

## Calificaciones

# Standard & Poor's confirma calificaciones de Banco BAC San José; la perspectiva es estable

## [Back](#)

Publication Date: Dec 21, 2006 00:00 EST

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

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

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

Calificación de Crédito de  
Contraparte:  
Escala Global  
Moneda extranjera  
BB/Estable/B

Moneda local  
BB+/Estable/B

### Fundamento

El 21 de diciembre de 2006, Standard & Poor's Ratings Services confirmó sus calificaciones de crédito de contraparte en moneda extranjera de 'BB/B' y en moneda local de 'BB+/B' de Banco BAC San José, S.A. La perspectiva es estable.

Las calificaciones de Banco BAC San José S.A. reflejan los riesgos inherentes a un balance altamente dolarizado característico del sistema financiero en Costa Rica y el pequeño tamaño de la economía de ese país. Las calificaciones están sustentadas por el buen perfil financiero del banco, los beneficios de ser propiedad de una de las instituciones financieras más importantes de Centroamérica, BAC International Bank Inc. (BIB; BBB/Estable/A-2), y su creciente posición en el sector de menudeo en Costa Rica.

La creciente dolarización de la economía es un factor que podría afectar la calidad de los activos en el sistema en general, y de BAC San José en particular. A este respecto, el banco y el sistema se encuentran expuestos al riesgo cambiario en el caso de una devaluación del colón costarricense, ya que más de 50% de las carteras de crédito del sistema están denominadas en dólares y la mayoría de sus clientes no son generadores netos de dólares. La adecuación de capital del banco también podría verse comprometida, ya que la mayoría de los activos ponderados por riesgo son en dólares. Además, al no existir un seguro de depósito en Costa Rica para bancos privados, y como el gobierno es el garante de los depósitos en bancos públicos, en una crisis sistémica, hay un riesgo potencial de que los clientes transfieran sus depósitos de los bancos privados a los públicos, incorporando fragilidad en los bancos privados. El banco se protege a sí mismo del riesgo de devaluación con políticas de suscripción conservadoras.

Aunque la regulación de Costa Rica ha avanzado en la supervisión de los grupos consolidados, incluyendo operaciones fuera y dentro del país, el control fraccional sobre las operaciones *offshore* todavía ejerce riesgos para el sistema bancario de Costa Rica, con base en los pasivos contingentes que las unidades en el extranjero podrían representar para las operaciones locales de los bancos. En el caso de BAC, ha habido una mayor apertura que con otros participantes en el país para ser regulada de manera consolidada; sin embargo, continúa la contingencia para el sistema en general.

Las calificaciones están respaldadas por el buen perfil financiero de Banco BAC San José. La rentabilidad ha sido alta, con retornos a activos de más de 2.9% en los últimos cuatro años gracias a su mezcla de negocios y a sus costos estables de fondeo. Se espera que la rentabilidad se mantendrá alta,

respaldada por una porción importante en créditos de consumo que tienen altas tasas de interés y son intensivos en comisiones, así como las buenas perspectivas de crecimiento. Además de ser rentable, la calidad de los activos se ha mantenido adecuada debido a que los activos emprobleados se han mantenido bajos. Esto gracias a un portafolio diversificado en el que no existen concentraciones significativas por industria, grupo económico, o exposiciones individuales, lo que resulta inusual para un banco que opera en un mercado pequeño. Los activos emprobleados se han mantenido inferiores a 1% en los últimos tres años como consecuencia de las políticas de suscripción conservadoras y una cobranza adecuada. Al mismo tiempo, las reservas para créditos vencidos han permanecido por arriba de 1.1 veces en el mismo periodo. Se espera que la calidad de activos se mantenga adecuada en lo sucesivo. No obstante, la alta exposición a los créditos denominados en dólares sigue siendo un riesgo importante para la cartera como un todo.

La propiedad por parte de BIB y Credomatic Internacional Corp. (CIC) le da a BAC San José acceso a una marca comercial común y una presencia regional. Además, la creciente participación de BAC San José en los servicios de administración de efectivo, así como el negocio de tarjetas de crédito, le permiten al banco generar un monto significativo de ingresos por comisiones. BAC San José está aumentando su participación en el sector de menudeo en Costa Rica, principalmente en créditos hipotecarios y tarjetas de crédito con índices conservadores de ingresos a deuda.

### **Perspectiva**

La perspectiva estable de la calificación en moneda extranjera refleja la perspectiva de las calificaciones soberanas de Costa Rica, y la exposición significativa de BAC San José a ese país. De permanecer todo lo demás constante, un cambio en las calificaciones en moneda extranjera o en la perspectiva del soberano traería como consecuencia un cambio similar en las calificaciones en moneda extranjera o perspectiva del banco. La perspectiva estable para la calificación en moneda local toma en cuenta las expectativas de que el banco continuará desempeñándose adecuadamente y expandirá sus negocios bajo las políticas actuales.