

Fitch Afirma a Base y CB Base en 'A(mex)'; Perspectiva Estable

22 OCT 2020 3:45 PM

Fitch Ratings - Monterrey - 22-Oct-2020 Fitch Ratings afirmó las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala nacional de Banco Base, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Base (Base) y de Casa de Bolsa Base, S.A. de C.V., Grupo Financiero Base (CB Base) en 'A(mex)' y 'F1(mex)', respectivamente. La Perspectiva de las calificaciones de largo plazo es Estable. Además, afirmó la calificación de la emisión de certificados bursátiles bancarios (CB) con clave de pizarra BASE 18 en 'A(mex)'. Un listado de las acciones de calificación se muestra al final del comunicado.

FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN

Base: Las calificaciones de Base están influenciadas altamente por su perfil de compañía al considerar su franquicia relativamente moderada dentro del sector bancario con un modelo de negocio orientado hacia la intermediación de divisas. Las calificaciones también son influenciadas altamente por los niveles buenos de rentabilidad y el apetito alto de riesgo del banco como resultado del crecimiento acelerado de su portafolio crediticio en los últimos años en busca de una diversificación mayor de negocios y los riesgos que conlleva dicho crecimiento acelerado. Asimismo, las calificaciones también contemplan el entorno operativo adverso derivado de la contingencia por el coronavirus. No obstante, el banco ha mostrado resiliencia ante dicho entorno a través de una rentabilidad buena y una capitalización razonable como resultado de la evolución favorable del mercado cambiario, segmento que continua como su fuente principal de ingresos. Sin embargo, la calidad de activos se ha deteriorado ligeramente principalmente por casos previos a la contingencia, lo que deriva de su apetito alto de riesgo y concentraciones relativamente altas por acreditado. La estructura de fondeo relativamente diversificada y liquidez buena también son consideradas en las calificaciones. La Perspectiva Estable de las calificaciones de riesgo contraparte refleja la opinión de Fitch que el perfil financiero bueno de Base le permite tener margen suficiente para contener posibles deterioros y aún ser consistente con sus calificaciones actuales.

Los niveles de rentabilidad de Base representan la fortaleza principal de su perfil financiero, ya que se han mantenido en niveles relativamente buenos y estables en los últimos dos años y durante el primer semestre de 2020 (1S20). Al cierre de junio de 2020 la métrica de rentabilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) fue de 3.8%, que compara favorablemente contra algunos de sus pares calificados por Fitch. Dichos niveles de rentabilidad se han favorecido por la evolución favorable de los ingresos por operaciones de intermediación de divisas; ya que el banco exhibe una concentración significativa en dicho segmento del mercado (aproximadamente 70% de los ingresos totales al 1S20). Fitch estima que el desempeño favorable de la intermediación de divisas podría mitigar el posible impacto del segmento de créditos que resultaría de volúmenes menores de operación y creación de reservas adicionales. No obstante, un impacto en el sector importador y exportador ante la contingencia actual, podría impactar dicha dinámica favorable.

Base presentó un incremento en el indicador de morosidad al registrar a junio de 2020 una métrica de cartera vencida a cartera total (ICV) de 2.5%, superior al del cierre de 2019 de 1.7%. Dicho deterioro proviene principalmente de casos previos a la contingencia actual, y no refleja aun los efectos de la crisis debido a que el banco implementó los programas de alivio establecidos por el regulador local. Al considerar la tasa de deterioro ajustada por castigos y bienes adjudicados publicada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, al 1S20 fue 2.8%, que compara favorablemente contra varios de sus pares más cercanos calificados por Fitch. Base exhibe una concentración relativamente alta en sus 20 acreditados mayores, mismos que al 1S20 representaron 1.4 veces (x) el Capital Común de Nivel 1 (CET1; Common Equity Tier 1) y 32.3% de la cartera total. Fitch considera que Base podría enfrentar presiones en su calidad de activos derivado de la próxima finalización de los programas de alivio implementados y las reestructuras planeadas, no obstante, Fitch estima que el impacto sería moderado, debido al porcentaje que representa el portafolio crediticio del total de activos del banco de 20%, en comparación con otros bancos comerciales calificados por la agencia.

Base ha mantenido un nivel de capitalización razonable, el cual fortaleció al 1S20 ya que la métrica de CET1 fue 14.1%, superior a 13.3% al cierre de 2019. Si bien el banco planea moderar el crecimiento de su cartera crediticia, este se estima de doble dígito para el cierre de 2020, lo cual en opinión de Fitch podría presionar en cierta medida los niveles de capitalización. No obstante, Base podría mitigar dicho impacto con la continua generación y reinversión de utilidades y con su plan de no distribución de dividendos.

Fitch considera que Base posee una estructura de fondeo relativamente diversificada al incluir dentro de la misma depósitos de clientes, líneas de crédito con banca de desarrollo y comercial, así como emisiones en el mercado de deuda. Derivado del modelo de negocio del banco orientado a las operaciones con divisas y en menor proporción al otorgamiento de crédito, la base de depósitos favoreció la métrica de préstamos a depósitos en relación a otros bancos comerciales calificados por la agencia con modelos orientados al crédito. Al 1S20 dicho indicador resultó en 66.9%, ligeramente superior al del cierre de 2019 de 64%. La concentración en sus 20 depositantes principales es relativamente alta, debido a que al 1S20 representaron cerca de 26.6% del total de depósitos. El banco mostró una gestión buena de su liquidez, ya que al 1S20 registró un coeficiente de cobertura de liquidez de 236.4%, superior al del cierre de junio de 2019 de 196%.

La calificación de la deuda sénior está en el mismo nivel que las calificaciones de largo plazo de Banco Base, ya que la probabilidad de incumplimiento de esta emisión es la misma que la del banco.

CB Base: Las calificaciones de CB Base se basan en el soporte legal que le provee su compañía matriz, Grupo Financiero Base, S.A. de C.V. (GF Base) cuyo perfil crediticio está muy ligado al de Base que es su subsidiaria operativa principal. El soporte de GF Base a su subsidiaria se deriva fundamentalmente del vínculo legal asociado al convenio único de responsabilidades.

SENSIBILIDAD DE CALIFICACIÓN

Banco Base

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación positiva/al alza:

--las calificaciones de Base podrían incrementar en el mediano plazo si el banco continúa con el fortalecimiento su franquicia y diversifica más su modelo de negocio y riesgos al tiempo que se mantiene su perfil financiero consistente:

--niveles de concentración por acreditado y depositante, y el fortalecimiento sostenido de su nivel de capitalización también serían necesarios para un incremento de las calificaciones.

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/a la baja:

--las calificaciones podrían bajar si la estrategia de crecimiento acelerado de Base, así como posibles impactos de la contingencia actual, resultan en un incremento significativo de sus indicadores de morosidad que presionen su rentabilidad operativa sobre APR a niveles por debajo de 3% o a un indicador de CET1 a APR inferior a 13% de manera sostenida.

Deuda Sénior no Garantizada: La calificación de la deuda sénior no garantizada de la emisión con clave de pizarra BASE 18, se movería en línea y en la misma magnitud con la calificación de riesgo contraparte de largo plazo de Base.

CB Base: Cambios potenciales de las calificaciones nacionales de CB Base serán impulsados por cualquier movimiento en las calificaciones nacionales de Base.

PARTICIPACIÓN

La(s) calificación(es) mencionada(s) fue(ron) requerida(s) y se asignó(aron) o se le(s) dio seguimiento por solicitud de los emisor(es), entidad(es) u operadora(s) calificado(s) o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

Resumen de Ajustes a los Estados Financieros

Los gastos pagados por anticipado y otros activos diferidos se reclasificaron como intangibles y se dedujeron del capital para reflejar su capacidad baja de absorción de pérdidas.

Criterios aplicados en escala nacional

--Metodología de Calificación de Bancos (Septiembre 18, 2019);

--Metodología de Calificación de Instituciones Financieras no Bancarias (Septiembre 18, 2019);

--Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Junio 8, 2020).

INFORMACIÓN REGULATORIA

FECHA DE LA ÚLTIMA ACTUALIZACIÓN DE CALIFICACIÓN: 3/octubre/2019

FUENTE(S) DE INFORMACIÓN: La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por la entidad calificada u obtenida de fuentes de información externas.

IDENTIFICAR INFORMACIÓN UTILIZADA: estados financieros auditados y no auditados, presentaciones del emisor, objetivos estratégicos, presupuesto de gastos, entre otros.

PERÍODO QUE ABARCA LA INFORMACIÓN FINANCIERA: 31/diciembre/2017 a 30/junio/2020

REGULATORY INFORMATION II

La(s) calificación(es) constituye(n) solamente una opinión con respecto a la calidad crediticia del emisor, administrador o valor(es) y no una recomendación de inversión. Para conocer el significado de la(s) calificación(es) asignada(s), los procedimientos para darles seguimiento, la periodicidad de las revisiones y los criterios para su retiro visite <https://www.fitchratings.com/site/mexico>. La estructura y los procesos de calificación y de votación de los comités se encuentran en el documento denominado "Proceso de Calificación" disponible en el apartado "Temas Regulatorios" de <https://www.fitchratings.com/site/mexico>.

El proceso de calificación también puede incorporar información de otras fuentes externas tales como: información pública, reportes de entidades regulatorias, datos socioeconómicos, estadísticas comparativas, y análisis sectoriales y regulatorios para el emisor, la industria o el valor, entre otras. La información y las cifras utilizadas, para determinar esta(s) calificación(es), de ninguna manera son auditadas por Fitch México, S.A. de

C.V. (Fitch México) por lo que su veracidad y autenticidad son responsabilidad del emisor o de la fuente que las emite. En caso de que el valor o la solvencia del emisor, administrador o valor(es) se modifiquen en el transcurso del tiempo, la(s) calificación(es) puede(n) modificarse al alza o a la baja, sin que esto implique responsabilidad alguna a cargo de Fitch México.

RATING ACTIONS				
ENTITY	RATING			PRIOR
Banco BASE, S. A., Institucion de Banca Multiple, Grupo Financiero BASE senior unsecured BASE 18 MX94BA290004	ENac LP	A(mex) ●	Afirmada	A(mex) ●
	ENac CP	F1(mex)	Afirmada	F1(mex)
	ENac LP	A(mex)	Afirmada	A(mex)
	ENac LP	A(mex)	Afirmada	A(mex)
Casa de Bolsa Base, S. A. de C. V., Grupo Financiero Base	ENac LP	A(mex) ●	Afirmada	A(mex) ●
	ENac CP	F1(mex)	Afirmada	F1(mex)

Contactos:

Bertha Patricia Cantu Leal

Director

Analista Líder

+52 81 4161 7028

Fitch Mexico S.A. de C.V.

Prol. Alfonso Reyes No. 2612, Edificio Connexity, Piso 8, Col. Del Paseo Residencial,

Monterrey 64920

Bertha Perez Wilson

Director

Analista Secundario

+52 81 4161 7061

Theresa Paiz-Fredel

Senior Director

Presidente del Comité de Clasificación

+1 212 908 0534

Relación con medios

Liliana Garcia

Monterrey

+52 81 4161 7066

liliana.garcia@fitchratings.com

Información adicional disponible en www.fitchratings.com/site/mexico.

Applicable Criteria

Bank Rating Criteria (pub.28-Feb-2020)(includes rating assumption sensitivity)

Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (pub.08-Jun-2020)

Metodología de Calificación de Bancos (pub.18-Sep-2019)

Metodología de Calificación de Instituciones Financieras no Bancarias (pub.18-Sep-2019)

National Scale Rating Criteria (pub.08-Jun-2020)

Non-Bank Financial Institutions Rating Criteria (pub.28-Feb-2020)(includes rating assumption sensitivity)

DISCLAIMER

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/DEFINITIONS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTAN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGIAS ESTAN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CODIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLITICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERES, BARRERAS PARA LA INFORMACION PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMAS POLITICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTAN TAMBIEN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CODIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTA BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNION EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

COPYRIGHT

Derechos de autor © 2020 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, 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, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), 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 e informes 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 o un informe 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 y sus informes, 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 y las proyecciones de información financiera y de otro tipo 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 y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona “tal cual” sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. 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 sustituto 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 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 título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título 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.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia

australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a “clientes mayoristas”. La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean “clientes minoristas” según la definición de la “Corporations Act 2001”. Fitch Ratings, Inc. está registrada ante la Comisión de Valores de EE.UU. (U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización que Califica Riesgo Reconocida Nacionalmente (Nationally Recognized Statistical Rating Organization) o NRSRO por sus siglas en inglés. Aunque algunas de las agencias calificadoras subsidiarias de NRSRO están listadas en el apartado 3 del Formulario NRSRO y, como tal, están autorizadas a emitir calificaciones en nombre de la NRSRO (favor de referirse a <https://www.fitchratings.com/site/regulatory> (<https://www.fitchratings.com/site/regulatory>)), otras subsidiarias no están listadas en el Formulario NRSRO (no NRSRO) y, por lo tanto, las calificaciones emitidas por esas subsidiarias no se realizan en representación de la NRSRO. Sin embargo, el personal que no pertenece a NRSRO puede participar en la determinación de la(s) calificación(es) emitida(s) por o en nombre de NRSRO.

ENDORSEMENT POLICY

El enfoque de Fitch en cuanto a la política de endoso regulatorio, conforme a la cual se busca avalar que las calificaciones producidas fuera de la UE puedan ser utilizadas por los emisores regulados dentro de la UE para fines regulatorios, en cumplimiento con los términos de la regulación de la UE en relación con las agencias de calificación, se encuentra en la página EU Regulatory Disclosures. El estado respecto a la política de endoso regulatorio de todas las calificaciones internacionales se proporciona dentro de la página de resumen de la entidad para cada entidad calificada y en las páginas de detalle de la transacción para todas las transacciones financieras estructuradas en el sitio web de Fitch. Esta información se actualiza diariamente.