

RATING ACTION COMMENTARY

# Fitch Coloca Calificaciones de Banco Base y Casa de Bolsa Base en Observación Negativa

Mon 07 Dec, 2020 - 7:38 PM ET

Fitch Ratings - Monterrey - 07 Dec 2020: Fitch Ratings colocó en Observación Negativa las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo plazo y corto plazo de Banco Base, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Base (Base) y Casa de Bolsa Base, S.A. de C.V., Grupo Financiero Base (CB Base) de 'A(mex)' y 'F1(mex)', así como la calificación 'A(mex)' de la emisión de certificados bursátiles bancarios (CB) con clave de pizarra BASE 18. Un listado completo de las acciones de calificación se incluye al final del comunicado.

La Observación Negativa refleja la incertidumbre sobre la magnitud del impacto negativo en el perfil de compañía y nivel de operaciones de Base que podría resultar del ciberataque que sufrió el 10 de noviembre de 2020. Este incidente ha ocasionado que el banco esté conectado en forma alterna al sistema de pagos de Banco de México (Banxico) e Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. (Indeval). La conexión alterna con Banxico acentúa los riesgos de negocio debido a su modelo

concentrado en intermediación de divisas que conlleva una operación altamente transaccional y la conexión alterna con Indeval incide en las operaciones de mercado de dinero. Fitch considera que dicho evento cobra mayor relevancia en medio de un entorno operativo adverso dada la contingencia sanitaria derivada del coronavirus, en el cual se ha ampliado el uso de conexiones remotas para la operatividad. Fitch espera resolver la Observación dentro de los próximos seis meses al evaluar los impactos en el perfil financiero y de negocio, así como reputacionales en el banco. En opinión de la agencia, Base debe demostrar la efectividad de las acciones implementadas para robustecer sus controles a efecto de mitigar los riesgos financieros, reputacionales y operativos relacionados.

## **FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN**

El 12 de noviembre de 2020 se dio a conocer en medios electrónicos que Base sufrió un ciberataque la noche del 10 de noviembre de 2020. Dicho ataque fue confirmado a Fitch por el banco y fue atendido considerando los lineamientos de la regulación local y los protocolos de seguridad informática del banco, incluida la desconexión directa a los sistemas de pagos de Banxico y de los servicios de custodia y de pagos proveídos por Indeval. Base expresó a la agencia que los datos y recursos de clientes no habían sido comprometidos y que, como medida de prevención, inhabilitó sus sistemas operativos y aisló los servidores afectados. Actualmente el banco está llevando a cabo las acciones necesarias para poder nuevamente conectarse a Banxico y la culminación del análisis forense que dictaminará el origen y afectación final de dicho ataque. Asimismo, para la contención de los efectos reputacionales, Base activó desde el primer día de la contingencia un comité de comunicación para la gestión de la crisis y desplegó un plan para comunicar y explicar la situación a los clientes, colaboradores, entes regulatorios, al mercado y al público en general.

Fitch considera que este evento operativo y tecnológico incrementa el riesgo reputacional y podría tener un efecto sobre el perfil crediticio del banco. Si el tiempo de reconexión al sistema de pago de Banxico (spei y spid) y la operación por COAS se extiende por un período prolongado, podría tener un impacto en los volúmenes de operación e ingresos del banco debido al aumento en el tiempo de transaccionalidad y, en consecuencia, podría presionar los niveles de su rentabilidad. El banco expresó a Fitch que está reforzando sus medidas de ciberseguridad y tomando las acciones necesarias para prevenir eventos futuros, por lo cual Fitch dará seguimiento cercano a la implementación de dichas acciones para incorporarlas en su evaluación de controles de riesgos a efecto de evaluar los posibles impactos en las calificaciones del banco.

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 continúa como su fuente principal de ingresos. Sin embargo, la calidad de activos del banco se ha deteriorado ligeramente, explicado 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.

#### Compañías Relacionadas

Las calificaciones de CB Base se fundamentan 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, por lo que la Observación Negativa sobre las calificaciones de la casa de bolsa es un reflejo de la acción sobre Banco Base, y no derivan de su desempeño intrínseco o de riesgos operativos derivados del evento. El soporte de GF Base a su subsidiaria se deriva fundamentalmente del vínculo legal asociado al convenio único de responsabilidades.

#### Deuda Sénior no Garantizada

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

### **SENSIBILIDAD DE CALIFICACIÓN**

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

La Observación Negativa podría resolverse y derivar en una baja en las calificaciones si el evento operacional afectara la franquicia o ingresos del banco debido a impactos reputacionales o a una operatividad menor o menos eficiente ante el estatus actual de la operación, o bien si la reconexión al sistema de pagos tomara más tiempo de lo estimado.

Las calificaciones podrían bajar si la estrategia de crecimiento acelerado de Base, así como posibles impactos de la contingencia actual, dieran como resultado un incremento significativo de sus indicadores de morosidad que presionen su rentabilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) a niveles por debajo de 3% o a un indicador de capital común de nivel 1 (CET1; common equity Tier 1) a APR inferior a 13% de manera sostenida.

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

Fitch podría retirar la Observación Negativa, afirmar las calificaciones y asignar una Perspectiva Estable si los efectos del evento operacional sobre la franquicia y el perfil financiero fueran bajos y si el banco implementara medidas de seguridad tecnológica que fortalecieran su gestión del riesgo operativo.

El potencial al alza de las calificaciones es limitado en el corto plazo dado que sus calificaciones están en Observación Negativa.

Las calificaciones de Base podrían subir en el mediano plazo si el banco continúa fortaleciendo su franquicia y diversifica más su modelo de negocio y riesgos al tiempo que se mantiene su perfil financiero consistente. Fortalecimiento sostenido en sus niveles de concentración por acreditado y depositante, así como en su nivel de capitalización también serían necesarios para un incremento de las calificaciones.

#### Compañías Relacionadas

Cambios en las calificaciones de CB Base, ya sea al alza o a la baja, resultaría de cualquier acción similar en las calificaciones de Base.

#### 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.

## **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: 22/octubre/2020.

FUENTE(S) DE INFORMACIÓN: La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por las entidades calificadas 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/septiembre/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.



ENTIDAD/DEBITO	LP	RATING	Outlook	PRIOR	Stable
Institucion de Banca Multiple, Grupo Financiero BASE					
	ENac CP	F1(mex) Rating Watch Negative	Calificación en Observación		F1(mex)
● senior unsecured	ENac LP	A(mex) Rating Watch Negative	Calificación en Observación		A(mex)
● ● BASE 18 MX94BA290004	ENac LP	A(mex) Rating Watch Negative	Calificación en Observación		A(mex)
Casa de Bolsa Base, S. A. de C. V., Grupo Financiero Base	ENac LP	A(mex) Rating Watch Negative	Calificación en Observación		A(mex) Rating Outlook Stable
	ENac CP	F1(mex) Rating Watch Negative	Calificación en Observación		F1(mex)

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)

## FITCH RATINGS ANALYSTS

### 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

**Andres Marquez**

Senior Director

Presidente del Comité de Clasificación

+57 1 484 6771

**MEDIA CONTACTS**

**Liliana Garcia**

Monterrey

+52 81 4161 7066

[liliana.garcia@fitchratings.com](mailto:liliana.garcia@fitchratings.com)

Información adicional disponible en [www.fitchratings.com/site/mexico](http://www.fitchratings.com/site/mexico).

**APPLICABLE CRITERIA**

[Metodología de Calificación de Bancos \(pub. 18 Sep 2019\)](#)

[Metodología de Calificación de Instituciones Financieras no Bancarias \(pub. 18 Sep 2019\)](#)

[Non-Bank Financial Institutions Rating Criteria \(pub. 28 Feb 2020\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)

[Bank Rating Criteria \(pub. 28 Feb 2020\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)

[National Scale Rating Criteria \(pub. 08 Jun 2020\)](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(pub. 08 Jun 2020\)](#)

**ADDITIONAL DISCLOSURES**

[Solicitation Status](#)



## ENDORSEMENT STATUS

Banco BASE, S. A., Institucion de Banca Multiple, Grupo Financiero BASE

-

Casa de Bolsa Base, S. A. de C. V., Grupo Financiero Base

-

## 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](http://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](http://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.

[READ LESS](#)

## 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>), 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.

[READ LESS](#)

## **SOLICITATION STATUS**

The ratings above were solicited and assigned or maintained at the request of the rated entity/issuer or a related third party. Any exceptions follow below.

## **ENDORSEMENT POLICY**

Fitch's approach to ratings endorsement so that ratings produced outside the EU may be used by regulated entities within the EU for regulatory purposes, pursuant to the terms of the EU Regulation with respect to credit rating agencies, can be found on the [EU Regulatory Disclosures](#) page. The endorsement status of all International ratings is provided within the entity summary page for each rated entity and in the transaction detail pages for all structured finance transactions on the Fitch website. These disclosures are updated on a daily basis.

---

[Non-Bank Financial Institutions](#)   [Banks](#)   [Latin America](#)   [Mexico](#)

---