

Fecha de Publicación: 2 de diciembre de 2004

Latin American Ratings—Fundamento de la Calificación

BAC San José S.A.

Leonardo Bravo, México (52) 55-5081-4406; Ursula Wilhelm, México (52) 55-5081-4407

Calificaciones:
Moneda local
BB+/Negativa/B
Moneda extranjera
BB/Negativa/B

Fundamento

Las calificaciones de Banco BAC San José S.A. (antes Banco de San José) reflejan el buen perfil financiero del banco, los beneficios de ser propiedad del más grande emisor de tarjetas de crédito en América Central, Credomatic International Corp. (CIC; BBB-/Estable/A-3), y su creciente posición en el sector de menudeo en Costa Rica. Las calificaciones de BAC San José están balanceadas por la pequeña y poco diversificada economía costarricense y los riesgos inherentes a un balance altamente dolarizado.

BAC San José ha mostrado una alta rentabilidad en los últimos años, con retornos sobre activos de más de 2.5% gracias a su mezcla de negocios y costos de fondeo decrecientes. Además de ser rentable, la calidad de los activos se ha mantenido estable debido a que los activos emprobleados se han mantenido bajos, esto gracias a un portafolio diversificado libre de concentraciones significativas por industria, grupo económico, o exposiciones individuales, lo que resulta inusual para un banco que opera en un mercado pequeño. La propiedad por parte de CIC le da a BAC San José acceso a una marca comercial común así como presencia regional. Además, la creciente participación de BAC San José en los servicios de administración de efectivo, lo que le ha otorgado una ventaja en el mercado, así como el negocio de tarjetas de crédito, le permiten al banco generar un monto significativo de ingresos por comisiones. En opinión de Standard & Poor's Ratings Services, se espera que la rentabilidad del banco disminuya un poco en 2005 debido a políticas de liquidez más conservadoras, pero en general deberá mantenerse en niveles adecuados.

Mientras que la economía costarricense ha mostrado un desempeño adecuado en el pasado, actualmente muestra signos de desaceleración, es pequeña, concentrada en algunos sectores económicos, y altamente dolarizada, aunque formalmente, las transacciones aún se realizan en moneda local. La cartera de crédito comercial de BAC San José ha ganado participación en los últimos años, haciendo que el desempeño de su portafolio dependa más de las condiciones económicas locales. Adicional a esto, dado que los préstamos en dólares son preferidos sobre los préstamos en colones, BAC San José históricamente ha mantenido importantes descálces en moneda extranjera, dado que una porción de sus clientes en dólares no son generadores de esta moneda. Mientras el banco se protege a sí mismo con estrictas políticas de crédito y espera que las garantías cubran el efecto de una devaluación abrupta, Standard & Poor's Ratings Services sigue creyendo que los riesgos de este portafolio son altos.

En agosto de 2004, BAC San José sufrió una corrida de depósitos por rumores falsos que circularon en el mercado, y fue capaz de sobrepasar este evento exitosamente, pagando satisfactoriamente el dinero de los depositantes. A pesar de que el plan contingente de liquidez fue superado por la realidad del evento, todo salió bien gracias también al apoyo que tuvo por parte de las autoridades financieras locales, y en octubre de 2004, BAC San José ya había recuperado los depósitos que se habían retirado durante la corrida.

Perspectiva

La perspectiva negativa refleja la perspectiva de las calificaciones soberanas asignadas a Costa Rica. Con esto, un cambio en las calificaciones o perspectiva en el soberano traería como consecuencia un cambio similar en las calificaciones o perspectiva del banco.

Los servicios analíticos que provee Standard & Poor's Ratings Services se realizan de manera independiente con el fin de conservar la imparcialidad y objetividad de las opiniones de calificación. Las calificaciones son opiniones, no declaraciones de hechos o recomendaciones para comprar, retener o vender título alguno. Standard & Poor's ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de la información no pública recibida durante el proceso de calificación.

Publicado por Standard & Poor's, una División de The McGraw-Hill Companies, Inc. Oficinas Corporativas: 1221 Avenue of the Americas, Nueva York, NY 10020. Oficinas Editoriales: 55 Water Street, Nueva York, NY 10041. Suscripciones: (1) 212-438-7280. Copyright 2004, por The McGraw-Hill Companies, Inc. Prohibida su reproducción total o parcial, excepto con autorización. Todos los derechos reservados. La información ha sido obtenida por Standard & Poor's de fuentes consideradas confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano y/o mecánico de nuestras fuentes, Standard & Poor's no garantiza la exactitud, adecuación o integralidad de cualquier información, y no se hace responsable por cualesquiera errores, omisiones, o por los resultados derivados del uso de dicha información.

The McGraw-Hill Companies