

Fitch Ratifica Calificaciones de Riesgo Nacionales de BFC Casa de Bolsa

02 de Julio de 2009

Caracas-02 de Julio de 2009: FITCH ratifica las calificaciones de riesgo nacionales de largo plazo en el nivel BB(ven), y de corto plazo en el nivel B(ven) de BFC Casa de Bolsa (BFCCB). Asimismo, se ratifica la calificación de riesgo nacional de largo plazo asignada a las emisión de papeles comerciales 2008-I, por hasta 20 millones de bolívares fuerte y con un plazo de entre 15 y 360 días, en el nivel "B2"(*), equivalente a la categoría B(ven) anteriormente señalada, la cual sigue la escala estandarizada utilizada por Fitch para calificaciones de riesgo nacionales de corto plazo. Las calificaciones de riesgo nacionales asignadas a BFC Casa de Bolsa (BFCCB) reflejan el soporte operativo brindado por BFC Banco Fondo Común, C.A., Banco Universal (BFC Banco). En opinión de Fitch, la clara identificación comercial de BFCCB con BFC Banco y el riesgo de marca al cual se expondría esta última en caso de eventuales problemas de la casa de bolsa, resulta en una alta probabilidad de asistencia directa o indirecta por parte de BFC Banco. Dado que la calificación de riesgo de BFCCB se fundamenta en el soporte brindado por BFC Banco, variaciones en el perfil de riesgo de esta última afectarían las calificaciones otorgadas a BFCCB.

BFCCB emplea la misma imagen corporativa y comercial de BFC Banco, así como también parte de su plataforma tecnológica y operativa. El plan de crecimiento de BFCCB se basa en un mayor aprovechamiento de la relación con el banco, a fin de lograr la masificación de su base de clientes a través de su red de agencias, aunque se espera que sea a largo plazo cuando se observen resultados más tangibles. La institución adelanta esfuerzos por lograr mayores niveles de independencia en algunas funciones operativas, a fin de fortalecer el potencial de su negocio.

La poca sofisticación de algunas de las herramientas relacionadas a la exposición a pérdidas de mercado, las cuales son empleadas igualmente por BFC Banco, unido a la volatilidad en el precio de parte de los instrumentos que componen su cartera, principalmente en lo referente a títulos emitidos por el gobierno venezolano y denominados en moneda extranjera, se ha reflejado en resultados desfavorables en las actividades de compra-venta de títulos de BFCCB durante el segundo semestre del 2008 y primer trimestre del 2009. Mayores avances en materia de gestión de riesgo permitirían mitigar posibles impactos de situaciones similares a futuro, particularmente considerando la inherente volatilidad del ambiente operativo venezolano.

Las pérdidas reflejadas a partir del segundo semestre de 2008, así como los cambios en la valoración a mercado de su portafolio de títulos valores, se han traducido en una caída de 18% del patrimonio de BFCCB en los últimos 9 meses, aún a pesar del aporte de capital por Bs.F 1,9 millones realizado en Dic-08. Esta situación ha ejercido nuevas presiones en los niveles de capitalización (patrimonio/activo) de BFCCB, aunque la reducción del volumen de activos en el primer trimestre de 2009, permitió revertir la tendencia negativa, ubicándose la misma en 20%, niveles todavía considerados adecuados. A futuro se esperaría la continuidad de las presiones en este sentido, dada la inestabilidad de las condiciones operativas en el mercado local.

BFCCB presta principalmente servicios en la intermediación de títulos valores. El 89% de sus acciones son poseídas por Cartera Central Corporation, empresa holding que aglutina de manera directa e indirecta varias empresas financieras, entre las cuales se encuentra BFC Banco, entidad que manejaba el 2% de la inversión gestionada (activos más inversiones cedidas) a diciembre 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

Larisa Arteaga
(58 212) 286 3844
larisa.arteaqa@fitchratings.com

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