

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

	31/03/09 ^a	31/12/08
Activo Total (Miles Bs.F.)	254.938	273.259
Patrimonio (Miles Bs.F.)	29.209	28.586
Resultado Neto (Miles Bs.F.)	617	8.244
ROAA (%)	0,95	3,71
ROAE (%)	8,54	35,14
Patrimonio / Activos (%)	11,45	10,82

^a Estados Financieros No Auditados

Analistas

Bruna Villalba. Caracas
+58 212 286 3844
bruna.villalba@fitchratings.com

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

Reporte Relacionado

- [Venezuelan Banks: Review and Outlook, April 01, 2009](#)

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 calificaciones asignadas por Fitch en el nivel A-(ven) y F-2(ven) para el largo y corto plazo respectivamente. 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 la institución, resultan en una razonable probabilidad de asistencia por parte del grupo.
- Mediante un contrato de servicios, BANGENTE recibe soporte operativo de Bancaribe en áreas como contabilidad, auditoría interna, taquilla, depósitos, compensación, recursos humanos, entre otros. No obstante, actualmente la institución adelanta esfuerzos para identificar algunas funciones en las cuales pudiera lograr una mayor independencia, a fin de fortalecer su posición operativa y comercial.
- A Mar-09 BANGENTE refleja una importante desmejora en la calidad de sus activos, siendo que a la fecha, la relación de morosidad (Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos) se ubicó en 2,53%, cifra que más que duplica a la registrada al cierre de 2008, y que se ubica por encima de la registrada por el promedio del sistema (Mar-09: 2,27%). Dicha situación es producto de la maduración de la cartera recientemente constituida dentro de un entorno menos favorable, así como de la desaceleración en el ritmo crecimiento del portafolio, no obstante los esfuerzos adelantados para el fortalecimiento de la gestión de riesgo. Si bien los niveles de reservas resultan suficientes dados los montos actuales de créditos vencidos, podrían resultar ajustados dada la continuidad esperada de las presiones sobre la calidad de la cartera.
- Por su parte, los mayores gastos por constitución de provisiones, los cuales a Mar-09 representaron un 72% de las ganancias antes de impuestos y provisiones, así como unos crecientes gastos administrativos, se reflejaron en un retroceso de las relaciones de rentabilidad al cierre del primer trimestre de 2009 (ROAA: 0,93%). Una mayor eficiencia de la estructura comercial y operativa, junto a estrictas políticas de control de costos resultan claves para el sostenimiento de la rentabilidad del banco.

¿Qué Podría Reducir la Calificación?

- Dado que las calificaciones de BANGENTE están fundamentadas por el soporte patrimonial y operativo brindado por Bancaribe, reducciones en las calificaciones de este último impactarían negativamente a las de BANGENTE.

Perfil

BANGENTE es un banco de desarrollo enfocado a la atención del sector microfinanciero, mostrando un claro liderazgo en el país. Actualmente, el 89% del capital de BANGENTE esta controlado por Bancaribe, mientras que el resto se encuentra en manos del Grupo Social CESAP (10%) y ACCION Internacional (1%).

Balance General

Bangente

(Cifras Expresadas en Miles de Bolívares Fuerte)

	3 meses Mar-09	12 meses Dic-08	12 meses Dic-07	12 meses Dic-06	12 meses Dic-05
A. PRESTAMOS					
1. Vigentes	201.922	215.594	141.765	83.511	55.557
2. Reestructurados	31	52	107	89	126
3. Vencidos	5.237	2.615	1.199	1.068	801
4. (Reservas de Cartera de Créditos)	(8.002)	(6.132)	(3.861)	(2.354)	(1.833)
TOTAL A	199.188	212.129	139.210	82.314	54.650
B. OTROS ACTIVOS RENTABLES					
1. Inversiones en Títulos de Gobierno	12.657	9.010	5.011	-	-
2. Colocaciones en Bancos	-	-	-	10	-
3. Otras Inversiones en Valores	-	-	-	-	-
4. Inversiones en Subsidiarias y Relacionadas	-	-	-	-	-
5. (Reservas para Inversiones)	-	-	-	-	-
TOTAL B	12.657	9.010	5.011	10	-
C. TOTAL ACTIVOS RENTABLES (A+B)	211.845	221.139	144.220	82.324	54.650
D. ACTIVOS FIJOS	3.076	3.209	2.741	1.706	1.632
E. ACTIVOS NO RENTABLES	40.017	48.911	32.733	16.520	7.327
1. Caja	5	5	3	3	3
2. Encaje Legal	27.470	35.075	19.286	8.369	3.290
3. Bienes Recibidos en Pago	-	-	2	7	8
4. Otros	12.542	13.831	13.442	8.141	4.027
F. TOTAL ACTIVOS	254.938	273.259	179.695	100.550	63.609
G. DEPOSITOS Y OTROS FONDOS DE CORTO PLAZO					
1. Cuenta Corriente	46.450	46.465	25.630	9.041	-
2. Ahorros	18.800	20.100	16.947	17.363	13.271
3. Plazo	27.310	70.702	26.482	28.971	6.687
4. Depósitos de Bancos	87.847	63.744	57.357	26.690	25.354
5. Otros	7.222	2.582	1.482	560	633
TOTAL G	187.629	203.593	127.899	82.625	45.945
H. OTROS FONDOS	23.892	26.731	24.400	2.300	4.000
1. Deuda Subordinada/Híbridos	-	-	-	-	-
2. Emisión de Títulos	20.600	20.600	20.600	2.000	-
3. Otros Fondos de Largo Plazo	3.292	6.131	3.800	300	4.000
I. OTROS (Que no Devengan Intereses)	14.214	14.348	9.057	4.948	4.751
J. PATRIMONIO					
1. Capital Social	13.800	11.800	4.000	4.000	4.000
2. Reservas	4.065	6.065	5.416	1.807	1.455
3. Utilidades no Distribuidas	11.338	10.721	8.926	4.870	3.459
4. Ganancia o Pérdida no Realizada en Inversiones	-	-	(2)	-	-
TOTAL J	29.203	28.586	18.340	10.677	8.913
K. TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	254.938	273.259	179.695	100.550	63.609
Inflación Acumulada	6,7%	30,9%	22,5%	17,0%	14,8%
Tipo de Cambio (VEB/USD)	2.150	2.150	2.150	2.150	2.150

Estado de Resultados

Bangente

(Cifras Expresadas en Miles de Bolívares Fuerte)

	3 meses Mar-09	12 meses Dic-08	12 meses Dic-07	12 meses Dic-06	12 meses Dic-05
1. Intereses Cobrados	14.261	48.128	28.893	17.978	11.682
2. Intereses Pagados	6.759	18.733	7.162	5.194	2.171
3. INGRESOS NETOS POR INTERESES	7.502	29.395	21.731	12.784	9.511
4. Ingresos por Comisiones	-	-	-	-	-
5. Otros Ingresos Operativos Netos	8.361	31.989	19.444	12.751	7.950
6. Gastos de Personal	9.329	32.510	20.967	13.484	8.054
7. Otros Gastos Operativos	3.704	14.048	10.694	6.902	5.201
8. Provisiones para Préstamos	2.039	4.928	2.926	2.601	1.518
9. Otras Provisiones	-	-	-	-	-
10. RESULTADO OPERACIONAL	791	9.897	6.588	2.549	2.688
11. Otros Ingresos (gastos) No Operacionales	-	-	-	-	-
12. Ingresos (gastos) Extraordinarios	(15)	(10)	(150)	6	(3)
13. GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	776	9.887	6.438	2.555	2.685
14. Impuestos	159	1.643	1.773	791	838
15. Interes Minoritario	n.d	n.d	n.a.	n.a.	n.a.
16. RESULTADO NETO	617	8.244	4.665	1.764	1.847

Razones Financieras

Rentabilidad

1. Resultado Neto/Patrimonio (Promedio)*	8,54%	35,14%	32,15%	18,01%	23,12%
2. Resultado Neto/Activos Totales (Promedio)*	0,93%	3,64%	3,33%	2,15%	3,82%
3. Resultado Operacional/Activos Totales (Promedio)*	1,20%	4,37%	4,70%	3,11%	5,56%
4. Utilidad antes de Impuestos/Activos Totales (Promedio)*	1,18%	4,37%	4,59%	3,11%	5,55%
5. Gastos de Administración/Ingresos	82,16%	75,85%	76,89%	79,83%	75,91%
6. Gastos de Administración/Activos Totales (Promedio)*	19,74%	20,58%	22,60%	24,84%	27,42%
7. Ing. Netos por Intereses/Activos Totales (Promedio)*	11,36%	13,00%	15,51%	15,58%	19,67%

Capitalización

1. Generación Interna de Capital*	8,54%	35,14%	32,15%	18,01%	23,12%
2. Patrimonio/Activos Totales	11,45%	10,46%	10,21%	10,62%	14,01%
3. Patrimonio Libre/Activos Ajustados	10,37%	9,40%	8,81%	9,07%	11,74%
4. Patrimonio/Préstamos	14,09%	13,10%	12,82%	12,61%	15,78%
5. Solvencia Regulatoria	n.d	12,59%	12,26%	12,01%	14,86%
6. Patrimonio Elegible/Activos Totales	11,45%	10,46%	10,21%	10,62%	14,01%

Liquidez

1. Disponibilidades/Depósitos y Otros Fondos de C. P.	16,88%	19,47%	20,03%	14,76%	8,11%
2. Disp. + Activos Liquidos/Dep. y Otros Fondos de C.P.	23,63%	23,90%	23,95%	14,78%	8,11%
3. Préstamos/Depósitos y Otros Fondos de Corto Plazo	106,16%	104,19%	108,84%	99,62%	118,95%

Calidad de Activos

1. Provisiones para Préstamos/Prést. Brutos (Promedio)*	3,83%	2,73%	2,55%	3,68%	3,74%
2. Prov. para Prést./Ganancia antes de Imp. y Prov.	72,43%	33,26%	31,25%	50,44%	36,11%
3. Reservas para Préstamos/Préstamos Brutos	3,86%	2,81%	2,70%	2,78%	3,25%
4. Reservas para Préstamos/Préstamos Vencidos	152,80%	234,50%	321,97%	220,36%	228,89%
5. Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	2,53%	1,20%	0,84%	1,26%	1,42%
6. Préstamos Vencidos Netos/Patrimonio	-9,47%	-12,30%	-14,52%	-12,04%	-11,58%
7. Activo Extraordinario Neto/Cartera Bruta	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%
8. Castigos de Préstamos/Préstamos Brutos (Promedio)*	0,00%	0,59%	1,20%	1,32%	0,84%

* 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.

Revisión del Dictamen de Calificación

Junio 2009

Tipo de Emisión:	Obligaciones Quirografarias
Número de la Emisión:	OQ 2006-I y 2008
Riesgo:	B1
Categoría B	Corresponde a aquellos instrumentos con buena capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero susceptibles de ser afectada, en forma moderada ante eventuales cambios en el emisor, en el sector o área a que pertenece o en la economía.
Subcategoría B1	Se trata de instrumentos que presentan un bajo riesgo para la inversión. Tienen una buena capacidad de pago del capital e intereses, en los términos y plazos pactados, pero a juicio del calificador eventuales cambios en la sociedad emisora, en el sector económico a que esta pertenece o en la marcha de la economía en general, podrían incrementar el riesgo.
Periodicidad de Revisión:	Este dictamen será revisado a los ciento ochenta días contados a partir del inicio de la oferta pública o cuando Fitch Venezuela S.A., tenga conocimientos de hechos que puedan alterar substancialmente el nivel de riesgo de los títulos valores emitidos.
Monto de la Emisión:	Hasta 25 y 30 millones de bolívares fuerte respectivamente.
Rendimiento de la Emisión:	Fijadas al momento de cada emisión.
Plazo de la Emisión:	Treinta y Seis meses.
Autorización de la Emisión:	Las emisiones fueron aprobadas en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de los días 21 de junio de 2006 y 30 de septiembre de 2008.
Información Procesada:	1. Estados Financieros auditados del emisor para el período 2002-2008, así como los interinos al cierre de marzo 2009. 2. Entrevistas con Ejecutivos de la empresa. 3. Reportes de FITCH Ratings Ltd.
Informes Relacionados:	Para más información ver www.fitchvenezuela.com .

Fitch Venezuela Sociedad Calificadora de Riesgo, S.A. (Fitch Venezuela) ratifica las calificaciones de riesgo nacionales de largo plazo en el nivel BBB+ (ven) y de corto plazo en el nivel F-2(ven) del Banco de la Gente Emprendedora, C.A. (BANGENTE). Asimismo se ratificaron las calificaciones de riesgo nacionales de largo plazo asignadas a las emisiones de obligaciones quirografarias 2006-I y 2008, hasta por 25 y 30 millones de bolívares fuerte respectivamente, y un plazo de 3 años, en el nivel "B1", equivalente a la categoría BBB+(ven) anteriormente señalada, la cual sigue la escala estandarizada utilizada por Fitch para calificaciones de riesgo nacionales de largo plazo. Dichas calificaciones 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 calificaciones asignadas por Fitch en el nivel A-(ven) y F-2(ven) para el largo y corto plazo respectivamente. 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 la institución, resultan en una razonable probabilidad de asistencia por parte del grupo. Dado que las calificaciones de BANGENTE están fundamentadas por el soporte patrimonial y operativo brindado por Bancaribe, reducciones en las calificaciones de este último impactarían negativamente a las de BANGENTE.

Mediante un contrato de servicios, BANGENTE recibe soporte operativo de Bancaribe en áreas como contabilidad, auditoría interna, taquilla, depósitos, compensación, recursos humanos, entre otros. No obstante, actualmente la institución adelanta esfuerzos para identificar algunas funciones en las cuales pudiera lograr una mayor independencia, a fin de fortalecer su posición operativa y comercial.

A Mar-09 BANGENTE refleja una importante desmejora en la calidad de sus activos, siendo que a la fecha, la relación de morosidad (Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos) se ubicó en 2,53%, cifra que más que duplica a la registrada al cierre de 2008, y que se ubica por encima de la registrada por el promedio del sistema (Mar-09: 2,27%). Dicha situación es producto de la maduración de la cartera recientemente constituida dentro de un entorno menos favorable, así como de la desaceleración en el ritmo crecimiento del portafolio, no obstante los esfuerzos adelantados para el fortalecimiento de la gestión de riesgo. Si bien los niveles de reservas resultan suficientes dados los montos actuales de créditos vencidos, podrían resultar ajustados dada la continuidad esperada de las presiones sobre la calidad de la cartera.

Por su parte, los mayores gastos por constitución de provisiones, los cuales a Mar-09 representaron un 72% de las ganancias antes de impuestos y provisiones, así como unos crecientes gastos administrativos, se reflejaron en un retroceso de las relaciones de rentabilidad al cierre del primer trimestre de 2009 (ROAA: 0,93%). Una mayor eficiencia de la estructura comercial y operativa, junto a estrictas políticas de control de costos resultan claves para el sostenimiento de la rentabilidad del banco.

BANGENTE es un banco de desarrollo enfocado a la atención del sector microfinanciero, mostrando un claro liderazgo en el país. Actualmente, el 89% del capital de BANGENTE esta controlado por Bancaribe, mientras que el resto se encuentra en manos del Grupo Social CESAP (10%) y ACCION Internacional (1%).