

BHD International Bank (Panamá) S.A.

Actualización

Factores Clave de Calificación

Calificaciones Impulsadas por Soporte: 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 principal, el Centro Financiero BHD, S.A. y Subsidiarias (CFBHD), para proporcionarle soporte si fuese necesario. Fitch considera que la calidad crediticia de BHDIB está asociada ampliamente a la de CFBHD y su empresa relacionada Banco Múltiple BHD (BHD); esto es por las sinergias operativas fuertes y el segmento integral del grupo que atiende BHDIB.

Aumento de Calificaciones en Panamá: El aumento de la calificación de largo plazo en Panamá refleja la evaluación de Fitch sobre la propensión de soporte de su casa matriz, hacia BHDIB, la cual compara positivamente frente a la de sus pares relevantes. La agencia opina que BHDIB mantiene un rol clave dentro del grupo, una integración estratégica y operativa alta con su portador, a la vez que mantiene un desempeño sólido que apoya los objetivos del grupo.

Capacidad de Soporte Adecuada: La evaluación de capacidad de soporte está asociada a la calificación de largo plazo de BHD y a la opinión de Fitch de que cualquier soporte requerido por BHDIB sería manejable ya que sus activos representaron 8% del total de los activos del grupo a diciembre de 2022 (4T22). 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.

Rol Estratégico Clave: La agencia considera en su evaluación de la propensión de apoyo por parte de CHBHD que BHDIB mantiene un rol estratégico clave e integral para las operaciones del grupo, ya que otorga servicios complementarios que forman parte integral del modelo del grupo. Las sinergias operativas y financieras fuertes entre CFBHD y BHDIB también se incorporan.

Riesgo de Reputación Alto: Fitch también evalúa que un posible incumplimiento de BHDIB tendría implicaciones negativas fuertes en la reputación de CFBHD y BHD, principalmente por el tamaño significativo de BHDIB respecto a su accionista principal y el hecho de que comparten marca comercial.

Historial de Soporte: Aunque BHDIB no ha requerido soporte por parte de su tenedor, Fitch considera que el apoyo al banco panameño por parte de CFBHD sería oportuno y suficiente ya que, en caso de requerirlo, este segundo incuestionablemente proveería de capitalizaciones y fondeo alternativo.

Integración Operativa Alta: En su análisis, Fitch toma en cuenta la integración operativa alta entre BHDIB y el grupo al que pertenece debido a que sus políticas de riesgo, su gestión y los objetivos estratégicos están alineados con CFBHD y otras entidades pertenecientes al grupo bajo las mejores prácticas. La evaluación de integración también considera la tenencia de 100% del total de las acciones que posee CFBHD de BHDIB.

Calidad de Cartera Superior y Desempeño de Rentabilidad Eficiente: BHDIB tiene una calidad de cartera superior, reflejada en un promedio a cuatro años (2019-2022) del indicador de cartera vencida a 90 días de 0.3% y una cobertura de 1,300% que compara favorable frente a los promedios de 9.7% y 250.5% de sus pares. El desempeño eficiente de rentabilidad del banco panameño se evidenció en una mejora del indicador de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) hasta 2.6% al 4T22 desde 1.8% resultado de un costo de fondeo y APR controlados.

Calificaciones

Escala Nacional	
Nacional, Largo Plazo	A(pan)
Nacional, Corto Plazo	F1(pan)

Perspectivas

Nacional, Largo Plazo	Estable
-----------------------	---------

Metodologías Aplicables

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

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

Publicaciones Relacionadas

[Fitch Aumenta las Calificaciones Nacionales en Panamá de BHDIB a 'A\(pan\)' y 'F1\(pan\)' \(Abril 2023\)](#)

Información Financiera

BHD International Bank (Panamá) S.A.		
(USD millones)	31 dic 2022	31 dic 2021
Total de Activos	631.3	658.0
Total de Patrimonio	63.6	63.8

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BHDIB

Analistas

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

Liza Tello Rincón
+57 601 241 3242
liza.tellorincon@fitchratings.com

Liquidez Sobresaliente y Capitalización Adecuada: Fitch destaca que la liquidez de BHDIB es sobresaliente, revelado en un indicador de préstamos a depósitos de 26.7%, que compara muy superior al promedio de 97.6% de sus pares. El capital del banco es adecuado, suficiente para sustentar crecimiento de la cartera y mitigar posibles riesgos; esto se reflejó en un indicador de Capital Base según Fitch de 13.3% al 4T22.

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 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 para proveer soporte a la entidad;
- una acción negativa de las calificaciones de BHD.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019
	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año
	USD millones	USD millones	USD millones	USD millones
	Auditado	Auditado	Auditado	Auditado
Resumen del Estado de Resultados				
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	15.3	11.3	11.7	13.4
Comisiones y Honorarios Netos	0.9	1.3	1.0	0.8
Otros Ingresos Operativos	4.6	2.0	2.7	0.9
Ingreso Operativo Total	20.8	14.6	15.4	15.1
Gastos Operativos	7.4	5.5	5.1	5.4
Utilidad Operativa antes de Provisiones	13.4	9.1	10.3	9.7
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	0.8	0.1	0.7	0.8
Utilidad Operativa	12.6	9.0	9.6	8.9
Otros Rubros No Operativos (Neto)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Impuestos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Utilidad Neta	12.6	9.0	9.6	8.9
Otro Ingreso Integral	(8.3)	(3.7)	5.3	5.5
Ingreso Integral según Fitch	4.3	5.3	14.9	14.4
Resumen del Balance General				
Activos				
Préstamos Brutos	151.0	132.8	147.9	147.7
- De los Cuales Están Vencidos	0.2	0.2	0.4	0.8
Reservas para Pérdidas Crediticias	2.6	2.4	2.9	2.4
Préstamos Netos	148.4	130.4	145.0	145.3
Préstamos y Operaciones Interbancarias	0.0	0.0	0.0	0.0
Derivados	1.7	0.0	0.0	0.0
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	366.9	381.6	270.9	252.9
Total de Activos Productivos	627.2	649.8	535.4	480.7
Efectivo y Depósitos en Bancos	110.7	138.3	119.5	82.5
Otros Activos	3.6	7.7	4.6	4.8
Total de Activos	631.3	658.0	540.0	485.5
Pasivos				
Depósitos de Clientes	564.8	592.0	473.4	429.7
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	n.a.	0.0	0.3	n.a.
Total de Fondeo y Derivados	564.8	592.0	473.7	429.7
Otros Pasivos	2.9	2.2	3.0	2.9
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	63.6	63.8	63.3	52.9
Total de Pasivos y Patrimonio	631.3	658.0	540.0	485.5
Tipo de Cambio	USD1 = USD1	USD1 = USD1	USD1 = USD1	USD1 = USD1

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BHDIB

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019
Indicadores (anualizados según sea apropiado)				
Rentabilidad				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	2.7	1.8	2.4	2.8
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	3.0	2.2	2.9	3.3
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	35.6	37.7	33.1	35.8
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	19.8	14.2	16.5	18.6
Calidad de Activos				
Indicador de Préstamos Vencidos	0.1	0.2	0.3	0.5
Crecimiento de Préstamos Brutos	13.7	(10.2)	0.1	(3.8)
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	1,300.0	1,200.0	725.0	300.0
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	0.2	(0.1)	0.5	0.3
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	13.3	12.8	15.9	16.5
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	10.0	9.6	11.7	10.9
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	(3.8)	(3.5)	(4.0)	(3.0)
Fondeo y Liquidez				
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	26.7	22.4	31.2	34.4
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.

Para obtener información sobre el estado de solicitud de las calificaciones incluidas en este informe, consulte el estado de solicitud que figura en la página de resumen de la entidad correspondiente en el sitio web de Fitch Ratings.

Para obtener información sobre el estado de participación en el proceso de calificación de un emisor incluido en este informe, consulte el comentario de acción de calificación más reciente del emisor correspondiente, disponible en el sitio web de Fitch Ratings.

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 autoridad 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 USD 1,000 a USD 750,000 (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 USD 10,000 y USD 1,500,000 (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.