

RATING ACTION COMMENTARY

Fitch Afirma Calificación IDR de BAC International Bank en 'BB+'; Perspectiva Estable

Panama Central America Thu 13 Mar, 2025 - 4:00 p.m. ET

Fitch Ratings - Monterrey - 13 Mar 2025: Fitch Ratings afirmó las calificaciones internacionales de riesgo emisor (IDR; *issuer default rating*) de largo y corto plazo de BAC International Bank, Inc. (BIB) en 'BB+' y 'B', respectivamente, su calificación de viabilidad (VR; *viability rating*) en 'bb+' y la calificación de soporte del gobierno (GSR; *government support rating*) en 'ns'. La Perspectiva de la calificación IDR de largo plazo es Estable.

Fitch también afirmó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo de BIB en 'AA+(pan)' con Perspectiva Estable y 'F1+(pan)', respectivamente, así como las calificaciones de sus emisiones de deuda en el mercado local.

FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN

Calificaciones Impulsadas por Fortaleza Crediticia Intrínseca: Las calificaciones IDR y nacionales de BIB están respaldadas por su VR de 'bb+', la cual refleja el desempeño bueno de sus seis operaciones bancarias en Centroamérica. Además, la VR de BIB captura su perfil de negocio consolidado, junto con una gestión y marco de riesgos sólidos que han resultado en un desempeño financiero consistente.

Entorno Operativo Diversificado: Fitch revisó la tendencia a positiva de la evaluación de 'bb' para el entorno operativo (EO) combinado de BIB. La revisión considera que las acciones recientes tomadas sobre las tendencias de los sistemas bancarios de Costa Rica y Guatemala favorecerían el puntaje del EO de BIB, en caso de que ambas tendencias se concreten. Costa Rica es el mercado más grande por activos productivos, mientras que Guatemala ocupa el tercer lugar.

Fitch evalúa el EO combinado de BIB con base en el promedio ponderado de sus activos productivos brutos en cada uno de los seis países de Centroamérica donde opera, además

considera los beneficios de esta diversificación geográfica. Fitch opina que la diversificación fortalece la resiliencia del perfil crediticio de BIB ante eventos adversos en cada jurisdicción, lo que mitiga los riesgos a la baja prevalecientes en los EO. La agencia considera positivo para el VR de BIB el marco regulatorio sólido de Panamá, domicilio legal de BIB.

Perfil de Negocio Robusto y Consistente: El desempeño intrínseco de BIB incorpora su franquicia regional fuerte y reconocida, con un modelo de negocio bien desarrollado, su capacidad sólida de generación de ingresos y la integración operativa alta. BIB es el mayor grupo financiero regional por activos con operaciones en Centroamérica.

Sus subsidiarias bancarias tienen franquicias y posiciones competitivas en sus respectivos mercados nacionales, atendiendo a sus clientes con una gama amplia de productos y un negocio de pagos electrónicos especializado y bien desarrollado. Estos factores notables han resultado en un ingreso operativo total promedio de USD2.6 mil millones durante los últimos cuatro años (2021-2024).

Calidad de Préstamos Buena: En 2024, el indicador de préstamos en etapa 3 sobre los créditos brutos continuó disminuyendo, al situarse en 2.5% desde 3.1% en 2023, mientras la cobertura de reservas para estos préstamos fue de 111.6%. Las concentraciones por deudor son bajas dado su modelo de negocio. La cartera vencida a más de 90 días permaneció estable al representar 1.2% de los créditos brutos. Fitch espera que la calidad de activos se mantenga similar durante el horizonte de calificación, respaldado por controles de riesgo efectivos, así como por estándares de suscripción y políticas de cobranza estrictas y prudentes en todos sus mercados de operación.

Ganancias Consistentes: La rentabilidad de BIB se ha desarrollado favorablemente, impulsada por un aumento en ingresos, una mejor gestión del margen de interés neto (MIN), eficiencias operativas mayores y cargos por deterioro de préstamos controlados. La métrica de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) fue de 2.9% en 2024 (2023: 2.7%). Fitch estima que la rentabilidad se conservará relativamente estable, lo cual seguiría acorde con su puntaje de 'bb'.

Capitalización Favorecida por Colchones de Capital Adicionales: La métrica de capitalización mejoró levemente como resultado de una generación interna de capital consistente, mientras que los préstamos y patrimonio crecieron a un ritmo similar. Esta mejora se dio a pesar del pago de dividendos. En 2024, la relación de capital común Tier 1 (CET1; *common equity Tier 1*) sobre APR fue de 10.5% (2023: 10.2%), mientras que el indicador regulatorio fue 12.1%.

La posición de capital de BIB se refuerza por instrumentos de capacidad de absorción de pérdidas adicionales, que mejoran el colchón de capital y por un cálculo conservador de los APR. Esto le brinda a BIB un margen razonable para absorber pérdidas.

Fuentes de Fondeo Diversas, Liquidez Estable: El perfil de financiamiento de BIB se caracteriza por una base amplia de depósitos y un gran acceso a fuentes diversas de fondeo, sustentado por su franquicia de depósitos robusta y reconocida en la región. En cada país, las subsidiarias bancarias tienen una participación de mercado importante en depósitos, favorecido por el enfoque en el ecosistema de pagos, el servicio a sus clientes a nivel regional y las sinergias dentro del grupo. En 2024 la relación de préstamos a depósitos fue de 93.1%.

La liquidez también se refuerza por sus alternativas de fondeo amplias como emisiones en mercados de capital locales, líneas de crédito mayoristas y titularizaciones. Esto le proporciona flexibilidad a BIB para afrontar condiciones adversas.

Deuda Sénior: Las calificaciones nacionales de los programas de deuda sénior no garantizada están en línea con las calificaciones nacionales de BIB, ya que Fitch considera que su probabilidad de incumplimiento es la misma porque no cuentan con garantías específicas.

Deuda Junior: La calificación nacional de los bonos subordinados está cuatro escalones por debajo de su calificación ancla, que es la calificación nacional largo plazo de BIB. Esto corresponde a dos escalones abajo 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 cupón no acumulativo de los bonos.

GSR: La calificación GSR en 'ns' (Sin Soporte) de BIB indica que, si bien es posible, no se puede depender del apoyo externo. Esto se debe a la opinión de Fitch sobre la capacidad limitada de Panamá para respaldar el tamaño grande del sistema bancario en relación con la economía local y a la postura de apoyo débil debido a la falta de un prestamista de última instancia en el país.

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 combinado de BIB derivado de un deterioro significativo del EO en los mercados más grandes de Centroamérica presionaría de forma

negativa las calificaciones IDR, VR y nacionales de BIB;

--las calificaciones IDR, VR y nacionales de BIB también se presionarían en caso de un deterioro significativo de la calidad de sus préstamos y presiones persistentes en sus niveles de rentabilidad y capitalización, en particular si las métricas de utilidad operativa a APR y la de CET1 se mantienen sostenidamente por debajo de 1.5% y 10%, respectivamente;

--las calificaciones nacionales de los bonos sénior no garantizados y bonos perpetuos subordinados de BIB bajarían en caso de acciones negativas sobre las calificaciones nacionales de BIB, ya que las calificaciones de los bonos sénior no garantizados se mantendrán en línea con las calificaciones nacionales de BIB, mientras que la calificación de los bonos perpetuos subordinados conservará su diferencia de cuatro escalones con la calificación nacional de largo plazo de BIB;

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

Factores que Podrían, Individual o Colectivamente, Conducir a una Acción de Calificación Positiva/Alza

--el potencial al alza para las calificaciones IDR, VR y nacionales de BIB está limitado por su EO combinado, dada la exposición de BIB a EO relativamente desafiantes. Sin embargo, el alza de las calificaciones resultaría de una mejora relevante en el puntaje del EO, junto con el mantenimiento de su perfil de negocio consolidado y mejoras significativas en su desempeño financiero general;

--las calificaciones nacionales de los bonos sénior no garantizados y bonos perpetuos subordinados de BIB mejorarían en caso de acciones positivas en las calificaciones nacionales de largo plazo de BIB. Esto debido a que las calificaciones de los bonos sénior no garantizados permanecerán en línea con la calificación nacional de BIB, mientras que la calificación de los bonos perpetuos subordinados mantendrá su diferencia de cuatro escalones con la calificación nacional de largo plazo de BIB. La calificación nacional de corto plazo de los bonos sénior no garantizados está en la parte superior de la escala y, por lo tanto, no tiene potencial al alza;

--dado que Panamá es un país dolarizado sin prestamista de última instancia, es poco probable una mejora del GSR.

AJUSTES DE VR

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

El puntaje del perfil de negocio se ha asignado por encima del puntaje implícito debido a la siguiente razón de ajuste: Modelo de Negocio (positivo).

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.

Este comunicado es una traducción del original emitido en inglés por Fitch en su sitio internacional el 13 de marzo de 2025 y puede consultarse en la liga www.fitchratings.com. Todas las opiniones expresadas pertenecen a Fitch Ratings, Inc.

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

Las fuentes principales de información utilizadas en el análisis son las descritas en los criterios aplicados.

CONSIDERACIONES ESG

A menos que se indique lo contrario en esta sección, el nivel más alto de puntaje de relevancia crediticia ambiental, social y de gobernanza (ESG; *environmental, social and governance*) es de '3'. Un puntaje de '3' significa que los aspectos ESG son neutrales para el crédito o tienen un impacto crediticio mínimo en la entidad, ya sea debido a la naturaleza de los mismos o a la forma en que son gestionados por la entidad. Los puntajes de relevancia ESG no se incorporan en el proceso de calificación, sino que son una observación de la relevancia de los factores ESG en la decisión del comité de calificación. Para obtener más información sobre los puntajes de relevancia ESG, visite <https://www.fitchratings.com/topics/esg/products#esg-relevance-scores>.

FUENTES DE INFORMACIÓN

Las fuentes principales de información utilizadas en el análisis son las descritas en los criterios aplicados.

CRITERIOS APLICADOS EN ESCALA NACIONAL

--Metodología de Calificación de Bancos (Septiembre 28, 2023);

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

INFORMACIÓN REGULATORIA – PANAMÁ

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

LINK DEL SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN: Las definiciones de calificación de Panamá se encuentran 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/2024.

FECHA DEL ACUERDO DEL COMITÉ DE CALIFICACIÓN: 12/marzo/2025

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

--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.

--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.

--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+	Afirmada	BB+
	ST IDR	B	Afirmada	B
	ENac LP	AA+(pan)	Afirmada	AA+(pan)
	ENac CP	F1+(pan)	Afirmada	F1+(pan)

	Viability	bb+	Afirmada	bb+
	Government Support	ns	Afirmada	ns
junior subordinated	ENac LP	A(pan)	Afirmada	A(pan)
Bonos Corporativos Subordinados Perpetuos Convertibles en Acciones Comunes	ENac LP	A(pan)	Afirmada	A(pan)
senior unsecured	ENac LP	AA+(pan)	Afirmada	AA+(pan)
Programa Rotativo de Bonos Corporativos	ENac LP	AA+(pan)	Afirmada	AA+(pan)

PREVIOUS

Page

1

of 2

10 rows



NEXT

VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS

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 \(pub. 28 Sep 2023\)](#)

[Bank Rating Criteria \(pub. 15 Mar 2024\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)

[Future Flow Securitization Rating Criteria \(pub. 30 Jul 2024\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)

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 califica

[READ MORE](#)

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.