

Fecha de Publicación: 22 de mayo de 2013

**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) 55-50814486; [jesus.sotomayor@standardandpoors.com](mailto:jesus.sotomayor@standardandpoors.com)Alfredo Calvo, México (52) 55-5081-4436; [alfredo.calvo@standardandpoors.com](mailto:alfredo.calvo@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' del banco.
- En nuestra opinión, Base conservará el mismo perfil de negocio que tiene actualmente, el cual está enfocado principalmente en la intermediación de la compra-venta de divisas, y un nivel de capitalización fuerte, que estará apoyado en su constante generación de capital.

### Acción de Calificación

México, D.F., 22 de mayo de 2013.- 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' (todas las categorías de acuerdo con la definición de nuestros criterios para calificar bancos).

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 la compra y venta de divisas. Si bien las operaciones de crédito han crecido en el último año, al 31 de diciembre 2012, el portafolio de crédito representó alrededor del 3% del total de los activos y 5% del total de los ingresos. 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 intermediación de la compra y venta de divisas. En adelante, consideramos que Base enfrenta el reto de aumentar la diversificación de sus ingresos apoyándose en sus operaciones crediticias, así como mantenerse competitivo en su principal línea de negocio. En nuestra opinión, el perfil de negocios del banco se encuentra orientado a mercados altamente competidos, por lo cual requerirá diferenciarse de otros participantes que operan en los mismos segmentos, y así aumentar su penetración tanto en crédito como en el negocio cambiario. Esperamos que la posición de negocio se mantenga 'débil' ya que esperamos que el negocio de divisas se mantenga como su principal línea de negocio y que los ingresos por esta actividad representen más del 90% de los mismos.

Nuestra evaluación de capital y utilidades es 'fuerte' considerando nuestras expectativas de que el banco mantenga una fuerte capitalización ajustada por riesgo (RAC por sus siglas en inglés), así como de una adecuada capacidad de generación de utilidades. La constante generación de capital interno así como el bajo nivel de activos ponderados por riesgo de crédito han apoyado los fuertes niveles de RAC. Estimamos que el índice RAC proyectado del banco para los próximos 12 a 18 meses se mantendrá en niveles de alrededor de 15%. Esta proyección considera un incremento en su cartera de crédito de alrededor de \$350 millones de pesos (MXN) durante 2013. Asimismo, consideramos un retorno sobre activos ajustados cercano al 2% con niveles de eficiencia de 75% para finales de 2013. Consideramos que el capital de Base es de buena calidad al estar conformado principalmente por capital pagado sin ninguna clase de híbridos. Por otro lado, nuestra evaluación sobre la calidad de sus ingresos es débil considerando su alta dependencia del sector cambiario. Su capacidad de generación de utilidades para absorber pérdidas (*earnings buffer*) es adecuada, siendo de aproximadamente de 3.5%. Esto se deriva de sus crecientes ingresos operativos. Sin embargo, nuestra evaluación de capital y utilidades sigue estando limitado por la alta concentración de sus ingresos en el negocio de divisas, de alrededor de 95%. No esperamos que esto cambie significativamente en los siguientes 12 a 18 meses.

La posición de riesgo de Base es 'moderada', debido a su concentración por cliente y por sector, así como las expectativas de una baja diversificación de productos de crédito en el corto plazo. La exposición del banco al negocio cambiario, y ahora en crédito, seguirá enfocado al sector corporativo por lo cual no esperamos un avance respecto a la diversificación de riesgo. Al cierre de 2012, sus 20 principales exposiciones de crédito representaron el 100% de la cartera. Dada nuestra proyección de crecimiento en la cartera prevemos que la alta concentración en clientes se mantendrá en los siguientes trimestres. Lo anterior, opinamos, podría tener un impacto en su calidad de activos si algún cliente cayera en incumplimiento. Sin embargo, es importante mencionar que al 31 de marzo de 2013, Base alcanzó una cartera de MXN329 millones sin reportar incumplimientos hasta el momento. Por otro lado, entre los factores que contrarrestan la alta concentración de Base esta su adecuada administración de riesgos y el hecho de que sus productos operados son 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 y una baja participación de depósitos dentro de su estructura de fondeo. Asimismo, consideramos su liquidez como 'adecuada' ya que si bien actualmente Base no cuenta con una base de depósitos, y las necesidades de liquidez diarias son altas dada la naturaleza de su principal negocio, las fuentes de fondeo para operar han sido las líneas interbancarias las cuales consideramos suficientes para la operación en el negocio de la compra-venta de divisas. Actualmente, como institución de crédito, Base podrá tener acceso a diferentes fuentes de fondeo así como a la ventanilla del banco central en caso de un escenario económico adverso. Sin embargo, en opinión de Standard & Poor's, Banco Base 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.

### **Perspectiva**

La perspectiva estable refleja nuestra expectativa de que Base mantendrá una capitalización fuerte en los próximos 12 meses, con un indicador de RAC proyectado de alrededor de 15%, considerando un crecimiento estable en el sector cambiario y una tasa sostenida en el negocio de crédito. Además, prevemos que mantendrá una adecuada generación interna de capital, en adición a indicadores de eficiencia cercanos al 75% y niveles de rentabilidad cercanos al 2%.

Podríamos bajar las calificaciones de Base si observamos un cambio en su estrategia, que se refleje en un crecimiento mucho mayor al que tenemos proyectado, o que el banco incremente su exposición a sectores de la economía que consideramos riesgosos. Lo anterior podría reflejarse en un incremento en activos improductivos o pérdidas crediticias por encima del promedio del sector bancario en México, lo que podría derivar en una revisión de la posición de riesgo del banco. De la misma manera, un índice proyectado de RAC menor al 10% producto de un crecimiento significativo en activos ponderados por riesgo que no vaya acompañado de un incremento en la generación interna de capital, podría tener un efecto negativo en las calificaciones.

## Criterios y Análisis Relacionados

- Descripción general del Proceso de Calificación Crediticia, 28 de febrero de 2013.
- 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 de Calificaciones de Grupo, 7 de mayo de 2013.
- Metodología y supuestos para el Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País (BICRA), 9 de noviembre de 2011.
- Standard & Poor's confirma calificaciones de 'mxA' y 'mxA-2' de Banco Base; la perspectiva es estable, 27 de junio de 2012.

## Información Regulatoria Adicional

1) *Información financiera al 31 de marzo de 2013.*

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 © 2013 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](http://www.standardandpoors.com), [www.standardandpoors.com.mx](http://www.standardandpoors.com.mx), [www.standardandpoors.com.ar](http://www.standardandpoors.com.ar), [www.standardandpoors.com.br](http://www.standardandpoors.com.br) (gratuitos) y en [www.ratingdirect.com](http://www.ratingdirect.com) y [www.globalcreditiportal.com](http://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](http://www.standardandpoors.com/usratingsfees).*