

Fitch Ratifica Calificaciones de Riesgo Nacionales de Bancaribe Casa de Bolsa

17 de Diciembre de 2008 06:30 PM

Caracas 17 de Diciembre de 2008: Fitch ratifica las calificaciones de riesgo nacionales de largo plazo en el nivel A-(ven) y la de corto plazo en el nivel F-2(ven), de Bancaribe Casa de Bolsa, C.A. (BCB). Dichas calificaciones están fundamentadas por el soporte patrimonial y operativo brindado por Banco del Caribe (Bancaribe), institución que 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 clara identificación comercial de BCB como empresa del Grupo Financiero Caribe y el riesgo de marca al cual se exponería, particularmente Bancaribe, en caso de eventuales problemas de la casa de bolsa, resulta en una alta probabilidad de asistencia por parte del grupo. Dado lo anterior, reducciones en las calificaciones de riesgo de BANCARIBE impactarían negativamente el perfil de crédito de BCB.

La administración y el control de gestión de BCB se corresponden con los estándares utilizados por Bancaribe para sus operaciones propias, siendo que éste último presta servicios de asesoría y gestión de las operaciones de inversión realizadas por el emisor.

Siguiendo las políticas de control de riesgo aplicadas por Bancaribe, la liquidez de la institución se ubica en niveles adecuados, aunque inferiores a períodos anteriores. Dado el poco desarrollo del mercado de capitales venezolano, así como la inestabilidad del ambiente operativo, el monitoreo y control de estos indicadores ha sido priorizado por la gerencia de la institución.

Por su parte, los menores niveles de eficiencia reflejados a septiembre 2008, producto del plan de expansión adelantado por la institución, así como un estrechamiento del margen financiero, contribuyeron a detener la tendencia creciente reflejada por la rentabilidad en los últimos 3 semestres, no obstante la misma todavía se mantiene en niveles adecuados. La volatilidad del entorno operativo, un mayor nivel de gastos, así como un incremento de la intervención del gobierno en el negocio, podrían limitar en alguna medida mayores avances en los resultados obtenidos.

Los niveles de apalancamiento (Pasivo/Patrimonio) de BCB muestran una tendencia creciente producto de los mayores niveles de endeudamiento de la institución, principalmente a través de mayores emisiones de deuda y operaciones pasivas con mutuos, y los cuales no se han visto compensados por un crecimiento similar del patrimonio. Se espera que la capitalización se mantenga presionada dado el plan de expansión que acomete la institución en el mediano plazo, el cual estaría soportado fundamentalmente por la generación propia de resultados.

BCB, presta servicios bursátiles y extra-bursátiles de corretaje público de títulos valores. El 90% de las acciones de BCB son controladas por una subsidiaria de Bancaribe, formando parte del denominado "Grupo Financiero Banco del Caribe", el cual comprende entidades financieras y no financieras dentro y fuera de Venezuela.

(*) 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.

Para mayor información ver: <http://www.fitchvenezuela.com>

Contactos:

Pedro El Khaouli
(58 212) 286-3844
pedro.elkhaouli@fitchratings.com

Bruna Villalba
(58 212) 286-3232
bruna.villalba@fitchratings.com