

República Dominicana Reporte de Calificación

Banco BDI BDI

Calificaciones

Nacional de Largo Plazo	BBB-(dom)
Nacional de Corto Plazo	F-3(dom)

Información Financiera

BDI

	30/4/11	31/12/10
Activo Total (RD\$ MM)	6.831	6.724
Patrimonio (RD\$ MM)	623	663
Resultado Neto (RD\$ MM)	16	58
ROAA (%)	0,72	1,00
ROAE (%)	7,57	9,20
Patrimonio / Activos (%)	9,12	9,90

Analistas

Larisa Arteaga
+1 809 563 2481
larisa.artea@fitchratings.com

Alberto Leañez, Caracas
+58 212 286 3844
alberto.leañez@fitchratings.com

Reportes Relacionados

Metodología Aplicada

- *Global Financial Institutions Rating Criteria (August 16, 2010)*

Otros Reportes

- *Bancos Dominicanos: Revisión Anual y Perspectivas (Mayo, 2010)*

Fundamentos

- Las calificaciones de riesgo de BDI reflejan las mejoras sostenidas en la calidad de la cartera y los adecuados niveles de liquidez. Por su parte, dichas calificaciones también incorporan los ajustados niveles de capitalización a la luz de la concentración del balance en los principales deudores, así como los riesgos inherentes al plan de expansión de negocios en un ambiente operativo competitivo.
- El mayor dinamismo de la economía hacia finales de 2010, los esfuerzos de negocios y la amplia liquidez sistémica, fueron factores que incidieron en el crecimiento de 17,4% de la cartera de créditos durante el 2010, superior al promedio del sistema financiero a la misma fecha. Producto de dicha expansión, aplicación de castigos y la ejecución de algunas garantías, el indicador de morosidad se redujo hasta 1% a diciembre 2010, manteniendo la tendencia a la baja observada en los últimos años. Si bien la concentración del balance en los mayores deudores continúa siendo significativa, se destaca que la calidad crediticia de los mismos ha mejorado considerablemente y que el patrimonio también se encuentra menos expuesto a dicha concentración. En adelante, el progresivo repunte en las tasas de interés y consecuente mayor vulnerabilidad de los créditos, demandará un monitoreo constante del portafolio, a fin de evitar futuros incrementos en los préstamos vencidos.
- Los niveles de capitalización continúan siendo ajustados a la luz de los riesgos que impone la concentración del balance en los mayores deudores, a la vez que mostraron cierto retroceso producto del importante crecimiento del activo. Los adecuados niveles de liquidez de BDI han estado históricamente reforzados por la moderadas concentraciones del fondeo en los 20 mayores depositantes, la ausencia de fondos institucionales y la estabilidad de los depósitos, aspectos que se espera continúen en adelante.
- La importante expansión de la base de activos productivos, el ajuste hacia la baja en el costo de los pasivos y el significativo crecimiento de la cartera en segmentos relativamente más rentables, no compensaron la reducción de los ingresos brutos resultante de las bajas tasas de interés activas, lo que resultó en un estrechamiento del margen financiero hasta cerca de 7% a diciembre 2010. Lo anterior junto con el mayor gasto en provisiones y la considerable carga administrativa, fueron factores que incidieron en el retroceso de los niveles de rentabilidad, cuya recuperación se constituye como un desafío para el presente año.

Elementos Claves de la Calificación

- Mayores reducciones de las concentraciones y más holgados niveles de capitalización mejorarían las calificaciones, mientras que deterioros en la calidad de los deudores que reduzcan la capacidad patrimonial desfavorecerían su perfil de riesgo.

Perfil

BDI fue fundado en 1974, recibiendo autorización para operar como banco múltiple en 2001. Mayormente enfocado en el segmento empresarial, cuenta con una participación de mercado de 0,87% del total activos del sistema a diciembre 2010.

Banco orientado al segmento empresarial, aunque con la visión de incrementar su participación en segmentos *retail*.

- Estrategia para el año 2011 contempla automatizar el proceso de colocación de créditos de consumo y continuar impulsando programas de fidelidad.

Perfil

El Banco Múltiple BDI inició sus operaciones como banco de desarrollo en marzo de 1975, mientras que en el año 2001 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. Históricamente el principal enfoque de negocios de BDI ha sido la banca empresarial (73% del total de préstamos a diciembre 2010), lo cual se pretende mantener, aunque en los últimos años también se han realizado esfuerzos por incrementar paulatinamente la participación del segmento hipotecario y de consumo, en los cuales ha previsto seguir incursionando. Para el presente año, la estrategia de negocios contempla la implementación de herramientas que dinamicen las colocaciones de créditos al consumo; continuar impulsando programas de fidelidad; profundizar en la captación de depósitos en cuentas de ahorro y corrientes; aprovechar oportunidades provenientes del ofrecimiento de productos cruzados; continuar avanzando en la implementación de un modelo para evaluar, medir y controlar el riesgo operacional; implementar cambios que agilicen el proceso de colocación de créditos, entre otras iniciativas. La institución opera a través de una red de distribución de 5 oficinas en la zona metropolitana y 2 en el interior del país. El 80% de la propiedad accionaria del banco es controlado por la familia local Rodríguez Copello.

Las operaciones de BDI son monitoreadas por su Consejo de Directores, conformado por 9 miembros, de los cuales 7 son independientes. Para llevar a cabo sus funciones se apoya en los comités ALCO, Ejecutivo, de Auditoría, Riesgos, Selección y Remuneraciones, Administración, Recursos Humanos, Negocios, entre otros. BDI cumple con las políticas de gobierno corporativo exigidas por el regulador local a partir de noviembre de 2007.

Presentación de Cuentas

Para la elaboración del presente reporte se utilizaron los estados financieros auditados por la firma Guzman Tapia PKF para el período 2007-2010 e interinos a abril 2011. 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. Los auditores no presentan salvedad en su opinión más reciente.

Desempeño Financiero

Sistema Financiero Dominicano

Favorecido por una economía resistente a la crisis global, el desempeño de los bancos dominicanos registró avances positivos en 2010, en términos de la reducción en el costo de fondos que permitió preservar el margen financiero, mejoras en la calidad del activo, reducción en el costo de préstamos y consecuentes avances en términos de rentabilidad. Para el año 2011, se espera que el incremento de tasas de interés producto de las medidas de política monetaria restrictivas para contrarrestar las presiones inflacionarias, resulte en cierta desaceleración de la demanda de préstamos, aunque la misma se mantendría fuerte como producto del dinamismo económico. Así, el crecimiento de la cartera junto con la mayor incursión en créditos personales y el apropiado manejo del costo de fondos y de créditos permitirían preservar tanto el margen como la rentabilidad. Los principales retos que continuarán enfrentando los bancos dominicanos son la mejora de los ajustados niveles tanto de capitalización como de reservas, así como avances en la diversificación de ingresos y niveles de eficiencia, estos últimos a la luz de la alta carga de gastos operativos frente a las presiones de la inflación importada previstas para el presente año.

- Reducción del margen financiero por bajas tasas de interés activas a nivel sistémico.
- Deterioro de los niveles de eficiencia por reducción de ingresos y con amplio espacio de mejora.
- Alto gasto por provisiones limita la rentabilidad.

BDI

Ingresos Operativos

Durante 2010, la importante expansión de la base de activos productivos, el ajuste hacia la baja en el costo de los pasivos y el significativo crecimiento de la cartera en segmentos relativamente más rentables, no compensaron la reducción de los ingresos brutos resultante de las bajas tasas de interés activas, con lo que los ingresos netos por interés (INI), principal fuente generadora de recursos del banco se contrajo en 1%. Así, el margen financiero (INI/activos productivos promedio) se redujo hasta 6,90% a diciembre 2010 (2009: 7,99%), por debajo del promedio del sistema financiero a la misma fecha (8,47%). A abril 2011 se ha producido un repunte de las tasas de interés a nivel sistémico, lo que a pesar de incentivar un mayor ritmo de generación de ingresos, también ha conllevado no sólo al aumento en el costo de fondos sino también una desaceleración en la expansión crediticia, por lo que el margen financiero de BDI al igual que el del resto del sistema financiero se estrecho hasta 6,4%, tendencia que aunque muy moderada podría continuar durante el resto de 2011.

Otros Ingresos Operativos

La participación de los ingresos no financieros de BDI ha estado altamente explicada por comisiones asociadas a la tarjeta de crédito y otros servicios, así como por ganancias en operaciones de compra venta de divisas. Dichos ingresos se incrementaron 23% en 2010, mientras que su participación aumentó hasta 20,4% de los ingresos totales (2009: 17,10%) como producto principalmente de las comisiones asociadas a la evolución del crédito, pero también de la consolidación de algunas iniciativas de bancaseguros. Tal como se observa a abril 2011, se prevé que en lo que resta del año estos ingresos continúen incrementándose, gracias al mayor impulso que se continuará dando al producto de tarjeta de crédito, principal fuente generadora de comisiones, mientras que su participación también aumentaría como consecuencia de la esperada reducción relativa de los ingresos financieros.

Gastos No Financieros

Durante 2010, esfuerzos por ejercer un estricto control de los costos operativos incidieron en un moderado crecimiento interanual de los gastos de administración de 10%, acorde con la evolución del negocio y razonable en función de la inflación del período. No obstante, se produjo un deterioro del indicador de eficiencia (Gastos de Administración/Ingresos Brutos) hasta alcanzar 78,20% a diciembre 2010 (2009: 73,47%), lo que resultó de la reducción de la base de ingresos ante la mencionada caída en las tasas de interés. Por su parte, la relación de gastos de administración mejoró al disminuir hasta 5,70% a diciembre 2010 (2009: 6,22%), mientras que el promedio del sistema alcanzó 67,9% y 6,68% a la misma fecha, respectivamente. A abril de 2011, los gastos administrativos han incrementado su ritmo de crecimiento debido a gastos relacionados con la implementación del proyecto de riesgo operativo, por lo que no se prevé observar avances en los niveles de eficiencia, los cuales a futuro estarían en función de una mayor generación de ingresos.

Gastos por Provisiones

En 2010, la constitución de provisiones remanentes necesarias para cubrir en su totalidad y castigar un crédito deteriorado antiguo de tamaño significativo, así como el importante crecimiento de la cartera particularmente en un segmento de relativo mayor riesgo como es el de consumo; incidieron en el aumento superior al 100% del gasto por provisiones de BDI con relación al año anterior hasta representar 23,8% de la utilidad antes de impuestos y provisiones, siendo importante mencionar que durante los últimos dos años dicho gasto estuvo muy controlado (2008-2009: 9,72%). Asimismo, el gasto por provisiones a abril se mantuvo en nivel similar, permitiendo sostener los niveles de cobertura de cartera en un

nivel adecuado. Fitch considera que las elevadas concentraciones de la cartera en los mayores deudores y las eventuales necesidades de provisiones que resultarían de los mismos; así como también la mayor incursión en créditos de consumo, podría resultar en considerables necesidades de aprovisionamiento limitando en cierta medida la rentabilidad.

Otros Ingresos No Operacionales

Otros ingresos no operativos netos provinieron casi en su totalidad de liberación de provisiones de rendimientos por cobrar, aunque no tuvieron una contribución significativa en la rentabilidad, la cual estuvo mayormente sustentada en ingresos propios de la operatividad del negocio. No se prevé el registro de ingresos extraordinarios significativos en un futuro cercano. Fitch considera que en los últimos períodos, BDI ha avanzado de manera importante en el sostenimiento de una rentabilidad basada en ingresos recurrentes, lo que reduce la volatilidad de los resultados.

Perspectivas

Para el año 2011, se prevé que el repunte de las tasas de interés a nivel sistémico conllevará no sólo un aumento en el costo de fondos sino también una desaceleración en la expansión crediticia, con lo que el margen financiero de BDI al igual que el del resto del sistema financiero podría estrecharse. Asimismo, la rentabilidad también continuaría limitada por la importante carga de gastos administrativos e inesperadas necesidades de provisiones tal como se observó en 2010.

Administración de Riesgos

El riesgo de crédito es la mayor exposición de BDI, proveniente principalmente de la cartera de préstamos (61% del activo a abril 2011) y en menor medida del portafolio de inversiones (9%). Desde el año 2007, el banco cuenta con una Unidad de Riesgos, encargada de monitorear los riesgos de mercado, liquidez y crédito. Dicha unidad reporta a un Comité de Riesgos en el que hace recomendaciones y participa activamente con voz y voto, para tomar decisiones que luego son presentadas al Consejo de Administración. En el año 2008, se separó la labor de análisis de créditos del área de negocios, a la vez que el área de riesgos se ha involucrado más activamente en el análisis y en las visitas a clientes potenciales. Para la aprobación de créditos, existen límites discrecionales según los montos y garantías de las exposiciones, siendo que el área de negocios cuenta con cierta facultad de aprobación de créditos, siempre y cuando estos tengan garantía prendaria o hipotecaria. Se cuenta con un sistema de Credit Scoring para tarjeta de crédito y consumo, así como un sistema de Credit Rating para calificar los deudores comerciales. Durante 2010, se creó un área especializada para la evaluación, administración y seguimiento de los créditos de consumo, mientras que para el presente año 2011 se ha previsto apoyar ese negocio con el desarrollo e implantación de una "Fabrica de Créditos", la cual consiste en un sistema que involucra todo el personal desde la pre-aprobación hasta el desembolso según los límites de autorización establecidos, logrando así minimizar errores en el proceso y mejorar los tiempos de respuesta. Se cuenta dentro de la estructura con un área de cobranza que inicia gestiones a partir del primer día de atraso de la cuota de un crédito, a la vez que el área de negocios y la alta gerencia se involucran cuando el caso lo amerita, aunque después de castigado el crédito se traslada a una compañía externa de cobranza.

Riesgo Crédito

El mayor dinamismo de la economía hacia finales de 2010, los esfuerzos de negocios y la amplia liquidez sistémica producto de las medidas de estímulo impulsadas por la autoridad monetaria; fueron factores que incidieron en un crecimiento de 17,4% de la cartera de créditos durante el 2010 (2009: +17,21%), superior al registrado por el sistema

- Importante crecimiento de la cartera de créditos
- Predominante participación del segmento comercial
- Mejora consistente en la calidad del activo.
- Adecuadas coberturas de reservas.

financiero en el mismo período (+15%). Dicho crecimiento fue impulsado por el segmento comercial (50% del crecimiento absoluto) y en menor medida por los segmentos hipotecario y consumo (28% y 23%, respectivamente). No obstante, lo anterior resultó en una reducción de la participación de los créditos comerciales (71% vs 74% en 2009), a favor de la participación del sector hipotecario (14% vs 12% en 2009) y consumo (15% vs 14% en 2009). Aunque se ha previsto mantener la relevante participación del segmento comercial, en adelante el banco continuará profundizando paulatinamente en créditos personales dirigidos al segmento A y B de la población, particularmente a través de la tarjeta de crédito, la cual representa 57% de los créditos de consumo y 9% de la cartera total, previéndose que el proceso de automatización de la colocación de créditos personales otorgará a BDI una mayor flexibilidad para crecer más agresivamente en este segmento en un futuro cercano. La cartera en dólares alcanza un relevante 33% del total de préstamos brutos a diciembre 2010 (2009: 33%), siendo que la totalidad ha sido otorgado a empresas generadoras de dólares, tal y como lo exige la regulación local. Se prevé que para el presente año, el crecimiento de la cartera podría desacelerarse en un entorno de tasas de interés con tendencia al alza, a la vez que dada la posición relativa del banco en el mercado, este continuará enfrentándose a un ambiente altamente competitivo, lo que se evidencia al cierre de abril de 2011 cuando los esfuerzos de negocios de BDI no compensaron la reducción de la cartera por la adjudicación de algunas garantías de créditos de tamaño importante, lo que también incidió en una contracción de la cartera de 0,5% con respecto a diciembre 2010.

Dada la predominante participación del segmento corporativo, BDI presenta significativas concentraciones en los mayores deudores, aunque las mismas se han reducido consistentemente en los últimos 5 años. Así, las 20 mayores exposiciones por grupos de interés económico alcanzaron 26% del total de préstamos y 1,6 veces el patrimonio a diciembre 2010 (2006: 36% y 2,2 veces, respectivamente), estando 28% del saldo clasificado en las categorías de mayor riesgo "D" y "E" (2009:53%). La mayor exposición otorgada a una empresa industrial, esta clasificada en "A" y representó 17% del patrimonio a diciembre 2010, porcentaje que aunque es elevado, esta mitigado por la calidad crediticia del deudor. Cuatro exposiciones adicionales clasificadas en "B", representaron más de 10% del patrimonio individualmente. Fitch considera que se han producido avances positivos significativos en la mejora de la calidad de los deudores, así como también continuos avances en la reducción de la concentración con respecto al patrimonio. En ese sentido, aunque las mismas aún son significativas respecto al total de la cartera, el patrimonio de la institución se encuentra relativamente menos expuesto ante el eventual deterioro de alguna de ellas.

Morosidad y Reservas

A diciembre 2010, la expansión crediticia, junto a la aplicación de castigos (1,5% de la cartera promedio) y la ejecución de algunas garantías, contribuyeron con la reducción del indicador de morosidad (préstamos vencidos/cartera total) hasta 1% (2009: 2,94%), por debajo de su promedio histórico y la media del sistema financiero de 3% a la misma fecha. Cabe mencionar que dada su relevante participación, el segmento comercial es el que presenta la mayor incidencia de mora y castigos (90% del monto castigado en 2010). Asimismo, durante el año 2010, el saldo de bienes recibidos en recuperación de créditos se incrementó 36%, producto de daciones recibidas en pago principalmente de dos créditos de tamaño importante. Fitch considera que BDI también ha logrado avances importantes en términos del reconocimiento de pérdidas provenientes de créditos de tamaño significativo colocados en períodos anteriores, en los que los parámetros de colocación eran poco conservadores. En adelante, el alza de tasas de interés y consecuente mayor vulnerabilidad de los créditos a deteriorarse, junto con la paulatina mayor incursión en créditos *retail*, demandará un monitoreo constante del portafolio, a fin de evitar futuros incrementos en los préstamos vencidos.

El mayor gasto por provisiones y la importante reducción de la cartera vencida luego del castigo de un crédito antiguo de tamaño significativo, fueron factores que incidieron en el aumento de las coberturas tanto de cartera vencida como de cartera total hasta 299,5% y 2,9% en 2010, respectivamente (142,94% y 4,2% en 2009), mientras que el sistema financiero registró 130,6% y 3,95% a la misma fecha. Cabe mencionar que aún cuando el nivel de reservas sobre la cartera total se redujo a diciembre 2010 como producto del importante crecimiento del activo, es considerablemente superior al nivel de morosidad de la entidad a la misma fecha. Se destaca que la cobertura de reservas para préstamos vencidos es superior al promedio del sistema y a los registros históricos de la misma institución, a la vez que son considerados prudentes a la luz de las importantes concentraciones de la cartera en los mayores deudores y la calidad crediticia de los mismos.

Otros Activos Productivos

El portafolio de inversiones mantuvo su participación en 7% a diciembre 2010 con relación a lo observado el año anterior, mientras que abril 2011 esta aumentó ligeramente hasta 9% como resultado de la menor intermediación crediticia durante los primeros meses del año. Las inversiones en títulos valores se encuentran casi totalmente concentradas en bonos de la Secretaría de Hacienda (37%), instrumentos de corto plazo del Banco Central (24%), depósitos de bancos locales (31%) y extranjeros (8%).

Riesgo Mercado

El riesgo de tasas interés se encuentra mitigado en buena medida por la posibilidad que tiene BDI de ajustar las tasas activas y pasivas de manera inmediata. Por su parte, la entidad tiene una posición larga en moneda extranjera equivalente al 26% del patrimonio a diciembre 2010, no habiéndose establecido una política específica en este sentido.

Riesgo Operacional

En abril de 2009, la Junta Monetaria aprobó el reglamento sobre Riesgo Operacional, el cual establece los criterios y lineamientos que deberán aplicar las instituciones financieras (IFI's) para administrar ese riesgo. En abril de 2010, BDI al igual que el resto de instituciones financieras del sistema, presentó al regulador un plan de adecuación a dicho reglamento, para cuyo cumplimiento ya se están llevando a cabo las acciones respectivas. Se destaca que BDI se encuentra actualizando los procesos, levantando bases estadísticas de eventos de pérdidas y realizando cálculos preliminares del monto requerido de capital por concepto de riesgo operacional, lo cual de acuerdo con lo establecido por el regulador deberá hacerse efectivo en el año 2013.

Fondeo y Capital

La principal fuente de fondeo la constituyen los depósitos del público (99% del pasivo total a diciembre 2010), con una alta predominancia de los instrumentos a plazo (depósitos y valores en circulación) cuya participación alcanza 82% del total al cierre de 2010. Se registró una disminución en las concentraciones en los 20 mayores depositantes, los cuales representaron 19% del total de depósitos a diciembre 2010 (2009: 25%), similar a lo registrado históricamente por la misma institución (promedio 2006-2009: 20%). Se destaca que la totalidad de estos fondos corresponde a empresas comerciales, no registrándose depósitos institucionales (AFP's) caracterizados por su alta volatilidad. Aún cuando se dio una importante expansión crediticia en 2010, BDI mantuvo estabilidad en sus indicadores de liquidez, lo que resultó en buena medida de la amplia disponibilidad de recursos en el sistema financiero. Así, las disponibilidades y activos líquidos sobre depósitos y otros fondos de corto plazo alcanzaron 38% a diciembre 2010 (2009:37%), manteniéndose estable a abril 2011. El banco ha delineado como una de sus estrategias la diversificación del fondeo, pero no se han observado avances significativos en términos de

- Principal fuente de fondeo son los depósitos del público, particularmente a plazo
- Adecuada liquidez reforzada por moderadas concentraciones pasivas y ausencia de fondos institucionales
- Aumento del patrimonio con base en utilidades retenidas

una mayor participación de los depósitos de ahorro y en cuenta corriente, lo que resulta en buena medida de la naturaleza e imagen corporativa de la entidad.

La generación y acumulación de utilidades han sustentado el patrimonio de BDI en los últimos años. Sin embargo, el importante crecimiento del balance provocó por tercer año consecutivo un retroceso en el indicador de capitalización (patrimonio/activo) hasta alcanzar 9,12% a abril 2011 (2010:9,9%; 2009:10,85%), por debajo de lo registrado por otros bancos con características similares. Asimismo, el indicador de Fitch de Capital Elegible sobre Riesgo Ponderado Regulatorio también disminuyó hasta 15,46% (2010: 18,10%), este último considerado adecuado comparado con otros bancos con similares características, pero necesario a la luz de las decrecientes aunque todavía importantes concentraciones de cartera. Fitch considera que el compromiso de los accionistas, junto a una mayor capacidad de generación de resultados resulta clave para sostener el ritmo de crecimiento del activo y alcanzar mejoras en los actuales niveles de capitalización.

Banco BDI, S.A. Estado de Resultados

	30 Abr 2011	31 Dic 2010	31 Dic 2009	31 Dic 2008	31 Dic 2007
	4 meses	Fin del Período	Fin del Período	Fin del Período	Fin del Período
	DOPm	DOPm	DOPm	DOPm	DOPm
1. Ingreso por Intereses por Préstamos	205.3	565.0	624.3	573.5	433.9
2. Otros Ingresos por Intereses	12.7	33.0	33.2	16.3	16.9
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	218.0	598.0	657.5	589.8	450.8
5. Gasto por Intereses por Depósitos de Clientes	100.6	243.0	298.2	300.7	236.7
6. Otros Gastos por Intereses	0.0	3.2	3.4	13.3	4.9
7. Total Gasto por Intereses	100.6	246.2	301.6	314.0	241.6
8. Ingreso Neto por Intereses	117.4	351.8	355.9	275.8	209.2
9. Ganancia (Pérdida) Neta en Comerc. de Títulos y Derivados	n.a.	0.0	n.a.	n.a.	n.a.
10. Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Ganancia (Pérdida) Neta de Activos a Valor Razonable por Result.	2.3	5.2	1.4	1.6	0.1
12. Ingreso Neto por Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Comisiones y Honorarios Netos	34.8	89.6	70.3	62.0	48.8
14. Otros Ingresos Operativos	-1.0	-4.4	1.7	10.0	32.5
15. Total Ingresos Operativos No Generados por Intereses	36.1	90.4	73.4	73.6	81.4
16. Gastos de Personal	57.1	156.2	145.2	131.4	111.4
17. Otros Gastos Operativos	67.9	189.6	170.2	146.8	157.9
18. Total Gastos No Generados por Intereses	125.0	345.8	315.4	278.2	269.3
19. Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
20. Utilidad Operativa Antes de Provisión	28.5	96.4	113.9	71.2	21.3
21. Cargo por Provisión de Préstamos	5.3	22.7	8.9	4.8	38.4
22. Cargo por Provisión de Títulos Valores y Otros Préstamos	0.3	0.2	3.3	0.7	1.3
23. Utilidad Operativa	22.9	73.5	101.7	65.7	-18.4
24. Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
25. Ingresos No Recurrentes	n.a.	0.0	0.0	n.a.	n.a.
26. Gastos No Recurrentes	n.a.	0.0	0.0	n.a.	n.a.
27. Cambio en Valor Razonable de la Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
28. Otros Ingresos y Gastos No Operativos	-2.9	1.0	11.4	14.6	104.1
29. Utilidad Antes de Impuesto	20.0	74.5	113.1	80.3	85.7
30. Gastos de Impuesto	4.0	16.1	28.8	21.8	22.4
31. Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
32. Utilidad Neta	16.0	58.4	84.3	58.5	63.3

Banco BDI, S.A. Balance General

	30 Abr 2011	31 Dic 2010	31 Dic 2009	31 Dic 2008	31 Dic 2007
	4 meses	Fin del Período	Fin del Período	Fin del Período	Fin del Período
	DOPm	DOPm	DOPm	DOPm	DOPm
Activos					
A. Préstamos					
1. Préstamos Hipotecarios Residenciales	n.a.	597.4	423.5	303.2	233.6
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	0.0	0.0	n.a.	n.a.
3. Otros Préstamos al Consumo/Personales	n.a.	639.9	498.8	459.0	446.0
4. Préstamos Corporativos y Comerciales	n.a.	2,951.3	2,644.7	2,281.0	2,268.6
5. Otros Préstamos	4,166.1	0.0	0.0	n.a.	n.a.
6. Menos: Reservas para Préstamos Vencidos	116.8	122.8	149.8	170.8	184.7
7. Préstamos Netos	4,049.3	4,065.8	3,417.2	2,872.4	2,763.5
8. Préstamos Brutos	4,166.1	4,188.6	3,567.0	3,043.2	2,948.2
9. Nota: Préstamos Vencidos Incluidos Arriba	53.1	41.0	104.8	112.2	171.4
10. Nota: Préstamos a su Valor Razonable Incluidos Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
B. Otros Activos Productivos					
1. Préstamos y Operaciones Interbancarias	1,401.3	487.6	256.0	1,020.7	1,028.5
2. Títulos Valores Negociables y su Valor Razonable por Ingreso	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Títulos Valores Disponibles para la Venta,	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Títulos Valores Mantenidos hasta su Vencimiento	n.a.	n.a.	n.a.	370.7	263.8
6. Inversiones en Empresas Relacionadas	12.9	17.8	15.1	10.9	4.9
7. Otros Títulos Valores	636.7	496.7	376.5	n.a.	n.a.
8. Total Títulos Valores	649.6	514.5	391.6	381.6	268.7
9. Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba	n.a.	301.8	118.7	217.3	72.5
10. Inversiones en Propiedades	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Activos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
12. Otros Activos Productivos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Total Activos Productivos	6,100.2	5,067.9	4,064.8	4,274.7	4,060.7
C. Activos No Productivos					
1. Efectivo y Depósitos de Bancos	246.3	1,282.9	1,153.0	96.1	154.2
2. Nota: Reservas Obligatorias Incluidas Arriba	n.a.	570.3	13.4	n.a.	n.a.
3. Bienes Raíces Adjudicados	151.6	77.4	56.9	31.3	56.4
4. Activos Fijos	184.0	183.3	168.7	149.6	143.4
5. Plusvalía	n.a.	0.0	0.0	n.a.	n.a.
6. Otro Intangibles	50.1	10.1	46.4	n.a.	n.a.
7. Impuesto Corriente por Activos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
8. Impuesto Diferido por Activos	n.a.	16.6	2.4	n.a.	n.a.
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Otros Activos	99.0	86.2	50.9	86.6	108.1
11. Total Activos	6,831.2	6,724.4	5,543.1	4,638.3	4,522.8

Banco BDI, S.A. Balance General

	30 Abr 2011	31 Dic 2010	31 Dic 2009	31 Dic 2008	31 Dic 2007
	4 meses	Fin del Período	Fin del Período	Fin del Período	Fin del Período
	DOPm	DOPm	DOPm	DOPm	DOPm
Pasivos y Patrimonio					
D. Pasivos que Devengan Intereses					
1. Depósitos en Cuenta Corriente	249.7	271.4	279.9	232.7	249.5
2. Depósitos en Cuentas de Ahorro	703.1	765.2	528.2	415.5	381.5
3. Depósitos a Plazo	4,933.1	4,871.6	3,891.7	3,373.0	3,134.3
4. Total Depósitos de Clientes	5,885.9	5,908.2	4,699.8	4,021.2	3,765.3
5. Depósitos de Bancos	151.4	60.0	54.7	n.a.	n.a.
6. Otros Depósitos y Obligaciones a Corto Plazo	1.4	2.1	99.4	13.9	19.3
7. Total Depósitos, Mercado de Dinero y Fondeo a Corto Plazo	6,038.7	5,970.3	4,853.9	4,035.1	3,784.6
8. Obligaciones Senior a más de un Año	n.a.	0.0	0.0	n.a.	n.a.
9. Obligaciones Subordinadas	n.a.	0.0	0.0	n.a.	n.a.
10. Otras Obligaciones	n.a.	0.0	0.0	n.a.	173.9
11. Total Fondeo a Largo Plazo	n.a.	0.0	0.0	n.a.	173.9
12. Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Obligaciones Negociables	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
14. Total Fondeo	6,038.7	5,970.3	4,853.9	4,035.1	3,958.5
E. Pasivos que No Devengan Intereses					
1. Porción de la Deuda a Valor Razonable	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Reservas por Deterioro de Crédito	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Reservas para Pensiones y Otros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Pasivos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Pasivo por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
8. Pasivos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Otros Pasivos	169.5	91.2	87.8	82.6	99.3
10. Total Pasivos	6,208.2	6,061.5	4,941.7	4,117.7	4,057.8
F. Capital Híbrido					
1. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
G. Patrimonio					
1. Acciones Comunes	603.5	643.4	581.9	501.1	445.5
2. Inversiones No Controladas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Reservas por Revalorización de Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Reservas por Revalorización de Posición en Moneda Extranjera	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Revalorización de Activo Fijo y Otras Acumulaciones de OCI	19.5	19.5	19.5	19.5	19.5
6. Total Patrimonio	623.0	662.9	601.4	520.6	465.0
7. Total Pasivo y Patrimonio	6,831.2	6,724.4	5,543.1	4,638.3	4,522.8
8. Nota: Indicador Fitch Core Capital	572.9	636.2	552.6	520.6	465.0
9. Nota: Indicador Fitch Capital Elegible	572.9	636.2	552.6	520.6	465.0

Banco BDI, S.A. Resumen Analítico

	30 Abr 2011	31 Dic 2010	31 Dic 2009	31 Dic 2008	31 Dic 2007
	DOP millones	Fin del Período	Fin del Período	Fin del Período	Fin del Período
A. Indicadores de Intereses					
1. Ingreso por Intereses por Préstamos / Préstamos Brutos Promedio	14.74	15.00	19.27	19.05	15.70
2. Gastos por Intereses sobre Depósitos / Depósitos Promedio	5.19	6.80	10.23	10.75	9.68
3. Ingresos por Intereses / Activo Productivo Promedio	11.87	11.70	14.77	13.71	11.69
4. Gasto por Intereses / Pasivos que Devengan Intereses Promedio	5.10	4.70	6.84	7.64	6.55
5. Ingresos Netos por Intereses / Activo Productivo Promedio	6.39	6.90	7.99	6.41	5.43
6. Ingresos Netos por Int. - Cargo por Prov. de Préstamos / Activo Prod. Prom.	6.11	6.40	7.79	6.30	4.43
B. Otros Indicadores de la Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos No Financieros / Ingresos Brutos	23.52	20.40	17.10	21.06	28.01
2. Gastos No Financieros / Ingresos Brutos	81.43	78.20	73.47	79.62	92.67
3. Gastos No Financieros / Activo Promedio	5.61	5.70	6.22	5.90	6.35
4. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Patrimonio Promedio	13.48	15.20	20.50	14.44	4.68
5. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Activo Total Promedio	1.28	1.60	2.25	1.51	0.50
6. Prov. para Préstamos y Títulos Valores / Util. Oper. antes de Prov.	19.65	23.80	10.71	7.72	186.38
7. Utilidad Operativa / Patrimonio Promedio	10.83	11.60	18.30	13.33	-4.04
8. Utilidad Operativa / Activo Total Promedio	1.03	1.20	2.00	1.39	-0.43
9. Impuestos / Utilidad antes de Impuestos	20.00	21.60	25.46	27.15	26.14
10. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Activo Ponderado por Riesgo	2.34	2.70	4.03	3.01	0.72
11. Utilidad Operativa / Activo Ponderado por Riesgo	1.88	2.10	3.59	2.78	-0.62
C. Otros Indicadores de Rentabilidad					
1. Utilidad Neta / Patrimonio Promedio	7.57	9.20	15.17	11.87	13.90
2. Utilidad Neta / Activo Total Promedio	0.72	1.00	1.66	1.24	1.49
3. Fitch Ingreso Integral / Patrimonio Promedio	7.57	9.20	15.17	11.87	13.90
4. Fitch Ingreso Integral / Activo Total Promedio	0.72	1.00	1.66	1.24	1.49
5. Utilidad Neta/ Activo Total Promedio +Activo Gestionado Promedio	n.a.	1.00	1.66	n.a.	n.a.
6. Utilidad Neta/ Activo Ponderado por Riesgo	1.31	1.70	2.98	2.47	2.14
7. Fitch Ingreso Integral / Activo Ponderado por Riesgo	1.31	1.70	2.98	2.47	2.14
D. Capitalización					
1. Fitch Core Capital / Activo Ponderado por Riesgo	15.46	18.10	19.53	22.02	15.70
2. Fitch Capital Elegible / Activo Ponderado por Riesgo	15.46	18.10	19.53	22.02	15.70
3. Patrimonio Común Tangible / Activos Tangibles	8.45	9.50	10.06	11.22	10.28
4. Indicador Tier 1 de Capital Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Total Indicador de Capital Regulatorio	16.31	17.10	18.18	18.75	13.55
6. Fitch Capital Elegible / Indicador Tier 1 de Capital Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Patrimonio / Activos Totales	9.12	9.90	10.85	11.22	10.28
8. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo/ Utilidad Neta	n.a.	22.10	2.85	5.47	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo / Fitch Ingreso Integral	n.a.	22.10	2.85	5.47	n.a.
10. Utilidad Bruta - Dividendos en Efectivo / Patrimonio Total	7.81	6.90	13.62	10.62	13.61
E. Calidad de Crédito					
1. Crecimiento del Activo Total	1.59	21.30	19.51	2.55	19.42
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	-0.54	17.40	17.21	3.22	18.53
3. Préstamos Vencidos / Préstamos Brutos	1.27	1.00	2.94	3.69	5.81
4. Reservas para Préstamos Vencidos / Créditos Brutos	2.80	2.90	4.20	5.61	6.26
5. Reservas para Préstamos Vencidos / Préstamos Vencidos	219.96	299.50	142.94	152.23	107.76
6. Préstamos Vencidos - Reservas para Préstamos Vencidos / Patrimonio	-10.22	-12.30	-7.48	-11.26	-2.86
7. Cargo por Provisión de Préstamos / Préstamos Brutos Promedio.	0.39	0.60	0.27	0.16	1.39
8. Castigos Netos / Préstamos Brutos Promedio	0.08	1.50	1.44	0.05	0.60
9. Préstamos Vencidos + Act. Adjud. / Préstamos Brutos + Activos Adjud.	4.74	2.80	4.46	4.67	7.58
F. Fondo					
1. Préstamos / Depósitos	70.78	70.90	75.90	75.68	78.30
2. Activos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	925.56	812.70	468.01	n.a.	n.a.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP:// FITCHRATINGS.COM / UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PUBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGIAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLITICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACION PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLITICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO.

Derechos de autor © 2011 por Fitch, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. One State Street Plaza, NY, NY 10004 Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1.000 a USD750.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10.000 y USD1.500.000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.