

Fecha de Publicación: 13 de diciembre de 2011

Comunicado de Prensa

Standard & Poor's sube calificación de largo plazo de Banco Base a 'mxA' tras actualización de criterios; la perspectiva es estable

Contactos analíticos:

Ingrid Ortiz M., México (52) 55-5081-4440; ingrid_ortiz_machain@standardandpoors.com

José Pérez-Gorozpe, México (52) 55-5081-4442; jose_perez-gorozpe@standardandpoors.com

Resumen

- Tras la actualización de nuestra metodología y criterios para calificar bancos (que se publicó el 9 de noviembre de 2011), subimos la calificación de crédito de contraparte de Banco Base de largo plazo a 'mxA' de 'mxA-' y confirmamos la calificación de corto plazo en 'mxA-2'.
- Las calificaciones de Banco Base reflejan su 'débil' posición de negocio, su 'fuerte' evaluación de capital y utilidades, su 'moderada' posición de riesgo, así como una evaluación de fondeo 'inferior al promedio' y una liquidez 'moderada'.
- En nuestra opinión, Base mantendrá un perfil de negocio similar al que tiene actualmente, el cual está enfocado al sector cambiario, y un nivel de capitalización fuerte, apoyado en su constante generación de capital.

Acción de Calificación

México, D.F., 13 de diciembre de 2011.- En línea con lo que habíamos anunciado, Standard & Poor's subió hoy sus calificación de crédito de contraparte en escala nacional –CaVal– de largo plazo a 'mxA' de 'mxA-' y confirma calificación de corto plazo en 'mxA-2' de Banco Base, S.A. (Base). La perspectiva es estable.

Fundamento

Las calificaciones de Base se basan en su 'fuerte' evaluación de capital y utilidades, y están limitadas por su 'débil' posición de negocio y por una posición de riesgo 'moderada', así como por un fondeo 'inferior al promedio' y una liquidez 'moderada'.

El BICRA de México es el grupo 4, de acuerdo con nuestro criterio. En nuestra opinión, el riesgo principal para los bancos que operan en México es el riesgo económico. Esto se debe al bajo nivel de ingresos de la población (desde una perspectiva global) y al potencial descenso en la capacidad de pago en un entorno económico adverso. Además, los bancos enfrentan desafíos de hacer préstamos basados en un marco legal en el que todavía se está estableciendo un historial sobre los derechos de los acreedores. Sin embargo, los estándares de originación han mejorado. Asimismo, no consideramos que esté presente ninguna burbuja de activos en la economía mexicana. El riesgo de la industria no es tan elevado debido a una regulación conservadora, pero la supervisión todavía debe fortalecerse. En nuestra opinión, existe una dinámica competitiva saludable. El fondeo se basa en depósitos estables, y los mercados locales de deuda se están expandiendo rápidamente. Clasificamos al gobierno mexicano como uno que brinda respaldo a su sistema bancario debido a experiencias previas y a nuestra consideración de que tiene la capacidad para ayudar a los bancos a sortear sus problemas.

Consideramos que la posición de negocio de Base es 'débil', ya que sus ingresos se encuentran altamente concentrados en el negocio de compra y venta de divisas. Base se transformó en una institución de banca múltiple, asumió los negocios de Base Internacional Casa de Bolsa y ya comenzó a realizar algunas operaciones de crédito, tales como préstamos en moneda extranjera, que anteriormente realizaba Base Capital (sofom, no calificada). Sin embargo, consideramos que el perfil de negocio de Base seguirá enfocado principalmente al sector cambiario, lo que significa que mantendrá la alta concentración de sus ingresos en el negocio de la compra y venta de divisas. Hacia adelante, Base enfrenta el reto de aumentar la diversificación de sus ingresos apoyándose en su incursión en el sector crediticio, así como fortalecer sus otras líneas de negocio. En nuestra opinión, el perfil de negocios se encuentra orientado a mercados altamente competidos por lo cual requerirá diferenciarse de otros participantes que operan en los mismos segmentos. Por otro lado, no esperamos un cambio significativo en su perfil de negocios en el corto plazo dada las estrategias conservadoras por parte de su eficiente administración.

Nuestra evaluación de capital y utilidades 'fuerte' para el banco se deriva de nuestra expectativa de una fuerte capitalización y calidad de capital, así como de una adecuada capacidad de generación de ingresos. La constante generación de capital interno en los últimos años se ha traducido en lo que consideramos fuertes niveles de capitalización de acuerdo con nuestro índice de capital ajustado por riesgo (RAC, por sus siglas en inglés). Estimamos que el índice RAC proyectado del banco para los próximos 18 meses se mantendrá en niveles de entre 14% y 15% considerando su incursión en el sector de crédito. Asimismo, el capital de Base es considerado de buena calidad, al estar conformado principalmente de capital pagado sin ninguna clase de híbridos aunque la calidad de sus ingresos es moderada debido a la alta dependencia en el sector cambiario. Por otro lado, su capacidad de generación de utilidades para absorber pérdidas (*earnings buffer*) es adecuada siendo aproximadamente de 4.2% para los próximos 24 meses. Esto se deriva de sus crecientes ingresos operativos con bajas expectativas de pérdidas crediticias por un crecimiento moderado en el sector de crédito.

La posición de riesgo de Base es 'moderada', debido a su concentración de clientes en el sector corporativo y las expectativas de una baja diversificación de productos de crédito en el corto plazo. La exposición del banco en el negocio cambiario, y ahora en el sector de crédito, seguirá enfocado al sector corporativo por lo cual no esperamos un avance respecto a la diversificación en este aspecto. Asimismo, al iniciar operaciones principalmente en préstamos en moneda extranjera, la diversificación en otros productos de crédito se espera hasta el siguiente año. Estimamos un crecimiento moderado por lo cual proyectamos una alta concentración en clientes en los siguientes trimestres lo que consideramos podría tener un impacto en la calidad de activos si algún cliente cayera en incumplimiento. Por otro lado, entre los factores que contrarrestan la débil diversificación de Base están su conservador perfil de riesgos, la estabilidad en sus ingresos al operar en un mercado volátil como es el cambiario, así como la adecuada administración de riesgos para sus productos operados los cuales consideramos de baja complejidad.

En nuestra opinión, el perfil de fondeo de Base es 'inferior al promedio' debido a la alta dependencia en sus líneas interbancarias y su liquidez es 'moderada'. La principal fuente de fondeo para operar han sido las líneas interbancarias las cuales consideramos suficientes para la operación en el negocio de compra-venta de divisas. Actualmente, como institución de crédito, Base podrá tener acceso a diferentes fuentes de fondeo así como acceso a la ventanilla central del banco central. Sin embargo, tendrá el reto de formar una base de depósitos a través de la captación de recursos que le ayude a diversificar su fondeo y le otorgue mayor flexibilidad financiera para lograr el crecimiento proyectado en relación a su cartera de crédito. Base ha mantenido una adecuada administración de su liquidez, la cual por la naturaleza del negocio de cambios es de muy corto plazo.

Perspectiva

La perspectiva estable refleja nuestra expectativa de que Base mantendrá una capitalización fuerte en los próximos 12 meses, considerando un crecimiento adecuado en el sector cambiario y un crecimiento conservador en el negocio de crédito con una buena calidad de activos. Además, prevemos que mantendrá una adecuada generación interna de capital, donde esperamos que sus ingresos operativos crezcan al menos 10% en el 2012. Esperamos indicadores de eficiencia cercanos al 68% ya que sus principales gastos operativos para la transformación a banco ya fueron realizados.

Podríamos bajar las calificaciones de Base si observamos un cambio en su estrategia que se refleje en un crecimiento agresivo en el negocio de crédito. De la misma manera, un índice RAC menor al 10% o un cambio significativo en el perfil de riesgo del banco tendrían un efecto negativo en sus calificaciones.

En los próximos 12 meses, no vemos elementos que pudieran respaldar un alza de las calificaciones.

Síntesis de los factores de la calificación	
Calificaciones	mxA/Estable/mxA-2
Perfil crediticio individual (SACP)	
BICRA México	4
Posición de negocio	Débil
Capital y utilidades	Fuerte
Posición de riesgo	Moderada
Fondeo y liquidez	Inferior al promedio / Moderada
Respaldo	
Respaldo como entidad relacionada con el gobierno (ERG)	No
Respaldo del grupo	No
Respaldo del gobierno por importancia sistémica	No
Factores adicionales	No

Crterios y Análisis Relacionados

- Principios de las Calificaciones Crediticias, 4 de abril de 2011.
- Bancos: Metodología y supuestos de calificación, 9 de noviembre de 2011.
- Metodología y supuestos para evaluar el capital de los bancos, 9 de noviembre de 2011.
- Metodología y supuestos de calificaciones de grupo para bancos, 9 de noviembre de 2011.
- Metodología y supuestos para el Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País (BICRA), 9 de noviembre de 2011.

Copyright © 2011 por Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P). Todos los derechos reservados. Ninguna parte de esta información puede ser reproducida o distribuida en forma alguna y/o por medio alguno, ni almacenada en una base de datos o sistema de recuperación de información sin autorización previa por escrito de S&P. S&P, sus filiales y/o sus proveedores tienen derechos de propiedad exclusivos en la información, incluyendo las calificaciones, análisis crediticios relacionados y datos aquí provistos. Esta información no debe usarse para propósitos ilegales o no autorizados. Ni S&P, ni sus filiales ni sus proveedores o directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes garantizan la exactitud, integridad, oportunidad o disponibilidad de la información. S&P, sus filiales o sus proveedores y directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes no son responsables de errores u omisiones, independientemente de su causa, de los resultados obtenidos a partir del uso de tal información. S&P, SUS FILIALES Y PROVEEDORES NO EFECTÚAN GARANTÍA EXPLÍCITA O IMPLÍCITA ALGUNA, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITACIÓN DE, CUALQUIER GARANTÍA DE COMERCIALIZACIÓN O ADECUACIÓN PARA UN PROPÓSITO O USO EN PARTICULAR. En ningún caso, S&P, sus filiales o sus proveedores y directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes serán responsables frente a terceros derivada de daños, costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluyendo, sin limitación, pérdidas de ingresos o de ganancias y costos de oportunidad) directos, indirectos, incidentales, punitivos, compensatorios, ejemplares, especiales o consecuenciales en conexión con cualquier uso de la información contenida aquí incluso si se advirtió de la posibilidad de tales daños.

Las calificaciones y los análisis crediticios relacionados de S&P y sus filiales y las declaraciones contenidas aquí son opiniones a la fecha en que se expresan y no declaraciones de hecho o recomendaciones para comprar, mantener o vender ningún instrumento o para tomar decisión de inversión alguna. S&P no asume obligación alguna de actualizar toda y cualquier información tras su publicación. Los usuarios de la información contenida aquí no deben basarse en ella para tomar decisiones de inversión. Las opiniones y análisis de S&P no se refieren a la conveniencia de ningún instrumento o título-valor. S&P no actúa como fiduciario o asesor de inversiones. Aunque S&P ha obtenido información de fuentes que considera confiables, no realiza tareas de auditoría ni asume obligación alguna de revisión o verificación independiente de la información que recibe. S&P mantiene ciertas actividades de sus unidades de negocios independientes entre sí a fin de preservar la independencia y objetividad de sus respectivas actividades. Como resultado de ello, algunas unidades de negocio de S&P podrían tener información que no está disponible a otras de sus unidades de negocios. S&P ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de la información no pública recibida en relación a cada uno de los procesos analíticos.

S&P Ratings Services recibe un honorario por sus servicios de calificación y por sus análisis crediticios relacionados, el cual es pagado normalmente por los emisores de los títulos o por suscriptores de los mismos o por los deudores. S&P se reserva el derecho de disseminar sus opiniones y análisis. Las calificaciones y análisis públicos de S&P están disponibles en sus sitios web www.standardandpoors.com, www.standardandpoors.com.mx, www.standardandpoors.com.ar, www.standardandpoors.com.br (gratuitos) y en www.ratingdirect.com y www.globalcreditportal.com (por suscripción) y podrían distribuirse por otros medios, incluyendo las publicaciones de S&P y por redistribuidores externos. Información adicional sobre los honorarios por servicios de calificación está disponible en www.standardandpoors.com/usratingsfees.