



Motor Crédito, S. A.
Banco de Ahorro y Credito

Emisión de Bonos Ordinarios DOP 300,000,000 Quinto y Sexto Tramo SIVEM-035

República Dominicana
Diciembre 2009

Este resumen de términos y condiciones indicativos no pretende describir todos los términos y condiciones que conciernen a esta transacción, ni ninguno de estos términos denotan cláusulas específicas de un contrato. Por el contrario, la intención es destacar ciertos puntos básicos de aclaración, los cuales enmarcan los términos y condiciones en los que la transacción descrita podría ser ejecutada, según las existentes condiciones de mercado. Esto deberá ser usado para uso de discusión solamente. Esta presentación de términos y condiciones se realiza bajo el amparo del artículo 117 de la "Norma para los Intermediarios de Valores", donde se le permite al Agente Colocador efectuar análisis o sondeos de mercado, aún antes de ser autorizada la correspondiente Oferta Pública, en el entendido de que en ningún caso esta actividad implique compromiso alguno para el Inversionista. **Cualquier persona interesada en esta emisión debe leer detenidamente el Prospecto de Colocación.**

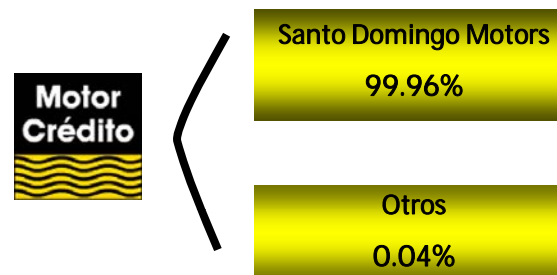
Datos Generales del Emisor

Breve Reseña del Emisor

Motor Crédito Banco de Ahorro y Créditos, S.A. fundado en 1972. Es una entidad financiera dedicada a satisfacer las necesidades de financiamiento del sector privado. Sus servicios están dirigidos a personas que buscan financiamiento para la adquisición de cualquier tipo de vehículo de motor, así como préstamos personales.

En el 2005 la empresa inició operaciones como Banco de Ahorro y Crédito basado en los requerimientos de la Ley Monetaria y Financiera 183-02. A partir de este momento inicia operaciones de Compra y Venta de Divisas.

Composición Accionaria :



Santo Domingo Motors es una empresa automotriz constituida conforme a las leyes dominicanas, con 88 años en el mercado local y distribuidor exclusivo de marcas tales como Chevrolet, Nissan, Suzuki, Yamaha.

Actividades y Negocios que desarrolla actualmente

Dentro de los productos y servicios que Motor Crédito ofrece están:

- Préstamos para Adquisición de Vehículos Nuevos y Usados, préstamos para Adquisición de Generadores Eléctricos equipos agrícolas y de construcción, Leasing financiero, compra y venta de divisas, certificados de Inversión, préstamos personales con facilidades de descuentos de Nómina, entre otros.



Resumen del Quinto y Sexto Tramo

Emisor	Motor Crédito, S.A.
Clase de Títulos	Bonos Ordinarios
Monto Total Emisión	DOP 300MM
Monto Total 5to y 6to Tramo	DOP 100MM
Plazo de la Emisión del 5to y 6to Tramo	Tres (03) años
Tasa de Interés Fija	10.75% anual
Pago de Intereses	Mensual
Inversión Mínima	DOP 10,000.00
Denominación	DOP 1,000.00
Registro en la SIV	SIVEM-035

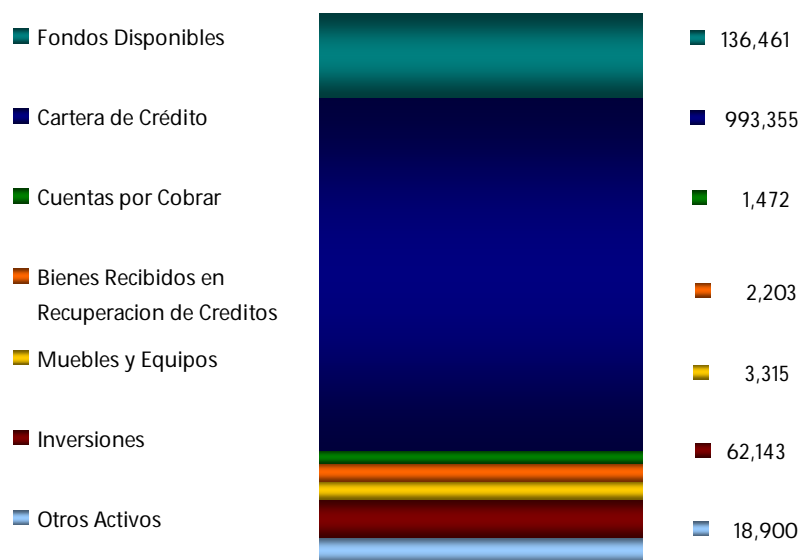
Registro en la BVRD	BV0808-BO019
Fecha de Aprobación de la Emisión	11 de Agosto de 2008
Uso de los Fondos	Inversión en Títulos Valores de Oferta Pública y Repago de Deuda
Amortización del Capital	A Vencimiento
Opción de Pago Anticipado del Emisor	A partir del Primer (1er) año de la fecha de Emisión
Calificación de Riesgo del Emisor y la Emisión	BBB (dom) a largo plazo por Fitch Ratings
Fecha de Cumplimiento	T+1 (día hábil siguiente a la confirmación de la Adjudicación)
Representación de la Emisión	Los Valores de la Emisión están representados por medio de anotación en cuenta desmaterializados en CEVALDOM

Este resumen de términos y condiciones indicativos no pretende describir todos los términos y condiciones que conciernen a esta transacción, ni ninguno de estos términos denotan cláusulas específicas de un contrato. Por el contrario, la intención es destacar ciertos puntos básicos de aclaración, los cuales enmarcan los términos y condiciones en los que la transacción descrita podría ser ejecutada, según las condiciones existentes del mercado. **Cualquier persona interesada en esta emisión debe leer detenidamente el Prospecto de Colocación.**

Motor Crédito S.A., Banco de Ahorro y Crédito

Estructura de Activos*

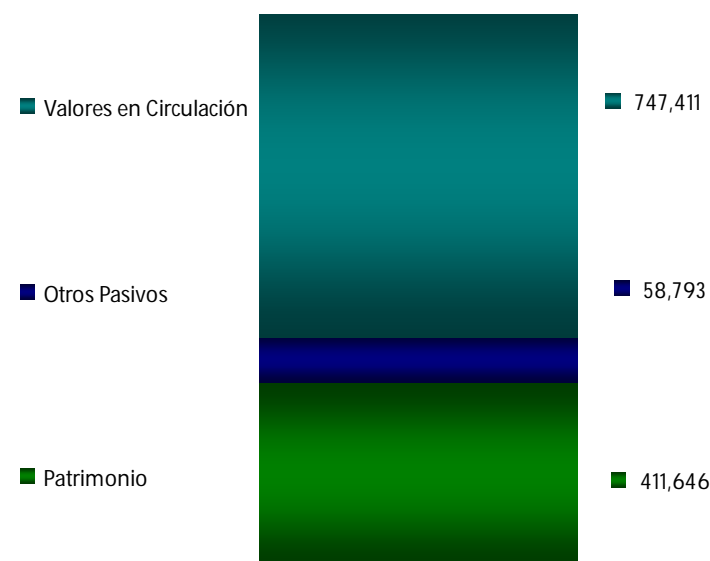
Octubre 2009
En Miles DOP



El total de Activos al 31 de Octubre 2009 fue de DOP 1,217.9MM.

Total Pasivos y Patrimonio*

Octubre 2009
En Miles DOP



El total de Pasivos al 31 de Octubre 2009 fue de DOP 806.2MM.

Resultados*

(En miles DOP)
Octubre 2009

- Los **Ingresos Financieros** fueron de DOP 225,390.
- La **Utilidad Antes de Impuestos** fue de DOP 80,077.
- La **Utilidad Neta** fue de DOP 60,058.

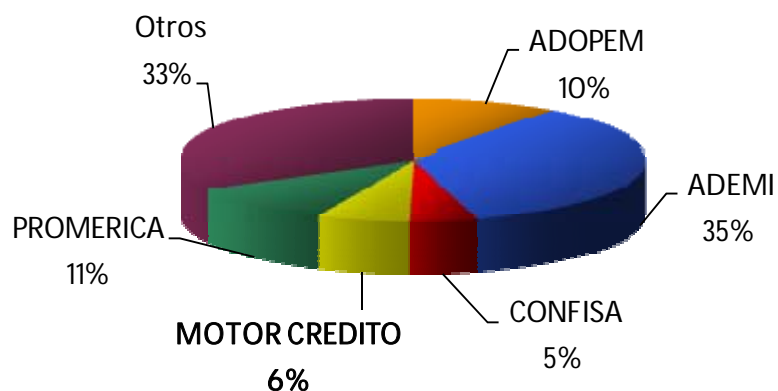
*Estados Financieros No Auditados al 31 de Octubre de 2009.

Este resumen de términos y condiciones indicativos no pretende describir todos los términos y condiciones que conciernen a esta transacción, ni ninguno de estos términos denotan cláusulas específicas de un contrato. Por el contrario, la intención es destacar ciertos puntos básicos de aclaración, los cuales enmarcan los términos y condiciones en los que la transacción descrita podría ser ejecutada, según las condiciones existentes del mercado. **Cualquier persona interesada en esta emisión debe leer detenidamente el Prospecto de Colocación.**

Comparativo del Mercado de Banco de Ahorro y Crédito

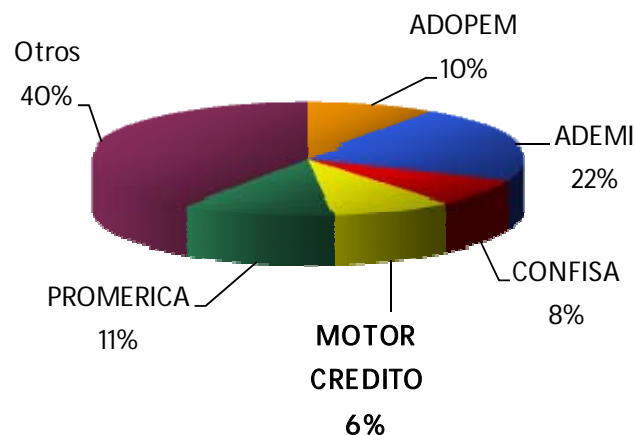
Participación Mercado por Total Patrimonio

(Octubre 2009)



Participación Mercado por Total Cartera de Crédito

(Octubre 2009)



Calificación de Riesgo BBB (dom)

Motor Crédito Banco de Ahorro y Créditos, S.A. fue calificada **BBB (dom)** por Fitch República Dominicana, C. por A. **Fitch Ratings**, basadas en el robusto nivel de capitalización, buena rentabilidad y la adecuada calidad de activos.

Las calificaciones **BBB (dom)** a Largo Plazo indican que actualmente hay una baja expectativa de riesgo de crédito. La capacidad de pago oportuno para con los compromisos financieros es considerada adecuada, pero cambios adversos en la marcha del negocio o en las condiciones económicas podrían afectar dicha capacidad.

Calificación de Riesgo otros Emisores

- Banco ADOPEM: A-(dom) Largo Plazo y F-2 Corto Plazo.
- La Fabril, C x A : BBB +(dom) Largo Plazo y F-2 Corto Plazo.
- Banco León: BBB +(dom) Largo Plazo y F-2 Corto Plazo.
- Asociación La Nacional: BBB +(dom) Largo Plazo y F-3 Corto Plazo.
- **Motor Crédito: **BBB (dom) Largo Plazo y F-3 Corto Plazo.****
- Banco ADEMI: BBB (dom) Largo Plazo y F-3 Corto Plazo.
- Banco Promerica: BBB (dom) Largo Plazo y F-3 Corto Plazo.
- Multiquímica Dominicana, S.A: BBB (dom) Largo Plazo y F-3 Corto Plazo
- Banco Santa Cruz: BBB (dom) Largo Plazo y F-3 Corto Plazo.

Este resumen de términos y condiciones indicativos no pretende describir todos los términos y condiciones que conciernen a esta transacción, ni ninguno de estos términos denotan cláusulas específicas de un contrato. Por el contrario, la intención es destacar ciertos puntos básicos de aclaración, los cuales enmarcan los términos y condiciones en los que la transacción descrita podría ser ejecutada, según las condiciones existentes del mercado. **Cualquier persona interesada en esta emisión debe leer detenidamente el Prospecto de Colocación.**



Indicadores Financieros

Motor Crédito	2006	2007	2008	Interinos a Octubre 2009
Estructura y Calidad de Cartera				
Cartera de Créditos Vigentes/Cartera de Créditos	98.16%	98.55%	97.59%	97.04%
Cartera de Créditos Vencidos/Cartera de Créditos	3.52%	3.63%	4.37%	5.56%
Rendimiento por crédito /Cartera de Créditos	2.54%	2.29%	2.67%	2.60%
Provisión para Cartera de Créditos/Cartera de Créditos	4.28%	4.55%	4.72%	5.35%
Liquidez				
Disponibilidades/Total de Captaciones	27.92%	29.18%	26.37%	18.26%
Disponibilidades/Total Captaciones + Oblig. Con Costo	27.92%	29.18%	26.37%	18.26%
Disponib.+ Inversiones en Depósitos y Valores/Total Activos	16.81%	16.81%	15.70%	11.33%
Rentabilidad				
Utilidad Neta/Patrimonio	17.97%	17.48%	18.50%	14.59%
Utilidad Neta/Activos	5.84%	5.08%	5.58%	4.93%
Utilidad Por Acción	49.99	45.54	43.37	26.69

Definiciones Indicadores Financieros

Indicadores de Liquidez: Miden la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes. A mayor indicador, mayor posición de liquidez.

Indicadores de Rentabilidad: Son aquellos indicadores financieros que sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera convertir ventas en utilidades. A mayor indicador, más rentable es la empresa.

Este resumen de términos y condiciones indicativos no pretende describir todos los términos y condiciones que conciernen a esta transacción, ni ninguno de estos términos denotan cláusulas específicas de un contrato. Por el contrario, la intención es destacar ciertos puntos básicos de aclaración, los cuales enmarcan los términos y condiciones en los que la transacción descrita podría ser ejecutada, según las condiciones existentes del mercado. **Cualquier persona interesada en esta emisión debe leer detenidamente el Prospecto de Colocación.**

Factores de Riesgos más Significativos

Mercado Secundario Limitado

En el caso de que los Tenedores de los Bonos accedan al mercado con el fin de liquidar su inversión antes del vencimiento, no se puede asegurar de que exista mercado secundario para los Bonos y no puede otorgarse garantía alguna al respecto. La liquidez del valor no representa mayor riesgo que el propio del mercado de valores, dependiendo de la oferta y demanda que este pueda generar en dicho mercado.

Como cualquier inversión en el Mercado de Valores, puede perder o ganar valor si se vende antes de su vencimiento. No hay garantía, todo depende de la oferta y demanda que este pueda generar en dicho mercado.

Riesgo del Entorno País

Los resultados de Motor Crédito dependen en gran medida por la situación económica que se encuentre el país, es decir condiciones macroeconómicas como son: la inflación, tasa de interés, crédito, inversión, ahorro, consumo, ingreso fiscal. Estos y otros factores pueden afectar la economía del país; y en consecuencia deteriorar las operaciones y los resultados del Emisor.

Riesgo Legal

Las operaciones de Motor Crédito son supervisadas y reguladas por la Ley Monetaria y Financiera, la cual podría tomar acciones que afecten negativamente la condición financiera y los resultados del Emisor.

Riesgo del Emisor

Los riesgos inherentes a Motor Crédito son el riesgo de liquidez, riesgo de tasas de interés y riesgo crediticio.

Riesgo de Liquidez. Representa un factor importante de pérdidas como resultado de no disponer de suficiente flujo de caja para hacer frente a las demandas de efectivo de los depositantes y los acreedores de la institución en el plazo requerido.

Motor Crédito ha mantenido posiciones conservadoras en cuanto a sus niveles de liquidez, por siempre contar con el respaldo de depositantes relacionados en caso de ser requerido. Asimismo, como un mitigante de este riesgo la empresa cuenta con líneas de créditos en los principales bancos locales.

Riesgo de Tasa de Interés. Posibles fluctuaciones en los niveles de las tasas de interés, se encuentra mitigado por la posibilidad que tiene el Emisor de ajustar tanto las tasas activas como las pasivas en el corto plazo. Por su parte, la baja posición en moneda extranjera reduce los riesgos cambiarios de Motor Crédito.

Riesgo Cartera de Crédito. La mayor fuente de riesgo de Motor Crédito proviene de sus operaciones crediticias, Este riesgo ha sido mitigado en buena medida por la amplia experiencia del personal en la evaluación del perfil de riesgo del solicitante.

Contactos BHD Valores

Karla Ramírez

Gerente Finanzas Corporativas

karla_ramirez@bhdvalores.com.do
(809) 243-3015

Wilda Medina

2do. VP Clientes

wilda_medina@bhdvalores.com.do
(809) 243-3149

Wendy Salcedo

Consultor Financiero

wendy_salcedo@bhdvalores.com.do
(809) 243-3260

Lexy Collado

Consultor Financiero

lexy_collado@bhdvalores.com.do
(809) 243-5226

Maritza Abreu

Consultor Financiero

maritza_abreu@bhdvalores.com.do
(809) 243-3449

María Martínez

Consultor Financiero

maria_martinez@bhdvalores.com.do
(809) 243-3124

Teléfono: 809-243-3600

Fax: 809-243-3491

Página Web: www.bhdvalores.com.do

Prospecto de Colocación: <http://www.bhdvalores.com.do/>