Feller.Rate
Calificadora de Riesgo | Dominicana

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES (BANDEX)

INFORME TRIMESTRAL - JULIO 2016

	Abr.16	Jul.16
Solvencia	A	A
Perspectivas	Estables	Estables

*Detalle de las calificaciones en Anexo

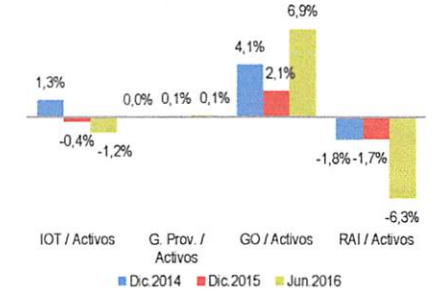
Resumen Financiero

MM$ dominicanos de cada periodo

	Dic.14	Dic.15 (1)	Jun.16 (1)
Activos Totales	11.806,0	7.910,8	6.973,2
Colocaciones brutas totales	2.236,6	1.572,9	1.460,7
Pasivos exigibles	5.842,3	5.676,5	5.370,7
Patrimonio	5.379,9	1.899,4	1.328,2
Ingreso operacional total (IOT)	173,5	-38,6	-43,7
Provisiones por riesgo	0,0	9,6	5,4
Gastos operativos (GO)	529,3	203,9	256,1
Resultado antes de Impto. (RAI)	-227,4	-169,0	-234,1

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

Indicadores Relevantes(1)



(1) Indicadores sobre activos totales promedio, (2) Datos a junio de 2016 se encuentran anualizados.

Respaldo Patrimonial

	Dic.14	Dic. 15	Jun.16
Índice de Solvencia (1)	48,5%	23,3%	28,7% (2)
Pasivo exigible / Patrimonio	1,1 vc	3,0 vc	4,0 vc

(1) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado, (2) Índice de Solvencia a mayo 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					

Otros factores

Considera ser de propiedad estatal y que cuenta con la garantía subsidiaria e ilimitada que entrega el Estado dominicano.

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

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, el cual se define 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. A junio de 2016, la entidad se encontraba en proceso de definición de su plan estratégico y restablecimiento de su estructura organizacional hacia un modelo más liviano.

Por su muy reducida actividad debido al proceso de transición, sus márgenes se muestran negativos. A junio de 2016, el margen financiero total medido sobre activos respecto al -0,4% del cierre de 2015. Por su parte, el alza en los gastos operativos, debido a gastos diferidos por la transformación del banco, provisiones por bienes adjudicados, gastos en tecnología e indemnizaciones, llevó a que a junio de 2016, la razón de gastos de apoyo sobre activos totales promedio fuera de 6,9%.

Por todo lo anterior, la entidad sigue mostrando pérdidas a junio de 2016. El resultado antes de impuestos, medido sobre activos totales promedio fue de -6,3%, situación que lo deja con una débil capacidad de generación. La administración estima alcanzar el punto de equilibrio a finales de 2016, siempre y cuando se logre implementar la estrategia de manera exitosa.

El banco mantiene un elevado índice de solvencia, que, a mayo de 2016 fue de 28,7%, superior al de 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. De acuerdo a la ley el objetivo fue determinar el valor real de los activos y pasivos del banco. Esto derivó en que capital y reservas cayera desde $5.612 millones a $2.069 millones dado los ajustes por pérdidas en las ventas de cartera. A junio de 2016 esto monto era de $1.761 millones.

Se espera que el Estado dominicano inyecte $600 millones de capital durante el segundo semestre de 2016. Esto, junto otros $1.000 millones durante 2017, permitiría a BANDEX financiar su estrategia de negocios, a través de una expansión paulatina de su cartera de colocaciones, 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. Con todo, es importante que el banco complete exitosamente su transformación y retome su actividad, recuperando sus resultados y sostenibilidad de largo plazo.

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.

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

	Abr.14	Jul.14	Oct.14	Ene.15	Abr.15	Jul.15	Oct.15	Ene.16	Abr.16	Jul.16
Solvencia (1)	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 (2)	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A
Bono Corp. Sect. Prod. (2)	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A

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. (2) Incluye el siguiente instrumento cuyo número de registro es: i) SVEM-018 registrado el 24 de abril de 2006.

Superintendencia de Valores
Departamento de Registro
Comunicaciones de Entradas
21/07/2016 3:45 PM m.manzano
48941

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.