

RATING ACTION COMMENTARY

Fitch Resuelve ON y Afirma Calificaciones de Base y CB Base en 'A(mex)'; la Perspectiva es Estable

Thu 03 Jun, 2021 - 6:24 PM ET

Fitch Ratings - Monterrey - 03 Jun 2021: Fitch Ratings resolvió la Observación Negativa (ON) y afirmó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo 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 se asignó Estable.

Las acciones de calificación se fundamentan en que los impactos inmediatos en el perfil de negocio y financiero de Base, a causa del ciberataque en noviembre de 2020 fueron relativamente contenidos, aunque fue uno de los factores que impactaron la rentabilidad, la cual Fitch estima podría regresar a niveles acordes con la calificación actual. Los riesgos de reputación y operativos disminuyeron producto de las acciones implementadas para fortalecer los controles, la reciente reconexión al sistema de Pagos Electrónicos Interbancarios (SPEI) del Banco Central y el proceso avanzado de reconexión al Sistema en Dólares (SPID). Las calificaciones de CB Base, reflejan las acciones sobre Base y no provienen de su desempeño intrínseco, debido a que son derivadas por soporte.

La Perspectiva Estable refleja que posibles deterioros en las métricas financieras derivados de la pandemia tienen espacio suficiente para deterioros.

FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN

Banco Base

Las calificaciones de Base están influenciadas altamente por su franquicia de tamaño moderado en el sistema bancario mexicano y reconocida dentro del segmento de intermediación de divisas, así como los niveles de capitalización razonables. Los niveles de rentabilidad razonables, aunque presionados, también tienen importancia alta en las calificaciones.

El entorno operativo desafiante por la prolongada crisis de coronavirus, su estructura de fondeo relativamente diversificada y una gestión de liquidez buena, se incorporan también en las calificaciones de Base. Su apetito de riesgo alto derivado del crecimiento acelerado de su portafolio crediticio en años recientes, dada su estrategia de diversificación, y los riesgos que conlleva un crecimiento acelerado, también son considerados.

Al primer trimestre de 2021 (1T21), Base registró una métrica de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) de 1.6%, inferior a la del cierre de 2020 de 3.1%, debido tanto a su estrategia, derivada del ciberataque, de disminuir el nivel de inversiones en valores para no afectar la operación de las contrapartes y clientes por la desconexión al sistema de Indeval, como también al margen financiero presionado ante volúmenes menores de operación. Fitch estima que el banco tendrá presiones adicionales en su rentabilidad ante el entorno operativo aún desafiante. No obstante, Fitch estima que los posibles impactos serán moderados y contendrán los niveles de rentabilidad acordes con su calificación actual.

Base mantiene niveles razonables de capitalización al registrar una métrica de capital común de nivel 1 (CET1; common equity Tier 1) sobre APR de 15.2% al 1T21, similar al promedio del período de 2017 a 2020 de 15.2%. Este se benefició por el ritmo menor de crecimiento durante 2020, aunque la entidad estima un crecimiento acelerado de su portafolio crediticio para 2021, lo que presionará los niveles de capitalización, aunque en niveles consistentes con su perfil de riesgo. Fitch estima que los niveles de capitalización del banco podrían presionarse debido al reciente anuncio del regulador para la banca comercial de aprobar la distribución de dividendos por el 25% de las utilidades de 2019 y 2020, y al considerar el historial de pago de dividendos de Base previo a la pandemia.

La agencia considera que Base cuenta con una estructura de fondeo relativamente diversificada, siendo la captación una de sus fuentes principales (52.9% del fondeo total al 1T21). Debido a la orientación del banco hacia las operaciones de divisas, la métrica de préstamos a depósitos se beneficia de la base de depósitos, la cual fue de 73.1% al 1T21. Fitch considera que Base exhibió una contención del riesgo de reputación, ya que al 1T21 presentó un incremento en la captación de 3.8% respecto al cierre de 2020. La reconexión a SPID se estima que terminará en junio de 2021 y las operaciones en este sistema representaron un porcentaje moderado a abril de 2021. De igual forma, Base mantuvo una gestión buena de liquidez, ya que al 1T21 registró un coeficiente de cobertura de liquidez de 224.6%. Banco Base presenta una concentración relativamente alta en sus depositantes; al 1T21 los 20 depositantes principales representaron 20.2% de la captación total.

Fitch considera que Banco Base muestra una calidad de activos razonable, aunque presentó deterioro por la pandemia. Al 1T21 la métrica de cartera vencida sobre cartera total (ICV) fue 2.4% superior al promedio del período de 2017 a 2020 de 1.8%. Al considerar la tasa de deterioro ajustada por castigos y bienes adjudicados, fue 3.7% al 1T21 (2020: 3.6%), la cual es favorable frente a algunos de sus pares calificados por Fitch. Asimismo, Base presenta una concentración relativamente alta en sus 20 acreditados principales, los cuales representaron 1.3 veces (x) el CET1 y 31.3% de la cartera total. Base podría presentar presiones adicionales en su calidad de activos por el entorno operativo adverso; sin embargo, Fitch estima que el banco tiene espacio para deterioro dados los niveles razonables de ICV y el porcentaje moderado que representa la cartera del total de activos (1T21: 32.7%).

CB Base

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. El soporte de GF Base a su subsidiaria se deriva fundamentalmente del vínculo legal asociado al convenio único de responsabilidades.

SENSIBILIDAD DE CALIFICACIÓN

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

Banco Base

--en el mediano plazo, si el banco continúa fortaleciendo su franquicia y diversifica más su modelo de negocio y riesgos al tiempo que fortalezca su perfil financiero. Una disminución sostenida en sus niveles de concentración por acreditado y depositante, así como un fortalecimiento en su nivel de capitalización también serían necesarios para un incremento de las calificaciones.

CB Base

-- cualquier movimiento positivo en las calificaciones de CB Base sería impulsado por una acción positiva en las calificaciones de Base.

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

Banco Base

-- 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 APR a niveles por debajo de 3% de manera sostenida o a un CET1 a APR inferior a 13% sostenido.

CB Base

-- cualquier movimiento negativo en las calificaciones de CB Base sería impulsado por una acción negativa en las calificaciones de Base, o por una modificación en la percepción de Fitch sobre la importancia estratégica de la entidad para el banco y el grupo controlador.

PARTICIPACIÓN

La(s) calificación(es) mencionada(s) fue(ron) requerida(s) y se asignó(aron) o se le(s) dio seguimiento por solicitud del(los) emisor(es) o entidad(es) calificada(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 contable debido a que la agencia considera que tienen

una capacidad baja para absorber 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 (Diciembre 22, 2020).

INFORMACIÓN REGULATORIA

FECHA DE LA ÚLTIMA ACTUALIZACIÓN DE CALIFICACIÓN: 7/diciembre/2020.

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 31/marzo/2021.

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.

Banco BASE, S. A., Institucion de Banca Multiple, Grupo Financiero BASE	ENac LP	A(mex) Rating Outlook Stable	Afirmada	A(mex) Rating Watch Negative
	ENac CP	F1(mex)	Afirmada	F1(mex) Rating Watch Negative
Casa de Bolsa Base, S. A. de C. V., Grupo Financiero Base	ENac LP	A(mex) Rating Outlook Stable	Afirmada	A(mex) Rating Watch Negative
	ENac CP	F1(mex)	Afirmada	F1(mex) Rating Watch Negative

[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

Gabriela Martinez

Senior Analyst

Analista Secundario

+52 81 4161 7064

Bertha Perez Wilson

Director

Analista Secundario

+52 81 4161 7061

Rolando Martinez

Senior Director

Presidente del Comité de Calificación

+503 2516 6619

MEDIA CONTACTS

Liliana Garcia

Monterrey

+52 81 4161 7066

liliana.garcia@fitchratings.com

Información adicional disponible en 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 \(pub. 22 Dec 2020\)](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(pub. 22 Dec 2020\)](#)

ADDITIONAL DISCLOSURES

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. 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.

[READ LESS](#)

COPYRIGHT

Derechos de autor © 2021 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.

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 international credit ratings produced outside the EU or the UK, as the case may be, are endorsed for use by regulated entities within the EU or the UK, respectively, for regulatory purposes, pursuant to the terms of the EU CRA Regulation or the UK Credit Rating Agencies (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019, as the case may be. Fitch's approach to endorsement in the EU and the UK can be found on Fitch's [Regulatory Affairs](#) page on Fitch's website. The endorsement status of international credit ratings is provided within the entity summary page for each rated entity and in the transaction detail pages for structured finance transactions on the Fitch website. These disclosures are updated on a daily basis.

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

ga('set', '732-ckh-767', 'USER_ID');