

BHD International Bank (Panamá) S.A.

Actualización

Factores Clave de Calificación

Soporte de la Matriz: Las calificaciones de BHD International Bank (Panamá) S.A. (BHDIB) se sustentan en la apreciación de Fitch Ratings sobre la capacidad y propensión de su accionista de última instancia, el Centro Financiero BHD León (CFBHDL) para proporcionarle soporte si fuera necesario. El perfil crediticio de CFBHDL está explicado por el de su principal subsidiaria, el Banco Múltiple BHD León (BHD León), con una calificación en escala internacional de riesgo de emisor (IDR; *issuer default rating*) otorgada por Fitch de 'BB-' con Perspectiva Estable.

Propensión de Soporte: Fitch considera que la propensión de soporte está altamente influenciada por el rol clave que tiene BHDIB en los objetivos del grupo, ya que otorga servicios complementarios que forman parte integral del modelo del grupo. Las sinergias operativas y financieras fuertes entre BHDIB y BHD León también se incorporan. La agencia evalúa, con importancia moderada, el riesgo de reputación y las implicaciones negativas que un incumplimiento de las obligaciones de la subsidiaria panameña podría generar en CFBHDL y BHD León, ya que comparten la misma marca comercial e imagen corporativa.

Calificación Alineada con Subsidiaria Predominante del Grupo: La capacidad de CFBHDL para proveer soporte está asociada a la evaluación de Fitch sobre la calidad crediticia de BHD León. La agencia considera que cualquier soporte requerido por BHDIB sería manejable ya que sus activos representaron 8% del total de los activos del grupo a diciembre de 2021. Asimismo, considera que no existen restricciones regulatorias a nivel de la matriz que podrían reducir la fungibilidad del capital y la liquidez para la subsidiaria.

Gestión de Riesgo: El apetito por riesgo de BHDIB es moderado. Fitch evalúa como adecuada la integración de BHDIB con las demás empresas del CFBHDL y los beneficios en cuanto a la gestión de riesgo que recibe del mismo; el desarrollo metodológico y el monitoreo de los riesgos a los que se expone el banco están centralizados en la Vicepresidencia de Riesgos del grupo, que opera y establece objetivos a nivel consolidado. BHDIB se encuentra alineado totalmente a las políticas de riesgo establecidas por el Comité de Riesgos del Consejo de Directores del CFBHD. Fitch ve esto como positivo.

Morosidad Baja: El perfil financiero de BHDIB, si bien no tiene implicaciones directas para sus calificaciones, se considera con importancia moderada en la apreciación de Fitch sobre la propensión de soporte en caso de que fuera necesario. La agencia opina que la morosidad de BHDIB se ha mantenido baja a través del tiempo (2021: 0.2%) gracias a la composición de su cartera, compuesta principalmente por créditos comerciales (87%), siendo menos riesgosos que otros segmentos.

Rentabilidad Buena: A diciembre de 2021, BHDIB mantuvo un desempeño operativo adecuado, reflejado en un indicador de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) de 1.9% como resultado de mayores ingresos por tesorería y un desempeño bueno de su cartera, aunque ligeramente por debajo del nivel presentado al cierre de 2020 (2.4%) derivado, principalmente, de un aumento de los APR.

Capitalización Adecuada: BHDIB cuenta con una capacidad adecuada de absorción de pérdidas, reflejada tanto en la posición patrimonial como en los niveles de reservas. El indicador de Capital Base según Fitch fue de 12.8%. Este nivel es inferior a lo reportado en el mismo período del año anterior (15.9%) como resultado de un aumento de los APR, aunque la agencia considera que aún se mantiene en un nivel adecuado al cierre de 2021.

Calificaciones

Escala Nacional Panamá

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

Escala Nacional República Dominicana

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

Perspectivas

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

Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificación de Bancos \(Marzo 2022\)](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Diciembre 2020\)](#)

Información Financiera

BHD International Bank (Panamá) S.A.

(USD mill.)	31 dic 2021	31 dic 2020
Total de Activos	658.0	540.0
Total de Patrimonio	63.8	63.3

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BHDIB y Superintendencia de Bancos de Panamá.

Analistas

Mariana González
+52 81 4161 7036
mariana.gonzalez@fitchratings.com

Sergio Peña
+57 601 443 3643
sergio.pena@fitchratings.com

Sensibilidades de Calificación

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

-una acción positiva de las calificaciones de BHD León podría resultar en una acción similar sobre las calificaciones de largo plazo de BHDIB.

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

-un cambio negativo en la opinión de Fitch sobre la propensión de BHD León para proveer soporte a la entidad;

-una acción negativa de las calificaciones de BHD León.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019	31 dic 2018
	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año
	USD mill.	USD mill.	USD mill.	USD mill.
	Auditado - Sin Salvedades	Auditado - Sin Salvedades	Auditado - Sin Salvedades	Auditado - Sin Salvedades
Resumen del Estado de Resultados				
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	11.3	11.7	13.4	12.7
Comisiones y Honorarios Netos	1.3	1.0	0.8	0.8
Otros Ingresos Operativos	2.0	2.7	0.9	0.0
Ingreso Operativo Total	14.6	15.4	15.1	13.5
Gastos Operativos	5.5	5.1	5.4	4.9
Utilidad Operativa antes de Provisiones	9.1	10.3	9.7	8.6
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	0.1	0.7	0.8	0.1
Utilidad Operativa	9.0	9.6	8.9	8.5
Otros Rubros No Operativos (Neto)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Impuestos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Utilidad Neta	9.0	9.6	8.9	8.5
Otro Ingreso Integral	-3.7	5.2	5.5	-2.1
Ingreso Integral según Fitch	5.3	14.9	14.4	6.4
Resumen del Balance General				
Activos				
Préstamos Brutos	132.3	147.9	147.7	153.6
- De los Cuales Están Vencidos	0.2	0.4	0.8	0.2
Reservas para Pérdidas Crediticias	2.4	2.9	2.4	2.1
Préstamos Netos	130.4	145.7	145.3	151.5
Préstamos y Operaciones Interbancarias	137.8	119.5	82.5	85.3
Derivados	0.0	0.0	0.0	0.3
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	381.6	270.9	252.9	180.7
Total de Activos Productivos	649.8	535.4	480.7	417.8
Efectivo y Depósitos en Bancos	0.0	0.0	0.0	9.0
Otros Activos	7.7	4.6	4.8	-4.5
Total de Activos	658.0	540.0	485.5	422.3
Pasivos				
Depósitos de Clientes	592.0	473.4	429.7	377.4
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otro Fondeo de Largo Plazo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Obligaciones Negociables y Derivados	0.0	0.3	n.a.	n.a.
Total de Fondeo y Derivados	592.0	473.7	429.7	377.4
Otros Pasivos	2.2	3.0	2.9	2.0
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	63.8	63.3	52.9	42.9
Total de Pasivos y Patrimonio	658.0	540.0	485.5	422.3
Tipo de Cambio	USD1 = USD1	USD1 = USD1	USD1 = USD1	USD1 = USD1

n.a. -No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BHDIB y Superintendencia de Bancos de Panamá.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019	31 dic 2018
Indicadores (anualizados según sea apropiado)				
Rentabilidad				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	1.9	2.4	2.8	2.8
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	1.9	2.3	3.0	3.2
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	37.7	33.1	35.8	36.3
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	14.2	16.5	18.6	19.9
Calidad de Activos				
Indicador de Préstamos Vencidos	0.2	0.3	0.5	0.1
Crecimiento de Préstamos Brutos	-10.2	0.1	-3.8	10.3
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	1,200.0	725.0	300.0	1,050.0
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	-0.1	0.5	0.3	0.0
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	12.8	15.9	16.5	14.3
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	9.6	11.7	10.9	10.1
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	-3.5	-4.0	-3.0	-4.5
Fondeo y Liquidez				
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	22.4	31.2	34.4	40.7
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	100.0	100.0	100.0	100.0
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.a. -No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BHDIB y Superintendencia de Bancos de 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 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 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.