Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción

BNV

Informe de Actualización

Superintendencia de Valores
Division de Registro
Comunicaciones de Entradas
17/10/2013 9:49 AM r.graciano
30065

Calificaciones

Nacionales de Emisor

Calificación Largo Plazo	AA-(dom)
Calificación Corto Plazo	F1+(dom)

Perspectiva

Nacional de Largo Plazo	Estable

Nacionales de Emisión

Letras Hipotecarias hasta por 1,000 millones de pesos	AA-(dom)
Bonos Corporativos hasta por 2,500 millones de pesos	AA-(dom)

Características de la Emisión de Deuda

Tipo de Instrumento	Bonos Corporativos
Monto	2,500 MM DOP
Año	2008
Vencimiento	2014
N° Registro	SIVEM-037

Tipo de Instrumento	Letras Hipotecarias
Monto	1,000 MM DOP
Año	2006
Vencimiento	2018
N° Registro	SIVEM-018

Resumen Financiero

Cifras en DOP$ mm	31/08/13[1]	31/12/12
Activos	14,548	16,868
Patrimonio Neto	5,554	5,557
Resultado Neto	-6.0	23.4
ROAA (%)	-0.06	0.14
ROAE (%)	-0.16	0.42
PN/Activos (%)	38.18	32.94

[1] Estados financieros no auditados
Fuente: Superintendencia de Bancos RD

Informes relacionados

Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción (Enero, 2013)

Perspectivas 2013: Centroamérica y Dominicana, Dic.13, 2012

Analistas

Sergio Iván Peña, Bogotá
+57 (1) 326 9999 ext. 1160
sergio.pena@fitchratings.com

Larisa Arteaga, Santo Domingo
+809 563 2481

Factores Clave de la Calificación

Calificación por Soporte: La calificación de largo plazo del Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción (BNV) refleja la garantía subsidiaria e ilimitada del Estado Dominicano para con todos los valores u obligaciones financieras emitidas por la Institución. Esta garantía es en opinión de Fitch, una muestra de la voluntad y capacidad del Gobierno para proveer soporte oportuno y suficiente en caso de ser necesario, y son suficientes para considerar que el riesgo de BNV es el mismo del Soberano.

Facilidad de Fondeo: Dentro de las prerrogativas que incluye la Ley Orgánica del BNV, destaca el requerimiento a las Administradoras de Fondos de Pensiones y Empresas de Seguros de mantener una porción de sus activos y reservas técnicas (por lo menos un 10%) invertidos en instrumentos del BNV, lo cual continuaría brindando una relativa estabilidad a su concentrada fuente de fondos.

Rentabilidad Negativa: BNV se encuentra en un proceso de cambio de modelo de negocio, para enfocarse en actividades de banca de fomento, lo que ha implicado el desmonte de la cartera hipotecaria, menores márgenes de intermediación y una elevada carga administrativa. Esta situación afectó la rentabilidad de la entidad con un ROAA de -0.06% (Ago-13), continuando con la reducción evidenciada en los últimos años. En opinión de Fitch, los planes de conversión a banca exclusivamente de fomento, podría beneficiar la generación de ingresos, siempre y cuando la entidad diseñe una estructura administrativa acorde al tamaño de la operación y mantenga unos bajos costos de fondeo.

Débil Calidad de Cartera: La contracción de la cartera junto con el incremento de los préstamos vencidos principalmente provenientes de la cartera agropecuaria e hipotecaria han agravado la calidad de los préstamos, lo cual compara muy desfavorablemente con el promedio del sistema local. En opinión de Fitch, la cobertura de reservas es muy ajustada, a la luz de los riesgos que enfrenta. Sin embargo una vez termine de reenfocar su modelo de negocios podría mejorar la gestión de riesgo crediticio de la entidad.

Amplia Capitalización: La capitalización de BNV continúa siendo robusta, lo cual se refleja en un elevado indicador de Capital Base de Fitch sobre activos ponderados por riesgo de 55.9% a Agosto de 2013 (2009-2012: 52% promedio), el cual es muy superior al promedio del sistema financiero dominicano. Si bien se prevé que la mayor incorporación de créditos de fomento principalmente PYME podría aumentar el perfil de riesgo y presionar dichos niveles de capital.

Emisión de Deuda: Las emisiones de deuda no tienen ningún tipo de subordinación ni tampoco garantía específica, por lo que sus calificaciones se encuentran en línea con la de la entidad.

Sensibilidad de la Calificación

Cambios en las Calificaciones Soberanas: Dado que la calificación de riesgo del banco está soportada por la garantía explícita del Estado Dominicano, movimientos en la calificación de riesgo soberano del país impactarían las otorgadas al BNV.

Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Produccion

Estado de Resultados

	30 ago 2013		31 dic 2012	31 dic 2011	31 dic 2010	31 dic 2009
	8 Meses USDm	8 Meses DOPm	Fin de Año DOPm	Fin de Año DOPm	Fin de Año DOPm	Fin de Año DOPm
1. Ingreso por Intereses por Préstamos	10,8	476,3	738,7	800,1	809,1	730,3
2. Otros Ingresos por Intereses	9,0	398,0	807,0	783,4	836,7	638,2
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	**19,9**	**874,3**	**1.545,7**	**1.583,5**	**1.645,8**	**1.368,5**
5. Gasto por Intereses sobre Depósitos de Clientes	12,9	565,4	1.000,4	849,1	823,8	848,8
6. Otros Gastos por Intereses	0,4	18,6	20,2	1,7	0,1	0,1
7. Total Gasto por Intereses	**13,3**	**584,0**	**1.020,6**	**850,8**	**823,9**	**848,9**
8. Ingreso Neto por Intereses	**6,6**	**290,3**	**525,1**	**732,7**	**821,9**	**519,6**
9.Ganancia (Pérdida) Neta en Venta de Títulos Valores y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	0,0	0,0	0,0
10. Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	0,0	0,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Ganancia (Pérdida) Neta de Activos a Valor Razonable por Result.	0,1	4,0	n.a.	0,6	0,1	0,1
12. Ingreso Neto por Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Comisiones y Honorarios Netos	0,4	15,8	28,5	34,6	9,2	14,6
14. Otros Ingresos Operativos	(0,5)	(23,3)	54,2	91,2	110,0	216,0
15. Total Ingresos Operativos no Financieros	**(0,1)**	**(3,5)**	**82,7**	**126,4**	**119,3**	**230,7**
16. Gastos de Personal	6,7	294,7	452,7	452,1	503,3	448,2
17. Otros Gastos Operativos	3,0	129,9	194,6	201,9	189,5	171,0
18. Total Gastos Operativos	**9,7**	**424,6**	**647,3**	**654,0**	**692,8**	**619,2**
19. Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
20. Utilidad Operativa antes de Provisión	**(3,1)**	**(137,8)**	**(39,5)**	**205,1**	**248,4**	**131,1**
21. Cargo por Provisiones de Préstamos	0,0	0,0	n.a.	60,6	113,6	21,7
22. Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	0,0	0,0	0,0	137,1	159,3	75,4
23. Utilidad Operativa	**(3,1)**	**(137,8)**	**(39,5)**	**7,4**	**(24,5)**	**34,0**
24. Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
25. Ingresos No Recurrentes	n.a.	n.a.	n.a.	0,0	0,0	0,0
26. Gastos No Recurrentes	n.a.	n.a.	n.a.	0,0	0,0	0,0
27. Cambio en Valor Razonable de la Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
28. Otros Ingresos y Gastos No Operativos	3,0	132,3	63,4	145,7	127,3	44,0
29. Utilidad Antes de Impuesto	**(0,1)**	**(5,5)**	**23,9**	**153,1**	**102,8**	**78,0**
30. Gastos de Impuesto	0,0	0,5	0,5	21,6	39,9	(76,5)
31. Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
32. Utilidad Neta	**(0,1)**	**(6,0)**	**23,4**	**131,5**	**62,9**	**154,5**
33. Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
34. Revaluación de Activos Fijos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	(25,5)
35. Diferencia en Conversión de Divisas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
36. Ganancia/Pérdida en OCI	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
37.Ingreso Ajustado por Fitch	**(0,1)**	**(6,0)**	**23,4**	**131,5**	**62,9**	**129,0**
38. Nota: Utilidad Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
39. Nota: Utilidad Neta Después de Asignación a Intereses Minoritarios	(0,1)	(6,0)	23,4	131,5	62,9	154,5
40. Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0,0	0,0
41. Nota: Dividendos Preferentes Relacionados al Período	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

Tipo de Cambio USD1 = DOP44.00000 USD1 = DOP40.364D1 = DOP38.79D1 = DOP37.92D1 = DOP36.38

Fuente: Superintendencia de Bancos RD

Criterios Relacionados

Metodología de Calificación Global de Instituciones Financieras

(Agosto 15, 2012)

Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Produccion
Balance General

	30 ago 2013		31 dic 2012	31 dic 2011	31 dic 2010	31 dic 2009
	8 Meses USDm	8 Meses DOPm	Fin de Año DOPm	Fin de Año DOPm	Fin de Año DOPm	Fin de Año DOPm
Activos						
A. Préstamos						
1. Préstamos Hipotecarios Residenciales	65,1	2.864,4	3.088,3	3.279,4	3.253,7	2.829,7
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	n.a.	n.a.	0,0	0,0	0,0
3. Otros Préstamos al consumo/Personales	4,5	196,5	179,4	158,2	129,1	188,6
4. Préstamos Corporativos y Comerciales	57,4	2.524,4	2.504,3	2.450,4	2.803,5	2.514,9
5. Otros Préstamos	0,0	0,0	n.a.	0,0	0,0	0,0
6. Menos: Reservas para Préstamos Vencidos	10,7	471,7	516,8	626,0	635,9	549,9
7. Préstamos Netos	**116,2**	**5.113,6**	**5.255,2**	**5.262,0**	**5.550,4**	**4.983,3**
8. Préstamos Brutos	**126,9**	**5.585,3**	**5.772,0**	**5.888,0**	**6.186,3**	**5.533,2**
9. Nota: Préstamos con Mora Incluidos arriba	15,4	678,8	768,8	605,1	501,4	528,5
10. Nota: Préstamos a su Valor Razonable Incluídos Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
B. Otros Activos Productivos						
1. Préstamos y Operaciones Interbancarias	0,0	0,0	73,5	61,1	50,5	53,6
2. Repos y Colaterales en Efectivo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Títulos Valores Negociables y su Valor Razonable a través de Resultad	0,0	0,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Títulos Valores Disponibles para la Venta	0,0	0,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Títulos Valores Mantenidos al Vencimiento	0,0	0,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Inversiones en Empresas Relacionadas	1,5	65,7	67,9	67,6	68,3	68,9
8. Otros Títulos Valores	72,0	3.168,8	5.854,0	5.056,5	6.597,3	5.673,2
9. Total Títulos Valores	**73,5**	**3.234,5**	**5.921,9**	**5.124,1**	**6.666,6**	**5.742,1**
10. Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluídos Arriba	50,1	2.205,7	n.a.	4.381,2	6.549,2	0,0
11. Nota: Total Valores Pignorados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
12. Inversiones en Propiedades	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Activos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
14. Otros Activos Productivos	0,0	0,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
15. Total Activos Productivos	**189,7**	**8.348,1**	**11.250,6**	**10.447,2**	**12.266,5**	**10.779,0**
C. Activos No Productivos						
1. Efectivos y Depósitos de Bancos	2,2	98,8	27,1	48,1	50,6	153,9
2. Nota: Reservas Obligatorias Incluídas Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	0,0	0,0	0,0
3. Bienes Raíces Adjudicados	9,1	399,0	290,8	199,0	127,4	99,7
4. Activos Fijos	11,0	484,3	495,7	489,3	490,4	476,1
5. Plusvalía	n.a.	n.a.	n.a.	0,0	0,0	0,0
6. Otros Intangibles	4,8	212,6	203,1	0,0	144,0	144,0
7. Impuesto corriente por Activos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
8. Impuesto Diferido por Activos	n.a.	n.a.	n.a.	0,0	0,0	0,0
9. Operaciones discontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Otros Activos	113,8	5.005,2	4.601,2	4.709,7	4.621,9	4.005,2
11. Total Activos	**330,6**	**14.548,0**	**16.868,5**	**15.893,3**	**17.700,8**	**15.657,9**
Pasivos y Patrimonio						
D. Depósitos que Devengan Intereses						
1. Depósitos en Cuenta Corriente	0,0	0,0	n.a.	0,0	0,0	0,0
2. Depósitos en Cuentas de Ahorro	0,0	0,0	n.a.	0,0	0,0	0,0
3. Depósitos a Plazo	158,4	6.970,2	11.302,3	9.577,3	9.852,4	7.735,1
4. Total Depositos de Clientes	**158,4**	**6.970,2**	**11.302,3**	**9.577,3**	**9.852,4**	**7.735,1**
5. Depositos de Bancos	0,2	6,6	8,9	8,3	8,3	9,0
6. Repos y Colaterales en Efectivo	0,0	0,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Otros Depósitos y Obligaciones a Corto Plazo	9,0	395,8	0,0	0,0	0,0	33,2
8. Total Depositos, Mercado de Dinero y Fondeo a Corto Plazo	**167,6**	**7.372,6**	**11.311,2**	**9.585,6**	**9.860,7**	**7.777,3**
9. Obligaciones Senior a más de un Año	26,2	1.153,6	n.a.	n.a.	1.153,5	1.153,5
10. Obligaciones Subordinadas	0,0	0,0	n.a.	n.a.	0,0	0,0
11. Otras Obligaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0,0	0,0
12. Total Fondeo a Largo Plazo	**26,2**	**1.153,6**	**n.a.**	**n.a.**	**1.153,5**	**1.153,5**
13. Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
14. Obligaciones Negociables	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
15. Total Fondeo	**193,8**	**8.526,2**	**11.311,2**	**9.585,6**	**11.014,2**	**8.930,8**
E. Pasivos que no Devengan Intereses						
1. Porción de la Deuda a Valor Razonable	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Reservas por Deterioro de Crédito	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Reservas para Pensiones y Otros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Pasivos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Pasivos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
8. Pasivos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Otros Pasivos	10,6	467,8	n.a.	716,4	1.229,6	1.319,1
10. Total Pasivos	**204,4**	**8.994,0**	**11.311,2**	**10.302,0**	**12.243,8**	**10.249,9**
F. Capital Hibrido						
1. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
G. Patrimonio						
1. Capital Común	120,4	5.296,0	5.557,3	5.333,3	5.199,0	5.150,0
2. Interés Minoritario	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0,0
3. Reservas por Revalorización de Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Reservas por Revalorización de Posición en Moneda Extranjera	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Revalorización de Activo Fijo y Otras Acumulaciones de OCI	5,9	258,0	n.a.	258,0	258,0	258,0
6. Total Patrimonio	**126,2**	**5.554,0**	**5.557,3**	**5.591,3**	**5.457,0**	**5.408,0**
7. Total Pasivos y Patrimonio	**330,6**	**14.548,0**	**16.868,5**	**15.893,3**	**17.700,8**	**15.657,9**
8. Nota: Capital Base según Fitch	121,4	5.341,4	n.a.	5.591,3	5.313,0	5.264,0
9. Nota: Capital Elegible según Fitch	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

Tipo de Cambio USD1 = DOP44.00000 USD1 = DOP40.36D1 = DOP38.79D1 = DOP37.92D1 = DOP36.38
Fuente: Superintendencia de Bancos RD

Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Produccion
Resumen Analitico

	30 ago 2013 8 Meses	31 dic 2012 Fin de Año	31 dic 2011 Fin de Año	31 dic 2010 Fin de Año	31 dic 2009 Fin de Año
A. Indicadores de Intereses					
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos / Préstamos Brutos Promedic	12,35	12,90	13,38	13,81	15,26
2. Gastos por Int. sobre Depósitos de Clientes / Depósitos de Clientes P	10,92	9,67	9,18	9,37	13,54
3. Ingresos por Intereses / Activos Productivos Promedio	13,11	14,11	14,49	14,28	14,76
4. Gastos por Intereses / Pasivos que Devengan Intereses Promedio	10,51	9,64	8,61	8,26	11,58
5. Ingreso Neto por Intereses / Activos Productivos Promedio	4,35	4,79	6,71	7,13	5,61
6. Ing. Neto por Int. - Cargo por Prov. para Préstamos / Activos Prod. P	4,35	n.a.	6,15	6,15	5,37
7. Ing. Neto por Int. - Dividendos de Acciones Preferentes / Act. Prod. I	4,35	4,79	6,71	7,13	5,61
B. Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos No Financieros / Ingresos Operativos Netos	(1,22)	13,61	14,71	12,68	30,75
2. Gastos Operativos / Ingresos Operativos Netos	148,05	106,50	76,13	73,61	82,53
3. Gastos Operativos / Activos Promedio	4,04	3,88	3,98	4,15	4,45
4. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Patrimonio Promedio	(3,72)	(0,71)	3,71	4,57	2,45
5. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Activo Total Promedio	(1,31)	(0,24)	1,25	1,49	0,94
6. Prov. para Préstamos y Títulos Valores / Util. Oper. antes de Prov.	0,00	0,00	96,39	109,86	74,07
7. Utilidad Operativa / Patrimonio Promedio	(3,72)	(0,71)	0,13	(0,45)	0,64
8. Utilidad Operativa / Activo Total Promedio	(1,31)	(0,24)	0,04	(0,15)	0,24
9. Impuestos / Utilidad Antes de Impuestos	(9,09)	2,09	14,11	38,81	(98,08)
10. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Activos Ponderados por Ri	(2,17)	(0,36)	2,17	2,52	1,08
11. Utilidad Operativa / Activos Ponderados por Riesgo	(2,17)	(0,36)	0,08	(0,25)	0,28
C. Otros Indicadores de Rentabilidad					
1. Utilidad Neta / Patrimonio Promedio	(0,16)	0,42	2,38	1,16	2,89
2. Utilidad Neta / Activos Totales Promedio	(0,06)	0,14	0,80	0,38	1,11
3. Ingreso Ajustado por Fitch / Patrimonio Promedio	(0,16)	0,42	2,38	1,16	2,41
4. Ingreso Ajustado por Fitch / Activos Totales Promedio	(0,06)	0,14	0,80	0,38	0,93
5. Utilidad Neta / Act. Totales Prom. + Act. Titularizados Administrados	n.a.	n.a.	0,80	0,38	1,11
6. Utilidad Neta / Activos Ponderados por Riesgo	(0,09)	0,22	1,39	0,64	1,28
7. Ingreso Ajustado por Fitch / Activos Ponderados por Riesgo	(0,09)	0,22	1,39	0,64	1,07
D. Capitalización					
1. Capital Base según Fitch / Activos Ponderados por Riesgo	55,98	n.a.	59,28	54,01	43,48
2. Capital Elegible según Fitch / Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Patrimonio Común Tangible / Activos Tangibles	37,26	32,13	35,18	30,26	33,93
4. Indicador de Capital Primario Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Indicador de Capital Total Regulatorio	46,93	44,63	51,54	50,00	51,00
6. Indicador de Capital Primario Base Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Patrimonio / Activos Totales	38,18	32,94	35,18	30,83	34,54
8. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo / Utilidad Neta	n.a.	n.a.	n.a.	0,00	0,00
9. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo / Ingreso Ajustado por I	n.a.	n.a.	n.a.	0,00	0,00
10. Dividendos en Efectivo y Recompra de Acciones / Utilidad Neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Utilidad Neta - Dividendos en Efectivo / Patrimonio Total	(0,16)	0,42	2,35	1,15	2,86
E. Calidad de Crédito					
1. Crecimiento del Activo Total	(13,76)	6,14	(10,21)	13,05	28,95
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	(3,23)	(1,97)	(4,82)	11,80	37,00
3. Préstamos Mora / Préstamos Brutos	12,15	13,32	10,28	8,11	9,55
4. Reservas para Préstamos / Préstamos Brutos	8,45	8,95	10,63	10,28	9,94
5. Reservas para Préstamos / Préstamos Mora	69,49	67,22	103,45	126,82	104,05
6. Préstamos Mora - Reservas para Préstamos / Patrimonio	3,73	4,53	(0,37)	(2,46)	(0,40)
7. Cargo por Provisión para Préstamos / Préstamos Brutos Promedio	0,00	n.a.	1,01	1,94	0,45
8. Castigos Netos / Préstamos Brutos Promedio	0,75	n.a.	0,23	0,00	0,00
9. Préstamos Mora + Act. Adjudicados / Préstamos Brutos + Act. Adjud.	18,01	17,48	13,21	9,96	11,15
F. Fondeo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	80,13	51,07	61,48	62,79	71,53
2. Activos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	0,00	825,84	736,14	608,43	595,56
3. Depósitos de Clientes / Total Fondeo excluyendo Derivados	81,75	99,92	99,91	89,45	86,61

Fuente: Superintendencia de Bancos RD

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: HTTP: / / FITCHRATINGS.COM / UNDERSTANDINGCREDITRATINGS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

Derechos de autor © 2013 por Fitch, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. One State Street Plaza, NY, NY 10004 Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmo una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un substituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier titulo. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1.000 a USD750.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10.000 y USD1.500.000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.