



## RATING ACTION COMMENTARY

# Fitch Baja Calificación de BIB y Remueve Observación Negativa; Afirmación de Subsidiarias

Wed 06 Apr, 2022 - 18:49 ET

Fitch Ratings - Monterrey - 06 Apr 2022: Fitch Ratings resolvió la Observación Negativa (ON) y bajó la calificación internacional de riesgo emisor (IDR; *issuer default rating*) de largo plazo de BAC International Bank, Inc. (BIB) a 'BB' desde 'BB+', la calificación en escala nacional de largo plazo a 'AA-(pan)' desde 'AA(pan)' y la calificación de soporte del accionista (SSR; *shareholder support rating*) a 'bb-' desde 'bb+'. Las calificaciones nacionales de largo plazo tienen Perspectiva Estable.

La calificación de viabilidad (VR; *viability rating*) se afirmó en 'bb'. Las calificaciones IDR y en escala nacional de corto plazo de BIB se afirmaron en 'B' y 'F1+(pan)', respectivamente. Estas acciones se dan luego de la finalización de la escisión del propietario de BIB, BAC Holding International Corp. (BHI, antes Leasing Bogotá S.A. Panamá) de Banco de Bogotá S.A. [BB+ Perspectiva Estable].

## FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN

BIB

## CALIFICACIONES IDR, VR Y NACIONALES

La resolución de la ON en la baja de las calificaciones IDR y nacional de largo plazo de BIB está impulsada por la baja de la SSR; ahora está un nivel por debajo de la VR de BIB.

En opinión de Fitch, la capacidad y propensión del Banco de Bogotá para brindar apoyo a BIB ha disminuido después de la escisión porque su participación en el capital de BHI se ha reducido a 25%, mientras que se espera que disminuyan las sinergias entre empresas y el riesgo por reputación.

Las calificaciones IDR y nacionales de BIB ahora se fundamentan en su VR, que está limitada por el entorno operativo (EO) de los países centroamericanos en los que tiene presencia. El EO de BIB tiene una calificación de 'bb-' con una tendencia estable, con base en sus operaciones internacionales a través de un promedio ponderado de los activos productivos brutos y puntajes de EO de las jurisdicciones donde el grupo hace negocios, lo que implica diversificación geográfica. En opinión de Fitch, los riesgos persistentes y cada vez menores de los EO regionales se equilibran con el perfil comercial y financiero resistente y consistente de BIB.

Fitch también pondera el perfil comercial sólido de BIB como el grupo financiero más grande de Centroamérica con operaciones bancarias y financieras importantes junto con participaciones de mercado relevantes e importancia sistémica en cada país. Tiene operaciones altamente integradas junto con enfoque y liderazgo fuertes en algunos segmentos de préstamos y un negocio de medios de pago bien desarrollado. El grupo atiende a los sectores corporativo y minorista con una cartera de productos diversificada que da como resultado una generación de ingresos relativamente estable.

A pesar de los desafíos de EO, las métricas de rentabilidad y calidad de activos de BIB siguen razonables debido a su negocio bien posicionado y marco de riesgo efectivo, por lo tanto, estos factores se califican en 'bb', por encima de su EO. A diciembre de 2021, los préstamos vencidos representaron 1.3% de los préstamos brutos, y la relación de utilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APR) fue de 2.5%, favorable respecto al año pasado y parte de sus pares regionales.

A pesar de que los programas de alivio de préstamos ya expiraron, Fitch cree que BIB mantendrá sus métricas de deterioro bajo control en el futuro previsible, mientras que exhibiría rentabilidad similar debido a su posición comercial sólida y en parte favorecida por las expectativas de recuperación moderada en el consumo y las actividades comerciales en la región. La calidad de los activos también pondera su exposición a la deuda soberana local, que representa 80% de sus inversiones.

La posición estrecha de capital básico de BIB, medida a través del índice de capital común de nivel 1 (CET1; *common equity tier 1*) de 9.1% a diciembre de 2021, se favorece en parte por su programa de bonos perpetuos subordinados emitidos, que se contabilizan como capital adicional nivel 1 (AT1) en las métricas de capitalización regulatoria y mejoran la capacidad de absorción de pérdidas del banco. El capital de

nivel 1 de BIB se mantiene cerca de 12 % y la métrica de capital regulatorio fue de 12.5 %. El perfil de fondeo de BIB se beneficia de su base de depósitos amplia y estable por la franquicia sólida del grupo en la región y de sus niveles razonables de liquidez. Todas las subsidiarias tienen una participación relevante de depósitos en sus respectivos países, así como estructuras diversificadas de fondeo distinto a depósitos. A diciembre de 2021, la relación de préstamos a depósitos de BIB era del 85%.

## CALIFICACIÓN SSR

La evaluación de soporte de Fitch considera con influencia alta el tamaño relativo de BIB con respecto a Banco de Bogotá. Ahora, después de la escisión, BIB representa aproximadamente más de 100% y 60% de los activos y la utilidad neta de Banco de Bogotá, respectivamente. Esto implica que cualquier respaldo requerido sería considerable en relación con la capacidad del Banco de Bogotá para proporcionarlo. La evaluación de Fitch también contempla con influencia alta que, luego de la escisión, el riesgo por reputación de Banco de Bogotá, en un escenario de incumplimiento de BIB, sería limitado. Esto al considerar la independencia en imagen de marca, su administración y operaciones, y que ya no existen cláusulas de incumplimiento cruzado. La evaluación del soporte de la agencia también está altamente influenciada por el cambio en el rol de BIB desde una operación fundamental para Banco de Bogotá a una inversión estratégicamente importante para el banco de Colombia, ya que este último mantiene una participación de 25% en BHI, propietario de BIB.

## CALIFICACIONES DE DEUDA

Fitch afirmó la calificación nacional de corto plazo del programa de papel comercial de BIB en 'F1+(pan)' al mismo nivel de la calificación de nacional de corto plazo del emisor. En opinión de Fitch, la probabilidad de incumplimiento de estos programas de deuda es la misma que la de BIB dado que no cuentan con garantías específicas.

Fitch también resolvió la ON con una baja de calificación nacional de largo plazo de los bonos y la deuda perpetua subordinada junior de BIB a 'AA-(pan)' desde 'AA(pan)' y a 'BBB+(pan)' desde 'A-(pan)'; reflejó la misma acción en la calificación nacional de largo plazo del emisor. La calificación nacional de los bonos subordinados está cuatro escalones por debajo de su calificación ancla, la calificación nacional de largo plazo de BIB, una baja de dos escalones por la severidad de la pérdida debido a su subordinación profunda y dos escalones adicionales por el aumento en el riesgo de incumplimiento dada la capacidad de omisión de cupones no acumulativos de los bonos.

## CALIFICACIONES DE SUBSIDIARIAS

Fitch además afirmó las calificaciones IDR, SSR y en escala nacional de Banco BAC San José, S.A. (BAC San José). Asimismo, afirmó las calificaciones en escala nacional de Banco de América Central Honduras, S.A. (BAC Honduras), Banco de América Central, S.A. (El Salvador) (BAC), Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A. (IFBAC), Banco de América Central, S.A. (Guatemala) (BAC Guatemala), BAC Bank, Inc. (BBI), Credomatic Guatemala, S.A. (Credomatic) y Financiera de Capitales, S.A. (FC). La Perspectiva de las calificaciones de largo plazo es Estable.

Las calificaciones de las subsidiarias de BIB reflejan la apreciación de Fitch respecto a la capacidad y la propensión del apoyo potencial que podrían recibir desde su matriz. La evaluación de apoyo de Fitch está influenciada altamente por el papel fundamental de las subsidiarias dentro de la estrategia regional de BIB. A través de ellas atiende segmentos de negocios clave en todos los países centroamericanos; su mercado principal. Además, BIB es el accionista controlante de sus subsidiarias, las cuales tienen integración alta gerencial, operativa y estratégica, y operan bajo la misma marca. Por lo tanto, el riesgo por reputación para BIB es significativo en caso del incumplimiento no esperado de una de sus subsidiarias calificadas, lo que tiene también una influencia alta en la valoración del soporte.

Las calificaciones nacionales de la deuda de las subsidiarias también fueron afirmadas y están en línea con las calificaciones nacionales del emisor.

## **SENSIBILIDAD DE CALIFICACIÓN**

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

### **BIB**

--una baja de las calificaciones IDR y nacionales de BIB reflejaría la misma acción en la VR de BIB. Cualquier baja potencial de las IDR se limitaría a un movimiento de un escalón, al nivel de la SSR actual de BIB de 'bb-';

--un deterioro en la evaluación de Fitch sobre la calificación EO en los países centroamericanos pondría presión adicional a la VR de BIB;

--reducciones sostenidas en el volumen de operaciones y actividades comerciales de BIB que reflejen un deterioro significativo de su cartera de préstamos junto con reducciones continuas en sus niveles de rentabilidad y capitalización, particularmente en el caso de ganancias operativas sostenidas a APR y métricas de CET1 consistentemente por debajo de 1.5% y 9%, respectivamente, pondría presión en la VR de BIB;

--una baja de la SSR de BIB podría resultar de una baja de la IDR del Banco de Bogotá o de una capacidad o propensión reducida del Banco de Bogotá para respaldar a BIB;

--las calificaciones nacionales de los bonos, papel comercial y bonos subordinados perpetuos de BIB se reducirían en caso de acciones negativas en las calificaciones nacionales de BIB, ya que las calificaciones de los bonos y papel comercial se mantendrán en línea con la calificación nacional de BIB, mientras que las calificaciones de los bonos perpetuos subordinados se mantendrán con una diferencia de cuatro escalones con respecto a la calificación nacional del emisor.

## CALIFICACIONES DE SUBSIDIARIAS

--cambios negativos en las IDR y SSR del BAC San José reflejarían cualquier movimiento en las calificaciones soberanas y el techo país de Costa Rica;

--las calificaciones nacionales de las subsidiarias de BIB y sus calificaciones de deuda podrían ir a la baja si Fitch percibe una reducción relevante en la propensión de apoyo por parte de BIB;

--las calificaciones nacionales de las subsidiarias de BIB en Guatemala y sus calificaciones de deuda podrían bajar si baja la IDR de BIB;

--una baja de varios escalones en las IDR de BIB también implicaría una baja en las calificaciones de las subsidiarias de BIB en Costa Rica, Honduras y El Salvador y sus calificaciones de deuda.

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

## BIB

--las calificaciones IDR y nacional de BIB se mejorarían si se mejora su VR;

--una acción de calificación positiva en la VR de BIB reflejaría una mejora relevante en la evaluación de Fitch sobre el EO de BIB, al mismo tiempo que conserva la calidad buena de activos, la generación constante de utilidades y los niveles estables de capital y liquidez;

--bajo el EO actual, el potencial al alza en la VR de BIB provendría de mantener su negocio bien posicionado y su cartera sólida de préstamos, mientras muestra mejoras sostenidas en los niveles de rentabilidad y capitalización, particularmente en el caso de

ganancias operativas a APR y métricas de CET1 consistentemente por encima de 3 % y 12%, respectivamente;

--acciones de calificación positivas en la SSR de BIB podrían ser impulsadas por acciones de calificación positivas en la IDR de Banco de Bogotá o una mejora relevante en la evaluación de Fitch sobre la propensión de Banco de Bogotá a respaldar BIB;

--las calificaciones nacionales de los bonos, papel comercial y bonos subordinados perpetuos de BIB se elevarían en caso de acciones positivas en las calificaciones nacionales de BIB, ya que las calificaciones de los bonos y papel comercial se mantendrán en línea con la calificación nacional de BIB, mientras que las calificaciones de los bonos perpetuos subordinados se mantendrán con una diferencia de cuatro escalones con respecto a la calificación nacional del emisor.

## CALIFICACIONES DE SUBSIDIARIAS

--las IDR y SSR de BAC San José podrían mejorar en caso de que suba la calificación soberana y el techo país de Costa Rica;

--las calificaciones nacionales de las subsidiarias de BIB en Honduras, El Salvador y Costa Rica y sus emisiones de deuda se encuentran en la parte superior de la escala. Por lo tanto, no hay lugar para acciones positivas;

--las calificaciones nacionales de las subsidiarias de BIB en Guatemala subirían si la IDR de BIB se eleva en más de un escalón.

## AJUSTES A LA CALIFICACIÓN VR

La evaluación de capitalización y apalancamiento de 'bb-' se ha asignado por encima de la evaluación implícita de la categoría 'b' debido a la siguiente razón de ajuste: capitalización regulatoria (positivo).

## ESCENARIOS DE CALIFICACIÓN PARA EL MEJOR O PEOR CASO

Las calificaciones de los emisores Instituciones Financieras tienen un escenario de mejora para el mejor caso (definido como el percentil número 99 de las transiciones de calificación, medido en una dirección positiva) de tres niveles (notches) en un horizonte de calificación de tres años, y un escenario de degradación para el peor caso (definido como el percentil número 99 de las transiciones de calificación, medido en una dirección negativa) de cuatro niveles durante tres años. El rango completo de las calificaciones para los mejores y los peores escenarios en todos los rangos de calificación de las categorías de la 'AAA' a la 'D'. Las calificaciones para los escenarios de mejor y peor caso

se basan en el desempeño histórico. Para obtener más información sobre la metodología utilizada para determinar las calificaciones de los escenarios para el mejor y el peor caso específicos del sector, visite <https://www.fitchratings.com/site/re/10111579>

## **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**

Banco de América Central, S.A. (El Salvador)

Los gastos pagados por adelantado y otros activos diferidos fueron reclasificados como intangibles y deducidos del patrimonio total para calcular la base de capital según Fitch.

Banco BAC San José, S.A.

Los gastos pagados por adelantado se reclasificaron como activos intangibles y se dedujeron del patrimonio total debido a que Fitch considera que estos tienen una capacidad baja para absorber pérdidas. Las recuperaciones de castigos se reclasificaron a ingresos no operativos.

Este comunicado es una traducción del original emitido en inglés por Fitch en su sitio internacional el 6 de abril de 2022 y puede consultarse en la liga [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com). Todas las opiniones expresadas pertenecen a Fitch Ratings, Inc.

## **CALIFICACIONES PÚBLICAS CON VÍNCULOS CREDITICIOS A OTRAS CALIFICACIONES**

Las calificaciones de BAC San José, BAC Honduras, BAC, IFBAC, BAC Guatemala, BBI, Credomatic, y FC se fundamentan en el soporte de BIB, cuyo VR es 'bb'.

Para efectos de estandarización de separadores en cifras del comunicado, los decimales se indican con punto y los millares con coma.

## **REFERENCIAS PARA FUENTES DE INFORMACIÓN RELEVANTES CITADAS EN FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN**

Las fuentes principales de información usadas en el análisis son las descritas en los Criterios Aplicados.

## **CONSIDERACIONES DE LOS FACTORES ESG**

A menos que se indique lo contrario en esta sección, el nivel más alto de relevancia crediticia ESG es una puntuación de '3'. Esto significa que los problemas de ESG son neutrales para el crédito o solo tienen un impacto crediticio mínimo en la entidad, ya sea por su naturaleza o por la forma en que la entidad los administra. Para obtener más información sobre las puntuaciones de relevancia ESG de Fitch, visite

[www.fitchratings.com/esg](http://www.fitchratings.com/esg)

## **CRITERIOS APLICADOS EN ESCALA NACIONAL**

### **EL SALVADOR, HONDURAS**

--Metodología de Calificación de Bancos (Marzo 28, 2022);

--Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Diciembre 22, 2020).

### **COSTA RICA, GUATEMALA, PANAMÁ**

--Metodología de Calificación de Bancos (Septiembre 18, 2019);

--Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Diciembre 22, 2020).

## **INFORMACIÓN REGULATORIA**

NOMBRE EMISOR O SOCIEDAD ADMINISTRADORA: Banco BAC San José, S.A.

NOMBRE DEL PROGRAMA DE EMISIONES (SI PERTENECE A UNO):

--Programa de Bonos BSJ 2015 Colones;

--Programa de Bonos BSJ 2015 Dólares;

--Programa de Bonos BSJ 2019 Colones;

--Programa de Bonos BSJ 2019 Dólares;

--Programa de Papel Comercial BSJ 2019 Colones;

--Programa de Papel Comercial BSJ 2019 Dólares.

NOMBRE DE LA EMISIÓN O DEL FONDO DE INVERSIÓN SEGÚN RNVI:

--Programa de Bonos BSJ 2015 Colones;



--Programa de Bonos BSJ 2015 Dólares;

--Programa de Bonos BSJ 2019 Colones;

--Programa de Bonos BSJ 2019 Dólares;

--Programa de Papel Comercial BSJ 2019 Colones;

--Programa de Papel Comercial BSJ 2019 Dólares.

MONEDA: Dólares estadounidenses y Colones

LINK SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN: Las definiciones de calificación de Costa Rica se encuentran en el sitio <https://www.fitchratings.com/es/region/central-america> bajo el apartado de "Definiciones de Calificación de Costa Rica".

FECHA DE REGISTRO METODOLOGÍA Y/O INFORMADA COMO CRITERIO O SUB-CRITERIO:

--Metodología de Calificación de Bancos (Octubre 15, 2019);

--Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Diciembre 22, 2020).

FECHA DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA EN QUE SE BASÓ LA CALIFICACIÓN:

--AUDITADA: 31/diciembre/2020

--NO AUDITADA: 30/septiembre/2021

FECHA DEL CONSEJO DE CALIFICACIÓN: 5/abril/2022

SESIÓN NÚMERO: 012-2022

FECHA EN QUE SE DIFUNDIÓ POR PRIMERA VEZ LA CALIFICACIÓN: 5/marzo/2013

CLASE DE REUNIÓN: Extraordinaria

ACCIÓN DE CALIFICACIÓN:

Afirmar las calificaciones nacionales:

--Calificación Nacional de Largo Plazo de emisor en 'AAA(cri)', Perspectiva Estable;

--Calificación Nacional de Corto Plazo de emisor en 'F1+(cri)';

--Calificación Nacional de Largo Plazo de Programa de Bonos BSJ 2015 Colones en 'AAA(cri)';

--Calificación Nacional de Largo Plazo de Programa de Bonos BSJ 2015 Dólares en 'AAA(cri)';

--Calificación Nacional de Largo Plazo de Programa de Bonos BSJ 2019 Colones en 'AAA(cri)';

--Calificación Nacional de Largo Plazo de Programa de Bonos BSJ 2019 Dólares en 'AAA(cri)';

--Calificación Nacional de Corto Plazo de Programa de Papel Comercial BSJ 2019 Colones en 'F1+(cri)';

--Calificación Nacional de Corto Plazo de Programa de Papel Comercial BSJ 2019 Dólares en 'F1+(cri)'

#### CALIFICACIÓN ANTERIOR (SI APLICA):

--Calificación Nacional de Largo Plazo de emisor en 'AAA(cri)', Perspectiva Estable;

--Calificación Nacional de Corto Plazo de emisor en 'F1+(cri)';

--Calificación Nacional de Largo Plazo de Programa de Bonos BSJ 2015 Colones en 'AAA(cri)';

--Calificación Nacional de Largo Plazo de Programa de Bonos BSJ 2015 Dólares en 'AAA(cri)';

--Calificación Nacional de Largo Plazo de Programa de Bonos BSJ 2019 Colones en 'AAA(cri)';

--Calificación Nacional de Largo Plazo de Programa de Bonos BSJ 2019 Dólares en 'AAA(cri)';

--Calificación Nacional de Corto Plazo de Programa de Papel Comercial BSJ 2019 Colones en 'F1+(cri)';

--Calificación Nacional de Corto Plazo de Programa de Papel Comercial BSJ 2019  
Dólares en 'F1+(cri)'.

**IDENTIFICAR LAS FUENTES DE INFORMACIÓN UTILIZADAS:** Las fuentes de información utilizadas corresponden a información proporcionada por la Entidad e información publicada por la Superintendencia General de Valores, las cuales se consideran satisfactorias.

**INDICAR SI LA CALIFICACIÓN FUE MODIFICADA PRODUCTO DE LAS APELACIONES INTERPUESTAS POR LA ENTIDAD:**N.A.

“La veracidad y la oportunidad de este Comunicado de Hecho Relevante es responsabilidad de FITCH COSTA RICA CALIFICADORA DE RIESGO, S.A.”

“La calificación de riesgo emitida representa la opinión de la sociedad calificadora basada en análisis objetivos realizados por profesionales. No es una recomendación para comprar, vender o mantener determinados instrumentos, ni un aval o garantía de una inversión, emisión o su emisor. Se recomienda analizar el prospecto, la información financiera y los hechos relevantes de la entidad calificada que están disponibles en las oficinas del emisor, en la Superintendencia General de Valores, bolsas de valores y puestos representantes.”

## **INFORMACIÓN REGULATORIA - EL SALVADOR**

**NOMBRE EMISOR O SOCIEDAD ADMINISTRADORA:**

--Banco de América Central, S.A.

--Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.

**FECHA DEL CONSEJO DE CLASIFICACIÓN:** 5/abril/2022

**NÚMERO DE SESIÓN:** 029-2022

**FECHA DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA EN QUE SE BASÓ LA CLASIFICACIÓN:**

**AUDITADA:** 31/diciembre/2021

**NO AUDITADA:** N.A.

**CLASE DE REUNIÓN (ordinaria/extraordinaria):** Ordinaria

**CLASIFICACIÓN ANTERIOR (SI APLICA):**

Banco de América Central, S.A.

--Clasificación nacional de Largo Plazo 'EAAA(slv)'; Perspectiva Estable.

**Emisiones:**

--Clasificación de Emisión de largo plazo de CIMATIC11 sin garantía en 'AAA(slv)';

--Clasificación de Emisión de largo plazo de CIMATIC11 con garantía en 'AAA(slv)';

--Clasificación de Emisión de largo plazo de CIMATIC12 sin garantía en 'AAA(slv)';

--Clasificación de Emisión de largo plazo de CIMATIC12 con garantía en 'AAA(slv)'.

**Inversiones Financieras Banco de América Central:**

--Calificación de Largo Plazo 'EAAA(slv)'; Perspectiva Estable.

**LINK SIGNIFICADO DE LA CLASIFICACIÓN:** Las definiciones de clasificación de El Salvador las pueden encontrar en el sitio

<https://www.fitchratings.com/es/region/central-america> bajo el apartado de "Definiciones de Clasificación de El Salvador".

Se aclara que cuando en los documentos que sustentan la clasificación (RAC/Reporte) se alude a calificación debe entenderse incluido el término clasificación.

"La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituirá una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión, sino un factor complementario a las decisiones de inversión, pero los miembros del Consejo serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención, y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes."

**INFORMACIÓN REGULATORIA - HONDURAS**

**NOMBRE EMISOR O SOCIEDAD ADMINISTRADORA:** Banco de América Central Honduras, S.A.

**FECHA DEL COMITÉ DE CLASIFICACIÓN:** 5/abril/2022

**NÚMERO DE SESIÓN:** 009-2022

**FECHA DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA EN QUE SE BASÓ LA CLASIFICACIÓN:**

--AUDITADA: 31/diciembre/2020;

--NO AUDITADA: 31/diciembre/2021.

**CLASIFICACIÓN ANTERIOR (SI APLICA):**

--Clasificación nacional de largo plazo: 'AAA(hnd)', Perspectiva Estable;

--Clasificación nacional de corto plazo: 'F1+(hnd)';

--Clasificación de Bonos Corporativos BAC Credomatic 2018: 'AAA(hnd)';

--Clasificación de Bonos Corporativos BAC Credomatic 2020: 'AAA(hnd)'.

**LINK SIGNIFICADO DE LA CLASIFICACIÓN:** Las definiciones de clasificación de Honduras las puede encontrar en el sitio

<https://www.fitchratings.com/es/region/central-america> bajo el apartado de "Definiciones de Clasificación de Honduras".

**NÚMERO Y FECHA DE AUTORIZACIÓN E INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO (Solo para Emisiones):**

--Bonos Corporativos BAC Credomatic 2018: Emisión inscrita mediante Resolución SPV No.811/10-09-2018 (10/septiembre/2018);

--Bonos Corporativos BAC Credomatic 2020: Emisión inscrita mediante Resolución SPV No 182/06-04-2020 (06/abril/2020).

Se aclara que cuando en los documentos que sustentan la clasificación (RAC/Reporte) se alude a calificación debe entenderse incluido el término clasificación.

"La clasificación de riesgo emitida representa la opinión de la Sociedad Clasificadora de Riesgos basada en análisis objetivos realizados por profesionales. No es una recomendación para comprar, vender o mantener determinados instrumentos, ni un aval o garantía de una inversión, emisión o su emisor, sino un factor complementario para la toma de decisiones de inversión. Se recomienda analizar el prospecto, la información financiera y los hechos esenciales de la entidad clasificada que están disponibles en las oficinas del emisor, en la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, la bolsa de valores en la que opere el emisor y las casas de bolsa representantes".

## INFORMACIÓN REGULATORIA – PANAMÁ

NOMBRE DEL EMISOR O ENTIDAD: BAC International Bank, Inc.

LINK DEL SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN: Las definiciones de calificación de Panamá las pueden encontrar en el sitio

<https://www.fitchratings.com/es/region/central-america> bajo el apartado de "Definiciones de Calificación de Panamá".

FECHA CIERTA (FECHA DE CORTE) DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA UTILIZADA

--NO AUDITADA: 30/septiembre/2021;

--AUDITADA: 31/diciembre/2021.

FECHA DEL ACUERDO DEL COMITÉ DE CALIFICACIÓN: 5/abril/2022

DESCRIPCIÓN DE LAS CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN CALIFICADA (si aplica)

--NOMBRE DE LA EMISIÓN: Bonos corporativos subordinados perpetuos convertibles en acciones comunes;

--CLASE DE TÍTULOS: Bonos corporativos subordinados perpetuos convertibles en acciones comunes;

--SERIES: Emitidos en series, según necesidades del emisor;

--MONEDA: Dólares de los Estados Unidos de América;

--MONTO: Hasta USD700,000,000.00;

--FECHA DE VENCIMIENTO: Emitidos a perpetuidad sin fecha fija de vencimiento;

--TASA DE INTERÉS: Fija, según serie;

--PAGO DE INTERESES: Trimestral;

--PAGO DE CAPITAL: Los bonos son perpetuos y no tiene pago de capital;

--REDENCIÓN ANTICIPADA: A opción del emisor, transcurridos cinco años desde la fecha de emisión de la serie;

--GARANTÍAS: Sin garantías específicas;

--USO DE LOS FONDOS: Fortalecimiento del capital primario del emisor.

--NOMBRE DE LA EMISIÓN: Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables;

-CLASE DE TÍTULOS: Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables;

--SERIES: Emitidos en series, según necesidades del emisor;

--MONEDA: Dólares estadounidenses;

--MONTO: Hasta USD100,000,000;

--FECHA DE VENCIMIENTO: Desde 30 días hasta 360 días;

--TASA DE INTERÉS: Fija;

--PAGO DE INTERESES: Mensual;

--PAGO DE CAPITAL: Un solo pago a capital, en su respectiva fecha de vencimiento;

--REDENCIÓN ANTICIPADA: Los VCN no podrán ser redimidos anticipadamente por el emisor;

--GARANTÍAS: Sin garantías específicas;

--USO DE LOS FONDOS: Financiar el crecimiento de la cartera de préstamos del emisor entre otros usos del giro ordinario de negocios.

--NOMBRE DE LA EMISIÓN: Programa Rotativo de Bonos Corporativos;

-CLASE DE TÍTULOS: Programa Rotativo de Bonos Corporativos;

--SERIES: Emitidos en series, según necesidades del emisor;

--MONEDA: Dólares estadounidenses;

--MONTO: Hasta USD100,000,000;

--FECHA DE VENCIMIENTO: Emitidos con vencimientos entre dos y diez años desde la fecha de emisión;

--TASA DE INTERÉS: Fija o variable, a opción del emisor;

--PAGO DE INTERESES: Trimestral;

--PAGO DE CAPITAL: Un solo pago a capital, en su respectiva fecha de vencimiento;

--REDENCIÓN ANTICIPADA: Los bonos podrán ser redimidos anticipadamente, en forma parcial o total, en cualquier momento después de cumplidos los dos años desde la fecha de emisión de la respectiva serie;

--GARANTÍAS: Sin garantías específicas;

--USO DE LOS FONDOS: Financiar el crecimiento de la cartera de préstamos del Emisor entre otros usos del giro ordinario de negocios.

“UNA CALIFICACIÓN DE RIESGO NO GARANTIZA EL REPAGO DE LA EMISIÓN”.

### RATING ACTIONS

ENTITY / DEBT	RATING	PRIOR
Banco de America Central Honduras, S.A.	ENac LP  AAA(hnd) Rating Outlook Stable  Afirmada	AAA(hnd) Rating Outlook Stable
	ENac CP    F1+(hnd)    Afirmada	F1+(hnd)
senior unsecured	ENac LP    AAA(hnd)    Afirmada	AAA(hnd)
Banco de America Central, S.A. (El Salvador)	ENac LP  EAAA(slv) Rating Outlook Stable  Afirmada	EAAA(slv) Rating Outlook Stable



	ENac CP	F1+(slv)	Afirmada	F1+(slv)
senior unsecured	ENac LP	AAA(slv)	Afirmada	AAA(slv)
senior secured	ENac LP	AAA(slv)	Afirmada	AAA(slv)
Financiera de Capitales, S.A.	ENac LP			AA+ (gtm) Rating Outlook Stable
		AA+(gtm) Rating Outlook Stable	Afirmada	
	ENac CP	F1+(gtm)	Afirmada	F1+(gtm)
Inversiones Financieras Banco de America Central, S.A.	ENac LP			EAAA(slv) Rating Outlook Stable
		EAAA(slv) Rating Outlook Stable	Afirmada	

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)

## FITCH RATINGS ANALYSTS

### Amada Rubio

Associate Director

Analista Líder

+503 2516 6632

amada.rubio@fitchratings.com

Fitch Centroamérica, S.A

Edificio Plaza Cristal 3er. Nivel San Salvador

### Veronica Chau

Senior Director

Analista Líder

+52 81 4161 7069

veronicaguadalupe.chaurodriguez@fitchratings.com

Fitch Mexico S.A. de C.V.

Prol. Alfonso Reyes No. 2612, Edificio Connexity, Piso 8, Col. Del Paseo Residencial,

Monterrey 64920

**Guillermo Marcenaro**

Associate Director

Analista Líder

+503 2516 6610

guillermo.marcenaro@fitchratings.com

Fitch Centroamérica, S.A

Edificio Plaza Cristal 3er. Nivel San Salvador

**Alvaro Castro**

Associate Director

Analista Líder

+503 2516 6615

alvaro.castro@fitchratings.com

Fitch Centroamérica, S.A

Edificio Plaza Cristal 3er. Nivel San Salvador

**Guillermo Marcenaro**

Associate Director

Analista Secundario

+503 2516 6610

guillermo.marcenaro@fitchratings.com

**Paolo Sasmay**

Associate Director

Analista Secundario

+503 2516 6613

paolo.sasmay@fitchratings.com

**Rodrigo Contreras, CFA**

Director

Analista Secundario

+506 4104 7038

rodrigo.contreras@fitchratings.com

**Rolando Martinez**

Senior Director

Analista Secundario

+503 2516 6619

rolando.martinez@fitchratings.com

### **Alejandro Garcia Garcia**

Managing Director

Presidente del Comité de Calificación

+1 212 908 9137

alejandro.garciagarcia@fitchratings.com

### **MEDIA CONTACTS**

#### **Elizabeth Fogerty**

New York

+1 212 908 0526

elizabeth.fogerty@thefitchgroup.com

Información adicional disponible en [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).

### **PARTICIPATION STATUS**

The rated entity (and/or its agents) or, in the case of structured finance, one or more of the transaction parties participated in the rating process except that the following issuer(s), if any, did not participate in the rating process, or provide additional information, beyond the issuer's available public disclosure.

### **ADDITIONAL DISCLOSURES**

[Solicitation Status](#)

[Endorsement Policy](#)

### **ENDORSEMENT STATUS**

BAC International Bank, Inc.

EU Endorsed, UK Endorsed

Banco BAC San Jose, S.A.

EU Endorsed, UK Endorsed

### **DISCLAIMER & COPYRIGHT**

Todas las calificaciones crediticias de Fitch Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones siguiendo este enlace: <https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings>. Además, las definiciones de calificación de Fitch para cada escala de calificación y categorías de calificación, incluidas las definiciones relacionadas con incumplimiento, están disponibles en [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com) bajo el apartado de Definiciones de Calificación. Las calificaciones públicas, criterios y metodologías están disponibles en este sitio en

todo momento. El código de conducta, las políticas sobre confidencialidad, conflictos de interés, barreras para la información para con sus afiliadas, cumplimiento, y demás políticas y procedimientos de Fitch están también disponibles en la sección de Código de Conducta de este sitio. Los intereses relevantes de los directores y accionistas están disponibles en <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. Fitch puede haber proporcionado otro servicio admisible o complementario a la entidad calificada o a terceros relacionados. Los detalles del(los) servicio(s) admisible(s) de calificación o del(los) servicio(s) complementario(s) para el(los) cual(es) el analista líder tenga sede en una compañía de Fitch Ratings registrada ante ESMA o FCA (o una sucursal de dicha compañía) se pueden encontrar en el resumen de la entidad en el sitio web de Fitch Ratings.

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.

Fitch Ratings, Inc. está registrada en la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos (en inglés, U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización de Calificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional (“NRSRO”; Nationally Recognized Statistical Rating Organization). Aunque ciertas subsidiarias de calificación crediticia de la NRSRO están enlistadas en el Ítem 3 del documento “Form NRSRO” y, como tales, están autorizadas para emitir calificaciones crediticias en nombre de la NRSRO (ver <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), otras subsidiarias no están enlistadas en el documento “Form NRSRO” (las “no NRSRO”) y, por tanto, las calificaciones crediticias emitidas por estas subsidiarias no son emitidas en nombre de la NRSRO. Sin embargo, personal de las subsidiarias no NRSRO puede participar en la determinación de calificaciones crediticias emitidas por, o en nombre de, la NRSRO.

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”.

Derechos de autor © 2022 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.

[READ LESS](#)

## **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**

Las calificaciones crediticias internacionales producidas fuera de la Unión Europea (EU; European Union) o del Reino Unido (UK; United Kingdom), según aplique, son endosadas para su uso por los emisores regulados dentro de EU o UK respectivamente. Para fines regulatorios, en cumplimiento con los términos de la regulación para agencias de calificación crediticia (CRA; Credit Rating Agencies) de EU o la Regulación de 2019 de las Agencias de Calificación Crediticia de UK (enmienda, etc.) (salió de EU), según sea el caso. El enfoque de Fitch sobre el endoso en EU y UK se encuentra en el apartado EU Regulatory Disclosures dentro del sitio web de Fitch. El estado respecto a la política de endoso regulatorio de todas las calificaciones internacionales se proporciona dentro de la página de resumen de la entidad para cada entidad calificada y en las páginas de detalle de la transacción para todas las transacciones de finanzas estructuradas en el sitio web de Fitch. Esta información se actualiza diariamente.

Non-Bank Financial Institutions   Banks   Latin America   Costa Rica   Central America

El Salvador   Panama   Honduras   Guatemala

---