

Fitch Asigna Calificaciones a Banco Base en 'A-(mex)' y 'F2(mex)'; Perspectiva Estable

Fitch Ratings - Monterrey N.L. - (Febrero 13, 2015): Fitch Ratings asignó calificaciones de riesgo nacionales de largo y corto plazo en 'A-(mex)' y 'F2(mex)', respectivamente a Banco Base, S.A., Institución de Banca Múltiple (Base). La Perspectiva de largo plazo es Estable.

FACTORES CLAVE DE LAS CALIFICACIONES

Las calificaciones asignadas a Base se fundamentan en la franquicia regional moderada en el mercado cambiario; su posición patrimonial robusta y soportada por su capacidad de generación de ingresos de manera constante, aun bajo escenarios económicos menos favorables. También consideran la rentabilidad recurrente del banco y que compara de manera similar con la de sus pares más cercanos; así como una gestión de riesgos adecuada.

Además, las calificaciones ponderan su modelo de negocios menos diverso y con una dependencia significativa a la generación de ingresos por intermediación de divisas (74.8% del total al cierre septiembre de 2014 comparado con 85.9% mostrado para el promedio de 2013-2011). También pesan sobre las calificaciones del banco, su apetito mayor por riesgo respecto a sus pares más cercanos, reflejado en crecimientos de cartera acelerados, y las concentraciones significativas en ambos lados del balance.

En opinión de Fitch, la actividad cambiaria se mantendrá como el propulsor de la rentabilidad del banco en el futuro previsible, y una diversificación de ingresos vendrá de forma gradual, en la medida que consolide sus actividades crediticias tradicionales y de intermediación bursátil.

El apetito por riesgo en sus operaciones cambiarias y de mercado de dinero es moderado. El portafolio de inversión está integrado principalmente por instrumentos gubernamentales y cuasi gubernamentales (86.9% del portafolio total) en línea con su política de inversión prudencial. La calidad de la cartera es adecuada, en donde los indicadores de morosidad del banco son bajos y, al 3T14, no presenta cartera vencida. No obstante, las concentraciones crediticias por zona geográfica y número de acreditados son elevadas. Si bien, el nivel de reservas crediticias es amplio, en opinión de Fitch son limitadas ante las concentraciones altas del portafolio.

Fitch también reconoce que la exposición crediticia aun es relativamente pequeña; sin embargo, el rápido crecimiento reciente y esperado es un punto de atención y monitoreo.

La estructura de fondeo de Base es mayorista y dependiente de los recursos generados por la mesa de dinero (71.2% del pasivo total), el cual Fitch considera como una fuente de recursos más sensible a las condiciones de mercado. Fitch reconoce los esfuerzos del banco para construir una base de captación tradicional. Sin embargo, esta aún representa una proporción baja del fondeo total del banco y una concentración alta por depositante, por lo que el reto principal de Base será desarrollar una fuente de fondeo estable.

Junto con los retos impuestos por las normas de liquidez impuestas por el regulador en los próximos 3 años, Fitch considera que la estrategia de crecimiento del banco en intermediación crediticia requerirá un crecimiento similar de la base de captación tradicional para mantener un calce adecuado de activos y pasivos.

Por su parte, el riesgo de liquidez está controlado y acotado debido a la tenencia de activos líquidos razonable, representando una proporción de 45.1% de su pasivos financieros de corto plazo. El acceso a líneas interbancarias es suficiente.

Los niveles de capitalización de Base son buenos y es una de sus fortalezas en relación a sus pares más cercanos. Esto como resultado de su generación continua de capital interno y que ha probado su capacidad para absorber pérdidas crediticias relevantes, como por ejemplo el impago de su principal acreditado durante 2013, además que la proporción de activos en riesgo aún es pequeña. La

capitalización buena de Base también se explica por la naturaleza de su negocio transaccional y una actividad crediticia aún baja.

El indicador de capital fundamental según Fitch (Fitch Core Capital, FCC) se mantiene en niveles robustos, a septiembre de 2014 fue de 29.5% (37.3% promedio 2013-2011); mientras que el capital tangible respecto a activos tangibles se ubicó en 8.0% (9.2% promedio 2013-2011).

SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES

Una acción negativa en las calificaciones de Base resultarían de una reducción en los indicadores de ROAs operativos consistentemente por debajo de 1% e indicadores de capital tangible a activos tangibles inferiores a 6.0%.

Por el contrario, un crecimiento ordenado del negocio de banca tradicional que esté acompañado del desarrollo de una fuente de fondeo sana y estable, podrían tener un efecto positivo en las calificaciones de Base. Además, es fundamental una disminución importante de sus concentraciones en ambos lados del balance, es decir, por acreditado y por depositante.

Fitch asignó las siguientes calificaciones:

Banco Base:

- Calificación en Escala Nacional de Largo Plazo en 'A-(mex)';
- Calificación en Escala Nacional de Corto Plazo en 'F2(mex)';

La Perspectiva de largo plazo es Estable.

Contactos Fitch Ratings:

Bertha Pérez (Analista Líder)
Directora Asociada
Fitch México S.A. de C.V.
Prol. Alfonso Reyes 2612,
Monterrey, N.L. México

Alejandro Tapia (Analista Secundario)
Director

Franklin Santarelli (Presidente del Comité de Calificación)
Managing Director

Relación con medios: Denise Bichara, Monterrey N.L. Tel: +52 (81) 8399 9100.
E-mail: denise.bichara@fitchratings.com.

Las calificaciones señaladas fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

La información financiera de la compañía considerada para la calificación corresponde a información a septiembre 30, 2014.

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por Base y/u obtenida de fuentes de información pública, incluyendo los estados financieros auditados, presentaciones del emisor, objetivos estratégicos, entre otros. El proceso de calificación también puede incorporar información de otras fuentes de información externas, tales como análisis sectoriales y regulatorios para el emisor o la industria. Para mayor información sobre Base así como para conocer el significado de la calificación asignada, los procedimientos para dar seguimiento a la calificación, la periodicidad de las revisiones, y los criterios para el retiro de la calificación, puede visitar nuestras páginas www.fitchratings.mx y www.fitchratings.com.

La estructura y proceso de votación de los comités, y de calificación se encuentran en el documento denominado "Proceso de Calificación", el cuál puede ser consultado en nuestra página web www.fitchratings.mx en el apartado "Regulación".

En caso de que el valor o la solvencia del emisor se modifiquen en el transcurso del tiempo, la calificación puede modificarse al alza o a la baja, sin que esto implique responsabilidad alguna a cargo de Fitch México.

Las calificaciones mencionadas, constituyen una opinión relativa sobre la calidad crediticia del grupo, en base al análisis de su trayectoria y de su estructura económica y financiera sin que esta opinión sea una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier instrumento colocado en el mercado de valores.

La información y las cifras utilizadas para la determinación de estas calificaciones, de ninguna manera son auditadas por Fitch México, S.A. de C.V., por lo que su veracidad y autenticidad son responsabilidad de la emisora y/o de la fuente que las emite.

Metodologías aplicadas:

- Metodología de Calificaciones Nacionales (Diciembre 13, 2013);
- Metodología de Calificación Global de Instituciones Financieras (Febrero 14, 2014).