

BHD International Bank (Panamá), S.A.

Actualización

Factores Clave de Calificación

Soporte del Accionista: Las calificaciones de BHD International Bank (Panamá) (BHDIB) se sustentan en la apreciación de Fitch Ratings sobre la capacidad y propensión de su accionista principal, Centro Financiero BHD (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), dadas las sinergias operativas fuertes y el segmento integral del grupo que atiende BHDIB.

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. Asimismo, considera que no existen restricciones regulatorias a nivel de la matriz que pudieran reducir la fungenibilidad del capital y la liquidez para la subsidiaria.

Perspectiva Positiva en Escala Panameña: La Perspectiva Positiva de la calificación de largo plazo en escala panameña refleja las mejoras en el ambiente operativo del país donde reside su matriz y accionista de última instancia, CFBHD y su empresa relacionada BHD, lo cual impacta de forma positiva las consideraciones de capacidad de soporte que podría obtener BHDIB de su matriz.

Rol Estratégico Fundamental: Fitch considera que la propensión de soporte está altamente influenciada por el 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.

Asimismo, la agencia considera con gran importancia los riesgos reputacionales y las implicaciones negativas que se podrían generar en estas últimas entidades ante un incumplimiento (no esperado) de las obligaciones de la subsidiaria panameña, que pudiera impactar en la franquicia del grupo. BHDIB cuenta con sinergias operativas y comerciales fuertes, así como con la misma identidad comercial del grupo. Además, mantiene una integración relevante de su equipo directivo con su casa matriz.

Perfil Financiero Bueno: Fitch considera con importancia moderada en su evaluación de soporte, el perfil financiero consistente de BHDIB, marcado por una calidad de cartera buena dada la estrategia con enfoque en el segmento corporativo, lo cual, aunado a un proceso de colocación de crédito selectivo, hace que los niveles de morosidad de BHDIB sean bajos.

Durante 2023 la rentabilidad de BHDIB mejoró producto del crecimiento de cartera y de mayores tasas activas que más que compensaron el incremento significativo del costo de fondeo; lo anterior se refleja en un incremento del margen de interés neto (MIN) a 3.5% desde 2.0% al cierre de 2022. Adicional a lo anterior, los niveles de rentabilidad se beneficiaron de gastos por provisiones relativamente bajos, dados los buenos niveles de calidad de activos, al igual que gastos operacionales controlados.

Al 4T23 el indicador de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) mejoró a 3.4% desde 2.7% del 4T22. BHDIB cuenta con una capacidad adecuada de absorción de pérdidas, reflejada tanto en la posición patrimonial como en los niveles de reservas. A diciembre de 2023 el indicador de Capital Base según Fitch sobre APR fue de 15.5%.

Calificaciones

Escala Nacional

Calificación Nacional de Largo Plazo (Panamá)	A+(pan)
Calificación Nacional de Corto Plazo (Panamá)	F1+(pan)

Perspectivas

Calificación Nacional de Largo Plazo (Panamá)	Positiva
---	----------

Metodologías Aplicables

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

[Metodología de Calificación de Bancos \(Septiembre 2023\)](#)

Analistas

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

Larisa Arteaga
+57 601 241 3270
larisa.artega@fitchratings.com

Sensibilidad de la Calificación

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 sobre las calificaciones de BHD.

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

- una acción positiva de las calificaciones de BHD podría derivar en una acción similar sobre las calificaciones de BHDIB.

Finanzas

Resumen de Estados Financieros

	31 dic 2023 Cierre de año (USD millones) Auditado -Sin Salvedades	31 dic 2022 Cierre de año (USD millones) Auditado -Sin Salvedades	31 dic 2021 Cierre de año (USD millones) Auditado -Sin Salvedades	31 dic 2020 Cierre de año (USD millones) Auditado -Sin Salvedades
Resumen del Estado de Resultados				
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	22	15	11	12
Comisiones y Honorarios Netos	1	1	1	1
Otros Ingresos Operativos	5	5	2	3
Ingreso Operativo Total	28	21	15	15
Gastos Operativos	8	7	6	5
Utilidad Operativa antes de Provisiones	20	13	9	10
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	2	1	0	1
Utilidad Operativa	17	13	9	10
Otros Rubros No Operativos (Neto)	—	—	—	—
Impuestos	—	—	—	—
Utilidad Neta	17	13	9	10
Otro Ingreso Integral	3	-8	-4	5
Ingreso Integral según Fitch	20	4	5	15
Resumen del Balance General				
Activos				
Préstamos Brutos	216	151	133	148
- De los Cuales Están en Deterioro	0	0	0	0
Reservas para Pérdidas Crediticias	4	3	2	3
Préstamos Netos	212	148	130	145
Préstamos y Operaciones Interbancarias	64	0	0	0
Derivados	—	2	0	0
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	462	367	382	271
Total de Activos Productivos	738	517	512	416
Efectivo y Depósitos en Bancos	1	111	138	120
Otros Activos	14	4	8	5
Total de Activos	753	631	658	540
Pasivos				
Depósitos de Clientes	660	565	592	473
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	—	—	—	—
Otro Fondeo de Largo Plazo	—	—	—	—
Obligaciones Negociables y Derivados	—	—	0	0
Total de Fondeo y Derivados	660	565	592	474
Otros Pasivos	14	3	2	3
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	—	—	—	—
Total de Patrimonio	79	64	64	63
Total de Pasivos y Patrimonio	753	631	658	540
Tipo de Cambio	USD1 =USD1	USD1 =USD1	USD1 =USD1	USD1 =USD1

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions

Resumen de Indicadores Financieros

	31 dic 2023	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
Indicadores (%; anualizados según sea apropiado)				
Rentabilidad				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	3.4	2.7	1.8	2.4
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	3.5	3.0	2.2	2.9
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	30.1	35.6	37.7	33.1
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	24.3	19.8	14.2	16.5
Calidad de Activos				
Indicador de Préstamos en Deterioro	0.1	0.1	0.2	0.3
Crecimiento de Préstamos Brutos	43.3	13.7	-10.2	0.1
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos en Deterioro	1,366.7	1,300.0	1,200.0	725.0
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	0.9	0.2	-0.1	0.5
Capitalización				
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	—	—	—	—
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	—	—	—	—
Indicador de Capital Base según Fitch	15.5	13.3	12.8	15.9
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	10.4	10.0	9.6	11.7
Indicador de Apalancamiento de Basilea	—	—	—	—
Préstamos en Deterioro Netos/Capital Común Tier 1	—	—	—	—
Préstamos en Deterioro Netos/ Capital Base según Fitch	-4.9	-3.8	-3.5	-4.0
Fondeo y Liquidez				
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	32.8	26.7	22.4	31.2
Préstamos brutos/ Depósitos de clientes + Cédulas hipotecarias	—	—	—	—
Indicador de Cobertura de Liquidez	—	—	—	—
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	100.0	100.0	100.0	100.0
Indicador de Fondeo Estable Neto	—	—	—	—
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions				

ESTADO DE LA SOLICITUD Y PARTICIPACIÓN

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.

AVISO LEGAL Y DIVULGACIÓN

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. Fitch Ratings realiza ajustes rutinarios y generalmente aceptados a la información financiera presentada, mismos que son acordes a las metodologías relevantes y/o estándares de la industria, a fin de procurar consistencia entre las métricas financieras de las entidades del mismo sector o clase de activos.

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 © 2024 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. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.