

## Fitch Ratifica en 'A-(mex)' y 'F2(mex)' las Calificaciones de Banco Base; Perspectiva Estable

---

**Fitch Ratings - Monterrey, N.L. - (Noviembre 26, 2015):** Fitch Ratings ratificó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo en 'A-(mex)' y 'F2(mex)', respectivamente, de Banco Base, S.A., Institución de Banca Múltiple (Base). La Perspectiva de la calificación de largo plazo es Estable.

### FACTORES CLAVE DE LAS CALIFICACIONES

Las calificaciones de Base se fundamentan en su franquicia reconocida en el mercado cambiario, aunque con participación de mercado baja en el sistema bancario mexicano, así como por su posición patrimonial fuerte y soportada por su capacidad de generación de ingresos de manera constante, aún bajo escenarios económicos menos favorable, y también beneficiada por una proporción baja de activos en riesgo. También son considerados dentro de las calificaciones la rentabilidad recurrente del banco, que compara de manera similar con la de sus pares más cercanos, y la gestión de riesgos adecuada.

Asimismo, las calificaciones incorporan su modelo de negocios menos diverso y con una dependencia significativa en la generación de ingresos por intermediación de divisas, aunque con tendencia buena de diversificación. Al cierre de septiembre de 2015, dichos ingresos representaron 71.3% del total, en comparación con 80.4% del promedio de 2014-2012. El 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 son factores que también pesan sobre las calificaciones.

El desempeño financiero de Base es bueno, su rentabilidad es impulsada por los ingresos de sus operaciones con divisas, lo cuales y común en este tipo de bancos, suelen beneficiarse en períodos de volatilidad cambiaria. Aunque en los últimos 2 años, la rentabilidad del banco se vio presionada por gastos relacionados a su expansión y una actividad mayor de banca tradicional, sus métricas de ROAA operativos aún son adecuadas, al tercer trimestre de 2015 (3T15) resultó en 2.0% comparado con el promedio de 2015-2012 de 2.6%.

El apetito por riesgo en sus operaciones cambiarias y de intermediación en el mercado de dinero es moderado. El portafolio de inversión está integrado principalmente por instrumentos gubernamentales y cuasi-gubernamentales (93% del portafolio total) acorde con su política de inversión conservadora. La calidad de la cartera es adecuada y muestra indicadores de morosidad bajos, de 0.4% al 3T15. Estos indicadores son beneficiados por la naturaleza de corto plazo del tipo de préstamos que otorga el banco. Las concentraciones crediticias por zona geográfica y número de acreditados son elevadas; los 20 deudores principales representaron 61.5% del portafolio total, aunque la estructura de garantías favorables y niveles de capital fuertes mitigan en cierta medida esta exposición. El nivel de reservas crediticias es amplio, pero limitado considerando las concentraciones altas del portafolio.

La estructura de fondeo de Base es mayorista y dependiente de los recursos generados por la mesa de dinero, los cuales, al 3T15, representaron 81.7% del pasivo total y que Fitch considera como una fuente de recursos más sensible a las condiciones de mercado. La agencia reconoce los esfuerzos del banco para construir una base de captación tradicional incluyendo la de personas físicas, aunque esta aún constituye una proporción baja del fondeo total y mantiene una concentración alta por depositante. A la misma fecha, dichos depósitos contribuyeron 16.3% al fondeo y los 20 clientes principales representaron 78% del total de depósitos.

Por otra parte, el riesgo de liquidez es relativamente bajo dado que el banco se beneficia de tener una estructura de balance mayoritariamente de corto plazo y también debido a la tenencia razonable de títulos disponibles y efectivo, que han constituido en promedio 58% de sus pasivos financieros de corto plazo en los últimos 2 años. El acceso a líneas interbancarias nacionales y extranjeras también ayuda a la liquidez del banco.

Base muestra niveles de capitalización buenos, los cuales son una de sus fortalezas en relación con sus pares más cercanos, estos se explican por la naturaleza de su negocio transaccional y una actividad crediticia aún baja. Sin embargo, las métricas de capital se han estado ajustando conforme la actividad

crediticia crece. El indicador de Capital Base según Fitch se mantiene en niveles robustos. A septiembre de 2015, fue de 21.8% (promedio 2014-2012: 30.8%); mientras que el capital tangible respecto a activos tangibles ajustados por operaciones por liquidar resultó en 7.7% (promedio 2014-2012: 8.9%).

## **SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES**

Una acción positiva en las calificaciones de Base resultaría de un fortalecimiento de su franquicia y un proceso de diversificación de negocios ordenado acompañado del desarrollo de una fuente de fondeo sana y estable, sin que se deterioren los niveles de solvencia del banco y perfil de liquidez. Además, es fundamental una disminución importante de sus concentraciones en ambos lados del balance, es decir, por acreditado y por depositante.

Por el contrario, una reducción en los indicadores de ROAA operativos consistentemente menores que 1% e indicadores de capital tangible inferiores a 6.5%; así como un deterioro significativo en la calidad de su cartera, también podría afectar las calificaciones.

Fitch ratificó las siguientes calificaciones:

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

## **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 última revisión de Base fue en febrero 13, 2015.

La información financiera de la compañía, considerada para la calificación, corresponde a septiembre 30, 2015.

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](http://www.fitchratings.mx) y [www.fitchratings.com](http://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 cual puede consultarse en nuestra página web [www.fitchratings.mx](http://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 de la empresa, 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 determinar 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 Calificación Global de Bancos (Mayo 29, 2015);
- Metodología de Calificaciones Nacionales (Diciembre 13, 2013).

---

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](http://WWW.FITCHRATINGS.COM). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FITCHRATINGS.MX](http://WWW.FITCHRATINGS.MX). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO 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 ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.