Superintendencia de Valores
Departamento de Registro
Comunicaciones de Entradas
30/04/2015 3:08 PM r.graciano

BANCO NACIONAL DE FOMENTO DE LA VIVIENDA Y LA PRODUCCION

PROCEDIMIENTOS PREVIAMENTE ACORDADOS DE REPRESENTACIÓN DE TENEDORES DE LETRAS HIPOTECARIAS POR RD\$1,000,000,000, APROBADOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACION, MEDIANTE ACTA DE ASAMBLEA DEL10 DE FEBRERO DEL 2006. LA CERTIFICACION DE LA MISMA EN FECHA 17 DE FEBRERO DEL 2006 CONFORME A LA LEY DE MERCADO DE VALORES19-00 Y SU REGLAMENTO DE APLICACIÓN DECRETO NO. 664-12 DE FECHA 7 DE DICIEMBRE DE 2012

AL 31 DE MARZO DEL 2015

# Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción

# Procedimientos Previamente Acordados Al 31 de marzo del 2015

| Cor | tenido   | Página |
|-----|--|--------|
|     |  |        |
| Pro | cedimientos previamente acordados  | 1      |
| A)  | AUTENTICIDAD DE LOS VALORES DE OFERTA PÚBLICA                                  | 1      |
| B)  | TITULARIDAD DE LAS GARANTÍAS DE LA EMISIÓN                                     | 2      |
| c)  | NIVEL DE CUMPLIMIENTO DEL ADMINISTRADOR EXTRAORDINARIO                         | 2      |
| D)  | CONFIRMACIÓN DE VIGENCIA Y COBERTURA DE LOS CONTRATOS DE SEGUROS DE LOS MUEBLE | S      |
|     | E INMUEBLES PUESTOS EN GARANTÍA  | 2      |
| E)  | PAGOS POR CONCEPTO DE INTERESES DE CAPITAL                                     | 3      |
| F)  | NIVEL DE LIQUIDEZ DEL EMISOR   | 3      |
| G)  | USOS DE LOS FONDOS OBTENIDOS   | 3      |
| H)  | COLOCACIÓN Y NEGOCIACIÓN DE LOS VALORES SEGÚN LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS     |        |
|     | EN EL PROSPECTO DE COLOCACIÓN  | 4      |
| 1)  | CALIFICACIÓN DE RIESGO DE LA EMISIÓN   | 4      |
| J)  | NIVEL DE ENDEUDAMIENTO   | 4      |
| K)  | REMISIÓN PERIÓDICA DE INFORMACIÓN A LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES             | 4      |
| L)  | MONTO TOTAL COLOCADO DE LA EMISIÓN   | 7      |
| M)  | PROCEDIMIENTO DE REDENCIÓN ANTICIPADA  | 7      |
| N)  | ENAJENACIÓN DE LAS ACCIONES DEL EMISOR   | 7      |
| 0)  | NEGOCIACIÓN DE VALORES EN MERCADOS INTERNACIONALES                             | 8      |
| P)  | ADQUISICIÓN O FUSIÓN DEL EMISOR CON OTRAS COMPAÑÍAS                            | 8      |
| Q)  | SITUACIONES QUE PUDIERAN ENTORPECER LAS ACTIVIDADES DEL EMISOR                 | 88     |
| R)  | ASAMBLEAS ORDINARIAS O EXTRAORDINARIAS   | 8      |
| s)  | SITUACIÓN LEGAL DEL EMISOR   | 9      |
| T)  | MODIFICACIONES AL CONTRATO DE EMISIÓN  | 9      |
| U)  | LA ADQUISICIÓN Y ENAJENACIÓN DE ACTIVOS  | 9      |
| v)  | CAMBIOS EN LA ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA  | 9      |
| w)  | OTROS PROCEDIMIENTOS   | 9      |
|     |  |        |
|     |  |        |
| Hal | azgos a los Procedimientos Previamente Acordados                               | 10     |
| Ane | хо I   | 12     |
| Ane | xo II  | 19     |
| Ane | xo III   | 20     |



Tel: 809-472-1565 Fax: 809-472-1925 www.bdo.com.do Av. José Ortega y Gasset No. 46 Esq. Tetelo Vargas, Ensanche Naco Edificio Profesional Ortega Santo Domingo, D.N. República Dominicana

Informe del Representante Definitivo de Tenedores Sobre la Aplicación de Procedimientos Previamente Acordados

A los Tenedores de Letras Hipotecarias del Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción:

Hemos efectuado los procedimientos enumerados más abajo, los cuales fueron previamente acordados con el Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción, Emisor de Letras Hipotecarias por valor de RD\$1,000,000,000, mediante contrato de Representación de Tenedores Provisional (ratificado como Representante Definitivo de Tenedores) firmado entre las partes en fecha 02 de agosto del 2006, conforme a los requerimientos establecidos en la Ley de Mercado de Valores No. 19-00, y su Reglamento de Aplicación según Decreto No. 664-12 de fecha 7 de diciembre de 2012, Capítulo IV, Artículo 58 hasta el 71, y las resoluciones posteriores emitidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana. La suficiencia y eficacia de estos procedimientos es de la responsabilidad del Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción, debidamente registrado en la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, como emisor de Letras Hipotecarias según número de registro del Mercado de Valores SVEM-018, y la emisión con el número de registro SVEV-009, conforme a la autorización de fecha 28 de abril del 2006.

Por lo tanto, no efectuamos ninguna representación con respecto a la interpretación legal o proporcionaremos ninguna convicción acerca de cualquier materia que se relacione con los procedimientos ejecutados, los cuales no constituyen una auditoria de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoria, y no estaríamos comprometidos a realizar procedimientos adicionales o una auditoría, de acuerdo con las Normas profesionales.

Nuestro trabajo de procedimientos previamente acordados, en cumplimiento a nuestra función de Representante de La Masa de los Obligacionistas, está sustentado en las responsabilidades específicas en la Ley de Mercado de Valores No.19-00, el Reglamento de Aplicación de la Ley de Mercado de Valores (Decreto No. 729-04, derogado por el Decreto No.664-12), la Ley de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No.479-08, y su modificación mediante la Ley 31-11, y las Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV) y el Consejo Nacional de Valores; donde está previsto realizar ciertos procesos que se complementan con los procedimientos ejecutados y detallados a continuación:

#### **Procedimientos Previamente Acordados**

Los procedimientos fueron realizados únicamente para ayudarles a evaluar el cumplimiento de los deberes y responsabilidades que le corresponden al Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción, como emisor de las letras que representamos y se resumen como sigue:

#### a) Autenticidad de los Valores de Oferta Pública

Verificamos que la colocación de la emisión de Letras Hipotecarias por valor de RD\$1,000,000,000,000, fue debidamente aprobada por el Consejo de Administración del Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción, mediante acta de reunión del Consejo de Administración celebrada el 10 de febrero del 2006 y la certificación de dicha acta realizada el 17 de febrero del 2006. Además dicha emisión contó con la aprobación de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV), mediante la aprobación emitida en fecha 28 de abril del 2006.

El macrotítulo emitido se encuentra en custodia de Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S.A. (CEVALDOM), donde el modo de transmisión es a través de anotación a cuenta, conforme a los acuerdos especificados en el contrato de servicios con Depositante Indirecto de fecha 28 de julio del 2006, representado en ese entonces por su Presidente el Sr. Manuel Cáceres, el total de Letras Hipotecarias original está compuesto de la siguiente manera:

Superintendencia de Valores Departamento de Registro Comunicaciones de Entradas 30/04/2015 3:08 PM r.graciano

39226

| PRI | MER | TR | AMO |
|-----|-----|----|-----|
|     |     |    |     |

| <u>Series</u>                 | Valores RD\$                    | Certificados Nos.  | <u>Títulos</u>           | <u>Total</u>   |
|-------------------------------|---------------------------------|--|--------------------------|--|
| Serie A<br>Serie B<br>Serie C | 1,000,000<br>500,000<br>100,000 | IA-1 AL IA-200<br>IB-1 AL IB-200<br>IC-1 AL IC-500                     | 200<br>200<br>500<br>900 | RD\$ 200,000,000<br>100,000,000<br>                                |
| SEGUND                        | O TRAMO                         |  |                          |  |
| <u>Series</u>                 | Valores RD\$                    | Certificados Nos.  | <u>Títulos</u>           | <u>Total</u>   |
| Serie A<br>Serie B<br>Serie C | 1,000,000<br>500,000<br>100,000 | IIA-201 AL IIA-400<br>IIB-201 AL IIB-400<br>IIC-501 AL IIC-1000        | 200<br>200<br>500<br>900 | RD\$ 200,000,000<br>100,000,000<br>_50,000,000<br>RD\$ 350,000,000 |
| <u>Series</u>                 | Valores RD\$                    | Certificados Nos.  | <u>Títulos</u>           | <u>Total</u>   |
| Serie A<br>Serie B<br>Serie C | 1,000,000<br>500,000<br>100,000 | IIIA-401 AL IIIA-600<br>IIIB-401 AL IIIB-580<br>IIIC-1001 AL IIIC-1100 | 200<br>180<br>100<br>480 | RD\$ 200,000,000<br>90,000,000<br>10,000,000<br>RD\$ 300,000,000   |
|                               |                                 |  | Total                    | RD\$ <u>1,000,000,000</u>  |

#### b) Titularidad de las Garantías de la Emisión

Verificamos en el Prospecto de Colocación de las Letras Hipotecarias que la emisión realizada no posee garantía específica, la misma es quirografaria.

## c) Nivel de cumplimiento del Administrador Extraordinario

Verificamos en el Prospecto de Colocación de las Letras Hipotecarias que la emisión realizada no aplica para considerar la figura del Administrador Extraordinario.

#### d) Confirmación de vigencia y cobertura de los contratos de seguros de los muebles e inmuebles puestos en garantía

Verificamos en el Prospecto de Colocación de las Letras Hipotecarias que la emisión realizada no posee garantía específica.

# e) Pagos por concepto de Intereses de Capital

Conforme está establecido en el Reglamento de Aplicación de la Ley de Mercado de Valores, BDO como Representante Definitivo de los Tenedores, revisó los pagos realizados a los tenedores de las Letras Hipotecarias correspondientes a intereses devengados. En este sentido ejecutamos los siguientes procedimientos:

 Observamos que los pagos de intereses a los tenedores de las Letras Hipotecarias se realizaron el último día laborable de cada mes, sin importar la fecha de emisión del título, tal y como está establecido en el Prospecto de Colocación. Notamos que los intereses son pagados mensualmente, por lo cual no aplica provisión de intereses.

- Verificamos que los pagos de intereses realizados se correspondieron con los tenedores de las Letras Hipotecarias registrados en los listados auxiliares de las nóminas de pagos, los cuales se registran a través de la cuenta No.229.01.9911600, así como también comparamos los registros contables de la respectiva cuenta de resultados, obteniendo igualdad sobre los datos comparados.
- Notamos que para la actualización de los intereses correspondientes al Primer, Segundo y Tercer Tramo se tomaron en consideración las tasas originalmente publicadas por el Banco Central de la República Dominicana. La tasa del Primer Tramo y Tercer Tramo que entro en vigencia al 31 de octubre de 2014, es como sigue: Primer Tramo 5.71%+2.00%=7.71% y para el Tercer Tramo 5.71%+2.90%=8.61%. La tasa del Segundo Tramo entro en vigencia a partir del 30 de noviembre del 2014 y es como sigue: 6.65%+2.33%=8.98%. La tasa del Primer Tramo y Tercer Tramo que entro en vigencia al 31 de enero de 2015, es como sigue: Primer Tramo 7.57%+2.00%=9.57% y para el Tercer Tramo 7.57%+2.90%=10.47%. La tasa del Segundo Tramo entro en vigencia a partir del 28 de febrero del 2015, es como sigue: 6.62%+2.33%=8.95%.
- Realizamos recálculos de los montos de los intereses pagados, notando que dichos cálculos son realizados tomando en cuenta las bases establecidas en el Prospecto de Colocación. Ver detalle de la prueba de los intereses pagados correspondiente al trimestre enero a marzo de 2015, en el Anexo I.
- Comprobamos que el Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción, conforme a lo especificado en el Prospecto de Colocación de Letras Hipotecarias realizó trimestralmente las actualizaciones de las tasas de intereses de las letras emitidas.

#### f) Nivel de Liquidez del Emisor

Verificamos en el Prospecto de Colocación de las Letras Hipotecarias que la emisión realizada no exige que el Emisor deba cumplir con índice de liquidez, no obstante por el tipo de operaciones que realiza la Entidad está obligada a cumplir con ciertos índices.

#### g) Usos de los Fondos Obtenidos

Con la finalidad de comprobar los usos dados por el Emisor a los fondos obtenidos de la colocación de las Letras Hipotecarias por valor de RD\$1,000,000,000 emitidas por el Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción, los cuales se ofertaron en su totalidad y colocados RD\$882,500,000, representando un 88% aproximadamente del valor global y los restantes RD\$117,500,000 representan un 12%, correspondiendo a bonos no demandados; obtuvimos de la cuenta corriente operativa del Emisor #113.01.02.021000.0302000102, la segregación de las transacciones relacionadas a dicha emisión.

- Conforme a documentaciones facilitadas por el Emisor, en las revisiones anteriores del total de los recursos obtenidos de la colocación, se utilizaron RD\$882,550,180 aproximadamente para captación de nuevos créditos, donde el exceso en los usos con relación a los fondos recibidos de los bonos, corresponde a fondos propios del Emisor.
- El Emisor ha incurrido en costos y gastos durante el trimestre de enero a marzo del 2015, como se detalla a continuación:

Pago de intereses de las letras Total de costos y gastos relacionados con la emisión cubiertos con la cuenta de operaciones por el trimestre del 1ero de enero al 31 de marzo de 2015. RD\$ (20,256,562)

RD\$ (20,256,562)

Comparamos los recursos obtenidos con la cuenta acreedora #223-01, en la cual el Banco Nacional
de Fomento de la Vivienda y la Producción, registra las obligaciones contraídas de la colocación
realizada, notando que tanto los recursos obtenidos como las obligaciones registradas se
correspondían satisfactoriamente en monto.

- Además verificamos el reconocimiento de las obligaciones de los bonos emitidos en los estados financieros interinos del Emisor a los meses de enero, febrero y marzo del 2015, notando concordancía con el valor incluido en el movimiento de la cuenta contable de valores en circulación, renglón valores emitidos a más de un año y el presentado en los registros contables del Emisor.
- Notamos que los fondos obtenidos por la colocación de las Letras Hipotecarias, a la fecha han sido utilizados en su totalidad los RD\$882,500,000 de acuerdo a lo establecido en el Prospecto de Colocación.

# h) Colocación y negociación de los valores según las condiciones establecidas en el prospecto de Colocación

Conforme a las obligaciones establecidas en la Ley de Mercado de Valores, su Reglamento de Aplicación, y a las resoluciones emitidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, así como también en el contrato de Representación Definitivo de Tenedores y en el Prospecto de Colocación, BDO verificó el cumplimiento de las responsabilidades asumidas por el Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción, como emisor de las Letras Hipotecarias por valor de RD\$1,000,000,000,000, a la fecha de este informe, tal y como lo indicamos anteriormente de la totalidad de la emisión de los RD\$1,000,000,000, solamente fueron colocados RD\$882,500,000.

#### i) Calificación de Riesgo de la Emisión

Verificamos la calificación de riesgo de Fitch Ratings de fecha 22 de enero de 2015, trabajada con los datos financieros de septiembre de 2014, en la cual el Emisor obtuvo una calificación de riesgo AA+ (dom) para la presente Emisión.

#### Nota:

Un detalle del comportamiento histórico de las calificaciones de riesgos durante el período 2015, se muestra en el Anexo II.

#### j) Nivel de Endeudamiento

Verificamos el Prospecto de Colocación de las Letras Hipotecarias, donde se establece que la emisión realizada no exige que el Emisor tenga límites de endeudamiento o liquidez.

#### k) Remisión periódica de Información a la Superintendencia de Valores

Obtuvimos de parte del Emisor las comunicaciones según los requerimientos de la Resolución R-CNV-2007-06-MV, derogada por la Resolución R-CNV-2013-03-MV, que veníamos notificando en nuestros informes, con la finalidad de verificar el cumplimiento del Emisor en cuanto a los documentos e informaciones que debe remitir periódicamente a la Superintendencia de Valores.

Dichas comunicaciones enviadas durante el trimestre de enero a marzo del 2015, se detallan a continuación:

| Descripción  | Periodicidad | Conforme al<br>calendario de la SIV | Conforme a la<br>comunicación de<br>acuse de recibo<br>por la SIV | Observaciones  |
|--|--------------|-------------------------------------|---|--|
| Balance general intermedio con el trimestre anterior (octubre-diciembre 2014). | Trimestral   | 04/02/2015                          |   | No fue provista<br>la evidencia a<br>BDO   |
| Estado de resultados<br>intermedio del<br>trimestre (enero-marzo<br>2015).     | Trimestral   | 30/04/2015                          |   | A la fecha de<br>este informe<br>está vigente el<br>plazo para la<br>fecha de<br>remisión. |
| Reporte de la calificación de riesgo (octubre - diciembre 2014).               | Trimestral   | 21/01/2015                          | 27/01/2015  | Remitida con<br>retraso  |

#### Comunicaciones enviadas:

- Comunicación de fecha 22 de enero de 2015, enviada a Deposito Centralizado de Valores, CEVALDOM, donde se informa que la nueva tasa de interés que entrará en vigencia a partir del 31 de enero del 2015, para el Primer y Tercer Tramo, es la siguiente: Primer Tramo 7.57+2%=9.57% y Tercer Tramo, es 7.57%+2.90%=10.47%.
- Comunicación de fecha 22 de enero de 2015, enviada a la Bolsa de Valores de la República Dominicana, donde se informa que la nueva tasa de interés que entrará en vigencia a partir del 31 de enero del 2015, para el Primer y Tercer Tramo, es la siguiente: Primer Tramo 7.57+2%=9.57% y Tercer Tramo, es 7.57%+2.90%=10.47%.
- Comunicación de fecha 22 de enero de 2015, enviada a nosotros BDO, donde se informa que la nueva tasa de interés que entrará en vigencia a partir del 31 de enero del 2015, para el Primer y Tercer Tramo, es la siguiente: Primer Tramo 7.57+2%=9.57% y Tercer Tramo, es 7.57%+2.90%=10.47%.
- Comunicación de fecha 22 de enero de 2015, enviada a la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana (SIPEN), donde se informa que la nueva tasa de interés que entrará en vigencia a partir del 31 de enero del 2015, para el Primer y Tercer Tramo, es la siguiente: Primer Tramo 7.57+2%=9.57% y Tercer Tramo, es 7.57%+2.90%=10.47%.
- Comunicación de fecha 22 de enero de 2015, enviada a la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV), donde le informa que la nueva tasa de interés que entrará en vigencia a partir del 31 de enero del 2015, para el Primer y Tercer Tramo, es la siguiente: Primer Tramo 7.57+2%=9.57% y Tercer Tramo, es 7.57%+2.90%=10.47%.
- Comunicación de fecha 27 de enero de 2015, enviada a la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV), donde le remite el reporte de Calificación de Riesgo emitido por la Fitch Ratings, considerando los estados financieros al 30 de septiembre de 2014.
- Comunicación de fecha 3 de febrero de 2015, enviada a Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV), donde le remite el reporte de pagos de intereses, al 30 de enero de 2015.

- Comunicación de fecha 9 de febrero de 2015, enviada a la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV), donde le informa que debido a que el Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción se encuentra actualmente un proceso de transformación y en espera de la aprobación de la Ley que regirá la nueva Entidad, y como consecuencia, en ese mismo orden se ha iniciado las conversaciones para que BNVALORES sea fusionado con otra entidad similar del estado o dentro de otras alternativa sea adquirido por accionistas de capital privado. En tal sentido, una vez concluido este proceso, en los próximos días, le harán llegar los resultados de dicha gestión y el correspondiente plan de implementación. Por lo que solicitan la avenencia con la finalidad de que pueda ser postergado los requerimientos solicitados en fecha de enero de 2015, en vista de que podría dificultar el proceso de conversiones ya iniciado.
- Comunicación de fecha 23 de febrero de 2015, enviada a la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV), donde le informa que debido al proceso de transformación de la Entidad hacia una nueva entidad bancaria de exportación y para tal fin existe un plan de transformación coordinado con la Superintendencia de Bancos. Indican que los estados financieros no habían sido terminados por una situación derivada de este proceso de transformación, donde se necesita obtener el visto bueno de la Superintendencia de Bancos en el manejo y la presentación de algunas de las partidas contables. Informan que dicha aprobación fue recibida por la Entidad en hacía unos días de la fecha de la comunicación.
- Comunicación de fecha 23 de febrero de 2015, enviada a la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV), donde le informa como hecho relevante que el Ing. Federico Antún Batlle ha decidido colocar su cargo de Gerente General del Banco de Fomento de la Vivienda y la Producción (BNV), a la elevada disposición del Excelentísimo señor Presidente de la República Dominicana Lic. Danilo Medina, para dedicarse a los asuntos electorales del Partido Reformista Social Cristiano.
- Comunicación de fecha 24 de febrero de 2015, enviada a la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana (SIPEM), donde se informa que la nueva tasa de interés que entrará en vigencia a partir del 28 de febrero del 2015, para Segundo Tramo, es la siguiente: Segundo Tramo 6.62+2.33%=8.95%.
- Comunicación de fecha 24 de febrero de 2015, enviada a Deposito Centralizado de Valores, CEVALDOM, donde se informa que la nueva tasa de interés que entrará en vigencia a partir del 28 de febrero del 2015, para el Segundo Tramos, es la siguiente: Segundo Tramo 6.62%+ 2.33=8.95.
- Comunicación de fecha 24 de febrero de 2015, enviada a nosotros BDO, donde se informa que la nueva tasa de interés que entrará en vigencia a partir del 28 de febrero del 2015, para el Segundo Tramo, es la siguiente: Segundo Tramo 6.62%+2.33=8.95.
- Comunicación de fecha 24 de febrero de 2015, enviada a la Bolsa de Valores de la República Dominicana, donde se informa que la nueva tasa de interés que entrará en vigencia a partir del 28 de febrero del 2015, para el Segundo Tramo, es la siguiente: Segundo Tramo 6.62%+2.33=8.95.
- Comunicación de fecha 24 de febrero de 2015, enviada a la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV), donde se informa que la nueva tasa de interés que entrará en vigencia a partir del 28 de febrero del 2015, para el Segundo Tramo, es la siguiente: Segundo Tramo 6.62%+2.33=8.95.
- Comunicación de fecha 3 de marzo de 2015, enviada a Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV), donde le remite el reporte de pagos de intereses, al 28 de febrero de 2015.

#### Comunicaciones recibidas:

 Comunicación de fecha 17 de febrero de 2015, recibida de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV), donde le informa que en su condición de emisor de valores, ha incumplido con determinada obligación establecida en la regulación del Mercado de Valores, el siguiente hecho: No remisión de los estados financieros correspondientes al trimestre octubre a diciembre de 2014, comparados con el trimestre julio-septiembre de 2014, los cuales debieron ser remitidos a mas tardar el día 4 de febrero de 2015. Comunicación de fecha 20 de febrero de 2015, recibida de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV), donde le informa que en seguimiento a la publicación realizada en el Diario Libre de fecha 19 de febrero de 2015, donde indican que el Ing. Federico Antún Batlle, renuncio al cargo de Gerente General del Banco de Fomento de la Vivienda y la Producción (BNV), en ese sentido y de conformidad a lo establecido en el articulo 10 literal i) de la Norma para los participantes del Mercado que establece disposiciones sobre información privilegiada, hechos relevantes y manipulaciones de Mercado; la Superintendencia le requiere remitir el hecho relevante de manera inmediata o a mas tardar un día hábil a partir de la recepción de esta comunicación.

#### Comunicaciones posteriores:

 Comunicación de fecha 15 de abril de 2015, enviada a la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV), donde le remite el reporte de Calificación de Riesgo emitido por la Fitch Ratings, considerando los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

#### l) Monto total colocado de la Emisión

Pudimos comprobar que del total colocado de las Letras Hipotecarias emitidas por el Banco Nacional de la Vivienda y la Producción, al 31 de marzo del 2015, están colocados RD\$882,500,000, correspondiente a los tres tramos especificados en el Prospecto de Colocación, representando un 88% del total de los bonos a emitir, los cuales están distribuidos de la siguiente manera:

| Primer Tramo<br>Instituciones | <u>Valor</u>            | Segundo Tramo<br>Instituciones |                         | Tercer Tramo<br>Instituciones | <u>Valor</u>            |
|-------------------------------|-------------------------|--------------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| Persona moral                 | RD\$ 140,000,000        | Persona moral                  | RD\$139,000,000         | Persona moral                 | RD\$120,000,000         |
| Persona moral                 | 100,000,000             | Persona moral                  | 146,800,000             | Persona moral                 | 100,000,000             |
| Persona moral                 | 103,000,000             | Persona moral                  | 25,000,000              |                               | RD\$ <u>220,000,000</u> |
| Persona moral                 | 7,000,000               | Persona moral                  | 1,700,000               |                               |                         |
|                               | RD\$ <u>350,000,000</u> |                                | RD\$ <u>312,500,000</u> |                               |                         |

#### m) Procedimiento de Redención Anticipada

El Prospecto de Colocación de las Letras Hipotecarias, no contempla la redención anticipada de la Emisión ver el Prospecto de Colocación 2.1.2.7.

Validamos a través de la variación analítica que durante el trimestre de enero a marzo del 2015, no existieron redenciones anticipadas.

#### n) Enajenación de las acciones del Emisor

De acuerdo a la variación analítica en el trimestre de enero a marzo de 2015, no notamos enajenación de las acciones del Emisor durante el trimestre en revisión.

BNV es poseída en un 95% por el Estado Dominicano, mientras que el resto de sus acciones se encuentran distribuidas entre diferentes Asociaciones de Ahorros y Préstamos del país.

El detalle de los accionistas más importantes y su participación porcentual, se encuentra en el **Anexo** III.

#### o) Negociación de Valores en Mercados Internacionales

De acuerdo a la variación analítica en el trimestre de enero a marzo de 2015, no notamos evidencia de que haya existido durante el trimestre en revisión negociaciones de valores en mercados internacionales.

#### p) Adquisición o fusión del Emisor con otras Compañías

De acuerdo a la variación analítica en el trimestre de enero a marzo de 2015, verificamos que no ocurrieron adquisiciones o fusiones con otras compañías durante el trimestre en revisión.

#### q) Situaciones que pudieran entorpecer las Actividades del Emisor

Conforme a lo indicado en el informe de calificación de riesgo del Emisor realizado por Fitch Ratings en el mes de enero 2015, expresan que: "la calificación de riesgo del banco se sustentan en la garantía explícita del Estado dominicano, movimientos en la calificación de riesgo soberano impactarían las otorgadas al BNV"

El Banco Nacional de Vivienda y la Producción BNV, atraviesa un proceso de transformación para convertirse en banco de desarrollo para las exportaciones y la producción. Sus actividades se enfocarán en canalizar recursos tanto hacia sectores productivos como a exportadores de República Dominicana, de forma que esto origine una oferta exportable mayor y permanente de bienes. En línea con esta transformación la cartera hipotecaria está en proceso de venta, debido a que no corresponde con el objetivo que asumirá el banco de exportaciones.

El desempeño financiero del Banco Nacional de Vivienda y la Producción BNV, ha presentado un deterioro fuerte. Este ha sido consecuencia del costo financiero alto, el volumen de gastos relacionados con el proceso de transformación del banco y principalmente la reducción importante de los ingresos operativos por el desmonte de la cartera hipotecaria (-31% con relación a diciembre de 2013). Por lo anterior, a septiembre de 2014, BNV presenta pérdidas operativas que representaron -2.43% de los activos totales promedio, en detrimento de su patrimonio.

#### r) Asambleas Ordinarias o Extraordinarias

#### Representantes de los Tenedores

Conforme al Artículo 78 inciso h), establecido en el Reglamento de Aplicación de la Ley de Mercado de Valores de la República Dominicana, queda expresado que el Representante Provisional de Tenedores deberá convocar a la Asamblea de Tenedores 15 días siguientes a la colocación de la emisión, con el objeto principal de nombrar al Representante Definitivo de Tenedores, en este sentido BDO como Representante Provisional de Tenedores de la emisión de letras hipotecarias realizada por el Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción, y acogiéndose a la opinión expresada por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV) en su comunicación de fecha 7 de junio del 2006, Ref. 1235; celebró la primera Asamblea de Tenedores luego de suscripción del cincuenta más uno (50+1) de la totalidad de las letras hipotecarias emitidas, la cual realizamos el 31 de julio del 2007, conforme a convocatoria publicada en el Listín Diario el 16 de julio del 2007.

#### **Emisor**

Durante el trimestre de enero a marzo de 2015, según lo informado por el Banco, no se realizaron Asambleas donde se conocieran asuntos relacionados con las Letras Hipotecarias.

#### s) Situación Legal del Emisor

Obtuvimos por parte del Emisor una relación de los litigios y casos pendientes, los cuales se corresponden con las operaciones propias de la Entidad y los mismos se encuentran en poder de abogados externos e internos. Conforme a opiniones de los abogados las probabilidades a favor del Emisor son entre altas e indeterminables, por lo que el mismo no ha registrado provisión para contingencias legales.

## t) Modificaciones al Contrato de Emisión

Verificamos que durante el trimestre de enero a marzo del 2015, el Emisor no solicitó modificaciones al Contrato de Emisión, según las comunicaciones obtenidas y detalladas en el literal k).

No obstante debido al proceso de transformación de la entidad BNV, en un Banco Dominicano de Desarrollo a las Exportaciones (BANDEX), podrían efectuarse modificaciones al contrato de Emisión.

#### u) La adquisición y enajenación de activos

Durante el 2014, la Entidad aprobó y realizó mediante un Acuerdo Marco Transaccional la venta y compensación de cartera a algunas entidades bancarias locales, tales como; Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos por un monto RD\$945,705,992 y Banco de Reservas, por un monto RD\$1,444,080,598.

#### v) Cambios en la Estructura Administrativa

Comparamos el listado del personal ejecutivo por cargo de la Entidad, donde observamos que existieron cambios en la estructura administrativa a nivel interno. De igual forma, se notificó a la SIV sobre la renuncia del Gerente General del Banco, según las comunicaciones obtenidas y detalladas en el literal k).

# w) Otros Procedimientos

Además de los procedimientos expresados en los párrafos anteriores, conforme a las condiciones establecidas en el Prospecto de Colocación, realizamos los siguientes procedimientos:

- Solicitamos al Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción la carta de representación, documento que resume de manera general las condiciones surgidas durante nuestro proceso de revisión, así como la integridad de los registros contables y operaciones relacionadas a las Letras Hipotecarias.
- Según lo manifestado por el Banco, posterior al 31 de marzo de 2015, no existieron otros eventos importantes a revelar en nuestro informe.



#### Hallazgos a los Procedimientos Previamente Acordados

Excepto por los asuntos especificados en las letras k) y q), relacionado al incumplimiento del Emisor por la no remisión de informaciones de acuerdo a lo establecido en la Ley de Mercado de Valores y con las pérdidas operativas que ha estado experimentando el BNV en su proceso de transformación, ninguna observación de importancia fue identificada para revelar conforme a los procedimientos ejecutados mencionados desde la letra a) hasta la w).

Los resultados de nuestra revisión, presentados en este informe, no deben ser considerados como garantía para los tenedores de conservar o vender las Letras Hipotecarias productos de la emisión realizada por el Emisor; dicho informe ha sido preparado para dar cumplimiento con lo especificado en el Artículo No. 12 de la Resolución R-CNV-2007-06-MV, emitida por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV). El alcance de esta revisión comprende básicamente el trimestre comprendido de enero a marzo de 2015.

No fuimos contratados para ejecutar una auditoría, cuyo objetivo sería expresar una opinión sobre los estados financieros del Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción, o ciertos elementos específicos, cuentas u otras partidas, por lo cual no expresamos tal opinión. Si hubiéramos sido contratados para ejecutar procedimientos adicionales a los procedimientos acordados pudiesen haber llamado nuestra atención y hubiesen sido reportados a ustedes.

Este reporte ha sido preparado con el propósito de BDO, como Representante Definitivo de Tenedores de las Letras emitidas por el Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción, por valor de RD\$1,000,000,000 y colocadas al 31 de marzo del 2015 por valor de RD\$882,500,000 y conforme a los requerimientos especificados en la Ley de Mercado de Valores No. 19-00, y su Reglamento de Aplicación, informar sobre los resultados obtenidos durante el desarrollo de nuestra revisión, conforme a los objetivos que nos fueron asignados a nuestra función, por lo que no debe distribuirse con ningún propósito más que el especificado, y no debe ser utilizado por aquellos que no acordaron procedimientos, ni asumieron responsabilidad sobre la suficiencia de dichos procedimientos y sus propósitos.

BDO

27 de abril del 2015 Distrito Nacional, República Dominicana

Superintendencia de Valores
Departamento de Registro
Comunicaciones de Entradas
30/04/2015 3:08 PM r.graciano

# **ANEXOS**

Anexo I

Recálculo de los intereses pagados desde el 1ro. De enero hasta el 31 de marzo de 2015.

Enero 2015

|               |         | 1        | 2            | 3              | 4     | (5=3*4)*(360/30) |
|---------------|---------|----------|--------------|----------------|-------|------------------|
| Entidad       | Datos   |          |              |                |       |                  |
|               | Tramo   | Cantidad | Valor Facial | Monto          | Tasas | Montos           |
| Persona moral | Tercer  | 60       | 1,000,000.00 | 60,000,000.00  | 8.61% | 430,500.00       |
|               | Tercer  | 100      | 500,000.00   | 50,000,000.00  | 8.61% | 358,750.00       |
|               | Tercer  | 100      | 100,000.00   | 10,000,000.00  | 8.61% | 71,750.00        |
|               |         | 260      | 1,600,000.00 | 120,000,000.00 |       | 861,000.00       |
| Dorson mand   |         |          |              |                |       |                  |
| Persona moral | Primer  | 100      | 1,000,000.00 | 100,000,000.00 | 7.71% | 642,500.00       |
|               | Segundo | 86       | 1,000,000.00 | 86,000,000.00  | 8.98% | 643,566.67       |
|               | Segundo | 8        | 1,000,000.00 | 8,000,000.00   | 8.98% | 59,866.67        |
|               | Segundo | 70       | 500,000.00   | 35,000,000.00  | 8.98% | 261,916.67       |
|               | Segundo | 100      | 100,000.00   | 10,000,000.00  | 8.98% | 74,833.33        |
|               |         | 364      | 3,600,000.00 | 239,000,000.00 |       | 1,682,683.33     |
| Persona moral | Primer  | 63       | 1,000,000.00 | 63,000,000.00  | 7.71% | 404,775.00       |
|               | Primer  | 9        | 1,000,000.00 | 9,000,000.00   | 7.71% | 57,825.00        |
|               | Primer  | 6        | 1,000,000.00 | 6,000,000.00   | 7.71% | 38,550.00        |
|               | Primer  | 150      | 100,000.00   | 15,000,000.00  | 7.71% | 96,375.00        |
|               | Primer  | 40       | 100,000.00   | 4,000,000.00   | 7.71% | 25,700.00        |
|               | Primer  | 3        | 100,000.00   | 300,000.00     | 7.71% | 1.927.50         |
|               | Primer  | 57       | 100,000.00   | 5,700,000.00   | 7.71% | 36,622.50        |
|               | Segundo | 26       | 1,000,000.00 | 26,000,000.00  | 8.98% | 194,566.67       |
|               | Segundo | 70       | 1,000,000.00 | 70,000,000.00  | 8.98% | 523,833.33       |
|               | Segundo | 8        | 100,000.00   | 800,000.00     | 8.98% | 5,986.67         |
|               | Segundo | 200      | 100,000.00   | 20,000,000.00  | 8.98% | 149,666.67       |
|               | Segundo | 60       | 500,000.00   | 30,000,000.00  | 8.98% | 224,500.00       |

Superintendencia de Valores Departamento de Registro Comunicaciones de Entradas 30/04/2016 3:08 PM r.graciano

39226

|               |                | 1        | 2             | 3              | 4  | (5=3*4)*(360/30)                     |
|---------------|----------------|----------|---------------|----------------|--|--------------------------------------|
| Entidad       | Datos<br>Tramo | Cantidad | Valor Facial  | Monto          | Tasas                                      | Montos                               |
|               | Tercer         | 65       | 1,000,000.00  | 65,000,000.00  | 8.61%                                      | 466,375.00                           |
|               | Tercer         | 34       | 1,000,000.00  | 34,000,000.00  | 8.61%                                      | 243,950.00                           |
|               | Tercer         | 1        | 500,000.00    | 500,000.00     | 8.61%                                      | 3,587.50                             |
|               | Tercer         | 1        | 500,000.00    | 500,000.00     | 8.61%                                      | 3,587.50                             |
|               |                | 793      | 9,100,000.00  | 349,800,000.00 |  | 2,477,828.33                         |
| Persona moral | Primer         | 22       | 1,000,000.00  | 22,000,000.00  | 7.71%                                      | 141,350.00                           |
|               | Primer         | 200      | 500,000.00    | 100,000,000.00 | 7.71%                                      | 642,500.00                           |
|               | Primer         | 180      | 100,000.00    | 18,000,000.00  | 7.71%                                      | 115,650.00                           |
|               |                | 402      | 1,600,000.00  | 140,000,000.00 |  | 899,500.00                           |
| Persona moral | Primer         | 58       | 100,000.00    | 5,800,000.00   | 7.71%                                      | 37,265.00                            |
|               | Primer         | 12       | 100,000.00    | 1,200,000.00   | 7.71%                                      | 7,710.00                             |
|               | Segundo        | 20       | 500,000.00    | 10,000,000.00  | 8.98%                                      | 74,833.33                            |
|               | Segundo        | 10       | 500,000.00    | 5,000,000.00   | 8.98%                                      | 37,416.67                            |
|               | Segundo        | 100      | 100,000.00    | 10,000,000.00  | 8.98%                                      | 74,833.33                            |
|               |                | 200      | 1,300,000.00  | 32,000,000.00  |  | 232,058.33                           |
| Persona moral | Segundo        | 3        | 500,000.00    | 1,500,000.00   | 8.98%                                      | 11,225.00                            |
|               | Segundo        | 2        | 100,000.00    | 200,000.00     | 8.98%                                      | 1,496.67                             |
|               |                | 5        | 600,000.00    | 1,700,000.00   |  | 12,721.67                            |
|               |                | 2024     | 17,800,000.00 | 882,500,000.00 | Según BDO<br>Diferencia<br>Según<br>Emisor | 6,165,791.67<br>0.01<br>6,165,791.68 |

# Febrero 2015

|               |         | 1        | 2            | 3              | 4      | 5=(3*4)*(30/360) |
|---------------|---------|----------|--------------|----------------|--------|------------------|
| Entidad       | Datos   |          |              |                |        |                  |
|               | Tramo   | Cantidad | Valor Facial | Monto          | Tasas  | Montos           |
| Persona moral | Tercer  | 60       | 1,000,000.00 | 60,000,000.00  | 10.47% | 523,500.00       |
|               | Tercer  | 100      | 500,000.00   | 50,000,000.00  | 10.47% | 436,250.00       |
|               | Tercer  | 100      | 100,000.00   | 10,000,000.00  | 10.47% | 87,250.00        |
|               |         | 260      | 1,600,000.00 | 120,000,000.00 |        | 1,047,000.00     |
| Persona moral | Primer  | 100      | 1,000,000.00 | 100,000,000.00 | 9.57%  | 797,500.00       |
|               | Segundo | 86       | 1,000,000.00 | 86,000,000.00  | 8.98%  | 643,566.67       |
|               | Segundo | 8        | 1,000,000.00 | 8,000,000.00   | 8.98%  | 59,866.67        |
|               | Segundo | 70       | 500,000.00   | 35,000,000.00  | 8.98%  | 261,916.67       |
|               | Segundo | 100      | 100,000.00   | 10,000,000.00  | 8.98%  | 74,833.33        |
|               |         | 364      | 3,600,000.00 | 239,000,000.00 |        | 1,837,683.33     |
| Persona moral | Primer  | 63       | 1,000,000.00 | 63,000,000.00  | 9.57%  | 502,425.00       |
|               | Primer  | 9        | 1,000,000.00 | 9,000,000.00   | 9.57%  | 71,775.00        |
|               | Primer  | 6        | 1,000,000.00 | 6,000,000.00   | 9.57%  | 47,850.00        |
|               | Primer  | 150      | 100,000.00   | 15,000,000.00  | 9.57%  | 119,625.00       |
|               | Primer  | 40       | 100,000.00   | 4,000,000.00   | 9.57%  | 31,900.00        |
|               | Primer  | 3        | 100,000.00   | 300,000.00     | 9.57%  | 2,392.50         |
|               | Primer  | 57       | 100,000.00   | 5,700,000.00   | 9.57%  | 45,457.50        |
|               | Segundo | 26       | 1,000,000.00 | 26,000,000.00  | 8.98%  | 194,566.67       |
|               | Segundo | 70       | 1,000,000.00 | 70,000,000.00  | 8.98%  | 523,833.33       |
|               | Segundo | 8        | 100,000.00   | 800,000.00     | 8.98%  | 5,986.67         |
|               | Segundo | 200      | 100,000.00   | 20,000,000.00  | 8.98%  | 149,666.67       |
|               | Segundo | 60       | 500,000.00   | 30,000,000.00  | 8.98%  | 224,500.00       |
|               | Tercer  | 65       | 1,000,000.00 | 65,000,000.00  | 10.47% | 567,125.00       |
|               |         |          |              |                |        |                  |

| Entidad       | Datos   |          |               |                |                        | - 46         |
|---------------|---------|----------|---------------|----------------|------------------------|--------------|
|               | Tramo   | Cantidad | Valor Facial  | Monto          | Tasas                  | Montos       |
|               | Tercer  | 34       | 1,000,000.00  | 34,000,000.00  | 10.47%                 | 296,650.00   |
|               | Tercer  | 1        | 500,000.00    | 500,000.00     | 10.47%                 | 4,362.50     |
|               | Tercer  | 1        | 500,000.00    | 500,000.00     | 10.47% _               | 4,362.50     |
|               |         | 793      | 9,100,000.00  | 349,800,000.00 | -                      | 2,792,478.33 |
|               |         |          |               |                |                        |              |
| Persona moral | Primer  | 22       | 1,000,000.00  | 22,000,000.00  | 9.57%                  | 175,450.00   |
|               | Primer  | 200      | 500,000.00    | 100,000,000.00 | 9.57%                  | 797,500.00   |
|               | Primer  | 180      | 100,000.00    | 18,000,000.00  | 9.57% _                | 143,550.00   |
|               |         | 402      | 1,600,000.00  | 140,000,000.00 |                        | 1,116,500.00 |
|               |         |          |               |                |                        |              |
| Persona moral | Primer  | 58       | 100,000.00    | 5,800,000.00   | 9.57%                  | 46,255.00    |
|               | Primer  | 12       | 100,000.00    | 1,200,000.00   | 9.57%                  | 9,750.00     |
|               | Segundo | 20       | 500,000.00    | 10,000,000.00  | 8.98%                  | 74,833.33    |
|               | Segundo | 10       | 500,000.00    | 5,000,000.00   | 8.98%                  | 37,416.67    |
|               | Segundo | 100      | 100,000.00    | 10,000,000.00  | 8.98%                  | 74,833.33    |
|               |         | 200      | 1,300,000.00  | 32,000,000.00  | · -                    | 242,908.33   |
|               |         |          |               |                |                        |              |
| Persona moral | Segundo | 3        | 500,000.00    | 1,500,000.00   | 8.98%                  | 11,225.00    |
|               | Segundo | 2        | 100,000.00    | 200,000.00     | 8.98%                  | 1,496.67     |
|               | 3.0     | 5        | 600,000.00    | 1,700,000.00   | _                      | 12,721.67    |
|               |         |          |               |                | _                      |              |
|               |         | 2024     | 17,800,000.00 | 882,500,000.00 | Según BDO _            | 7,049,291.67 |
|               |         |          |               |                | Diferencias _<br>Según | 0.01         |
|               |         |          |               |                | Emisor                 | 7,049,291.68 |

| Marzo 2015    |                |          |              |                |        |                  |
|---------------|----------------|----------|--------------|----------------|--------|------------------|
| Enal de d     | D-1            | 1        | 2            | 3              | 4      | 5=(3*4)*(30/360) |
| Entidad       | Datos<br>Tramo | Cantidad | Valor Facial | Monto          | Tasas  | Montos           |
| Persona moral | Tercer         | 60       | 1,000,000.00 | 60,000,000.00  | 10.47% | 523,500.00       |
|               | Tercer         | 100      | 500,000.00   |                |        |                  |
|               | Tercer         |          |              | 50,000,000.00  | 10.47% | 436,250.00       |
|               |                | 100      | 100,000.00   | 10,000,000.00  | 10.47% | 87,250.00        |
|               |                | 260      | 1,600,000.00 | 120,000,000.00 |        | 1,047,000.00     |
| Persona moral |                |          |              |                |        |                  |
| reisona morat | Primer         | 100      | 1,000,000.00 | 100,000,000.00 | 9.57%  | 797,500.00       |
|               | Segundo        | 86       | 1,000,000.00 | 86,000,000.00  | 8.95%  | 641,416.67       |
|               | Segundo        | 8        | 1,000,000.00 | 8,000,000.00   | 8.95%  | 59,666.67        |
|               | Segundo        | 70       | 500,000.00   | 35,000,000.00  | 8.95%  | 261,041.67       |
|               | Segundo        | 100      | 100,000.00   | 10,000,000.00  | 8.95%  | 74,583.33        |
|               |                | 364      | 3,600,000.00 | 239,000,000.00 |        | 1,834,208.33     |
|               |                |          |              |                |        |                  |
| Persona moral | Primer         | 63       | 1,000,000.00 | 63,000,000.00  | 9.57%  | 502,425.00       |
|               | Primer         | 9        | 1,000,000.00 | 9,000,000.00   | 9.57%  | 71,775.00        |
|               | Primer         | 6        | 1,000,000.00 | 6,000,000.00   | 9.57%  | 47,850.00        |
|               | Primer         | 150      | 100,000.00   | 15,000,000.00  | 9.57%  | 119,625.00       |
|               | Primer         | 40       | 100,000.00   | 4,000,000.00   | 9.57%  | 31,900.00        |
|               | Primer         | 3        | 100,000.00   | 300,000.00     | 9.57%  | 2,392.50         |
|               | Primer         | 57       | 100,000.00   | 5,700,000.00   | 9.57%  | 45,457.50        |
|               | Segundo        | 26       | 1,000,000.00 | 26,000,000.00  | 8.95%  | 193,916.67       |
|               | Segundo        | 70       | 1,000,000.00 | 70,000,000.00  | 8.95%  | 522,083.33       |
|               | Segundo        | 8        | 100,000.00   | 800,000.00     | 8.95%  | 5,966.67         |
|               | Segundo        | 200      | 100,000.00   | 20,000,000.00  | 8.95%  | 149,166.67       |
|               | Segundo        | 60       | 500,000.00   |                |        |                  |
|               | วะริกแดง       |          | 500,000.00   | 30,000,000.00  | 8.95%  | 223,750.00       |

| Entidad       | Datos   |          |              |                |        |              |
|---------------|---------|----------|--------------|----------------|--------|--------------|
|               | Tramo   | Cantidad | Valor Facial | Monto          | Tasas  | Montos       |
|               | Tercer  | 65       | 1,000,000.00 | 65,000,000.00  | 10.47% | 567,125.00   |
|               | Tercer  | 34       | 1,000,000.00 | 34,000,000.00  | 10.47% | 296,650.00   |
|               | Tercer  | 1        | 500,000.00   | 500,000.00     | 10.47% | 4,362.50     |
|               | Tercer  | 1        | 500,000.00   | 500,000.00     | 10.47% | 4,362.50     |
|               |         | 793      | 9,100,000.00 | 349,800,000.00 | -      | 2,788,808.33 |
| Persona moral | Primer  | 22       | 1,000,000.00 | 22,000,000.00  | 9.57%  | 175,450.00   |
|               | Primer  | 200      | 500,000.00   | 100,000,000.00 | 9.57%  | 797,500.00   |
|               | Primer  | 180      | 100,000.00   | 18,000,000.00  | 9.57%  | 143,550.00   |
|               |         | 402      | 1,600,000.00 | 140,000,000.00 | =      | 1,116,500.00 |
| Persona moral | Primer  | 58       | 100,000.00   | 5,800,000.00   | 9.57%  | 46,255.00    |
|               | Primer  | 12       | 100,000.00   | 1,200,000.00   | 9.57%  | 9,750.00     |
|               | Segundo | 20       | 500,000.00   | 10,000,000.00  | 8.95%  | 74,583.33    |
|               | Segundo | 10       | 500,000.00   | 5,000,000.00   | 8.95%  | 37,291.67    |
|               | Segundo | 100      | 100,000.00   | 10,000,000.00  | 8.95%  | 74,583.33    |
|               |         | 200      | 1,300,000.00 | 32,000,000.00  | e-     | 242,283.33   |
| Persona moral |         | 2        | F00 000 00   | 4 500 000 00   | 0.05%  | 44 407 50    |
|               | Segundo | 3        | 500,000.00   | 1,500,000.00   | 8.95%  | 11,187.50    |
|               | Segundo | 2        | 100,000.00   | 200,000.00     | 8.95%  | 1,491.67     |
|               |         | 5        | 600,000.00   | 1,700,000.00   | •      | 12,679.17    |

| Entidad | Datos |          |               |                |   |               |
|---------|-------|----------|---------------|----------------|---|---------------|
|         | Tramo | Cantidad | Valor Facial  | Monto          | Tasas                                     | Montos        |
|         |       | 2024     | 17,800,000.00 | 882,500,000.00 | Según BDO                                 | 7,041,479.17  |
|         |       |          |               |                | Diferencia<br>Según                       | (0.01)        |
|         |       |          |               |                | Emisor                                    | 7,041,479.18  |
|         |       |          |               |                | Según<br>Cálculo de<br>BDO                | 20,256,562.50 |
|         |       |          |               |                | Diferencia                                | 0.04          |
|         |       |          |               |                | Total<br>Gastos e<br>Intereses<br>Pagados | 20,256,562.54 |

# Anexo II

# Detalle histórico de las calificaciones

Fitch Ratings

| Fecha del informe | Fecha de estados financieros<br>utilizados | Calificación Fitch<br>Rating | Cambios |
|-------------------|--|------------------------------|---------|
| Enero 2015        | Septiembre 2014                            | AA+(dom)                     | Sube    |

# Anexo III

| Accionistas                 | Cantidad de<br>acciones | Inversión RD\$<br>por Entidad | Participación<br>porcentual |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Estado Dominicano           | 59,329                  | 59,329,000.00                 | 94.59%                      |
| Asociación Popular de A y P | 1,243                   | 1,243,000.00                  | 1.98%                       |
| Asociación Cibao de A y P   | 423                     | 423,000.00                    | 0.67%                       |
| Asoc. La Vega               | 100                     | 100,000.00                    | 0.16%                       |
| Asoc. Higuamo               | 105                     | 105,000.00                    | 0.17%                       |
| Asoc. Norteña               | 63                      | 63,000.00                     | 0.10%                       |
| Asoc. Peravia               | 64                      | 64,000.00                     | 0.10%                       |
| Asoc. Romana                | 86                      | 86,000.00                     | 0.14%                       |
| Asoc. Duarte                | 142                     | 142,000.00                    | 0.23%                       |
| Asoc. Barahona              | 101                     | 101,000.00                    | 0.16%                       |
| Asoc. Maguana               | 46                      | 46,000.00                     | 0.07%                       |
| Asoc. Mocana                | 67                      | 67,000.00                     | 0.11%                       |
| Asoc. Bonao                 | 34                      | 34,000.00                     | 0.05%                       |
| Asoc. La Nacional           | 630                     | 630,000.00                    | 1.00%                       |
| Asoc. Noroestana            | 39                      | 39,000.00                     | 0.06%                       |
| Asoc. Dominicana            | 243                     | 243,000.00                    | 0.039%                      |
| Asoc. Hipotecaria           | 1                       | 1,000.00                      | 0.00%                       |
| Asoc. Cotui                 | 1                       | 1,000.00                      | 0.00%                       |
| Asoc. La Previsora          | 1                       | 1,000.00                      | 0.00%                       |
| Asoc. Central               | 1                       | 1,000.00                      | 0.00%                       |
|                             | <u>62,719</u>           | 62,719,000.00                 |                             |