

Banco Financiero del Perú

Fecha de Comité: 23 de diciembre de 2009

Informe con estados financieros al 30 de septiembre de 2009

Eduardo Lora Mercado	(511) 442.7769	elora@ratingspcr.com
José Luis Ramírez Perich	(511) 442.7769	jramirez@ratingspcr.com

Aspecto o Instrumento Calificado	Clasificación	Observación
Fortaleza Financiera	A-	No
Depósitos de Corto Plazo	Categoría I	No
<u>Segundo Programa de Bonos Corporativos</u>		
Emisión	Monto	Plazo
Primera	Hasta USD 100 MM	Hasta 20 años
		pAA+
		No

Significado de la Clasificación¹

Categoría A: Empresa solvente, con excepcional fortaleza financiera intrínseca, con buen posicionamiento en el sistema, con cobertura total de riesgos presentes y capaces de administrar riesgos futuros.

Categoría I: Grado más alto de calidad. Mínima probabilidad de incumplimiento en los términos pactados. Excelente capacidad de pago aún en el más desfavorable escenario económico predecible.

Categoría pAA: Emisiones con alta capacidad crediticia. Los factores de protección son fuertes. El riesgo es modesto pudiendo variar en forma ocasional a causa de las condiciones económicas.

A las categorías descritas se pueden asignar los signos (+) o (-) para indicar su posición relativa dentro de la respectiva categoría.

** La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las clasificaciones de PCR constituyen una opinión sobre la calidad crediticia y no son recomendaciones de compra y venta de estos instrumentos.*

¹ Las categorizaciones de la fortaleza financiera tendrá un "+" o un "-" para distinguir a las instituciones que caen en categorías intermedias. Puede ser añadido solamente a las categorías entre la "A" y la "C". Similar en el caso de los depósitos cuando se encuentra entre las categorías pAA y pB.

Racionalidad

Con relación a los resultados observados en el periodo de análisis, la calificación asignada al Banco Financiero, considera los siguientes aspectos:

- La experiencia con la que cuenta la matriz, Banco del Pichincha – Ecuador, especialmente en lo referente a banca personal. Sobre la base de esta fortaleza, el Banco ha hecho un cambio en la estructura organizacional de Banca Personal con el fin de sostener el mayor crecimiento de este negocio.
- La mejora registrada en el margen de intereses con relación a los años anteriores, explicado principalmente por el incremento de la tasa de interés promedio de los créditos y a la disminución del costo de fondeo de la institución. Asimismo, desde marzo de 2007 se aprecia una recuperación del *spread* gracias a la mayor rentabilidad del activo rentable, luego de experimentar una continua reducción desde mediados de 2005.
- Los mecanismos con que cuenta la institución para monitorear y mitigar el riesgo crediticio de sus operaciones, así como las políticas que le permiten disminuir su exposición a la cartera concentrada en deudores de baja calidad crediticia, lo cual se ha evidenciado en la atomización de las colocaciones registrada en los últimos trimestres.
- La política conservadora aplicada por el Banco, la que ha permitido mejorar notablemente el nivel de cobertura de la cartera deteriorada (102.54%), debido al incremento de las provisiones (+26.06%). Sin embargo, el indicador se mantiene por debajo del promedio del sistema bancario y por debajo de los bancos con el mismo giro de negocio. Por otro lado, es importante la disminución del nivel de compromiso patrimonial², el cual se redujo de 87.02% en diciembre de 2002 hasta -0.96 % en septiembre de 2009, aunque dicho indicador se encontró por encima del promedio del sistema bancario.
- La estrategia de recuperaciones que viene ejecutando el Banco desde 2003, la misma que ha permitido generar ingresos extraordinarios por la venta de bienes adjudicados, así como incrementar la capacidad para auto-generar provisiones que permitan mejorar las coberturas y enfrentar un potencial deterioro de la cartera.
- La mayor atomización de los recursos captados, pese al incremento porcentual de la participación de los depósitos de largo plazo, permitió disminuir la volatilidad y el costo de fondeo, mejorando también el margen de interés. Además, al igual que los demás bancos del sistema financiero peruano, enfrenta una razonable exposición al riesgo de liquidez por el descalce de maduración entre activos y pasivos. Este riesgo ha sido mitigado a través de la participación del Banco en el mercado de capitales. A septiembre de 2009, sus colocaciones directas llegan a ser el 104.98% de sus obligaciones con el público.
- El Banco muestra un elevado potencial de crecimiento sin requerir aportes de capital adicional, debido al bajo nivel de apalancamiento global del Banco (10.42 veces), el cual se mantiene por debajo del promedio del sistema bancario. A partir del tercer trimestre de 2009, el ratio de capital global reemplazó al indicador antes mencionado. Dicho indicador fue de 12.49 veces, por debajo del promedio del sistema.
- El apoyo brindado por el principal accionista, Banco del Pichincha de Ecuador, que aportó US\$16 millones de capital, junto a la capitalización de US\$ 22 millones por parte de los acreedores del NBK permitieron al Banco Financiero afrontar la crisis financiera de fines del noventa, para lo cual se recurrió a otros mecanismos de apoyo por parte del Estado. El 31 de marzo de 2009, mediante acuerdo de la Junta General de Accionistas se decidió aumentar el capital social del banco mediante la capitalización de resultados del ejercicio 2008 por un importe total de S/. 24.59 millones. El capital social aumentó de S/. 263.05 millones a S/. 287.64 millones.
- La aún elevada dolarización de la cartera crediticia en todo el sistema bancario, la cual constituye un factor de riesgo crítico ante episodios de depreciación de la moneda nacional. A pesar de que se está atravesando por un proceso de desdolarización producto de la apreciación de la moneda nacional, no se elimina el riesgo crediticio derivado del riesgo cambiario, especialmente en los créditos de medio y largo plazo. A excepción de créditos comerciales, el Banco Financiero tiene prácticamente toda la cartera colocada en soles, situación que minimiza el impacto de este riesgo.

² Cartera deteriorada menos provisiones a patrimonio efectivo.