Ecuador

Informe de Calificación a Dic-04 y Mar-05

BANCO NACIONAL DE FOMENTO

Ratings

Calificación Global
Dic-04 y Mar-05
"BBB-"

Resumen Financiero
Banco Nacional de Fomento

(Mill)	Mar.05	Dic.04	Dic.03
Activos	341.82	338.56	289.99
Patrimonio	77.49	78.35	80.88
Resultados	0.010	0.257	0.400
ROA (%)	0.01	0.08	0.15
ROE (%)	0.05	0.32	0.65

Contactar con:
Patricio Baus, Ecuador
593 –2 2222-323
pbaus@uio.satnet.net

Sonia Rodas, Ecuador
593 –2 2222-323
sonia.rodas@bankwatchratings.com

Fecha del reporte: Mayo 2005

ANTECEDENTES

Banco Nacional de Fomento es una entidad financiera de desarrollo, de derecho privado y finalidad social y pública. El Estado Ecuatoriano es su único accionista, está regido por su Ley Orgánica y está bajo el control de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, de la Superintendencia de Bancos y Seguros y la Junta Bancaria. Además de otras leyes promulgadas para ciertos procesos puntuales de condonación de deudas que se realizaron en años anteriores. En los últimos años BNF no tiene la potestad de condonar deudas a sus clientes según consta en su Ley Orgánica reformada.
El objetivo principal es de BNF es estimular y acelerar el desarrollo del país mediante la concesión de créditos, su principal área de negocios se ha orientado a los sectores: agrícola, ganadero, pequeña industria, artesanía, turismo, pesca artesanal, y comercio. El Banco está autorizado a recibir depósitos de terceros y junto con su capital invertirlos en colocaciones y adquisiciones de valores, así como otorgar fianzas y otras actividades
Cuenta con una amplia red bancaria en todo el país, agrupada en 6 zonales y se conforman por la Casa Matriz y 73 sucursales y 17 agencias en las 22 provincias del país.

RESUMEN EJECUTIVO

El Comité de Calificación de BankWatch-Ratings S.A. luego de analizar la información presentada a Dic-04 y Mar-05 decidió establecer la calificación a Banco Nacional de Fomento en **"BBB-",** que de acuerdo con la Resolución No JB-2.002-465 de la Junta Bancaria, contiene la siguiente definición:
" Se considera que claramente esta institución tiene buen crédito. Aunque son evidentes algunos obstáculos menores, éstos no son serios y/o perfectamente manejables a corto plazo ".
Nuestra calificación refleja el desempeño de la Institución, su posición en el mercado, e incorpora la vulnerabilidad del sistema financiero público frente al entorno macroeconómico en un contexto de inestabilidad política y social, lo cual se resume a continuación:

- BNF es el único banco de primer piso del sistema de banca pública cuyo único accionista es el Estado Ecuatoriano, que ha demostrado en años anteriores mantener un apoyo importante a través de los aportes de capital recibidos hasta el año 2003, apoyo que consideramos importante a pesar de que en el año 2004 y en lo que va del 2005 no se han efectivizado aún los aportes pendientes.

- No obstante por su la extracción de naturaleza pública, y a pesar de la legislación actual sobre su autonomía, se mantiene una alta influencia política tanto a nivel administrativo como operacional y en las decisiones de negocios, situación que ha afectado la rentabilidad y la calidad de sus activos.

- BNF presenta un alto nivel de riesgo operacional ocasionado tanto por su caduca plataforma tecnológica de sistemas como por las deficiencias operacionales en la inobservancia de las políticas establecidas

- Durante los últimos años, la cartera que es su principal activo productivo ha experimentado un importante proceso de crecimiento en especial en el año 2004, a pesar de lo cual la generación de ingresos por intereses, que sustenta la rentabilidad de la institución, no tiene una tendencia similar debido a la reducción de la tasa activa fruto tanto de la tendencia general observada en el sistema financiero del país como por las decisiones gubernamentales de otorgar líneas de créditos con tasas que no cubren los costos financieros y operativos entre ellos los de provisiones. Adicionalmente, debido a la alta estructura de gastos los ingresos operativos no cubren los costos por lo cual se muestra un saldo negativo antes de provisiones, que es cubierto con ingresos extraordinarios provenientes de recuperaciones, con los que se logra una utilidad neta que a Dic-04 fue menor a la alcanzada en Dic-03.

- La estructura de calidad de los activos y especialmente de la cartera muestra una importante participación de activos de alto riesgo calificados como CDE, a lo que se suma que debido a las limitaciones de la plataforma tecnológica y de las deficiencias en la información de algunas sucursales, no se tiene la información del número de

Las calificaciones de riesgo que realiza BankWatch-Ratings se fundamentan en la información que obtiene de los emisores y sus estados financieros auditados. En el caso de Grupos Financieros, el análisis se realiza sobre los estados financieros consolidados de la institución y sus subsidiarias. Contribuyen al proceso, la información pública disponible, información obtenida en las reuniones y conversaciones sostenidas con los ejecutivos de la institución, así como de otras fuentes que BankWatch-Ratings considera que son confiables. BankWatch–Ratings no audita ni verifica la información proporcionada. Las calificaciones de riesgo pueden modificarse, o dejarse sin efecto, como resultado de ausencia de información, cambios en la situación de la entidad u otros motivos. La calificación de riesgo no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener algún tipo de valores. Las Calificaciones de riesgo no constituyen un comentario respecto de la suficiencia del precio de mercado, la conveniencia para un inversionista en particular o la naturaleza de una posible exención tributaria, o de imposiciones tributarias que afecten al instrumento calificado.

reestructuraciones y renovaciones de cada cliente, y muchos créditos aparecen como originales, este sistema de información es utilizado para la calificación de la cartera por lo que consideramos que se mantiene un nivel de incertidumbre en cuanto a la calidad de la información, base utilizada y a la calidad real de los créditos.

- La morosidad presenta una tendencia creciente durante el año 2004 que se mantiene en el primer trimestre del año 2005 (15.8%). El 14% de la cartera está contabilizada como reestructurada y se advierte que los esfuerzos realizados para su reestructuración se diluyen rápidamente ya que la cartera reestructurada en riesgo crece rápidamente y por tanto su morosidad(33.64% a Mar-05) es superior al resto de la cartera (15.24% a Mar-05).

- Consideramos que la cobertura con provisiones para la cartera no es suficiente tanto por el alto riesgo sectorial del negocio como por las deficiencias técnicas de gestión observadas; y debido al margen operacional negativo no se advierte la posibilidad de incrementarlas en el corto plazo.

- Consideramos que debido a las características del fondeo de la institución, la concentración de sus mayores captaciones, y la tendencia de recuperaciones, la cobertura de liquidez, a pesar de cumplir con los requerimientos de ley y de contar con el Plan de contingencias que demanda la legislación, es limitada y no presenta una posición previsiva para situaciones de estrés, a lo que se suma la incertidumbre y la falta de reacción oportuna que se podría generar por las deficiencias del sistema de información para su consolidación.

- BNF mantiene una fuerte posición patrimonial con un índice de 28.3% frente a los activos ponderados por riesgo, sin embargo, consideramos que el porcentaje de capital libre que mantiene le otorga un nivel de cobertura adicional para cubrir los riesgos actualmente no cuantificados que mantiene, en especial el riesgo operacional y por tanto BNF tiene el nivel patrimonial que necesita por su vulnerabilidad de control interno y nivel de riesgo de sus activos.

- El Comité consideró adicionalmente el soporte que tiene la CFN del Estado, ya que éste es su único accionista. La calificación Global que se otorga a la Institución, que define principalmente la capacidad de cumplimiento de sus obligaciones como emisor ante terceros y público en general, tiene como referencia la gestión interna de la institución y el soporte que sus accionistas puedan darle, en ultima instancia.

  El Gobierno Ecuatoriano ha apoyado la gestión de la institución con incrementos de capital que ha permitido cubrir eventuales riesgos inmediatos, y a pesar de las crisis por las que ha atravesado la Institución no se han incumplido sus obligaciones con terceros.

  Sin embargo, BankWatch ve que el apoyo del Gobierno, dada la situación fiscal y al no existir prestamista de última instancia en dolarización, si bien es posible podría ser limitado ante la situación económica del País

ANÁLISIS FODA:

- **Fortalezas**

- Presencia de Red Bancaria a nivel nacional.
- Conocimiento y Experiencia en el sector de su negocio.
- BNF tiene Jurisdicción de Coactiva en sus procesos legales.
- Cuenta con el apoyo del Estado, su único accionista.

- **Debilidades**

- Plataforma Tecnológica en proceso de mejoramiento que le significa problemas de ineficiencia operativa, y alto riesgo operacional.
- Información gerencial no es oportuna e incluye algunas deficiencias por el sistema tecnológico actual del Banco.
- Influencias políticas en las decisiones de negocios que han afectado los resultados y la calidad de activos de la institución.
- Por la naturaleza de sus operaciones mantiene concentración de operaciones de crédito en el sector agropecuario de un alto riesgo crediticio.
- Inestabilidad administrativa, debido a la rotación política.
- Personal sin incentivos adecuados e incompletos en áreas de importancia.
- Falta de continuidad estratégica que dilata decisiones fundamentales para la institución. Sin embargo, se cuenta con un Plan Estratégico 2004-2007 que está listo para su difusión.
- Resultados operativos negativos, debido a los altos costos operativos que son compensados frágilmente por ingresos extraordinarios, no permiten provisionar adecuadamente la cartera de riesgo, debilitan el patrimonio y demuestran un alto grado de ineficiencia.
- La liquidez disponible para cubrir la concentración de sus mayores depositantes es limitada porque está comprometida por un convenio que garantiza a Otros Depósitos.
- Calificación de Cartera muestra algunas deficiencias por el sistema de información disponible para la evaluación.

- **Amenazas**
- Desequilibrios macroeconómicos que impidan al estado cumplir con sus compromisos de capitalización que le limitaría su gestión de nuevos negocios. Hasta el momento BNF ha cumplido gran parte de sus objetivos de colocaciones a pesar de que el Estado no ha cumplido la totalidad de las aportaciones de capital ofrecidas.
- Alto riesgo sectorial que entrañaría un mayor deterioro de la cartera.
- Altos niveles de competencia del sistema financiero privado en los sectores de menor riesgo de sus negocios.
- Percepción publica negativa, con alto grado de ingerencia política.
- No tiene independencia presupuestaria, al ser supervisado por otra Institución Estatal como es el Banco central

- **Oportunidades**
- Intervención de las Instituciones Públicas en el mercado de valores.
- Desarrollo de un seguro de crédito agropecuario.
- Fortalecimiento institucional, sin intervencionismo estatal y político.
- Aprovechar su infraestructura de red de agencias y sucursales, con distribución en todo el País.
- Posibilidad de brindar servicios a otras instituciones gubernamentales a través de alianzas estratégicas.
- Cobro de comisiones por servicios prestados en su red nacional.