

Fecha de Publicación: 27 de junio de 2012

Comunicado de Prensa

Standard & Poor's confirma calificaciones de 'mxA' y 'mxA-2' de Banco Base; la perspectiva es estable

Contactos analíticos:

Jesús Sotomayor, México (52) 55-5081-4486; jesus_sotomayor@standardandpoors.com

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

Resumen

- 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 'adecuada'.
- Confirmamos las calificaciones de crédito de contraparte de largo plazo de 'mxA' y de corto plazo de 'mxA-2' de Banco Base.
- 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, que estará apoyado en su constante generación de capital.

Acción de Calificación

México, D.F., 27 de junio de 2012.- Standard & Poor's confirmó hoy sus calificaciones de crédito de contraparte en escala nacional –CaVal– de largo plazo de 'mxA' y 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 'débil' posición de negocio, 'fuerte' evaluación de capital y utilidades, una posición de riesgo 'moderada', así como por un fondeo 'inferior al promedio' y una liquidez 'adecuada' (como se definen estos términos en nuestros criterios).

El Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País (BICRA, por sus siglas en inglés) 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, y las operaciones de crédito aún son pequeñas (2% del total de activos del banco al cierre de marzo de 2012). Base se transformó en una institución de banca múltiple en octubre de 2011, asumió los negocios de Base Internacional Casa de Bolsa S.A. (no calificada), y ya comenzó a realizar algunas operaciones de crédito tradicional que representaron más de la mitad del total de su cartera al primer trimestre de 2012, adicional a los préstamos en moneda extranjera que ya otorgaban. Sin embargo, consideramos que el perfil de negocio de Base seguirá enfocado principalmente al sector cambiario, lo que significa que mantendrá una alta concentración de sus ingresos en el negocio de la compra y venta de divisas. Hacia adelante, consideramos que Base enfrenta el reto de aumentar

la diversificación de sus ingresos y operaciones de negocio, apoyándose en sus operaciones crediticias, así como mantenerse competitivo en su principal línea de negocio. En nuestra opinión, el perfil de negocios, para el cual no anticipamos cambios significativos, se encuentra orientado a mercados altamente competidos por lo cual requerirá diferenciarse de otros participantes que operan en los mismos segmentos.

Nuestra evaluación de capital y utilidades es 'fuerte' para el banco y se deriva de nuestra expectativa de que éste mantendrá una fuerte capitalización ajustada por riesgo (RAC por sus siglas en inglés) con niveles alrededor de 15%. Además, contempla una adecuada capacidad de generación de utilidades y una limitada calidad de ingresos. Nuestra proyección de RAC considera un incremento en su exposición al riesgo crediticio dada nuestra expectativa de crecimiento de su cartera de crédito (de alrededor de \$400 millones de pesos [MXN] durante 2012), cero pago de dividendos, y un retorno a activos promedio (ROAA, por sus siglas en inglés) de alrededor de 2%. Adicionalmente, esperamos que su capacidad de generación de utilidades para absorber pérdidas (*earnings buffer*) se mantenga como adecuada, aproximadamente de 4.2% para los próximos 24 meses. Esto se deriva de sus crecientes ingresos operativos con bajas expectativas de pérdidas crediticias como resultado del crecimiento moderado en su cartera de crédito. Es importante mencionar que actualmente nuestro índice de RAC proyectado se encuentra en el límite entre 'fuerte' y 'muy fuerte', sin embargo, lo consideramos como fuerte debido a la limitada calidad de sus ingresos dada la alta concentración (99% de los ingresos) en una sola línea de negocios.

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 en su cartera de crédito en el corto plazo. La exposición del banco en el negocio cambiario, y ahora en el sector de crédito, se seguirá enfocado al sector corporativo por lo cual no esperamos un avance respecto a la diversificación por sector y clientes. Estimamos también un crecimiento moderado con base en nuestra proyección de una alta concentración en clientes en los siguientes trimestres, lo que consideramos que podría tener un impacto en la calidad de activos si algún cliente cayera en incumplimiento. Por otro lado, entre los factores que contrarrestan la alta concentración 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 de sus líneas interbancarias. Asimismo, consideramos su liquidez como 'adecuada'. La principal fuente de fondeo de Base son líneas interbancarias las cuales, en nuestra opinión, son 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 del banco central. Sin embargo, en nuestra opinión, sigue teniendo 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. La liquidez es considerada como 'adecuada', ya que los activos líquidos son suficientes para cubrir necesidades de liquidez diarias en las operaciones de divisas.

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, y esperamos que sus ingresos operativos crezcan al menos 10% en el 2012. Anticipamos indicadores de eficiencia cercanos al 65% 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 que pudiera afectar su posición de riesgo. De la misma manera, un índice proyectado de RAC menor al 10% producto de un debilitamiento en la capacidad de generar utilidades podría tener un efecto negativo en las calificaciones. Por el contrario, podríamos subir las calificaciones de Base si el índice proyectado de RAC se ubica por encima de 15% de manera sostenida, producto de una mejora en la generación de capital interno y utilidades, así como una menor concentración de ingresos provenientes de una sola línea de negocios, donde los ingresos por operaciones cambiarias representen menos del 75%.

Criterios y Análisis Relacionados

- Descripción general del Proceso de Calificación Crediticia, 25 de marzo de 2011.
- Principios de las Calificaciones Crediticias, 4 de abril de 2011.
- Escala Nacional (CaVal) – Definiciones de Calificaciones, 28 de mayo de 2012.
- 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 para el Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País (BICRA), 9 de noviembre de 2011.
- Standard & Poor's sube calificación de largo plazo de Banco Base a 'mxA' tras actualización de criterios; la perspectiva es estable, 13 de diciembre de 2011.

Información Regulatoria Adicional

1) *Información financiera al 31 de marzo de 2012.*

2) *La calificación se basa en información proporcionada a Standard & Poor's por el emisor y/o sus agentes y asesores. Tal información puede incluir, entre otras, según las características de la transacción, valor o entidad calificados, la siguiente: términos y condiciones de la emisión, prospecto de colocación, estados financieros anuales auditados y trimestrales, estadísticas operativas –en su caso, incluyendo también aquellas de las compañías controladoras-, información prospectiva –por ejemplo, proyecciones financieras-; informes anuales, información sobre las características del mercado, información legal relacionada, información proveniente de las entrevistas con la dirección e información de otras fuentes externas, por ejemplo, CNBV.*

La calificación se basa en información proporcionada con anterioridad a la fecha de este comunicado de prensa; consecuentemente, cualquier cambio en tal información o información adicional, podría resultar en una modificación de la calificación citada.

Copyright © 2012 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 diseminar 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.globalcreditiportal.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.