

The McGraw-Hill Companies

**STANDARD  
& POOR'S**

## Calificaciones

### Fundamento: Banco BAC San José

#### [Regresar](#)

Fecha de publicación: Jan 26, 2009 00:00 EST

Laurence Wattraint, México (52) 55-5081-4478,

[laurence\\_wattraint@standardandpoors.com](mailto:laurence_wattraint@standardandpoors.com)

Leonardo Bravo, México (52)55-5081-4406; [leonardo\\_bravo@standardandpoors.com](mailto:leonardo_bravo@standardandpoors.com)

#### [Fundamento](#)

#### [Perspectiva](#)

Calificaciones de Crédito de Contraparte:

Escala Global	BB/Estable/B
Moneda extranjera	
Moneda local	BB+/Estable/B

#### [Arriba](#)

### Fundamento

Las calificaciones de Banco BAC San José S.A. (BAC San José), ubicado en Costa Rica, reflejan el balance dolarizado y la expansión de las actividades de otorgamiento de créditos en una economía pequeña, así como los desafíos que presenta un mercado donde los bancos públicos comerciales tienen una penetración que alcanza el 50% del mercado y un índice de capitalización presionado. Las calificaciones están sustentadas por el buen perfil financiero del banco, sus bajos niveles de morosidad, su liquidez adecuada y los beneficios de ser propiedad de una de las instituciones financieras más importantes de Centroamérica, BAC International Bank Inc. (BIB; BBB/Estable/A-2).

A pesar del buen desempeño de la cartera de crédito, BAC San José tiene una fuerte exposición al riesgo cambiario, ya que aproximadamente 50% de su cartera de crédito está denominada en dólares y la mayoría de sus clientes no son generadores netos de dólares. Desde 2007, el régimen cambiario de Costa Rica se está dirigiendo hacia un mercado flotante. Esta decisión podría tener un impacto en los resultados del banco por una mayor volatilidad, especialmente por ingresos de tesorería. Standard & Poor's considera que a pesar de este cambio en la dinámica de operación del país y la competencia, se mantendrá la cartera de los créditos en dólares.

La competencia en el sistema bancario es alta, generada principalmente por los bancos públicos, ya que tienen una participación de mercado de más de 50%. Los niveles de liquidez y fondeo de BAC San José son satisfactorios. La liquidez de BAC San José está sustentada por una amplia y estable base de depósitos que representa 76% del total de pasivos al 30 de septiembre de 2008. El índice de créditos sobre depósitos está ligeramente por arriba de 1 vez (x), pero esperamos que este índice regrese a un nivel por debajo de 1x debido a que el crecimiento de activos podría ser menor. También consideramos que el banco podría estar respaldado por Credomatic International Corporation (CIC; BBB/Estable/A-2).

La capitalización es ajustada, incluso después de recibir una inyección de capital por US\$10 millones en el segundo trimestre de 2008. Standard & Poor's prevé que los índices de capitalización se verán presionados debido a la posible volatilidad de los ingresos por actividades de cambios.

El grupo muestra fuertes indicadores financieros en general. Al 30 de septiembre de 2008, los índices de cartera vencida (NPLs) se han mantenido bajo control y por debajo del 1%, gracias a la estricta administración del riesgo. Si consideramos los castigos y las reestructuras, el índice se ubica ligeramente por encima del 1% para el mismo periodo. Esperamos que la rentabilidad se mantenga con un ROA de cerca de 2.5% a pesar de la probable alza en costos de fondeo debido a

la contracción de la liquidez a nivel global. La rentabilidad está respaldada por la mezcla de negocios de BAC San José y los costos de fondeo relativamente bajos. Prevemos que la competencia de los principales bancos públicos y de los globales agregará presión a los márgenes de interés.

El hecho de ser propiedad de BIB y CIC proporciona a BAC San José acceso a una marca común y presencia regional, incrementando su posición en el creciente sector minorista de Costa Rica, principalmente en los segmentos de préstamos hipotecarios de alto rendimiento y tarjetas de crédito. Ésta es una ventaja competitiva evidente, dada la creciente y más fuerte competencia en Centroamérica. Esperamos que BAC San José continúe beneficiándose de su estructura de propiedad actual.

[Arriba](#)

### **Perspectiva**

Estable. La perspectiva refleja la posición comercial de BAC San José en Costa Rica y su perfil financiero adecuado, lo que podría darle la capacidad de resistir cierta presión inflacionaria. Si el desempeño del banco se deteriora, especialmente su posición de liquidez, o si se registra una acción de calificación negativa en las calificaciones soberanas de la República de Costa Rica, las calificaciones del banco podrían verse presionadas a la baja.