

Fecha de Publicación: 20 de mayo de 2014

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

Alfredo Calvo, México 52 (55) 5081-4436; alfredo.calvo@standardandpoors.com

Resumen

- Banco Base continúa con concentraciones en su cartera de crédito, por cliente y por sector económico, lo que hace que su calidad de activos sea más vulnerable en comparación con otros bancos más diversificados, como se observó durante 2013.
- Lo anterior está parcialmente contrarrestado por su todavía fuerte capitalización ajustada por riesgo.
- Confirmamos las calificaciones de crédito de contraparte de largo plazo de 'mxA' y de corto plazo de 'mxA-2' del banco.
- En nuestra opinión, el banco mantendrá el negocio de divisas como su principal fuente de ingresos, y esperamos que continúe con una fuerte capitalización ajustada por riesgo durante los próximos 12 a 18 meses.

Acción de Calificación

México, D.F., 20 de mayo 2014.- Standard & Poor's confirmó hoy sus calificaciones de crédito de contraparte en escala nacional –CaVal– de largo plazo de 'mxA' y de corto plazo de 'mxA-2' de Banco Base, S.A. (Base). La perspectiva es estable.

Fundamento

Las calificaciones de Base reflejan 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'.

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.

En nuestra opinión, la posición de negocio de Base es 'débil', ya que su fuente de ingresos se encuentra altamente concentrada en el negocio de compra y venta de divisas, el cual representó alrededor de 90% de total de los ingresos al cierre del 2013. Si bien la estrategia del banco es incrementar el portafolio de crédito de manera importante, a diciembre 2013, las operaciones de crédito representaron apenas el 2% del activo total y 3% de los ingresos. Consideramos que el perfil de negocio de Base seguirá enfocado principalmente al sector cambiario, lo que significa que mantendrá una mezcla de ingresos similar a la de años anteriores, con una ligera tendencia al alza por parte de los ingresos provenientes de las operaciones de crédito. Hacia 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 se encuentra orientado a mercados altamente competidos por lo cual requerirá diferenciarse de otros participantes que operan en los mismos segmentos. Base ya ha implementado estrategias de negocio para mantener su posición competitiva en el mercado

cambiario. Por otro lado, estimamos que la penetración de Base en el sector de crédito será moderada en los próximos 12 a 18 meses, considerando la reciente incorporación de la compañía en este segmento y la alta competencia en el sector en México. En este sentido, vemos poco probable que nuestra evaluación de la posición de negocio cambie en los próximos dos años.

Nuestra evaluación de capital y utilidades es 'fuerte' considerando nuestras expectativas de que el banco mantenga una sólida 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 exposición crediticia, han apoyado los fuertes niveles de RAC. Es importante mencionar que durante 2013, Base castigó una exposición por \$190 millones de pesos (MXN) a desarrolladoras de vivienda, por lo que la rentabilidad y su nivel de capitalización del banco se vieron afectados. Pese a esto, nuestro índice de capital proyectado se encuentra en un nivel 'fuerte', y además esperamos la rentabilidad del banco se mantenga estable para los próximos dos años, considerando este castigo como un evento extraordinario.

Estimamos que el índice RAC proyectado del banco para los próximos 12 a 18 meses se mantendrá en niveles de alrededor de 13%. Esta proyección considera un incremento en su exposición al riesgo crediticio de alrededor de MXN800 millones dada nuestra expectativa de crecimiento de su cartera de crédito. Asimismo, consideramos un retorno sobre activos ajustados cercano al 2% con niveles de eficiencia de 75% para finales de 2014. El capital de Base es considerado de buena calidad al estar conformado principalmente de capital pagado sin ninguna clase de híbridos. Por otro lado, nuestra evaluación sobre la calidad de sus ingresos es débil considerando la alta dependencia en el sector cambiario (90% a diciembre 2013). Su capacidad de generación de utilidades para absorber pérdidas (*earnings buffer*) es adecuada siendo aproximadamente de 4.2% para los próximos 24 meses, que se compara favorablemente con la industria en México. Esto se deriva de sus crecientes ingresos operativos con bajas expectativas de pérdidas crediticias como resultado del crecimiento moderado en su cartera de crédito.

La posición de riesgo de Base es 'moderada', debido a su concentración por cliente y por sector, así como por las expectativas de una estrategia agresiva de crecimiento para los próximos dos años. La concentración de la cartera del banco hace más vulnerable su calidad de activos. El castigo de cartera que realizó durante 2013 fue una prueba de ello, ya que derivó en un deterioro en la generación interna de capital y en su rentabilidad. El castigo registrado el año pasado representó alrededor de 60% de la cartera de crédito y poco menos del 19% de su capital. La exposición del banco en el negocio cambiario, y ahora en el sector de crédito, seguirá enfocado al corporativo por lo cual no esperamos un avance respecto a la diversificación por sector económico. Al cierre de 2013, sus 20 principales exposiciones de crédito representaron el 80% de la cartera y alrededor de 18% de su capital ajustado. Estimamos un crecimiento agresivo, mientras que la calidad de activos podría verse afectada en caso de que este crecimiento se dé en un segmento de mayor riesgo en aras de lograr una mayor colocación de cartera. Por otro lado, entre los factores que contrarrestan la alta concentración de Base están la generación constante de ingresos en el negocio cambiario, así como la adecuada administración de riesgos para sus productos operados de divisas, los cuales consideramos de baja complejidad.

En nuestra opinión, el perfil de fondeo de Base es 'inferior al promedio' resultado de una estructura de fondeo basada en depósitos institucionales y mercado de dinero. Al cierre de diciembre 2013, su índice de fondeo estable fue de 114%, el cual se compara de manera adecuada con el resto de la industria bancaria en México. Sin embargo, la alta dependencia de depósitos mayoristas podría representar un riesgo para la estabilidad de su fondeo y operaciones. Asimismo, consideramos su liquidez como 'adecuada' ya que si bien a la fecha Base no cuenta con una base de depósitos, sus activos líquidos representan el 84% del activo y alrededor del 100% de sus obligaciones. A diciembre 2013, los activos líquidos del banco cubrían 1.1 veces (x) su fondeo mayorista y promediaron 1.0x en los últimos tres años, lo que consideramos adecuado y en línea con otros pares. Sin embargo, estos niveles son menores en comparación con bancos que tienen una mayor diversificación en sus fuentes de fondeo y que cuentan con bases de depósitos más amplias. Si bien 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 compra-venta de divisas. Como institución de crédito, Base podría tener acceso a diferentes fuentes de fondeo así como acceso a la ventanilla del banco central en caso de un escenario económico adverso. Hacia adelante, consideramos que 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.

Nuestra evaluación del gobierno de México para apoyar a los bancos es como uno que 'brinda apoyo'. Consideramos que Base tiene una importancia sistémica 'baja' para el sistema financiero mexicano, dada su reducida participación de mercado. Como resultado, en nuestra opinión, existe una 'baja' probabilidad de apoyo extraordinario del gobierno para Base.

Perspectiva

La perspectiva estable refleja nuestra expectativa de que Base mantendrá una capitalización ajustada por riesgo fuerte en los próximos 12 meses, a pesar del crecimiento agresivo que esperamos en el sector de crédito y su crecimiento natural en su principal línea de negocio que es el sector cambiario. Además, prevemos que mantendrá una adecuada generación interna de capital, con indicadores de eficiencia cercanos al 70% 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 agresivo en sectores con un perfil de mayor riesgo que pudiera afectar su posición de riesgo. Lo anterior también podría derivar en un índice proyectado de RAC menor al 10% como resultado de un debilitamiento en la capacidad de generación de utilidades y podría tener un efecto negativo en las calificaciones. Por el contrario, debido a la alta concentración por línea de negocio y en la cartera de crédito del banco al primer trimestre de 2014, nuestro escenario base no contempla una mejora significativa en estos factores por lo cual no vemos como probable un alza de calificación en los próximos 12 a 18 meses.

Síntesis de los factores de la calificación

Calificación de emisor	mxA/Estable/mxA-2
<i>Perfil crediticio individual (SACP)</i>	
BICRA México	4
Posición de negocio	Débil
Capital y utilidades	Fuerte
Posición de riesgo	Moderada
Fondeo y liquidez	Inferior al promedio/ Adecuado
<i>Respaldo</i>	
Respaldo como entidad relacionada con el gobierno (ERG)	No
Respaldo del grupo	No
Respaldo del gobierno por importancia sistémica	Bajo
Factores adicionales	No

Criterios

- [Bancos: Metodología y supuestos de calificación](#), 9 de noviembre de 2011.
- [Metodología y supuestos para evaluar el capital de los bancos](#), 6 de diciembre de 2010.
- [Metodología de Calificaciones de Grupo](#), 19 de noviembre de 2013.
- [Metodología y supuestos para el Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País \(BICRA\)](#), 9 de noviembre de 2011.

Artículos Relacionados

- [Principios de las Calificaciones Crediticias](#), 4 de abril de 2011.
- [Descripción general del Proceso de Calificación Crediticia](#), 21 de marzo de 2014.
- [Escala Nacional \(CaVal\) – Definiciones de Calificaciones](#), 24 de octubre de 2013.
- [Bancos mexicanos están bien posicionados para manejar crecimiento futuro, impulsados por créditos al consumo y a las pequeñas y medianas empresas](#), 10 de diciembre de 2013.
- [Pese a incertidumbres de mercado, los bancos en América Latina han logrado en general mantener un desempeño satisfactorio](#), 16 de enero de 2014.
- [Reforma financiera de México presenta resultados mixtos](#), 13 de enero de 2014.
- [Standard & Poor's confirma calificaciones de 'mxA' y 'mxA-2' de Banco Base; la perspectiva es estable](#), 22 de mayo de 2013.

Información Regulatoria Adicional

1) *Información financiera al 31 de diciembre 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, Bolsa Mexicana de Valores, CNSF, Banco de México, FMI, BIS.*

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 © 2014 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.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.