

## COMUNICADO DE PRENSA

### FELLER RATE RATIFICA EN “A” LA CALIFICACIÓN DE SOLVENCIA DE BANCO NACIONAL DE FOMENTO DE LA VIVIENDA Y LA PRODUCCIÓN (BNV), CONSIDERANDO LOS ESTADOS FINANCIEROS A DICIEMBRE DE 2009.

---

#### Contacto

Maria Eugenia Diaz O. / [mediaz@feller-rate.cl](mailto:mediaz@feller-rate.cl) / Fono: (562) 757-0470  
Roxana Silva C. / [roxana.silva@feller-rate.cl](mailto:roxana.silva@feller-rate.cl) / Fono: (562) 757-0440

**Santo Domingo, República Dominicana – 4 de febrero de 2010.** 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 N° 6-04. Se fundamentan también en la clasificación de riesgo soberano de la República Dominicana en “B/Estables” por Standard & Poor’s.

En contrapartida, registra márgenes ajustados que se explican por el aumento de su costo de fondo y lo sitúan por debajo del sistema de bancos múltiples (3,8% versus 7,6% a diciembre de 2009). Su índice de eficiencia muestra un retroceso producto de la evolución negativa de sus márgenes así como de mayores gastos operativos (gasto de explotación sobre margen operacional bruto de 76,4% a diciembre de 2009).

Sus niveles de morosidad de cartera son altos y muy superiores al promedio de la industria (14,7% versus 4,6% a diciembre de 2009) y las provisiones asociadas a este porfolio no alcanzan a cubrir su cartera con problemas (stock de provisiones sobre cartera vencida más cartera en cobranza judicial era de 0,87 veces). Si bien un alto porcentaje de dichos créditos se encuentran garantizados, es imprescindible que la entidad mejore su calidad de cartera a través de un buen manejo del riesgo crediticio, implementando adecuadas políticas de originación, fortaleciendo el ambiente de control y robusteciendo la gestión de la morosidad. El escenario de incertidumbre económica vivido durante 2009, afectó negativamente el desempeño de las colocaciones y su relación riesgo retorno. Las recientes mejoras en sus sistemas de evaluación de riesgo, así como el fortalecimiento de su estructura debieran redundar en una mejor calidad de cartera.

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 N° 6-04, la entidad se convirtió en el Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción focalizándose en reducir el déficit habitacional y mejorar las condiciones de las viviendas de la República Dominicana. Estas funciones las lleva a cabo a través de diferentes productos como banco de segundo piso para sectores productivos y de primer piso para hipotecas directas.

Desde su cambio de foco en 2004, sus márgenes han caído. Su bajo endeudamiento, alto índice de capitalización y fuerte proporción de activos no productivos dentro de su balance hacen que la entidad presente una muy baja rentabilidad sobre patrimonio (4,5% a diciembre de 2009).

Durante 2009, BNV realizó varios cambios en la organización relacionados específicamente con controles, riesgo de crédito y de mercado. La asesoría de entidades externas, la adquisición de sistemas y tecnología, la independencia de la contraloría y la profesionalización del área de riesgo, entregan una señal de preocupación por parte de la administración para mejorar de forma importante los procesos del banco.

#### Perspectivas

Las perspectivas se calificaron en “Estables” en atención a que la entidad cuenta con una adecuada estructura organizacional y nivel de capitalización que favorecen el desarrollo de su estrategia y rol social. Con todo, es importante que BNV fortalezca su gestión y control de crédito y desarrolle adecuados sistemas de cobranza que le permitan fortalecer y mejorar sus retornos.

## Indicadores financieros

(En millones de pesos constantes de diciembre de 2009)

	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009
Activos totales	9.598,4	10.021,1	12.899,1	15.780,3
Cartera vigente neta promedio <sup>(1)</sup>	3.181,8	3.276,0	3.776,3	4.508,1
Pasivos exigibles	2.565,7	3.250,1	6.090,0	9.096,7
Capital y reservas	5.861,0	5.499,3	5.258,2	5.273,6
Margen financiero bruto	643,5	516,0	474,4	533,9
Gastos operativos	457,1	451,5	459,6	590,4
Provisiones por riesgo	96,9	38,9	18,0	29,3
Resultado antes de impuesto	169,7	241,8	248,1	325,0
Mg. Finan. Bruto / Activos totales promedio	7,3%	5,5%	4,2%	3,8%
Gasto provisiones / Activos totales promedio	1,1%	0,4%	0,2%	0,2%
Utilidad (pérdida) / Activos totales promedio	1,3%	1,8%	1,7%	1,8%
Utilidad (pérdida) / Patrimonio	2,0%	3,1%	3,5%	4,5%
Gastos Exp / Mg. operacional bruto	64,9%	62,9%	65,8%	76,4%
Cobertura provisiones	0,47	0,58	1,09	0,87
Cartera vencida <sup>(2)</sup> / Cartera vigente neta promedio	13,3%	12,3%	10,3%	14,7%
Índice de solvencia <sup>(3)</sup>	69,1	65,3	58,6	51,7

(1) Incluye cartera vigente, reestructurada y rendimientos por cobrar, netas de provisiones; (2) Cartera vencida más cartera en cobranza judicial; (3) Proporcionado por BNV.

Fuente: Estados Financieros de BNV publicados por la Superintendencia de Bancos.