

Ecuador

Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías

Calificación

mar-2024
AA+

Perspectiva: Estable

La perspectiva indica la dirección que pudiera tener una calificación.

Definición de la Calificación:

“AA”: La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación”. El signo + en la calificación no muestra tendencia sino una mejor categoría de calificación con respecto a la AA.

El signo incorporado en la calificación indica la posición relativa dentro de la misma categoría.

En millones USD	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24
Activos	59	56	52.41	52.02
Patrimonio	57	49	48.11	49.62
Resultados	0.5	-1.4	0.30	0.23
ROE (%)	3.47%	-10.95%	2.48%	1.88%
ROA (%)	3.35%	-9.48%	2.26%	1.79%

Administradora del Fideicomiso:
Fiduciaria Ecuador Fiduecuador S.A.
Administradora de Fondos y Fideicomisos

Contactos:

Patricia Pinto
(5932) 226 9767 ext.103
ppinto@bwratings.com

Ma. Augusta San Martin
(5932) 292 2426 ext. 113
asanmartin@bwratings.com

Resumen Ejecutivo

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings S.A., decidió otorgar la calificación de “AA+” con perspectiva estable al Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías.

La calificación del Fondo Nacional de Garantías (FNG) se fundamenta en el respaldo del Estado ecuatoriano a través de la Corporación Financiera Nacional, que actúa como su constituyente y secretaria técnica. Según la metodología de BWR, el Fondo comparte objetivos y vínculos estratégicos con la CFN y/o el Estado. La evaluación también considera las medidas adoptadas para mitigar la concentración de garantías en una institución financiera, así como las acciones dirigidas a abordar los riesgos operativos y de gestión que han afectado su desempeño, los cuales han sido observados por el ente de control correspondiente.

El FNG, está diseñado para facilitar el acceso al crédito a beneficiarios sin suficientes colaterales; respalda las garantías concedidas principalmente con aportes de la CFN y del Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca La participación de estas instituciones como constituyentes del FNG y como parte de su gobierno corporativo fomentan la posición estratégica del Fondo como canal para impulsar la reactivación económica, un objetivo clave del gobierno.

Posicionamiento en el mercado: El FNG es la única institución autorizada por la Superintendencia de Bancos para otorgar garantías crediticias en este sistema, lo que elimina competidores directos. El desempeño del fondo está directamente influenciado por las políticas estatales.

Siniestralidad: FNG enfrenta un aumento en el índice de siniestralidad con un incremento en las garantías ejecutadas por el deterioro de la capacidad de pago de los afianzados, mientras que la colocación de nuevas garantías se ralentiza, como estrategia para promover la desconcentración de los bancos beneficiarios que más siniestros generan. Los objetivos estratégicos actuales incluyen impulsar la operación de las líneas de garantía existentes e intensificar las acciones de promoción y difusión para otorgar nuevas garantías en nuevas instituciones financieras, con el fin de mitigar este efecto y revertir la tendencia creciente de siniestralidad.

La liquidez para cubrir ejecuciones de garantías ha sido adecuada históricamente, con un portafolio de inversiones bien estructurado en términos de vencimiento y moderada concentración por emisor.

El capital libre se encuentra en niveles elevados gracias al sólido nivel patrimonial y a las provisiones establecidas frente a las garantías ejecutadas. También el capital libre es suficiente para enfrentar nuevas ejecuciones de garantías otorgadas. El nivel patrimonial actual le da flexibilidad al FNG contra deterioros no revelados en los activos productivos y contingentes.

El FNG al ser un organismo sin fines de lucro, destina sus resultados a fortalecer su patrimonio proporcionando una base sólida para el crecimiento sostenible y la mitigación de riesgos a largo plazo.

Tendencia de la Calificación: La calificación y/o su perspectiva pudieran cambiar dependiendo del desarrollo de los riesgos económico, político y social del complejo entorno operativo del país y de sus efectos en los factores que fundamentan la calificación de la institución.

FIDEICOMISO FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS

(\$ MILES)	mar-22	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Brutas	35,865	32,531	32,051	32,217	31,999	31,691	31,699
Cartera Productiva Bruta	-	-	-	-	-	-	-
<i>Otros Activos Productivos Brutos</i>	-	-	-	-	-	-	-
Total Activos Productivos	35,865	32,531	32,051	32,217	31,999	31,691	31,699
<i>Fondos Disponibles Improductivos</i>	20,637	20,682	20,518	20,427	20,586	20,436	20,545
Garantias pagadas pendientes de recuperación	7,950	12,458	13,427	13,674	13,956	14,726	14,867
Activo Fijo	-	-	-	-	-	-	-
Otros Activos Improductivos	234	85	58	85	103	108	78
Total Provisiones	(8,271)	(12,728)	(13,642)	(13,929)	(14,266)	(15,013)	(15,165)
Total Activos Improductivos	28,821	33,225	34,004	34,185	34,644	35,270	35,490
TOTAL ACTIVOS	56,415	53,027	52,413	52,473	52,378	51,948	52,024
PASIVOS							
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	1,524	1,036	910	825	719	665	627
Provisiones para Contingentes	6,141	4,179	3,392	2,790	2,461	1,892	1,772
TOTAL PASIVO	7,666	5,214	4,302	3,615	3,179	2,557	2,399
TOTAL PATRIMONIO	48,749	47,813	48,111	48,858	49,198	49,391	49,624
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	56,415	53,027	52,413	52,473	52,378	51,948	52,024
CONTINGENTES	(103,363)	(71,611)	(61,071)	(51,568)	(44,156)	(37,954)	(33,743)
RESULTADOS							
Intereses Ganados	250	883	229	435	644	851	188
Intereses Pagados	-	-	-	-	-	-	-
Intereses Netos	250	883	229	435	644	851	188
Comisiones Causadas	(26)	(94)	(32)	(54)	(72)	(89)	(14)
Margen Bruto Financiero (IO)	223	789	197	381	572	762	175
Ingresos por Servicios (IO)	445	1,505	270	534	731	915	129
Otros Ingresos Operacionales (IO)	219	374	325	325	325	325	278
Gastos de Operacion (Goperac)	38	106	43	59	98	101	38
Otras Perdidas Operacionales	-	-	-	-	-	-	-
Margen Operacional antes de Provisiones	848	2,562	750	1,182	1,530	1,902	543
Provisiones (Goperac)	3,056	7,273	1,872	2,626	3,514	4,135	871
Margen Operacional Neto	(2,208)	(4,712)	(1,122)	(1,444)	(1,984)	(2,234)	(328)
Otros Ingresos	855	2,422	1,420	2,489	3,369	3,812	561
Otros Gastos y Perdidas	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos y Participacion de Empleados	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	(1,353)	(2,290)	298	1,045	1,385	1,578	233

FIDEICOMISO FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS

(\$ MILES)	mar-22	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24
CALIDAD DE ACTIVOS							
Act. Productivos + F. Disponibles	56,502	53,212	52,570	52,643	52,585	52,127	52,243
Garantías pagadas pendientes de recuperación	7,950	12,458	13,427	13,674	13,956	14,726	14,867
Cartera Vencida	-	-	-	-	-	-	-
Cartera en Riesgo	7,950	12,458	13	13,674	13,956	14,726	14,867
Cartera C+D+E	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones para Garantías Ejecutadas	(2,353)	(3,352)	(3,494)	(3,986)	(4,701)	(6,139)	(7,913)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	59.7%	56.7%	55.8%	54.7%	52.8%	49.8%	49.0%
Prov. de Garant. ejecutadas+ Prov. Garan. Otorgadas/ Garantías ejecutadas	359.8%	224.3%	196.8%	167.3%	150.7%	129.8%	115.0%
Prov. de Garant. ejecutadas+ Prov. Garan. Otorgadas/ Garantías ejecutadas + Garantías otorgadas	8.0%	10.0%	10.7%	12.2%	14.6%	18.2%	29.1%
CAPITALIZACION							
Capital libre (USD M)**	46,514	43,379	42,613	43,961	45,503	47,820	48,836
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	82.85%	82.02%	81.56%	84.02%	87.06%	92.30%	94.05%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	79.86%	77.49%	75.82%	76.07%	76.38%	76.29%	76.55%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	85.40%	86.32%	91.26%	92.62%	93.35%	94.10%	95.46%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	887	2,668	793	1,241	1,628	2,003	581
Result. antes de impuest. y particip. trab.	-1,353	-2,290	298	1,045	1,385	1,578	233
Margen de Interés Neto	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
ROE***	-10.95%	-4.68%	2.48%	4.32%	3.81%	3.25%	1.88%
ROE Operativo	-17.87%	-9.62%	-9.36%	-5.97%	-5.45%	-4.60%	-2.65%
ROA***	-9.48%	-4.13%	2.26%	3.96%	3.50%	3.01%	1.79%
ROA Operativo	-15.47%	-8.51%	-8.51%	-5.47%	-5.02%	-4.26%	-2.52%
Inter. y Comis. de Inversiones /Ingr Operat.Net.	28.15%	33.09%	28.87%	35.03%	39.56%	42.47%	32.40%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	2.44%	2.26%	2.44%	2.35%	2.36%	2.37%	2.20%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	360.31%	283.91%	249.60%	222.11%	229.69%	217.45%	160.42%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	349.02%	276.61%	241.48%	216.35%	221.89%	211.51%	156.45%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	4.34%	3.97%	5.43%	4.72%	6.01%	5.05%	6.57%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	21.69%	13.32%	14.53%	10.18%	9.14%	8.07%	7.00%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	20,637	20,682	20,518	20,427	20,586	20,436	20,545
Activos Liquidos (BWR)	36,161	53,212	52,570	52,143	49,453	48,235	49,134
SOLVENCIA							
Cobertura (Garantías Totales /Patrimonio)	2.06	1.50	1.28	1.08	0.92	0.77	0.68

** Patrimonio + Provisiones - (Act Improd sin F. Disp)

***Los Indicadores de ROA y ROE son cancelados en funcion de Activos y Patrimodio promedio.

GARANTIAS OTORGADAS (MILES USD)

IFIS	mar.-22	dic.-22	mar.-23	jun.-23	sep.-23	dic.-23	mar.-24
Banco Amazonas S.A.	1,313	931	834	601	515	440	436
Banco Comercial de Manabí S.A	12	4	3.25	3	0	0	0
Banco del Litoral S.A.	3,089	1,829	1,435	1,122	845	604	441
Banco del Pacífico S.A.	67,638	39,707	31,515	24,467	19,200	15,042	13,032
Banco DelBank S.A.	1,364	663	492	366	259	191	149
Banco General Rumiñahui S.A.	4,283	2,705	2,489	2,158	1,727	1,512	1,529
Banco Procredit S.A.	23,318	23,873	22,824	21,834	21,177	19,779	17,884
BanEcuador B.P.	2,346	1,900	1,479	1,017	434	386	272
TOTAL GARANTÍAS OTORGADAS (MILES USD)	103,363	71,611	61,071	51,568	44,156	37,954	33,743

GARANTIAS OTORGADAS (OPERACIONES)

IFIS	mar.-22	dic.-22	mar.-23	jun.-23	sep.-23	dic.-23	mar.-24
Banco Amazonas S.A.	68	62	62	52	45	37	34
Banco Comercial de Manabí S.A	4	2	2	1	0	0	0
Banco del Litoral S.A.	92	74	74	56	47	35	28
Banco del Pacífico S.A.	2,313	2,034	2,034	1,774	1,038	693	442
Banco DelBank S.A.	43	30	30	17	12	8	7
Banco General Rumiñahui S.A.	133	102	102	83	74	70	69
Banco Procredit S.A.	839	899	899	868	838	798	745
BanEcuador B.P.	863	735	735	335	180	165	118
Coop. de Ahorro y Crédito Anda	0	0	0	0	0	0	0
Coop. de Ahorro y Crédito Coop	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL OPERACIONES GARANTIZADAS	4,355	3,938	3,938	3,186	2,234	1,806	1,443

GARANTIAS OTORGADAS EN MORA(MILES USD)

IFIS	mar.-22	dic.-22	mar.-23	jun.-23	sep.-23	dic.-23	mar.-24
Banco Amazonas S.A.	173	186	220	123	165	157	145
Banco Comercial de Manabí S.A	6	3	3	3	0	0	0
Banco del Litoral S.A.	952	727	462	368	343	194	231
Banco del Pacífico S.A.	21,096	12,344	9,988	8,215	6,740	5,358	4,420
Banco DelBank S.A.	292	199	183	109	90	71	75
Banco General Rumiñahui S.A.	724	944	938	854	731	554	513
Banco Procredit S.A.	938	1,309	1,376	753	1,509	1,343	1,318
BanEcuador B.P.	1,930	1,740	1,356	923	353	332	230
TOTAL GARANTÍAS EN MORA	26,111	17,452	14,525	11,348	9,932	8,009	6,932

MORA POR IFI (%)

IFIS	mar.-22	dic.-22	mar.-23	jun.-23	sep.-23	dic.-23	mar.-24
Banco Amazonas S.A.	13.21%	19.93%	26.32%	20.42%	32.00%	35.70%	33.37%
Banco Comercial de Manabí S.A	45.67%	83.05%	96.15%	100.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Banco del Litoral S.A.	30.83%	39.74%	32.20%	32.81%	40.57%	32.14%	52.34%
Mora Banco del Pacífico S.A.	31.19%	31.09%	31.69%	33.58%	35.11%	35.62%	33.92%
Banco DelBank S.A.	21.44%	29.98%	37.22%	29.81%	34.55%	37.02%	50.22%
Banco General Rumiñahui S.A.	16.89%	34.92%	37.66%	39.55%	42.35%	36.64%	33.53%
Mora Banco Procredit S.A.	4.02%	5.48%	6.03%	3.45%	7.13%	6.79%	7.37%
Mora BanEcuador B.P.	82.27%	91.59%	91.69%	90.79%	81.45%	86.20%	84.63%
MOROSIDAD TOTAL	25.26%	24.37%	23.78%	22.01%	22.49%	21.10%	20.54%



La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso escrito de BANKWATCH RATINGS. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, BANKWATCH RATINGS se basa en información que recibe de los emisores y de otras fuentes que BANKWATCH RATINGS considera confiables. BANKWATCH RATINGS lleva a cabo una investigación razonable de la información recibida sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida en que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada. La forma en que BANKWATCH RATINGS lleve a cabo el análisis y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en que se ofrece y coloca la emisión, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a la administración del emisor, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de BANKWATCH RATINGS deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que BANKWATCH RATINGS se basa en relación con una calificación será exacta y completa. En última instancia, el emisor es responsable de la exactitud de la información que proporciona a BANKWATCH RATINGS y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, BANKWATCH RATINGS debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar cómo hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de BANKWATCH RATINGS es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que BANKWATCH RATINGS evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de BANKWATCH RATINGS y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados al riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. BANKWATCH RATINGS no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de BANKWATCH RATINGS son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de BANKWATCH RATINGS estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de BANKWATCH RATINGS no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de BANKWATCH RATINGS. BANKWATCH RATINGS no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados con relación a los títulos. La asignación, publicación o disseminación de una calificación de BANKWATCH RATINGS no constituye el consentimiento de BANKWATCH RATINGS a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo la normativa vigente. Todos los derechos reservados. ©® BankWatch Ratings 2024.