

Fitch Venezuela Ratifica Calificación de Riesgo Nacional a Banesco Holding

19 de Diciembre de 2008: 07:00 PM

Fitch Ratings-Caracas-19 de Diciembre de 2008: Fitch ratifica la calificación de riesgo nacional de largo y de corto plazo de Banesco Holding, C.A. (BHCA) en el nivel BBB+(ven) y F-2(ven) respectivamente. Asimismo, ratifica la calificación de riesgo nacional de largo plazo a la emisión de obligaciones quirografarias 2007 en el nivel "B1"(*), equivalente a la categoría BBB+(ven) de acuerdo con la escala estandarizada utilizada por Fitch para calificaciones de riesgo nacionales de largo plazo. Dicha calificación está soportada por el perfil de crédito de su principal activo, Banesco Banco Universal (BANESCO), y el bajo nivel de endeudamiento del holding. Asimismo, la dependencia del holding a los dividendos generados por su principal subsidiaria (BANESCO), la cual está sujeta a un elevado nivel de regulación por lo cual los mismos estarían subordinados al cumplimiento de sus obligaciones y a indicadores mínimos de capitalización, así como a la capacidad de ésta para generar dividendos, limitan las calificaciones asignadas. Un deterioro del desempeño financiero de BANESCO, su principal generador de flujos y/o un mayor endeudamiento de BHCA, pudieran ser los elementos que reduzcan sus calificaciones.

Siendo que BHCA no realiza operaciones propias por ser un holding, su desempeño financiero se encuentra explicado en buena medida por BANESCO, su principal subsidiaria, razón por la cual se considera que el perfil de crédito de ambas instituciones se encuentra estrechamente vinculado. En lo adelante se espera que BANESCO mantenga su posición de liderazgo en el país de acuerdo al plan de negocios establecido por la gerencia. BANESCO posee calificaciones de riesgo nacionales asignadas por Fitch en el nivel A-(ven) de largo plazo y de F-2(ven) de corto plazo, siendo ambas una señal de una buena calidad crediticia. Asimismo, BANESCO refleja calificaciones de riesgo internacional de largo plazo en la categoría "B", así como un individual en "D/E".

Si bien las relaciones de capitalización continúan la tendencia creciente mostrada desde 2006, beneficiadas por la reducción en el volumen de activos registrado en el primer semestre de 2008, las limitaciones regulatorias que dificultan la mayor generación y disposición de los resultados de su principal subsidiaria, podrían presionar los actuales niveles de capitalización de BHCA en lo adelante. Vale mencionar, que el indicador de doble apalancamiento (inversiones en subsidiarias sobre patrimonio) de BHCA no consolidado sigue reflejando adecuados niveles.

Por su parte, aún cuando las relaciones de morosidad se ubican todavía a niveles adecuados, las relaciones de reservas sobre préstamos totales y vencidos resultan ajustadas, particularmente ante la expectativa de condiciones económicas menos favorables que presionarían en mayor medida la calidad de la cartera de la institución.

BHCA es un holding financiero constituido en el año 1988, con operaciones en Venezuela y el exterior. El activo de mayor tamaño dentro del holding esta representado por BANESCO, entidad líder del sistema financiero venezolano con una participación de mercado del 12,68% de la inversión gestionada (activos + inversiones cedidas) a junio 2008.

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

Contactos

Pedro El Khaoui
(58 212) 286 3232
pedro.elkhaoui@fitchratings.com

Bruna Villalba
(58 212) 286 3844
bruna.villalba@fitchratings.com

Nota: Un informe más detallado sobre la entidad puede ser obtenido de forma gratuita a través de www.fitchvenezuela.com