

Fitch Ratifica Calificaciones de Riesgo Nacionales de Econoinvest Casa de Bolsa

17 de Julio de 2009

Fitch Ratings-Caracas-17 de Julio de 2009: Fitch ratifica la calificación de riesgo nacional de largo plazo en el nivel BBB-(ven) y la de corto plazo en F-3(ven) de Econoinvest Casa de Bolsa, C.A. (Econoinvest). Asimismo, ratifica la calificación de riesgo nacional asignada a la emisión 2008 de papeles comerciales hasta por 75 millones de bolívares fuerte, con un vencimiento de entre 15 y 360 días, en el nivel "B1" (*), equivalente a la categoría F-3(ven) de acuerdo con la escala estandarizada utilizada por Fitch para calificaciones de riesgo nacionales de corto plazo. Dicha acción obedece al mantenimiento de su sólido posicionamiento, adecuado conocimiento de su mercado de operación y rentabilidad estable. No obstante, los menores niveles de capitalización, la elevada exposición a riesgo de mercado, una relativamente baja diversificación de ingresos y un ambiente operativo volátil, siguen limitando sus calificaciones. La calificación de Econoinvest podría reducirse ante una estrechez de sus relaciones de liquidez y/o un menor nivel de capitalización.

Econoinvest cuenta con una posición de liderazgo en su sector, como resultado de una amplia oferta de productos y servicios, que le ha permitido alcanzar un volumen importante de negocios y diferenciarse del resto de sus competidores. El adecuado conocimiento de su mercado de operación, le ha permitido seguir reflejando un perfil de riesgo cónsono con las calificaciones asignadas, a pesar de haberse visto afectado por el impacto que ha tenido la crisis financiera mundial sobre el valor de los instrumentos que componen su portafolio de inversiones.

Las relaciones de apalancamiento de Econoinvest podrían continuar relativamente afectadas, en parte por la alta volatilidad de los precios de los instrumentos que componen su portafolio, aunque la institución muestra capacidad de maniobra para el manejo de sus riesgos. En opinión de Fitch, la usual volatilidad del ambiente operativo que afecta negativamente el valor de mercado de las inversiones y posibles incrementos regulatorios mínimos, podrían ejercer presión sobre el apalancamiento de la institución, lo cual sugeriría políticas que fortalezcan la capacidad del patrimonio para absorber pérdidas inesperadas a futuro, y así mantener la tendencia positiva mostrada a mayo 2009, donde las relaciones de capitalización alcanzaron niveles superiores a lo reflejado en los últimos cuatro semestres.

En vista que el riesgo de mercado es la principal exposición de la institución, reflejada en buena medida en el peso que tiene la pérdida no realizada sobre el patrimonio (17% a mayo 2009), el estricto seguimiento que ha venido llevando Econoinvest, junto a la aplicación de políticas y procedimientos específicos que mitiguen en mayor medida el riesgo de mercado derivado de la elevada volatilidad de los títulos de deuda soberana venezolana, principal instrumento que compone el portafolio de inversiones, beneficiarían su desempeño financiero.

Sigue siendo uno de los principales retos de la institución, aumentar y diversificar su relativa concentrada estructura de ingresos por líneas de negocios, para no sólo garantizar la cobertura de los costos operativos asociados a su plan de expansión, sino también consolidar la estabilidad de sus niveles de rentabilidad, y así contribuir a fortalecer su base patrimonial.

Econoinvest fue fundada en octubre de 1996 y ofrece servicios de intermediación de títulos valores, financiamiento de margen para la adquisición de títulos, manejo de activos y portafolios de inversión, así como finanzas corporativas, atendiendo una amplia base de clientes en el mercado retail.

(*) 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) 286-3232
pedro.elkhaouli@fitchratings.com

Jorge Yanes
(58 212) 286-3844
jorge.yanes@fitchratings.com