Feller Rate
Calificadora de Riesgo | Dominicana

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES (BANDEX)

INFORME TRIMESTRAL - ABRIL 2016

Superintendencia de Valores
Departamento de Registro
Comunicaciones de Entradas
21/04/2016 2:55 PM s.martinez
46637

	Ene.16	Abr.16
Solvencia	A	A
Perspectivas	Estables	Estables

*Detalle de las calificaciones en Anexo

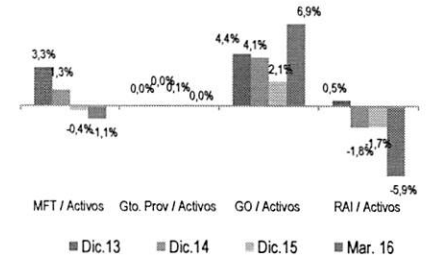
Resumen Financiero

(En millones de pesos de cada período)

	Dic.14	Dic.15(1)	Mar.16(1)
Activos Totales	11.806,0	7.910,8	7.427,6
Colocaciones brutas totales	2.236,6	1.572,9	1.522,1
Pasivos exigibles	5.842,3	5.676,5	5.402,8
Capital y reservas	5.612,1	2.068,5	2.068,5
Margen financiero total (MFT)	173,5	-38,6	-20,7
Provisiones por riesgo	1,8	9,6	0,2
Gastos operativos (GO)	529,3	203,9	132,4
Resultado antes de imp. (RAI)	-227,4	-169,0	-112,7

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) a menos que se indique lo contrario. Nota: (1) Estados financieros interinos.

Indicadores Relevantes(1)



Nota: (1) Indicadores sobre activos totales promedio.

Respaldo Patrimonial

	Dic.14	Dic. 15	Mar.16
Índice de Solvencia	48,5%	23,3%	23,0% (1)
Pasivo exigible / Patrimonio	1,1 vc	3,0 vc	3,0 vc

Nota: (1) Índice de solvencia a febrero de 2016.

Perfil Crediticio Individual

Principales Factores Evaluados	Débil	Moderado	Adecuado	Fuerte	Muy Fuerte
Perfil de negocios					
Capacidad de generación					
Respaldo patrimonial					
Perfil de riesgos					
Fondeo y liquidez					

Fundamentos

La calificación asignada a la solvencia y obligaciones de Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX) se sustenta en su muy fuerte respaldo patrimonial, debido que al ser de propiedad estatal cuenta con la garantía subsidiaria e ilimitada que entrega el Estado dominicano a todos los valores emitidos por la entidad. Asimismo, incorpora su elevado índice de solvencia.

En contrapartida, la calificación considera los riesgos asociados a los procesos de conversión y operación. Este último, iniciado oficialmente el 1 de diciembre de 2015. Junto a lo anterior, se toma en cuenta su débil capacidad de generación debido al bajo nivel de actividad en los últimos años y el moderado perfil de riesgos exhibido.

En julio de 2015, la cámara de diputados aprobó la Ley N° 126-15, para la transformación del Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción (BNV) en BANDEX. Éste se definió como una institución de intermediación financiera pública de fomento, de carácter accionario y capital mixto, con personalidad jurídica y administración autónoma, que cuenta con las garantías subsidiarias e ilimitadas del Estado dominicano.

Su perfil de negocios se considera moderado. El banco apunta a ser, principalmente, un banco de segundo piso, el cual recibirá recursos de instituciones internacionales en condiciones blandas, para luego canalizarlos a través de instituciones financieras, hacia productores exportadores. No obstante, no dejarán de lado operaciones de primer piso para aquellos exportadores no atendidos por la banca tradicional.

Por su baja actividad en los últimos años debido al proceso de transición, sus márgenes se muestran ajustados y decrecientes. A marzo de 2016, el margen financiero total medido sobre activos era de -1,1%, reduciéndose respecto al -0,4% del cierre de 2015. Por su parte, el alza en los gastos operativos se debió a gastos diferidos por la transformación del banco y a mayores provisiones por bienes adjudicados. A marzo de 2016, los gastos de apoyo sobre activos totales promedio representaron un 6,9%. El nuevo modelo de negocios del banco contempla una estructura de gastos más liviana, por lo que su eficiencia debiera ver mejoras durante 2016.

Por todo lo anterior, la entidad sigue mostrando pérdidas a marzo de 2016. El resultado antes de impuestos, medido sobre activos fue de -5,9%, situación que lo deja con una débil capacidad de generación. La administración estima alcanzar el punto de equilibrio este año, siempre y cuando se logre implementar la estrategia de manera exitosa.

El banco mantiene un elevado índice de solvencia, que, a febrero de 2015 fue de 23,0%. Dicho indicador se mantuvo en relación a diciembre de 2015, cuando se aplicaron en balance las recomendaciones de la auditoría externa realizada tomando los estados financieros de BNV al 31 de agosto de 2015. Ésta vino a cumplir la ley en cuanto a determinar el valor real de los activos y pasivos del banco. Lo anterior derivó en que el capital y reservas cayera desde RD$5.612 millones a RD$2.069 millones (mismo nivel registrado a marzo de 2016) dado los ajustes por pérdidas en las ventas de cartera.

La gestión de su fondeo y liquidez se considera moderada, toda vez que de acuerdo la ley, se espera que el Estado inyecte RD$2.000 millones de capital durante el segundo semestre de 2016, luego de las elecciones, además de otros RD$1.000 millones el próximo año. Esto permitiría al banco financiar su crecimiento manteniendo un índice de solvencia adecuado.

Perspectivas: Estables

Las perspectivas son "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 complete exitosamente su transformación y retome su actividad, recuperando sus resultados y sostenibilidad de largo plazo. De confirmarse una evolución positiva en este sentido, su calificación podría verse favorecida.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

Fortalezas

- Fuerte respaldo patrimonial debido a que es propiedad del Estado dominicano y cuenta con garantía subsidiaria e ilimitada establecida por ley.
- Elevado nivel de capitalización.

Riesgos

- Riesgos asociados al proceso de transformación y operación que mantiene el banco.
- Bajo nivel de actividad en los últimos años, generando una débil capacidad de generación.

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

Liliana Cancino C.
liliana.cancino@feller-rate.cl
(562) 2757-0484

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

	Ene. 2014	21.Abr.14	27.Jul.14	20.Oct.14	27.Ene.15	27.Abr.15	21.Jul.15	21.Oct.15	27.Ene.16	21.Abr.16
Solvencia	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables
Dep. plazo hasta 1 año	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. Sect. Prod.	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A

Notas: (1) Calificaciones de riesgo otorgadas en escala nacional de República Dominicana; (2) 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.