

Venezuela
Análisis de Crédito

Banco del Caribe
Bancaribe

Calificaciones

Nacional de Largo Plazo	A-(ven)
Nacional de Corto Plazo	F-2(ven)

Información Financiera

Bancaribe	31/12/07 ^a	31/12/06
Activo Total (MM Bs.F.)	6.523	4.304
Patrimonio (MM Bs.F.)	492	385
Resultado Neto (MM Bs.F.)	128	101
ROAA (%)	2,36	2,91
ROAE (%)	29,10	29,89
Patrimonio / Activos (%)	7,54	8,95

^aCifras No Auditadas

Analistas

Franklin Santarelli. New York
+1 212 908-0739
franklin.santarelli@fitchratings.com

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

Fundamentos

- Las calificaciones del Banco del Caribe (Bancaribe) reflejan su fuerte posición competitiva en su segmento de mercado, la buena calidad del activo, así como su adecuada diversificación de ingresos. Las calificaciones también incorporan la reducción de los niveles de capitalización, la baja rentabilidad esperada, así como una mayor intervención del gobierno.
- El portafolio de préstamos continúa reflejando un importante ritmo de expansión impulsada por una fuerte demanda, así como por la estrategia del banco para expandir su participación en el creciente mercado de créditos al consumo. Asimismo, la mejora del ambiente operativo y la puesta a punto de sus técnicas de control de riesgo han fortalecido sus indicadores de calidad de activo, con relación a sus promedios históricos, aún a pesar del leve retroceso registrado a diciembre de 2007. Sin embargo, el rápido crecimiento de los préstamos ha resultado en alguna medida en ajustadas relaciones de cobertura de reservas sobre la cartera total. Por otro lado, si bien el portafolio de préstamos se ha expandido, Bancaribe todavía muestra una significativa concentración en títulos valores del gobierno.
- El crecimiento de los gastos por provisiones y la mayor carga fiscal, no han podido ser compensados por la leve mejora del margen financiero, los avances alcanzados en sus costos operativos y por la diversificación de ingresos, manteniendo la tendencia decreciente de la rentabilidad del banco a diciembre 2007. En el corto y mediano plazo, un menor crecimiento del activo y continuas presiones sobre el margen financiero podrían afectar aún más la rentabilidad de Bancaribe.
- Un significativo crecimiento del activo y el elevado pago de dividendos en efectivo han resultado en ajustados niveles de capitalización de Bancaribe, mientras que un nivel de activos fijos e inversiones en subsidiarias por encima del promedio del sistema, ha reducido significativamente su indicador de patrimonio libre, comparando desfavorablemente con el promedio del sector. Dado el todavía crecimiento estimado de los préstamos y el aumento del apalancamiento del banco, Fitch espera políticas de capitalización más conservadoras a fin de mejorar su perfil financiero, más aún considerando la inherente volatilidad del ambiente operativo venezolano.

¿Qué podría Reducir la Calificación?

- Medidas adicionales del gobierno que pudieran afectar negativamente sus resultados o una caída más severa de sus niveles de capitalización.

Perfil

Bancaribe contaba con una participación de mercado de 3% sobre la inversión gestionada (activos más inversiones cedidas) a diciembre de 2007. El Banco esta controlado en un 51,1% por la familia Dao, un 26,6% por el Scotia International Bank Ltd. (subsidiaria del Scotiabank), mientras que el resto se encontraba en manos del público.

Balance General

BANCO DEL CARIBE

(Cifras Expresadas en Millones de Bolivares)

	31 Dic 2007	31 Dic 2006	31 Dic 2005	31 Dic 2004
A. PRESTAMOS				
1. Comercial	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Consumo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Otros	3.756.744,7	2.607.058,0	1.878.260,4	999.093,1
4. Reestructurados	0,0	2.141,4	1.887,6	2.839,3
5. Vencidos	26.264,7	8.111,4	3.749,6	2.585,4
6. (Reservas de Cartera de Créditos)	76.564,9	53.902,8	33.839,7	33.839,7
TOTAL A	3.706.444,5	2.563.408,0	1.850.057,9	970.678,1
B. OTROS ACTIVOS RENTABLES				
1. Colocaciones en Bancos	49.414,8	19.184,3	64.820,9	27.263,6
2. Inversiones en Títulos de Gobierno	n.a.	305.110,4	0,1	111,8
3. Otras Inversiones en Valores	616.066,1	11.136,1	22.200,0	15.810,3
4. Inversiones en Subsidiarias y Relacionadas	218.463,2	191.515,6	142.245,3	138.231,2
5. (Reservas para Inversiones)	0,0	0,0	3.157,6	3.157,6
TOTAL B	883.944,1	526.946,4	226.108,7	178.259,3
C. TOTAL ACTIVOS RENTABLES (A+B)	4.590.388,6	3.090.354,4	2.076.166,6	1.148.937,4
D. ACTIVOS FIJOS	128.090,9	80.440,6	57.604,2	32.890,4
E. ACTIVOS NO RENTABLES				
1. Caja	188.949,8	142.741,0	112.171,6	106.151,2
2. Encaje Legal	1.386.998,9	813.516,4	327.523,3	176.209,9
3. Otros	228.663,7	176.704,4	101.626,4	59.604,0
F. TOTAL ACTIVOS	6.523.091,9	4.303.756,8	2.675.092,1	1.523.792,9
G. DEPOSITOS Y OTROS FONDOS DE CORTO PLAZO				
1. Cuenta Corriente	2.662.299,0	2.333.784,5	939.548,8	604.923,0
2. Ahorros	1.133.040,8	987.792,5	624.435,2	285.525,0
3. Plazo	1.294.222,6	116.565,8	602.124,9	345.280,5
4. Depósitos de Bancos	281.629,1	282.723,9	128.005,4	19.040,8
5. Otros	455.946,8	105.185,6	550,0	0,0
TOTAL G	5.827.138,3	3.826.052,3	2.294.664,3	1.254.769,3
H. OTROS FONDOS				
1. Deuda Subordinada	0,0	0,0	0,0	0,0
2. Otros Fondos de Largo Plazo	104,8	149,5	300,1	618,7
I. OTROS (Que no Devengan Intereses)	203.765,7	92.503,0	86.631,5	61.419,8
J. RESERVAS PARA CREDITOS (Ver A. Arriba)				
K. OTRAS RESERVAS	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
L. PATRIMONIO				
1. Acciones Preferidas	0,0	0,0	0,0	0,0
2. Capital Social	492.083,1	385.052,0	293.496,2	206.985,1
TOTAL L	492.083,1	385.052,0	293.496,2	206.985,1
M. TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6.523.091,9	4.303.756,8	2.675.092,1	1.523.792,9

Estado de Resultados

BANCO DEL CARIBE

(Cifras Expresadas en Millones de Bolivares)

	31 Dic 2007	31 Dic 2006	31 Dic 2005	31 Dic 2004
1. Intereses Cobrados	599.699,0	373.882,9	255.441,7	189.007,0
2. Intereses Pagados	204.153,8	124.318,1	81.296,3	31.304,7
3. INGRESOS NETOS POR INTERESES	395.545,2	249.564,8	174.145,4	157.702,3
4. Otros Ingresos Operativos	175.068,3	151.802,7	127.534,7	108.615,4
5. Otros Ingresos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Gastos de Personal	150.618,4	117.073,5	79.258,2	58.481,1
7. Otros Gastos Operativos	236.519,3	157.940,3	125.324,0	101.874,7
8. Provisiones para Préstamos	40.491,9	22.086,9	8.114,8	1.535,3
9. Otras Provisiones	875,8	150,0	n.a.	n.a.
10. RESULTADO OPERACIONAL	142.108,1	104.116,8	88.983,1	104.426,6
11. Ingresos (gastos) Extraordinarios	-3.691,2	-1.843,6	-385,1	-973,5
12. GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	138.416,9	102.273,2	88.598,0	103.453,1
13. Impuestos	10.776,4	877,4	1.223,6	1.000,0
14. RESULTADO NETO	127.640,5	101.395,8	87.374,4	102.453,1

Razones Financieras

BANCO DEL CARIBE

		31 Dic 2007	31 Dic 2006	31 Dic 2005	31 Dic 2004
I. Rentabilidad					
1. Resultado Neto/Patrimonio (Promedio)	%	29,10	29,89	34,92	57,66
2. Resultado Neto menos dividendos preferidos/ Capital Social (Promedio)	%	29,10	29,89	34,92	57,66
3. Resultado Neto/Activos Totales (Promedio)	%	2,36	2,91	4,16	8,28
4. Resultado Operacional/Activos Totales (Promedio)	%	2,63	2,98	4,24	8,44
5. Utilidad antes de Provisiones/ Activos Totales (Promedio)	%	3,39	3,62	4,62	8,56
6. Utilidad antes de Impuestos/Activos Totales (Promedio)	%	2,56	2,93	4,22	8,36
7. Gastos de Administración/Ingresos	%	67,85	68,52	67,81	60,21
8. Gastos de Administración/Activos Totales (Promedio)	%	7,15	7,88	9,74	12,96
9. Ing. Netos por Intereses/Activos Totales (Promedio)	%	7,31	7,15	8,29	12,74
II. Capitalización					
1. Generación Interna de Capital	%	29,10	22,21	24,47	23,89
2. Patrimonio/Activos Totales	%	7,54	8,95	10,97	13,58
3. Patrimonio Libre/Activos Ajustados	%	2,36	2,81	3,78	2,65
4. Patrimonio/Préstamos	%	13,28	15,02	15,86	21,32
5. Capital/Activos Ponderados - Tier 1	%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Capital/Activos Ponderados - Total	%	n.a.	12,52	12,50	15,30
7. Capital Social /Activos Totales	%	7,54	8,95	10,97	13,58
III. Liquidez					
1. Disponibilidades/Depósitos y Otros Fondos de C. P.	%	n.a.	32,97	19,16	22,51
2. Disp. + Activos Liquidos/ Dep. y Otros Fondos de C.P.	%	39,82	36,75	25,01	27,57
3. Préstamos/Depósitos y Otros Fondos de Corto Plazo	%	63,61	67,00	80,62	77,36
IV. Calidad de Activos					
1. Provisiones para Préstamos/Prést. Brutos (Promedio)	%	1,27	0,98	0,56	0,20
2. Prov. para Prést./Ganancia antes de Imp. y Prov.	%	22,63	17,76	8,39	1,46
3. Reservas para Préstamos/Préstamos Brutos	%	2,02	2,06	1,80	3,37
4. Reservas para Préstamos/Préstamos Vencidos	%	291,51	664,53	902,49	1.308,88
5. Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	%	0,69	0,31	0,20	0,26
6. Préstamos Vencidos Netos/Patrimonio	%	-10,22	-11,89	-10,25	-15,10
7. Castigos de Préstamos/Préstamos Brutos (Promedio)	%	n.a.	0,13	0,38	0,62

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