

RATING ACTION COMMENTARY

Fitch Sube Calificación de BAC International Bank a 'BB+'; Perspectiva Estable

Central America Panama Thu 30 Mar, 2023 - 6:47 PM ET

Fitch Ratings - Monterrey - 30 Mar 2023: Fitch Ratings subió la calificación internacional de riesgo emisor (IDR; *issuer default rating*) de largo plazo de BAC International Bank, Inc. (BIB) a 'BB+' desde 'BB' y la calificación nacional de largo plazo a 'AA(pan)' desde 'AA-(pan)'. La Perspectiva de la IDR de largo plazo y de la calificación nacional de largo plazo es Estable. Las calificaciones IDR y en escala nacional de corto plazo de BIB se afirmaron en 'B' y 'F1+(pan)', respectivamente. Fitch también subió la calificación de viabilidad (VR; *viability rating*) a 'bb+' desde 'bb', retiró la calificación de soporte del accionista (SSR; *shareholder support rating*) de 'bb-' y asignó la calificación de soporte del gobierno (GSR; *government support rating*) en No Soporte 'ns' (ns; *no support*).

Estas acciones en las calificaciones se derivan de la revisión reciente al alza de los puntajes de la evaluación de Fitch del entorno operativo (EO) de Costa Rica y Guatemala. La revisión de ambos EO ha llevado a un alza en el puntaje del EO de BIB bajo el enfoque combinado de la agencia a 'bb' desde 'bb-' con una tendencia estable. Las acciones de calificación también consideran la mejora en la evaluación de Fitch de la adecuación de capital y calidad de activos de BIB, como se describe más adelante.

SSR: El retiro de la SSR se deriva del hecho de que el Banco de Bogotá (BdeB) [BB+] ya no posee ninguna participación accionaria en la matriz última de BIB, BAC Holding International Corp. (BHIC) al día de hoy (junio 2022: 25%). En consecuencia, el SSR ya no aplica para BIB.

FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN

Calificaciones Fundamentadas en el VR: Las calificaciones IDR y nacionales de BIB se fundamentan en su VR, basada en el EO de los países en los que tiene presencia, así como el perfil crediticio consolidado que deriva principalmente del desempeño de las seis operaciones bancarias en Centroamérica.

Mejora del Entorno Internacional: La evaluación de Fitch del EO combinado para BIB es un componente clave de su capacidad crediticia intrínseca. La agencia evaluó su EO mediante un promedio ponderado de los activos productivos brutos y los puntajes de EO de las jurisdicciones donde esos activos están distribuidos, así como al considerar los beneficios que implica la diversificación geográfica. Recientemente, los mercados clave de Guatemala y Costa Rica mejoraron sus EO a 'bb-', esto favoreció el factor del EO combinado de BIB, el cual beneficiará los perfiles de negocio y financiero en el horizonte de calificación. En opinión de Fitch, al considerar los beneficios de la diversificación de operaciones, cualquier evento adverso en las jurisdicciones donde BIB tiene presencia sería manejable por la entidad.

Perfil de Negocio Sólido y Consistente: Fitch subió el factor de perfil de negocio de BIB a 'bbb-' desde 'bb+', ya que este tiene una generación de ingresos estable e importante, una franquicia reconocida y operaciones integradas a lo largo de los mercados donde opera. BIB presenta un ingreso operativo total promedio de cuatro años de USD2.2 billones. Al comparar con otros grupos financieros regionales con un enfoque de negocios en Centroamérica, BIB es el más grande en términos de activos con USD31.05 billones a diciembre de 2022. Además, sus subsidiarias bancarias tienen franquicias importantes en sus respectivos mercados locales, ubicándose en la tercera o cuarta posición en términos de préstamos y depósitos, al atender los segmentos corporativo y detallista bajo una oferta amplia de productos y un negocio de pagos electrónicos bien desarrollado.

Calidad de Activos Favorable: Fitch subió el factor de calidad de activos de BIB a 'bb+' desde 'bb' ya que refleja su marco de riesgo y control efectivos. Su métrica base de préstamos en etapa 3 a préstamos brutos disminuyó a 3.1% a diciembre de 2022 (diciembre de 2021: 4.0%); mientras que los préstamos vencidos representaron 1.2% de los préstamos brutos. Fitch espera que esta calidad de activos continúe desempeñándose favorablemente, reforzada por la mejora reciente en los dos EO y la tendencia estable en casi todo el resto de los mercados.

Rentabilidad Creciente: La rentabilidad de BIB ha continuado su recuperación desde el impacto de la pandemia de coronavirus, y Fitch estima que esta tendencia seguirá conforme los mercados donde opera se desempeñen favorablemente en medio de un contexto global desafiante. Su métrica base, utilidad operativa a activos ponderados por

riesgo (APR) incrementó a 2.7% a diciembre de 2022 (diciembre de 2021: 2.5%). Esta también fue beneficiada por un margen de interés neto mayor, provisiones crediticias relativamente menores, y una eficiencia operativa bajo control.

Capitalización Favorecida por Ajustes al Capital: Fitch subió el factor de capitalización y apalancamiento de BIB a 'bb' desde 'bb-' con tendencia estable debido a que la posición de capital del banco es fortalecida por su deuda subordinada perpetua, así como por su cálculo conservador de APR. Esta deuda subordinada perpetua es clasificada como capital primario adicional (AT1) en la adecuación de capital regulatoria (ACR), mejorando la capacidad de absorción de pérdidas de BIB. La capitalización de BIB compara similar a pares cercanos en Latinoamérica. A diciembre de 2022, la métrica base de capital común de nivel 1 (CET1; *common equity tier 1*) revirtió su tendencia decreciente y se ubicó en 10.4% (diciembre 2021: 10.2%). Mientras que la ACR continuó una tendencia ligeramente decreciente, al ubicarse en 12.45% a diciembre de 2022 (diciembre 2021: 12.47%).

Perfil de Fondo Sólido: Las fuentes de fondeo de BIB se benefician de una base de depósitos amplia y creciente dada su franquicia reconocida en la región. Todas las subsidiarias bancarias tienen una participación de mercado de depósitos importante en sus respectivos países, beneficiada por su enfoque de negocios en medios de pago, así como las operaciones transfronterizas de sus clientes regionales. A diciembre de 2022, la relación de préstamos a depósitos de BIB incrementó a 89.3% (diciembre 2021: 85.2%). La liquidez de BIB también se soporta por su acceso amplio a fuentes alternativas de financiamiento tales como emisiones en los mercados de capital locales y líneas crediticias, ya sea a nivel consolidado o no consolidado.

Calificación GSR: La GSR de 'ns' refleja que, aunque posible, no puede depender del soporte externo dado el tamaño grande del sistema bancario con respecto a la economía local, y el soporte débil debido a la falta de prestamista de última instancia en Panamá.

Calificaciones de Deuda: Fitch ha afirmado la calificación nacional de corto plazo del programa de papel comercial de BIB en 'F1+(pan)', que está al mismo nivel que la calificación nacional de corto plazo de BIB. Al reflejar la misma acción de calificación nacional de largo plazo de BIB, Fitch también subió la calificación nacional de largo plazo de la deuda sénior no garantizada de BIB a 'AA(pan)' desde 'AA-(pan)', que está al mismo nivel que la calificación nacional largo plazo de BIB, y la calificación nacional a largo plazo de la deuda junior perpetua subordinada a 'A-(pan)' desde 'BBB+(pan)'.

Fitch considera que la probabilidad de incumplimiento de los programas de deuda sénior no garantizada es la misma que la de BIB porque no tienen garantías específicas.

La calificación nacional de los bonos subordinados está cuatro escalones por debajo de su calificación ancla, la calificación nacional largo plazo de BIB. Estos cuatro escalones corresponden a dos escalones a la baja por la severidad de la pérdida debido a su subordinación profunda, y dos escalones adicionales por el riesgo incremental de incumplimiento dada la capacidad de omisión de cupones no acumulativo de los bonos.

SENSIBILIDAD DE CALIFICACIÓN

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

--un deterioro en la evaluación de Fitch del EO de BIB derivado de un empeoramiento del EO en los mercados más grandes de Centroamérica ejercería presión sobre las calificaciones IDR, VR y nacionales de BIB;

--las calificaciones IDR, VR y nacionales de BIB también se verían presionadas en caso de reducciones sostenidas de su volumen de negocios que conduzcan a un deterioro significativo de su cartera de préstamos junto con reducciones continuas en sus niveles de rentabilidad y capitalización, particularmente en el caso de que las métricas de utilidad operativa a APR e indicador CET1 se ubiquen constantemente por debajo de 1.5% y 9%, respectivamente;

--las calificaciones nacionales de los bonos sénior no garantizados, papel comercial y bonos perpetuos subordinados de BIB bajarían en caso de acciones negativas en las calificaciones nacionales de BIB. Esto debido a que las calificaciones de los bonos sénior no garantizados y del papel comercial permanecerán en línea con las calificaciones nacionales de BIB, mientras que la calificación de los bonos subordinados perpetuos mantendrá su diferencia de cuatro escalones con la calificación nacional de LT de BIB;

--no hay potencial de rebaja para GSR porque este es el nivel más bajo en la escala respectiva.

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

--el potencial alcista de las calificaciones de BIB está limitado por su EO y cómo esto repercute en su desempeño comercial y financiero;

--una acción de calificación positiva en las calificaciones IDR, VR y nacionales de BIB reflejaría una mejora relevante en la evaluación de Fitch sobre el EO de BIB, mientras mantiene un perfil financiero resiliente; sin embargo, esta mejora de EO es un escenario a mediano o largo plazo dada la exposición de BIB a EO relativamente riesgosos;

--bajo el EO actual de BIB, el alza potencial en las calificaciones IDR, VR y nacionales de BIB provendría de mantener su perfil de negocio bien posicionado y su cartera de préstamos sólida, mientras muestra mejoras sostenidas y materiales en los niveles de rentabilidad y capitalización;

--las calificaciones nacionales de los bonos sénior no garantizados, papel comercial y los bonos subordinados perpetuos de BIB subirían en caso de acciones positivas en las calificaciones nacionales de BIB, ya que las calificaciones de los bonos sénior no garantizados y del papel comercial permanecerán en línea con la calificación nacional de BIB; mientras que la calificación de los bonos subordinados perpetuos mantendrá su diferencia de cuatro escalones con la calificación nacional de largo plazo de BIB;

--como Panamá es un país dolarizado sin prestamista de última instancia, es poco probable una mejora en la GSR.

AJUSTES A LA CALIFICACIÓN VR

El puntaje del EO se ha asignado por debajo del puntaje implícito debido a la siguiente razón de ajuste: Operaciones Internacionales (negativo).

La puntuación del Perfil del Negocio se ha asignado por encima de la puntuación implícita debido a la siguiente razón de ajuste: Modelo de Negocio (positivo).

La puntuación de Capitalización y Apalancamiento se ha asignado por encima de la puntuación implícita debido a la siguiente razón de ajuste: Capitalización Regulatoria (positiva) y Cálculo Ponderado de Riesgo y Apalancamiento (positiva).

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

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), entidad(es) u operadora(s) calificado(s) o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

Este comunicado es una traducción del original emitido en inglés por Fitch en su sitio internacional el 30 de marzo de 2023 y puede consultarse en la liga www.fitchratings.com. Todas las opiniones expresadas pertenecen a Fitch Ratings, Inc.

CRITERIOS APLICADOS EN ESCALA NACIONAL

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

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

REFERENCIAS PARA FUENTES DE INFORMACIÓN RELEVANTES CITADAS EN FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN RATING

Las fuentes principales de información utilizadas en el análisis se describen en los Criterios Aplicados.

INFORMACIÓN REGULATORIA

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: N.A.

--AUDITADA: 31/diciembre/2022.

FECHA DEL ACUERDO DEL COMITÉ DE CALIFICACIÓN: 30/marzo/2023

DESCRIPCIÓN DE LAS CARACTERISTICAS DE LA EMISIÓN CALIFICADA

--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 ⚡
BAC International Bank, Inc.	LT IDR	BB+ Rating Outlook Stable			BB Rating Outlook Stable
	Alza				
	ST IDR	B	Afirmada		B
	ENac LP				AA-(pan) Rating Outlook Stable
	AA(pan) Rating Outlook Stable	Alza			
	ENac CP	F1+(pan)	Afirmada		F1+(pan)
	Viability	bb+	Alza		bb
	Government Support	ns			
	Nueva Calificación				
	Shareholder Support	WD	Retiro		bb-
senior unsecured	ENac LP	AA(pan)	Alza	AA-(pan)	
junior subordinated	ENac LP	A-(pan)	Alza	BBB+(pan)	
senior unsecured	ENac CP	F1+(pan)	Afirmada	F1+(pan)	

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)

FITCH RATINGS ANALYSTS

Adriana Beltran

Director

Analista Líder

+52 81 4161 7051

adriana.beltran@fitchratings.com

Fitch Mexico S.A. de C.V.

Prol. Alfonso Reyes No. 2612, Edificio Connexity, Piso 8, Col. Del Paseo Residencial,
Monterrey 64920

Rodrigo Contreras, CFA

Director

Analista Secundario

+506 4104 7038

rodrigo.contreras@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/site/centralamerica.

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.

APPLICABLE CRITERIA

[National Scale Rating Criteria \(pub. 22 Dec 2020\)](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(pub. 22 Dec 2020\)](#)

[Metodología de Calificación de Bancos \(pub. 28 Mar 2022\)](#)

[Future Flow Securitization Rating Criteria \(pub. 27 Apr 2022\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)

[Bank Rating Criteria \(pub. 07 Sep 2022\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)

ADDITIONAL DISCLOSURES

[Solicitation Status](#)

[Endorsement Policy](#)

ENDORSEMENT STATUS

BAC International Bank, Inc.

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 en el siguiente 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 bajo el apartado de Definiciones de Calificación. ESMA y FCA están obligadas a publicar las tasas de incumplimiento históricas en un archivo central de acuerdo al Artículo 11(2) de la Regulación (EC) No. 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo del 16 de septiembre de 2009 y la Regulación de las Agencias de Calificación Crediticia (Enmienda, etc.) (Salida de la UE) de 2019, respectivamente.

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 © 2023 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.

Banks Latin America Central America Panama
