Supranacionales
República Dominicana
Análisis de Crédito

Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)

Calificaciones

Emisión de Bonos por 740 millones de pesos	AAA(dom)

Información Financiera

BCIE

	30/09/10	31/12/09
Activos Totales (mill US$)	6,268.4	5,777.3
Patrimonio (mill US$)	1,885.0	1,812.6
Utilidad Neta (mill US$)	60.7	70.6
ROAA (%)	1.34	1.26
Patrimonio / Activos	30.07	31.37

Fuente: BCIE, EEFFs anuales e intermedios.

Analistas

Franklin Santarelli
+1 212 907 0739
franklin.santarelli@fitchratings.com

René Medrano
+503 2516 6610
rene.medrano@fitchratings.com

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

Reportes Relacionados

Metodología Aplicada
Global Financial Institutions Rating Criteria (August 16, 2010)

Fundamentos

- La calificación de la emisión del Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) refleja su estatus de acreedor preferente y los privilegios que le confieren los países miembros, así como sus sólidos fundamentos, incluyendo una base patrimonial sólida, todo lo cual está incorporado en su calificación de riesgo de largo plazo de A- con perspectiva estable. La calificación considera, además, la volatilidad del entorno económico en el que opera, sus significativas concentraciones de préstamos y la calidad crediticia de sus países miembros. También pondera su exposición en el sector privado y la alta morosidad de este portafolio.
- Los accionistas de BCIE -principalmente Estados de países centroamericanos- han demostrado históricamente un fuerte soporte en la forma de contribuciones de capital y exenciones. Fitch considera que estos accionistas tienen un interés expreso en proveer aportaciones, en caso que sea necesario.
- A pesar de que la maximización de utilidades no es la prioridad fundamental de BCIE, sus indicadores de rentabilidad tradicionalmente han sido satisfactorios. Desde finales de 2008, sin embargo, los resultados del banco han estado limitados por la mayor carga en provisiones derivada del acelerado deterioro de la cartera de créditos al sector privado. En opinión de Fitch, el desempeño del banco tenderá a mejorar en los próximos períodos.
- El desfavorable entorno económico y la importante participación en los créditos al sector privado (29.3% del total) han resultado en un incremento de los créditos deteriorados. En este sentido, los préstamos en estado de no acumulación se han incrementado hasta 3.5% a septiembre de 2010 (11.7% de los créditos al sector privado), tendencia que podría continuar durante los próximos meses debido a las aún débiles perspectivas económicas de algunos países de la región. Las reservas para créditos incobrables cubren 136% de los créditos que no acumulan intereses, mientras que los actuales niveles patrimoniales proveen una adecuada capacidad para afrontar pérdidas crediticias.
- Los indicadores patrimoniales de BCIE permanecen sólidos y consistentes con su actual calificación. El indicador de patrimonio a activos fue de 30.1% a septiembre de 2010, mientras que la suficiencia patrimonial es de 37.4%.

Factores Claves de la Calificación

- Presiones a la baja en la calificación derivarían de un inesperado deterioro en la disponibilidad de los países miembros para proveer soporte y de adicionales deterioros en sus indicadores de calidad de activos.

Perfil

BCIE es un banco multilateral de desarrollo (BMD) con sede en Honduras. No está sujeto a regulaciones locales y es inmune de impuestos. Actualmente es propiedad en un 59% de sus cinco países fundadores: Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua. Las participaciones remanentes pertenecen a otros miembros no regionales: Argentina, Colombia, México, Taiwán, España, República Dominicana y Panamá.

Balance General
BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONÓMICA

(Cifras Expresadas en Miles de US$)

	No Auditados *9 meses* Sep-10	No Auditados *12 meses* Dic-09	Intermedio *9 meses* Sep-09	Auditados *12 meses* Dic-08	Auditados *12 meses* Dic-07	Auditados *12 meses* Dic-06	Auditados *12 meses* Dic-05
A. PRESTAMOS							
1. Vigentes	4,541,959	4,236,145	4,148,461	4,289,118	3,939,463	3,656,187	3,163,130
2. Reestructurados	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
3. Vencidos (Mora Mayor a 90 Días)	165,511	127,627	127,341	25,909	9,468	21,999	15,601
4. (Reservas de Cartera de Créditos)	(225,211)	(203,198)	(153,204)	(162,277)	(140,441)	(133,484)	(121,693)
TOTAL A	4,482,259	4,160,575	4,122,598	4,152,750	3,808,490	3,544,702	3,057,038
B. OTROS ACTIVOS RENTABLES							
1. Depósitos en Bancos	769,765	639,760	759,567	561,010	489,201	428,100	229,547
2. Inversiones en Valores Públicos Nacionales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Otras Inversiones en Valores	877,846	826,281	838,732	596,099	594,926	482,067	417,760
4. (Reservas para Inversiones)	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL B	1,647,611	1,466,041	1,598,299	1,157,109	1,084,127	910,167	647,307
C. TOTAL ACTIVOS RENTABLES (A+B)	6,129,870	5,626,616	5,720,897	5,309,858	4,892,617	4,454,869	3,704,345
D. ACTIVO FIJO NETO	26,238	27,108	27,459	28,703	29,515	29,549	29,932
E. ACTIVOS NO RENTABLES							
1. Caja	39,286	57,303	77,390	33,659	6,261	3,270	4,105
2. Activos Extraordinarios (Neto)	2,008	1,799	787	989	989	1,341	1,129
3. Otros	70,978	64,524	91,920	78,168	61,800	48,571	43,520
TOTAL E	112,272	123,626	170,097	112,816	69,050	53,182	48,754
F. TOTAL ACTIVOS (C+D+E)	6,268,380	5,777,350	5,918,452	5,451,377	4,991,182	4,537,600	3,783,031
G. DEPOSITOS Y OTROS FONDOS DE CORTO PLAZO							
1. Cuenta Corriente	-	-	-	-	-	-	-
2. Ahorros	-	-	-	-	-	-	-
3. Plazo	-	-	-	-	-	-	-
4. Otros	665,108	470,408	524,111	714,781	582,477	681,173	567,375
TOTAL G	665,108	470,408	524,111	714,781	582,477	681,173	567,375
H. OTROS FONDOS							
1. Préstamos de Entidades Financieras	1,131,108	951,773	936,976	1,113,886	1,088,534	1,041,553	972,635
2. Emisión de Títulos	2,447,013	2,377,468	2,443,683	1,702,303	1,590,679	1,183,727	733,852
3. Otros Fondos de Largo Plazo	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL H	3,578,121	3,329,241	3,380,658	2,816,188	2,679,213	2,225,280	1,706,487
I. OTROS (no debengan intereses)	140,186	165,111	177,974	211,985	93,903	91,706	61,676
J. INSTRUMENTOS HÍBRIDOS							
1. Deuda Subordinada	-	-	-	-	-	-	-
2. Acciones Preferentes	-	-	-	-	-	-	-
3. Otros Instrumentos Híbridos	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL J	-	-	-	-	-	-	-
K. PATRIMONIO							
1. Capital Social	457,975	452,813	452,813	433,050	420,225	404,125	384,425
2. Reservas, Resultados Acumulados y Otros	1,366,278	1,289,150	1,293,465	1,192,081	1,134,591	1,062,393	1,006,497
3. Utilidad del Período	60,713	70,627	89,432	83,291	80,773	72,923	56,571
4. Interés Minoritario			-	-	-	-	-
TOTAL K	1,884,966	1,812,590	1,835,709	1,708,422	1,635,589	1,539,441	1,447,493
L. TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO (G+H+I+J+K)	6,268,380	5,777,350	5,918,452	5,451,377	4,991,182	4,537,600	3,783,031
Inflación Interanual	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Tipo de Cambio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.d. : cifra no disponible.

n.a. : no aplica.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: HTTP: / / FITCHRATINGS.COM / UNDERSTANDINGCREDITRATINGS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PUBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLITICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACION PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO.
Derechos de autor © 2010 por Fitch, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. One State Street Plaza, NY, NY 10004 Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmo una calificación.
La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un substituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier titulo. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier titulo para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1.000 a USD750.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10.000 y USD1.500.000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.