

BHD International Bank (Panamá) S.A.

Factores Clave de Calificación

Soporte del Accionista: Las calificaciones de Banco BHD International Bank (Panamá) S.A. (BHDIB) reflejan la capacidad y propensión del soporte que recibiría de su accionista de última instancia, el Centro Financiero BHD León (CFBHDL) y su empresa relacionada, Banco Múltiple BHD León (BHDL). La capacidad se fundamenta en la calificación en escala internacional otorgada por Fitch Ratings a BHDL de 'BB-' con Perspectiva Negativa. La propensión se sustenta en el rol estratégico que desempeña BHDIB para BHDL y CFBHDL, así como en el riesgo reputacional al cual estas últimas entidades se expondrían en caso de eventuales problemas de BHDIB, y su potencial soporte en caso de ser requerido.

Calidad de Cartera Estable: En opinión de Fitch, la morosidad de BHDIB se ha mantenido baja a través del tiempo (2016-2019: 0.24%), gracias a la composición de su cartera compuesta principalmente por créditos comerciales (86%), siendo menos riesgosos que otros segmentos como consumo (13%). Para el nuevo periodo se puede presentar el deterioro de la cartera de crédito que requiere acciones para acomodar la estructura de las operaciones a las condiciones que permitan sortear el impacto del coronavirus.

Beneficios de las Sinergias con la Matriz: La agencia resalta que BHDIB se beneficia de la identificación comercial clara con su matriz y del reconocimiento de la franquicia del BHDL en el mercado dominicano, donde complementa la oferta de productos a sus clientes. Esto ha permitido a BHDIB registrar, además de una base de depósitos estable y adecuada, un desempeño financiero que apoya los objetivos del grupo, lo cual se espera que se mantenga.

Rentabilidad Estable: A diciembre de 2019, la utilidad operativa sobre activos promedio fue de 1.96%, sustentada en el margen financiero, los niveles destacables de eficiencia operativa y el bajo costo de crédito. El banco mantiene un indicador de eficiencia destacable, de 35.76% a diciembre de 2019, gracias al control adecuado de gastos. Estos niveles de eficiencia son favorecidos en gran parte por el modelo de negocios del banco (cartera: 30% de los activos; inversiones: 52%; a diciembre de 2019) y el soporte operativo de su matriz. Los indicadores de rentabilidad y el margen financiero han sido relativamente estables a través del tiempo.

Capacidad Adecuada de Absorción de Pérdidas: BHDIB cuenta con una capacidad adecuada de absorción de pérdidas, reflejada tanto en la posición patrimonial como en los niveles de reservas. En opinión de Fitch, el capital regulatorio se mantendrá en un nivel adecuado, gracias a la rentabilidad y el crecimiento moderado del balance.

Concentración del Fondo: Fitch ve como positivo que los depósitos de la entidad mantengan su senda ascendente observada el año anterior (2019: 13.85%; 2018: 16.01%). Fitch no prevé disminuciones importantes en la concentración de los depósitos del banco en el mediano plazo, dado su modelo de negocios, pero observa que tal concentración es mitigada por la liquidez elevada del balance, reflejada en la relación de disponibilidades e inversiones líquidas a depósitos y otros fondos de corto plazo

Sensibilidades de Calificación

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

Calificaciones

Escala Nacional de República Dominicana

Nacional, Largo Plazo	AA+(dom)
Nacional, Corto Plazo	F1+(dom)

Escala Nacional de Panamá

Nacional, Largo Plazo	A-(pan)
Nacional, Corto Plazo	F2(pan)

Perspectivas

Nacional de República Dominicana, Largo Plazo	Estable
Nacional de Panamá, Largo Plazo	Negativa

Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificación de Bancos \(Septiembre 2019\)](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Agosto 2018\)](#)

Analistas

Sergio Peña
+57 1 484 6770
sergio.pena@fitchratings.com

Liza Tello Rincón
+57 1 484 6770
liza.tellorincon@fitchratings.com

Cambios en las calificaciones de BHDIB provendrían del cambio en el perfil de riesgo crediticio de las entidades que le dan soporte, específicamente de BHDL.

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

Hay potencial al alza limitado para las calificaciones nacionales de BHDIB.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 dic 2019	31 dic 2018	31 dic 2017	31 dic 2016
	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año
	USD Millones	USD Millones	USD Millones	USD Millones
	Auditado - Sin Salvedades	Auditado - Sin Salvedades	Auditado - Sin Salvedades	Auditado - Sin Salvedades
Resumen del Estado de Resultados				
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	13.4	12.7	10.2	9.1
Comisiones y Honorarios Netos	0.8	0.8	0.8	0.8
Otros Ingresos Operativos	0.9	0.0	1.4	3.3
Ingreso Operativo Total	15.1	13.5	12.4	13.2
Gastos Operativos	5.4	4.9	4.3	4.7
Utilidad Operativa antes de Provisiones	9.7	8.6	8.1	8.5
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	0.8	0.1	0.0	0.2
Utilidad Operativa	8.9	8.5	8.1	8.3
Otros Rubros No Operativos (Neto)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Impuestos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Utilidad Neta	8.9	8.5	8.1	8.3
Otro Ingreso Integral	5.4	-2.1	0.5	1.1
Ingreso Integral según Fitch	14.3	6.4	8.6	9.4

Resumen del Balance General

Activos				
Préstamos Brutos	147.8	153.0	139.2	136.5
- De los Cuales Están Vencidos	0.8	0.1	0.1	0.4
Reservas para Pérdidas Crediticias ^a	2.4	2.1	0.0	0.2
Préstamos Netos	145.4	150.9	139.2	136.3
Préstamos y Operaciones Interbancarias	70.5	76.3	41.1	58.0
Derivados	0.0	0.3	0.4	0.2
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	252.9	180.7	169.3	129.0
Total de Activos Productivos	468.8	408.2	350.0	323.5
Efectivo y Depósitos en Bancos	12.0	9.0	16.2	11.0
Otros Activos	4.7	5.1	4.9	7.0
Total de Activos	485.5	422.3	371.1	341.5

Pasivos				
Depósitos de Clientes	429.6	377.3	325.5	297.4
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	n.a.	n.a.	n.a.	1.3
Otro Fondeo de Largo Plazo	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	0.0	0.0	1.6
Total de Fondeo	429.6	377.3	325.5	300.3
Otros Pasivos	2.9	2.1	2.9	3.0
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	53.0	42.9	42.7	38.2
Total de Pasivos y Patrimonio	485.5	422.3	371.1	341.5

^a Incluye únicamente reservas NIIF. n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions & BHD International Bank (Panamá).

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 dic 2019	31 dic 2018	31 dic 2017	31 dic 2016
Indicadores (anualizados según sea apropiado)				
Rentabilidad				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	2.8	2.8	3.0	3.3
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	3.1	3.4	3.0	3.1
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	35.8	36.3	34.7	35.6
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	18.5	19.9	20.0	22.9
Calidad de Activos				
Indicador de Préstamos Vencidos	0.5	0.1	0.1	0.3
Crecimiento de Préstamos Brutos	-3.4	9.9	2.0	41.6
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos ^a	300.0	1,050.0	0.0	40.0
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	0.3	0.0	0.0	0.2
Capitalización				
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Base según Fitch	16.5	14.3	15.6	15.2
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	10.9	10.1	11.5	11.2
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch	-3.0	-4.5	0.2	0.8
Fondeo y Liquidez				
Préstamos/Depósitos de Clientes	34.4	40.6	42.8	45.9
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Fondeo	100.0	100.0	100.0	99.6
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

^a Incluye únicamente reservas NIIF. n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions & BHD International Bank (Panamá).

Las calificaciones mencionadas fueron requeridas y se asignaron o se les dio seguimiento por solicitud del emisor calificado o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LÍDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

Derechos de autor © 2020 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. 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 afirmo 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.

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".