.685	1.637
Otros Pasivos	42	80	123	341	525	282	363
	Pasivo total	2.026	3.300	9.145	10.974	11.850	14.440
	Patrimonio Total	169	327	553	1.245	1.462	1.539
PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS							
Liquidez							
Disponibilidades/activos	25,1%	23,5%	21,3%	20,6%	18,3%	17,1%	18,1%
(Disponibilidades + inversiones)/(depósitos + valores + financiamientos)	41,2%	41,3%	35,6%	35,4%	33,7%	30,9%	41,7%
Cartera de créditos neta/(depósitos + valores + financiamientos)	56,4%	53,4%	61,8%	60,5%	66,4%	71,3%	60,0%
Calidad de activos							
Provisión para cartera de créditos/cartera de créditos bruta	2,2%	4,1%	2,7%	4,5%	4,6%	5,0%	4,5%
Provisión para cartera de créditos/créditos vencidos	148,2%	178,4%	78,1%	159,5%	139,7%	110,9%	75,7%
Créditos vencidos/Cartera de créditos bruta	1,5%	2,3%	3,4%	2,8%	3,3%	4,5%	6,0%
Rentabilidad							
Resultado financiero bruto/activo bruto promedio (NIM)	3,2%	3,7%	4,5%	7,0%	7,0%	9,7%	6,5%
Otros ingresos operacionales netos/Gastos de Operación	64,2%	56,1%	58,6%	52,3%	34,7%	37,7%	52,5%
Eficiencia	93,7%	90,2%	85,4%	76,3%	66,1%	63,1%	71,6%
Overhead**	6,9%	8,9%	8,4%	9,7%	7,1%	8,0%	7,4%
ROA*	0,5%	0,7%	0,9%	1,3%	1,6%	1,7%	2,1%
ROE*	5,9%	8,3%	9,1%	12,5%	15,1%	16,2%	20,4%
Apalancamiento							
(Depósitos + valores + financiamientos)/(pasivo + patrimonio)	90,4%	88,8%	87,8%	86,2%	85,5%	86,9%	88,1%
Patrimonio/activo total	7,7%	9,0%	9,9%	10,5%	10,2%	11,0%	9,6%
Activo Fijo/Patrimonio	88,7%	66,0%	70,9%	88,2%	65,6%	49,8%	47,0%
Patrimonio/activo y operaciones contingentes ponderadas	9,9%	11,3%	10,5%	13,4%	11,8%	16,3%	n.d.

^a Como consecuencia del cambio en el manual contable de las instituciones financieras dominicanas a partir del 1 de julio de 2002, las cifras anteriores a dicha fecha no son estrictamente comparables

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