Feller.Rate
Calificadora de Riesgo | Dominicana

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES - BANDEX (EX BNV)

INFORME TRIMESTRAL - OCTUBRE 2015

	Jul.15	Oct.15
Solvencia	A	A
Perspectivas	Estables	Estables

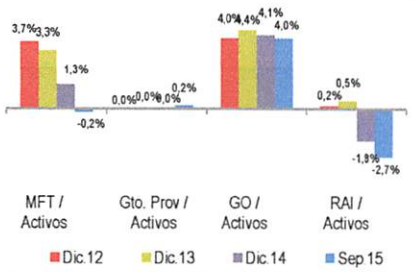
*Detalle de las calificaciones en Anexo

Resumen financiero

(En millones de pesos de cada período)

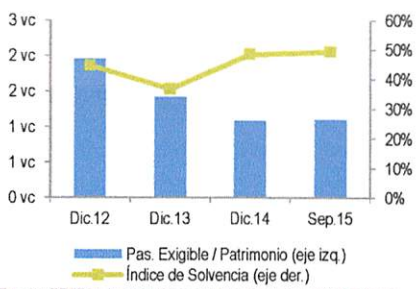
	Dic. 13	Dic. 14	Sep. 15
Activos Totales	13.995	11.806	11.066
Colocaciones brutas totales	5.904	2.237	1.628
Pasivos exigibles	7.966	5.842	5.705
Capital y reservas	5.561	5.612	5.382
Margen financiero total (MFT)	503	173	-15
Provisiones por riesgo	0	0	16
Gastos operativos (GO)	626	529	339
Resultado antes de imp. (RAI)	76	-227	-228

Indicadores Relevantes(1) (2)



(1) Indicadores a septiembre de 2015 se encuentran anualizados.
(2) Activos totales promedio

Adecuación de Capital(1)



Fuente: EEFF de Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción publicados por la Superintendencia de Bancos.
(1) Índice de solvencia corresponde a agosto 2015

Superintendencia de Valores
Departamento de Registro
Comunicaciones de Entradas
21/10/2015 2:30 PM r.graciano
42697

Analista: Marco Lantermo C.
marco.lantermo@feller-rate.cl
(562) 2757-0420

Alvaro Pino V.
alvaro.pino@feller-rate.cl
(562) 2757-0428

Fundamentos

Las calificaciones asignadas a las obligaciones de Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX) se sustentan en su propiedad estatal y la garantía subsidiaria e ilimitada que entrega el estado dominicano a todos los valores emitidos por la entidad. Se fundamentan también en su elevado índice de solvencia.

En contrapartida, consideran los riesgos asociados al proceso de transición que atraviesa actualmente y su bajo nivel de actividad en los últimos años. También incluyen la importante proporción de activos improductivos dentro de su balance y el deterioro de su perfil financiero. Asimismo, toman en cuenta los riesgos inherentes a operar en República Dominicana.

La institución fue creada como Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción (BNV) en 1962 y desde entonces su foco de negocios ha ido cambiando de acuerdo a las modificaciones efectuadas a las leyes que la rigen. En julio de 2015, la cámara de diputados aprobó la ley N° 126-15, para la transformación del BNV en el Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX), otorgando 120 días para formalizar su puesta en marcha.

Según la nueva legislación, BANDEX será una institución de intermediación financiera pública de fomento, de carácter accionario y capital mixto, con personalidad jurídica y administración autónoma, que contará con las garantías subsidiarias e ilimitadas del Estado. Con motivo de lo anterior, en 2013 el banco inició un proceso de transformación y reordenamiento, preparándose para desempeñar un rol de soporte al sector exportador.

De esta forma, durante la segunda mitad de ese año la entidad dejó de otorgar nuevos créditos de vivienda y de consumo, realizó una importante reducción de personal y ha venido trabajando en una restructuración de sus áreas y funciones de riesgo, con miras al cambio en su modelo de negocios, el cual considera ser un banco de segundo piso, canalizando los recursos a través de instituciones financieras. Paralelamente, desde entonces ha vendido una parte importante de su cartera hipotecaria mediante licitaciones que se adjudicaron, tanto un banco múltiple, como una asociación de ahorros y préstamos. Si bien existe una cartera remanente correspondiente a activos inmobiliarios, estos deberían disminuir progresivamente durante los próximos años.

Por su baja actividad en los últimos años debido al proceso de transición, sus márgenes se muestran ajustados y decrecientes. A septiembre de 2015, el margen financiero total medido sobre activos era de -0,2%, reduciéndose respecto al 1,3% al cierre del año anterior.

A pesar de que el banco ha disminuido su tamaño, mantiene una estructura intensiva de costos derivando en indicadores de eficiencia desfavorables. En los últimos dos años, los gastos operativos fueron superiores al margen financiero total. A septiembre de 2015, el gasto de apoyo sobre activos totales fue de 4,0%. El nuevo modelo de negocios del banco, predominantemente de segundo piso, contempla una estructura de gastos mas liviana, por lo que su eficiencia debiera mejorar a partir del próximo año.

Producto de la salida de la mayoría de sus activos productivos y los gastos asociados al proceso de transformación, la entidad actualmente se encuentra con pérdida de última línea. Al 30 de septiembre de 2015, el resultado antes de impuestos, medido sobre activos era de -2,7%. En la medida que la entidad logre impulsar su nueva estrategia, debiera comenzar a recuperar su capacidad de generación. La administración estima lograr el punto de equilibrio nuevamente durante 2016.

El banco históricamente ha tenido elevados niveles de solvencia. A agosto de 2015, el indicador era de 49,3% mostrando un fuerte incremento respecto al cierre del año anterior debido a la disminución del nivel de activos luego de la venta de cartera.

La base patrimonial de BANDEX constituye un importante soporte, que le permite enfrentar su fuerte plan de crecimiento. Durante este y los próximos dos años el Estado inyectará capital por un total de RD$3.000 millones, fraccionados en RD$1.000 millones cada año.

Perspectivas: Estables

Las perspectivas se calificaron en "Estables" en atención a la propiedad y garantía estatal, y al nivel de capitalización que favorecen el desarrollo de sus funciones. Con todo, es importante que BNV complete exitosamente su transformación y que esto le permita retomar su actividad, recuperar sus resultados y su sostenibilidad de largo plazo. De confirmarse una evolución positiva en este sentido, su calificación podría verse favorecida..

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate

	Dic. 2012	Dic. 2013	Ene. 2014	21.Abr.14	27.Jul.14	20.Oct.14	27.Ene.15	27.Abr.15	21.Jul.15	21.Oct.15
Solvencia	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables
Dep. a plazo hasta 1 año (1)	Categoría 1	Categoría 1	Categoría 1	Categoría 1	Categoría 1	Categoría 1	Categoría 1	Categoría 1	Categoría 1	Categoría 1
Letras de Crédito	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A
Bono Corp. Sectores Prod.	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A

Nota: Calificaciones de riesgo otorgadas en escala nacional de República Dominicana, (1) Estas calificaciones no suponen preferencias de ningún tipo. En caso de existir privilegios, como aquellos establecidos en el artículo 63 de la Ley Monetaria y Financiera, los instrumentos que no adquieran dicha condición se considerarán subordinados.

Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, en ningún caso, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información pública remitida a la Superintendencia de Valores o a la Superintendencia de Bancos y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.

La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información. Las clasificaciones de Feller Rate son una apreciación de la solvencia de la empresa y de los títulos que ella emite, considerando la capacidad que ésta tiene para cumplir con sus obligaciones en los términos y plazos pactados.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.