BANCO NACIONAL DE FOMENTO DE LA VIVIENDA Y LA PRODUCCIÓN

INFORME TRIMESTRAL - JULIO 2013

	Abr. 2013	Jul. 2013
Solvencia	A	A
Perspectivas	Estables	Estables

*Detalle de las calificaciones en Anexo

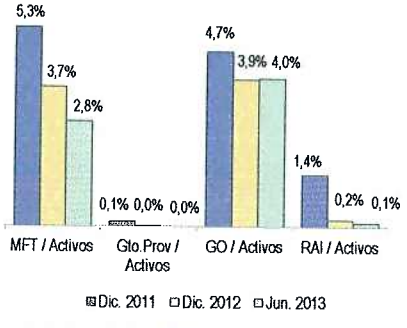
Resumen financiero

(En millones de pesos de junio de 2013)

	Dic. 11	Dic. 12	Jun. 13
Activos Totales	16.955	17.084	15.213
Colocaciones vigentes netas	5.187	4.565	4.353
Pasivos exigibles	10.939	11.426	9.644
Capital y reservas	6.016	5.658	5.569
Margen financiero total	950	623	225
Gastos operativos	834	657	317
Provisiones por riesgo	23	0	0
Resultado antes de impuesto	246	30	9

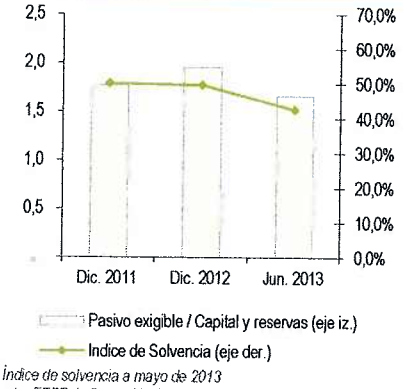
Fuente: EEFF de Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción publicados por la Superintendencia de Bancos

Indicadores Relevantes



(1) Los indicadores a junio de 2013 se encuentran anualizados.
(2) Activos totales promedio

Adecuación de Capital



(1) Índice de solvencia a mayo de 2013
Fuente: EEFF de Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción publicados por la Superintendencia de Bancos.

Analista: Luis García-Meza B.
luis.garcia-meza@feller-rate.cl
(562) 757-0420

Fundamentos

Feller Rate ratificó en "A" las calificaciones de solvencia, depósitos a plazo a más de un año, letras de crédito y bono corporativo de Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción (BNV); y en "Categoría 1" sus depósitos a plazo hasta un año. Al mismo tiempo, confirmó sus perspectivas en "Estables".

Las calificaciones asignadas a las obligaciones de Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción (BNV) se benefician de su propiedad estatal y la garantía subsidiaria e ilimitada que entrega el estado dominicano a todos los valores emitidos por la entidad según la Ley Orgánica Nº 6-04. Se fundamentan también en la clasificación de riesgo soberano de la República Dominicana en "B+/Estables/B" por Standard & Poor's. Asimismo, consideran sus altos niveles de capitalización, que le otorgan un importante respaldo.

En contrapartida, registra márgenes bastante ajustados y decrecientes, que lo sitúan por debajo del sistema de bancos múltiples (2,8% versus 10,2% a junio de 2013). De igual forma, la rentabilidad es muy baja (0,1% al cierre del segundo trimestre), influenciada negativamente por la alta proporción de activos no productivos dentro de su balance. El índice de eficiencia, medido como gastos operativos sobre margen financiero total, se elevó significativamente a 140,9% principalmente debido a la caída en los márgenes, el incremento es menor al calcularse sobre activos.

La morosidad de la cartera es bastante elevada, a junio de 2013, sufrió un fuerte incremento respecto al cierre del año anterior (23,8% versus 16,4%). Asimismo, mantiene una amplia brecha en relación al promedio de bancos múltiples, que a la misma fecha registró 3,3%. Sus provisiones no alcanzan a cubrir la cartera con problemas, el stock de provisiones sobre cartera vencida más cartera en cobranza judicial era de 0,4 veces. Si bien un alto porcentaje de los créditos se encuentran garantizados, es imprescindible que la entidad ponga énfasis en mejorar la calidad de cartera y fortalecer el manejo del riesgo crediticio mediante una adecuada gestión de la mora y las provisiones.

Creado en 1962 como Banco Nacional de la Vivienda, ha cambiado su foco de negocios conforme ha ido cambiando la ley que lo rige. Con la promulgación de la Ley Orgánica Nº 6-04, la entidad se convirtió en el Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción, continuando con su objetivo original de reducir el déficit habitacional en República Dominicana, pero focalizándose también en facilitar recursos a los sectores productivos y promover el mercado de capitales.

La institución cambió su estrategia dándole prioridad a sus funciones de fomento, de tal forma de ocupar principalmente un rol de intermediador y asesor que le permita reducir su exposición al riesgo. Sin embargo, no se observan mayores cambios en cuanto a la composición de sus colocaciones, manteniéndose una alta concentración en créditos hipotecarios. Asimismo, la entidad ha perdido competitividad y posición de mercado respecto a los bancos privados.

El banco muestra un alto índice de solvencia de 42,6% a mayo de 2013, que si bien se ha visto afectado por el aumento del riesgo de su cartera durante los últimos años, sigue constituyendo un importante soporte patrimonial que le permite enfrentar eventuales contingencias.

La rentabilidad sobre activos disminuyó a junio de 2013 y sigue en niveles bastante por debajo de lo obtenido en períodos anteriores y del promedio del resto de la industria.

Perspectivas

Las perspectivas se calificaron en "Estables" en atención a la mencionada propiedad y garantía estatal, y nivel de capitalización que aún favorecen el desarrollo de su rol social. Con todo, es importante que BNV logre definir su estrategia y fortalecer sus mecanismos de gestión y control, así como la administración del riesgo de su cartera, para que estos esfuerzos le permitan mejorar sus resultados.

Superintendencia de Valores
Division de Registro
Comunicaciones de Entradas
19/07/2013 3:34 PM r.graciano
28916

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

	Dic. 2009	Dic. 2010	Dic. 2011	Dic. 2012	Ene. 2013	Abr. 2013	Jul. 2013
Solvencia	A	A	A	A	A	A	A
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables
Depósitos a plazo hasta 1 año (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
Bono Corporativo Sectores Productivos	A	A	A	A	A	A	A

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

Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, en ningún caso, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoria 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.