

## **Fitch Ratifica Calificación de Riesgo Nacional a Emisión de Obligaciones Convertibles en Acciones del Banco Nacional de Crédito**

Diciembre 03, 2010

---

Fitch Ratings-Caracas - 03 de Diciembre de 2010: Fitch ratifica la calificación de riesgo nacional asignada a las emisiones de obligaciones convertibles en acciones 2006 y 2007-I, hasta por un monto total de 50 millones de bolívares fuerte cada una y con un plazo de vencimiento de seis años, en el nivel 'B2'(\*), la cual es equivalente a la categoría 'BB(ven)' de la escala estandarizada utilizada por Fitch para calificaciones de riesgo nacionales de largo plazo. Asimismo, Fitch ratifica las siguientes calificaciones:

--Calificación Nacional de Largo Plazo en 'BB(ven)';

--Calificación Nacional de Corto Plazo en 'B(ven)';

Las calificaciones asignadas a BNC reflejan la menor capacidad de generación de utilidad operativa, el elevado deterioro de la calidad del activo, la alta concentración del balance y los efectos negativos de la intervención del gobierno en el negocio bancario. Asimismo, dichas calificaciones incorporan la experiencia de la gerencia, así como el compromiso de los accionistas con su plan de negocios. La calificación pudiera verse negativamente afectada por una reducción de la capacidad del patrimonio para absorber pérdidas ante mayores deterioros de la calidad de la cartera de créditos y resultados operativos deficitarios.

El significativo deterioro de la calidad del portafolio de préstamos de BNC durante el año 2010, ha impactado negativamente su utilidad, habiendo inclusive registrado pérdidas netas en los primeros 4 meses del año. En ese sentido, la rentabilidad operacional de BNC a septiembre compara desfavorablemente con el promedio de los últimos 4 años (1,35%) y con el promedio del sector. En opinión de Fitch, posibles avances en la rentabilidad operativa de BNC estarían limitados por la necesidad de constituir mayores provisiones a las observadas, así como por las presiones inflacionarias sobre los costos operativos y por los diversos controles del gobierno que restringen la capacidad de maniobra de la entidad para ampliar el margen financiero bruto y los otros ingresos operativos (comisiones principalmente).

A pesar de la ganancia cambiaria que favoreció el crecimiento del patrimonio durante los primeros meses del 2010 y del histórico compromiso mostrado por los accionistas de BNC a través de varios aportes de capital, los niveles de capitalización continuarían estando presionados, ante la necesidad de la entidad de mantener un acelerado ritmo de expansión del activo, la estrecha cobertura de reservas, el elevado peso de los activos no productivos (fijos, plusvalía y otros intangibles) dentro del balance, así como la relativamente alta concentración en los principales deudores, todo ello en una industria altamente controlada por el gobierno y en condiciones económicas poco favorables.

Como se mencionó, BNC ha mostrado débiles indicadores de calidad de activo durante el 2010. Así, la morosidad de BNC se ubicó en 6,51% a septiembre 2010, lo cual supera su comportamiento histórico y el promedio del sector (3,83% a la misma fecha), aún a pesar del pico de castigos aplicados en el período (1,49% de la cartera promedio), mientras que los niveles de cobertura de reservas se consideran estrechos ante la elevada concentración de los préstamos en los principales deudores. Posibles avances en la calidad de la cartera derivarían principalmente de la capacidad de la entidad para alcanzar la normalización de la cartera vencida, lo cual representa todo un reto ante las condiciones económicas poco favorables del entorno.

BNC es un banco universal enfocado en proveer servicios financieros al sector empresarial y a personas de altos ingresos. BNC manejaba el 2,15% de la inversión gestionada (activos más inversiones cedidas) del sistema bancario a septiembre 2010.

(\* ) La calificación de riesgo nacional asignada a la emisión de deuda sigue la escala de riesgo definida por la Superintendencia de Valores de Venezuela, de acuerdo con las normas de calificación de títulos de deuda.

---

Las definiciones de calificación y las condiciones de uso de las mismas están disponibles en las páginas de internet de la calificadora 'www.fitchratings.com' y 'www.fitchvenezuela.com'. Las calificaciones vigentes, así como los criterios y metodologías, están disponibles también en estos sitios. Diversas políticas y procedimientos internos, como los relativos al Código de Conducta, manejo de información confidencial, prevención de conflictos de interés, entre otras, están disponibles en las referidas páginas de internet.

Contactos:

Daniel Figueiras (Analista Principal)

Analista

+58-212-286-3844

Fitch Venezuela, Sociedad Calificadora de Riesgo, S.A.

Ave. Fco. De Miranda, Edif. Mene Grande II, Ofic. 23,

Caracas, Venezuela

Pedro El Khaouli (Analista Secundario)

Director

+58-212-286-3844

Relación con los medios: Tamar D'Santiago, Teléfono: +58-212-286-3356, email: thamar.desantiago@fitchratings.com.

Para mayor información visite nuestras páginas [www.fitchvenezuela.com](http://www.fitchvenezuela.com) y [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).

Criterios Aplicados y Reportes Relacionados:

--'Global Financial Institutions Rating Criteria', Agosto 16, 2010.

--'Banco Nacional de Crédito, C.A.', Mayo 7, 2010.

--'Venezuelan Banks: Review and Outlook 2011', Noviembre 3, 2010.