

Venezuela
Análisis de Crédito

**Banco de la Gente
Emprendedora, C.A**
BANGENTE

Calificaciones

| | |
|-----------------------------|-----------|
| Nacional de Largo Plazo | BBB+(ven) |
| Nacional de Corto Plazo | F-2(ven) |
| Obligaciones Quirografarias | B1 |

Información Financiera

BANGENTE

| | 30/06/08 ^a | 31/12/07 |
|------------------------------|-----------------------|----------|
| Activo Total (Miles Bs.F.) | 201.082 | 179.695 |
| Patrimonio (Miles Bs.F.) | 21.407 | 18.340 |
| Resultado Neto (Miles Bs.F.) | 3.065 | 4.665 |
| ROAA (%) | 3,22 | 3,33 |
| ROAE (%) | 30,85 | 32,15 |
| Patrimonio / Activos (%) | 10,65 | 10,21 |

^a Estados Financieros No Auditados

Analistas

Pedro El Khaouli. Caracas
+58 212 286 3232
pedro.elkhaouli@fitchratings.com

Larisa Arteaga. Caracas
+58 212 286 3844
larisa.artega@fitchratings.com

Reporte Relacionado

- Venezuelan Banks: Review and Outlook, March 11, 2008*

Fundamentos

- Las calificaciones de riesgo de Bangente están fundamentadas por el soporte patrimonial y operativo brindado por Banco del Caribe C.A. (BANCARIBE), accionista mayoritario de la institución, el cual cuenta con una calificación de riesgo nacional de largo plazo asignada por Fitch en el nivel A-(ven) y de corto plazo en F-2(ven). En opinión de Fitch, la identificación comercial de BANGENTE como empresa del Grupo Financiero Caribe y el riesgo de marca al cual se expondría, particularmente BANCARIBE, en caso de eventuales problemas de BANGENTE, resulta en una razonable probabilidad de asistencia por parte del grupo.
- Si bien la generación interna de capital ha mostrado mayores niveles durante los últimos 18 meses con respecto a periodos anteriores, los índices de capitalización permanecerían relativamente ajustados, dada la estrategia de continuo crecimiento del volumen de negocios, el perfil de riesgo de la cartera de créditos y la inherente volatilidad del entorno operativo en la que se desenvuelve la institución.
- Por su parte, el amplio margen financiero sigue ajustado a la naturaleza de su negocio, aunque con tendencia decreciente, dadas las intervenciones regulatorias con relación a las tasas de interés. Sin embargo, el significativo crecimiento de la cartera de crédito, ha permitido diluir en alguna medida los mayores gastos de administración, lo que junto al menor ritmo de los gastos por provisiones, ha permitido mantener una rentabilidad superior al promedio del sistema. Mejoras en la rentabilidad dependerían en buena medida de mayores niveles de eficiencia, a fin de hacer frente a un entorno económico menos favorable y posibles incrementos de la intervención del gobierno.
- BANGENTE continúa mostrando una adecuada calidad de activos, aún a pesar del mayor perfil de riesgo del portafolio de préstamos inherente a la naturaleza del negocio que desarrolla, lo cual ha estado beneficiado por el adecuado conocimiento de su mercado de operación y el crecimiento de la cartera. Condiciones desfavorables del entorno económico podrían resultar en posibles deterioros de la cartera crediticia.
- Los indicadores de liquidez mostraron un retroceso dada la mayor intermediación crediticia, así como por el incremento en el fondeo de corto plazo, aunque la alta rotación del portafolio de créditos y la atomización de la base de depósitos, mitigan en alguna medida dicho riesgo.

¿Qué Podría Reducir la Calificación?

Dado que las calificaciones de riesgo de BANGENTE están fundamentadas por el soporte patrimonial y operativo brindado por BANCARIBE, reducciones en sus calificaciones impactarían negativamente el perfil de crédito de BANGENTE.

Perfil

BANGENTE es un banco de desarrollo enfocado en la atención del sector microfinanciero que ha mostrado un claro liderazgo en el país. El 89% de sus acciones son poseídas por BANCARIBE, quien presta apoyo en las labores de tesorería, planificación, manejo del efectivo, compensación y otras actividades comunes a ambas instituciones.

Balance General

Bangente

(Cifras Expresadas en Miles de Bolívars Fuertes)

| | 6 meses Jun-08 | 12 meses Dic-07 | 12 meses Dic-06 | 12 meses Dic-05 | 12 meses Dic-04 |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| A. PRESTAMOS | | | | | |
| 1. Vigentes | 167.851 | 141.765 | 83.511 | 55.557 | 24.346 |
| 2. Reestructurados | 114 | 107 | 89 | 126 | 70 |
| 3. Vencidos | 1.654 | 1.199 | 1.068 | 801 | 250 |
| 4. (Reservas de Cartera de Créditos) | (4.639) | (3.861) | (2.354) | (1.833) | (885) |
| TOTAL A | 164.980 | 139.210 | 82.314 | 54.650 | 23.781 |
| B. OTROS ACTIVOS RENTABLES | | | | | |
| 1. Inversiones en Títulos de Gobierno | 10 | 5.011 | - | - | 3.740 |
| 2. Colocaciones en Bancos | - | - | 10 | - | 1.496 |
| 3. Otras Inversiones en Valores | - | - | - | - | - |
| 4. Inversiones en Subsidiarias y Relacionadas | - | - | - | - | - |
| 5. (Reservas para Inversiones) | - | - | - | - | - |
| TOTAL B | 10 | 5.011 | 10 | - | 5.236 |
| C. TOTAL ACTIVOS RENTABLES (A+B) | 164.990 | 144.220 | 82.324 | 54.650 | 29.018 |
| D. ACTIVOS FIJOS | 3.177 | 2.741 | 1.706 | 1.632 | 417 |
| E. ACTIVOS NO RENTABLES | 32.916 | 32.733 | 16.520 | 7.327 | 3.644 |
| 1. Caja | 5 | 3 | 3 | 3 | 2 |
| 2. Encaje Legal | 22.875 | 19.286 | 8.369 | 3.290 | 1.282 |
| 3. Bienes Recibidos en Pago | 1 | 2 | 7 | 8 | 7 |
| 4. Otros | 10.036 | 13.442 | 8.141 | 4.027 | 2.353 |
| F. TOTAL ACTIVOS | 201.082 | 179.695 | 100.550 | 63.609 | 33.078 |
| G. DEPOSITOS Y OTROS FONDOS DE CORTO PLAZO | | | | | |
| 1. Cuenta Corriente | 32.080 | 25.630 | 9.041 | - | - |
| 2. Ahorros | 15.369 | 16.947 | 17.363 | 13.271 | 6.342 |
| 3. Plazo | 32.767 | 26.482 | 28.971 | 6.687 | 1.242 |
| 4. Depósitos de Bancos | 60.712 | 57.357 | 26.690 | 25.354 | 16.678 |
| 5. Otros | 1.977 | 1.482 | 560 | 633 | 306 |
| TOTAL G | 142.906 | 127.899 | 82.625 | 45.945 | 24.568 |
| H. OTROS FONDOS | 24.567 | 24.400 | 2.300 | 4.000 | - |
| 1. Deuda Subordinada/Híbridos | - | - | - | - | - |
| 2. Emisión de Títulos | 20.600 | 20.600 | 2.000 | - | - |
| 3. Otros Fondos de Largo Plazo | 3.967 | 3.800 | 300 | 4.000 | - |
| I. OTROS (Que no Devengan Intereses) | 12.203 | 9.057 | 4.948 | 4.751 | 1.448 |
| J. PATRIMONIO | | | | | |
| 1. Capital Social | 11.800 | 4.000 | 4.000 | 4.000 | 3.400 |
| 2. Reservas | 3.029 | 5.416 | 1.807 | 1.455 | 1.085 |
| 3. Utilidades no Distribuidas | 6.578 | 8.926 | 4.870 | 3.459 | 2.581 |
| 4. Ganancia o Pérdida no Realizada en Inversiones | - | (2) | - | - | (3) |
| TOTAL J | 21.407 | 18.340 | 10.677 | 8.913 | 7.063 |
| K. TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 201.082 | 179.695 | 100.550 | 63.609 | 33.078 |
| Inflación Acumulada | 14,2% | 22,5% | 17,0% | 14,8% | 19,2% |
| Tipo de Cambio (VEB/USD) | 2.150 | 2.150 | 2.150 | 2.150 | 1.920 |

Estado de Resultados

Bangente

(Cifras Expresadas en Miles de Bolívares Fuertes)

| | 6 meses | 12 meses | 12 meses | 12 meses | 12 meses |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Jun-08 | Dic-07 | Dic-06 | Dic-05 | Dic-04 |
| 1. Intereses Cobrados | 20.434 | 28.893 | 17.978 | 11.682 | 7.487 |
| 2. Intereses Pagados | 7.045 | 7.162 | 5.194 | 2.171 | 1.000 |
| 3. INGRESOS NETOS POR INTERESES | 13.389 | 21.731 | 12.784 | 9.511 | 6.487 |
| 4. Ingresos por Comisiones | - | - | - | - | - |
| 5. Otros Ingresos Operativos Netos | 13.788 | 19.444 | 12.751 | 7.950 | 3.951 |
| 6. Gastos de Personal | 14.909 | 20.967 | 13.484 | 8.054 | 3.947 |
| 7. Otros Gastos Operativos | 6.623 | 10.694 | 6.902 | 5.201 | 2.810 |
| 8. Provisiones para Préstamos | 1.632 | 2.926 | 2.601 | 1.518 | 687 |
| 9. Otras Provisiones | 64 | - | - | - | - |
| 10. RESULTADO OPERACIONAL | 3.949 | 6.588 | 2.549 | 2.688 | 2.994 |
| 11. Otros Ingresos (gastos) No Operacionales | - | - | - | - | - |
| 12. Ingresos (gastos) Extraordinarios | - | (150) | 6 | (3) | (1) |
| 13. GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS | 3.949 | 6.438 | 2.555 | 2.685 | 2.993 |
| 14. Impuestos | 884 | 1.773 | 791 | 838 | 79 |
| 15. Interes Minoritario | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 16. RESULTADO NETO | 3.065 | 4.665 | 1.764 | 1.847 | 2.914 |
| | Jun-08 | Dic-07 | Dic-06 | Dic-05 | Dic-04 |

Razones Financieras

Rentabilidad

| | | | | | |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| 1. Resultado Neto/Patrimonio (Promedio)* | 30,85% | 32,15% | 18,01% | 23,12% | 51,99% |
| 2. Resultado Neto/Activos Totales (Promedio)* | 3,22% | 3,33% | 2,15% | 3,82% | 11,64% |
| 3. Resultado Operacional/Activos Totales (Promedio)* | 4,15% | 4,70% | 3,11% | 5,56% | 11,96% |
| 4. Utilidad antes de Impuestos/Activos Totales (Promedio)* | 4,15% | 4,59% | 3,11% | 5,55% | 11,96% |
| 5. Gastos de Administración/Ingresos | 79,23% | 76,89% | 79,83% | 75,91% | 64,73% |
| 6. Gastos de Administración/Activos Totales (Promedio)* | 22,62% | 22,60% | 24,84% | 27,42% | 27,00% |
| 7. Ing. Netos por Intereses/Activos Totales (Promedio)* | 14,06% | 15,51% | 15,58% | 19,67% | 25,92% |

Capitalización

| | | | | | |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| 1. Generación Interna de Capital* | 30,85% | 32,15% | 18,01% | 23,12% | 51,99% |
| 2. Patrimonio/Activos Totales | 10,65% | 10,21% | 10,62% | 14,01% | 21,35% |
| 3. Patrimonio Libre/Activos Ajustados | 9,21% | 8,81% | 9,07% | 11,74% | 20,33% |
| 4. Patrimonio/Préstamos | 12,62% | 12,82% | 12,61% | 15,78% | 28,63% |
| 5. Solvencia Regulatoria | n.d. | 12,26% | 12,01% | 14,86% | 25,70% |
| 6. Patrimonio Elegible/Activos Totales | 10,65% | 10,21% | 10,62% | 14,01% | 21,35% |

Liquidez

| | | | | | |
|---|---------|---------|--------|---------|--------|
| 1. Disponibilidades/Depósitos y Otros Fondos de C. P. | 17,73% | 20,03% | 14,76% | 8,11% | 8,11% |
| 2. Disp. + Activos Liquidos/Dep. y Otros Fondos de C.P. | 17,73% | 23,95% | 14,78% | 8,11% | 29,43% |
| 3. Préstamos/Depósitos y Otros Fondos de Corto Plazo | 115,45% | 108,84% | 99,62% | 118,95% | 96,80% |

Calidad de Activos

| | | | | | |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| 1. Provisiones para Préstamos/Prést. Brutos (Promedio)* | 2,09% | 2,55% | 3,68% | 3,74% | 4,01% |
| 2. Prov. para Prést./Ganancia antes de Imp. y Prov. | 29,25% | 31,25% | 50,44% | 36,11% | 18,67% |
| 3. Reservas para Préstamos/Préstamos Brutos | 2,74% | 2,70% | 2,78% | 3,25% | 3,59% |
| 4. Reservas para Préstamos/Préstamos Vencidos | 280,55% | 321,97% | 220,36% | 228,89% | 353,58% |
| 5. Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos | 0,97% | 0,84% | 1,26% | 1,42% | 1,01% |
| 6. Préstamos Vencidos Netos/Patrimonio | -13,95% | -14,52% | -12,04% | -11,58% | -8,98% |
| 7. Activo Extraordinario Neto/Cartera Bruta | 0,00% | 0,00% | 0,01% | 0,01% | 0,03% |
| 8. Castigos de Préstamos/Préstamos Brutos (Promedio)* | 0,99% | 1,20% | 1,32% | 0,84% | 0,54% |

* En caso que pertenezcan a períodos menores a un año, los índices se anualizarán con fines comparativos

Copyright © 2007 de Fitch, Inc. y Fitch Ratings, Ltda. y de sus filiales. One State Street Plaza, NY, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. Prohibida la reproducción o retransmisión parcial o total sin contar con la autorización correspondiente. Todos los derechos reservados. Toda la información contenida en este documento está basada en información conseguida con los emisores, y suscriptores, así como con otras fuentes que Fitch considera que son confiables. Fitch no audita o comprueba la veracidad o precisión de esa información. Como resultado, la información contenida en este comunicado se entrega "tal como viene", sin asumir ninguna representación o garantía de ninguna clase. Una clasificación de riesgo de Fitch, constituye una opinión de la solvencia que tiene un determinado papel financiero. La clasificación de riesgo solamente menciona el riesgo de pérdida por concepto de riesgo de crédito y de ningún otro, excepto que tal riesgo se mencione de manera expresa. Fitch no está comprometido de manera alguna en la oferta o venta de ningún valor financiero. Un informe de riesgo de crédito de Fitch, no es ni un folleto informativo ni un sustituto de la información recopilada, confirmada, y presentada a los inversionistas por parte del emisor y de sus agentes, en conexión con la venta de los valores en cuestión. Las clasificaciones de riesgo pueden cambiarse, dejarse sin efecto, o retirarse en cualquier momento y por cualquier motivo a la libre discreción de Fitch. Fitch no proporciona ningún tipo de asesoría en materia de inversiones. Las clasificaciones de riesgo no son una recomendación para comprar, vender, o mantener algún tipo de valor mobiliario. Las clasificaciones de riesgo no hacen comentarios respecto de la suficiencia del precio de mercado, la conveniencia de algún valor mobiliario para un inversionista en particular, o la naturaleza de alguna posible exención tributaria o imposibilidad de los pagos realizados con relación a algún valor mobiliario. Fitch percibe honorarios de parte de emisores, aseguradores, garantes, y suscriptores, por clasificar los valores mobiliarios. Tales honorarios fluctúan generalmente entre US\$1.000 dólares y US\$750.000 dólares (o el equivalente en la moneda que corresponda) por cada emisión. En algunos casos, Fitch clasificará todos o un número determinado de emisiones realizadas por un emisor en particular, o aseguradas o garantizadas por un asegurador o garantizador en particular, por un único honorario anual. Tales honorarios, se supone que fluctúan entre US\$10.000 y US\$1.500.000 (o el equivalente en la moneda que corresponda). El trabajo, publicación, o difusión de una clasificación de riesgo por parte de Fitch, no deberá constituir un consentimiento de parte de Fitch para utilizar su nombre como el de un experto, en conexión con cualquier declaración inscrita bajo las leyes federales de valores mobiliarios de los EE.UU., el Decreto sobre Servicios Financieros de Gran Bretaña (1986), o la legislación sobre valores financieros de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia que tienen los medios de publicación y distribución electrónicos, Los estudios realizados por Fitch pueden estar disponible para los suscriptores por medios electrónicos con hasta tres días de antelación respecto de los abonados a medios impresos.