

Análisis Detallado

**BAC International Bank Inc.**

24 de julio de 2024

Síntesis de los Factores de Calificación

<b>SACP</b>	<b>bbb-</b>			<b>Respaldo</b>	<b>0</b>			<b>Factores adicionales</b>	<b>0</b>
Ancla	bb+			Respaldo ALAC	0			<b>Calificación crediticia de emisor</b>  <b>Escala global BBB-/Estable/A-3</b>	
Posición de negocio	Fuerte	+1		Respaldo ERG	0				
Capital y utilidades	Moderado	0		Respaldo del grupo	0				
Posición de riesgo	Adecuada	0		Respaldo del gobierno por importancia sistémica	0				
Fondeo	Adecuado	0							
Liquidez	Adecuada	0							
Ajuste de CRA		0							

Contactos analíticos

**Alfredo E. Calvo**  
Ciudad de México  
52 (55) 5081-4436  
alfredo.calvo@spglobal.com

**Jesús Sotomayor**  
Ciudad de México  
52 (55) 1352-4919  
jesus.sotomayor@spglobal.com

ALAC: Capacidad adicional para absorber pérdidas (*additional loss absorbing capacity*). CRA: Análisis comparativo de calificaciones (*comparable ratings analysis*). ERG: Entidad relacionada con el gobierno. SACP: Perfil crediticio individual (*stand alone credit profile*).

Factores Crediticios Clave

Resumen

Fortalezas clave

El conglomerado financiero más grande de Centroamérica, con una sobresaliente diversidad por ubicación geográfica, líneas de negocio y base de clientes.

Sólida estrategia enfocada en los negocios de banca tradicionales, que sustentan sus utilidades sólidas y resilientes, así como una sana calidad de activos.

Base de depósitos amplia y fragmentada y reservas de liquidez sólidas.

Riesgos clave

Opera en una región con instituciones frágiles, bajos ingresos per cápita y un bajo crecimiento económico.

La presión sobre la calidad de activos derivada de la desaceleración económica tanto mundial como regional y de las altas tasas de interés que aún se mantienen.

**Los buenos resultados financieros de 2023 de BAC International Bank Inc., banco universal con sede en Panamá, y sus expectativas para los próximos 12 a 24 meses, generan estabilidad para sus fundamentos crediticios.** Por lo tanto, consideramos que nuestras calificaciones del banco seguirán reflejando su amplia diversificación geográfica y de negocio, así como su

resiliente capitalización, respaldada por su rentabilidad sólida y estable. Asimismo, esperamos que las calificaciones sigan reflejando su postura conservadora en la toma de riesgos (como demuestra su sana calidad de activos) y su adecuado fondeo y liquidez.

**En nuestra opinión, las políticas conservadoras de financiamiento y la sólida diversificación de riesgos del banco le ayudarán a mantener una buena calidad de activos, a pesar de las difíciles condiciones económicas que prevemos para Centroamérica durante los próximos 12 a 24 meses.** Los activos improductivos, es decir, la cartera vencida a más de 90 días más los bienes adjudicados, representarán alrededor de 1.5% del total de la cartera de crédito en 2024-2025 y se mantendrán totalmente cubiertos por reservas, mientras que las pérdidas crediticias seguirán estando por debajo de 2%. Por consiguiente, esperamos que el retorno sobre activos del banco se sitúe en torno a 1.8% durante los próximos dos años, ya que la cartera de crédito probablemente crezca alrededor de 12% en términos nominales. Esto ubicaría el índice de capital ajustado por riesgo (RAC, por sus siglas en inglés) entre 6.5%-7.0% en 2024-2025.

**En nuestra opinión, la estructura de fondeo del banco y sus políticas conservadoras de liquidez se mantendrán como fortalezas crediticias.** Esperamos que su amplia y bien diversificada base de depósitos, que representaba 88% de su base de fondeo total al 31 de marzo de 2024, siga respaldando su perfil de fondeo durante los próximos 12 a 24 meses. Además, esperamos que el banco siga administrando su riesgo de liquidez de forma conservadora, lo que se reflejaría en indicadores de liquidez sólidos.

## Perspectiva

La perspectiva estable de nuestra calificación de BAC International Bank (BIB) refleja principalmente nuestra expectativa de que mantenga su posición líder en Centroamérica y su amplia diversificación geográfica durante los próximos 12 a 24 meses. Lo anterior continuará respaldando su estabilidad de negocio.

Además, la perspectiva incorpora nuestra expectativa de que el banco mantenga su calidad de activos saludable gracias a sus conservadoras políticas de financiamiento, su capitalización estable, así como su fondeo bien diversificado y su liquidez sana.

### Escenario negativo

Podríamos bajar las calificaciones de BIB si se deterioraran sus indicadores de capital. Esto se manifestaría como un índice de RAC proyectado por debajo de 5% o como una calidad de activos más débil de lo esperado que nos llevaría a revisar a la baja el perfil crediticio individual (SACP, por sus siglas en inglés para *stand-alone credit profile*).

Además, podríamos bajar las calificaciones si aumenta el riesgo económico en los sistemas bancarios en los que opera el banco, lo que daría lugar a un ancla más baja.

### Escenario positivo

Teniendo en cuenta los riesgo de negocio y financiero de BIB, junto con las tendencias del riesgo económico en los países donde opera, no esperamos un alza de las calificaciones del banco en los próximos 12 a 24 meses.

## Indicadores Principales

### BAC International Bank Inc. - Índices y proyecciones principales\*

(%)	-Año fiscal que concluye el 31 de diciembre-			
	2022r	2023r	2024p	2025p
Crecimiento de los ingresos operativos	10.9	15.1	14-14.5	10.8-11.8
Crecimiento en la cartera de crédito	11.6	12.7	11.5-12.5	11.5-12.5
Crecimiento de activos totales	10.6	11.1	9.5-10.5	9.5-10.5
Margen de interés neto / activos productivos promedio (MIN)	6.2	6.6	6.1-6.5	5.9-6.3
Índice costo-ingreso	57.1	56.8	55.1-56.6	54.0-56.0
Retorno sobre capital común promedio	16.1	18.6	17.0-18.5	18.7-19.2
Retorno sobre activos	1.6	1.8	1.7-1.9	1.7-1.9
Nuevas reservas para pérdidas crediticias / Cartera total de crédito promedio	1.8	1.7	1.7-2.1	1.8-2.2
Activos improductivos brutos / cartera total de crédito	1.4	1.4	1.3-1.7	1.3-1.7
Castigos netos / cartera total de crédito promedio	1.5	1.6	1.3-1.8	1.3-1.8
Índice de capital ajustado por riesgo	6.99	7.23	6.7-7.2	6.45-6.95

Todas las cifras ajustadas por S&P Global Ratings. r--Real. p--Proyección. MIN--Margen de interés neto.

## Ancla: 'bb+' refleja la exposición crediticia en Centroamérica y el riesgo de la industria panameña

Nuestros criterios para calificar bancos usan nuestras clasificaciones de riesgo económico y de la industria del Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País (BICRA, por sus siglas en inglés) para determinar el ancla de un banco, que es el punto de partida para asignar una calificación crediticia de emisor. Clasificamos el BICRA en una escala del '1' al '10', que va del riesgo más bajo (grupo '1') al más alto (grupo '10').

El ancla de BIB se mantiene en 'bb+', lo que refleja nuestra opinión del riesgo económico promedio ponderado en los países en los que está expuesto a través de su cartera de créditos: Costa Rica (alrededor de 30%), Panamá (alrededor de 20%), Guatemala (alrededor de 20%), Honduras (alrededor de 15%), El Salvador (alrededor de 10%) y Nicaragua (alrededor de 5%).

En nuestra opinión, la tendencia del riesgo económico en los países en los que opera el banco es estable, excepto en Costa Rica, donde observamos una tendencia positiva del riesgo económico. Nuestra opinión sobre Costa Rica se basa en nuestra expectativa de que los desequilibrios económicos del sistema bancario del país disminuyan, lo que reflejará una calidad de activos controlada (consulte [“S&P Global Ratings revisó a positiva la tendencia del riesgo económico del Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País de Costa Rica por estabilización de la calidad de activos”](#), publicado el 23 de mayo de 2024). Si la tendencia positiva del riesgo económico de Costa Rica se traduce en una clasificación más fuerte durante los próximos meses, se anclaría el riesgo económico promedio ponderado de BIB en su nivel actual.

En nuestra opinión, la tendencia del riesgo de la industria en Panamá, en donde BIB tiene su sede, es estable. El país se está alineando gradualmente con las normas de presentación de informes financieros internacionales y está fortaleciendo su marco institucional; sin embargo, la ausencia de un acreedor de última instancia sigue limitando el fondeo del sistema. Panamá adoptó completamente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 9, los requerimientos de capital de Basilea III y el índice de cobertura de liquidez de su regulador

bancario para mejorar la liquidez y resiliencia del sistema bancario. Y en el cuarto trimestre de 2023, el regulador estableció una buffer de conservación de capital para los bancos que operan en Panamá, con una adopción gradual durante los próximos dos años.

Esperamos una sólida rentabilidad del sistema bancario panameño durante los próximos dos años, como resultado de márgenes de interés neto estables, gastos no financieros manejables y pérdidas crediticias controladas. Sin embargo, uno de los principales desafíos para los bancos en Panamá es la falta en el sistema de un acreedor de última instancia o de un sistema eficaz de seguro de depósitos que respalde a las instituciones financieras en dificultades. Aun así, consideramos que el gobierno, a través del Banco Nacional de Panamá (Banconal), podría proporcionar liquidez al sistema bancario si fuera necesario.

## **Posición de Negocio: Cartera de negocio altamente diversificada por geografía y por líneas de negocio**

BIB es el mayor conglomerado financiero de Centroamérica, y se beneficia de una sobresaliente diversificación en sus líneas de negocio y en sus clientes. El banco tiene una sólida franquicia de banca minorista en esta región, lo que le brinda negocio y utilidades recurrentes, oportunidades de crecimiento, economías de escala y poder de fijación de precios. A lo largo de los años, ha tenido utilidades altas y resilientes, así como una sólida eficiencia, las cuales mejorarán aún más en el actual entorno de altas tasas de interés.

Consideramos que una de las principales ventajas competitivas de BIB es su larga trayectoria de inversión en su plataforma digital, lo que le ha permitido crecer con una calidad de activos saludable a costos más bajos. Alrededor de 60% de los clientes de BIB utilizan sus canales digitales, mientras que más de 90% de todas las transacciones se realizan utilizando estas herramientas.

Esperamos que la cartera de crédito de BIB represente alrededor de 70% de los activos totales en los próximos dos años, con una expansión total del crédito de 10%-12% entre principios de 2024 y el cierre de 2025, en medio de un entorno con actividad económica resiliente en Centroamérica. Además, consideramos que la diversificación del banco por países y líneas de negocio se mantendrá estable durante este periodo. Por tanto, consideramos que BIB seguirá beneficiándose de su buena estabilidad de negocio al tener ingresos resilientes a lo largo del ciclo económico. Esperamos que los ingresos operativos crezcan entre 12% y 13% en 2024-2025, en promedio, y que su retorno sobre activos se mantenga sólido en torno a 1.8%.

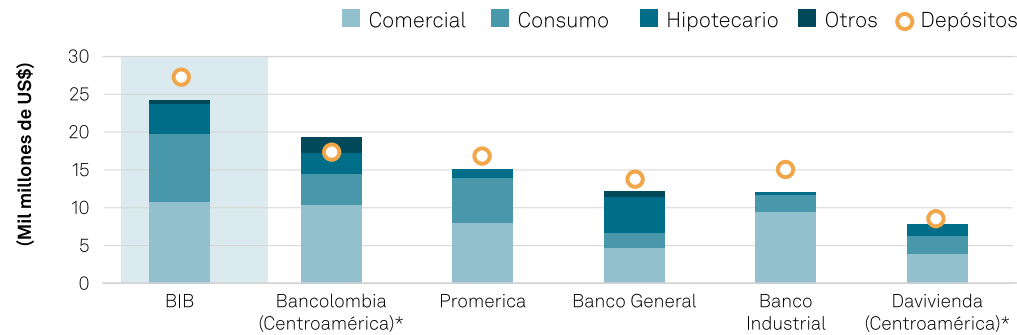
## Resumen de la posición de negocio de BAC International Bank Inc.

A marzo de 2024

### Distribución geográfica de créditos y depósitos



### Comparación entre pares: Composición de créditos



\*Los cálculos de Centroamérica no incluyen los créditos concedidos dentro de Colombia.

Fuente: Estados financieros de la empresa.

Copyright © 2024 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos los derechos reservados.

## Capital y Utilidades: buenas expectativas de rentabilidad respaldarán una estable capitalización ajustada por riesgo

Para evaluar los niveles de capitalización de los bancos, S&P Global Ratings aplica globalmente su marco de RAC, independientemente de las regulaciones regionales y de las medidas internas de riesgo de los bancos. Nuestro índice de RAC compara nuestra definición del capital total ajustado con los activos ponderados por riesgo, lo que refleja un indicador de riesgo que es globalmente más comparable que los índices regulatorios. La principal diferencia con respecto a nuestra metodología y a la regulación local es que aplicamos cargos a las exposiciones a bonos soberanos en función de nuestras calificaciones del soberano, al tiempo que el regulador aplica una ponderación del riesgo de 0%.

Esperamos que nuestro índice de RAC para BIB se establezca en 6.5%-7.0% gracias a la fortaleza de sus utilidades retenidas durante los próximos 12 a 24 meses, su estrategia de crecimiento y su saludable índice de cobertura con reservas para pérdidas crediticias. Al 31 de marzo de 2024, el

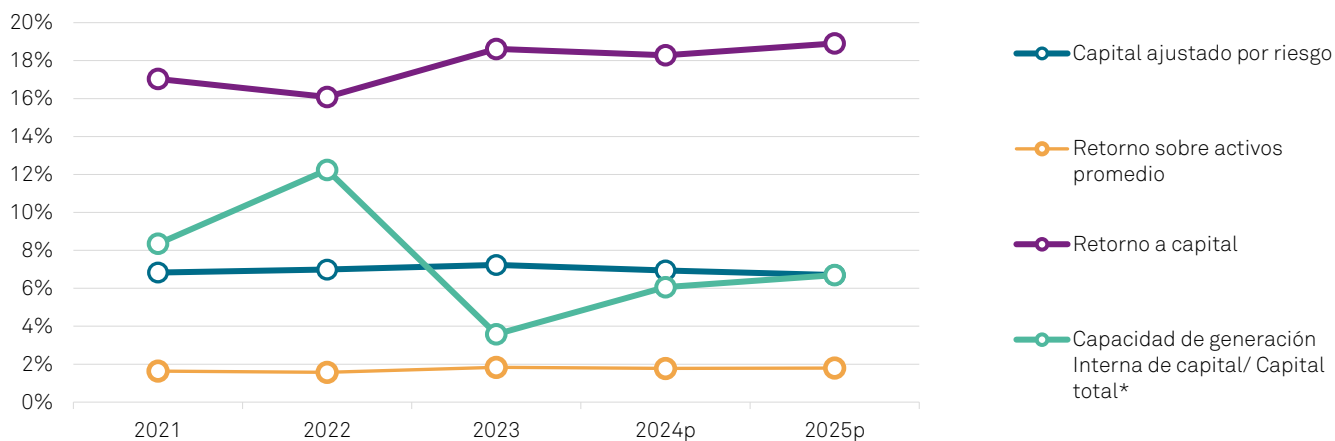
índice de solvencia del banco era de 12.1%, superando el requerimiento mínimo regulatorio, y todas sus subsidiarias cumplían plenamente sus respectivos requerimientos regulatorios de capital.

El escenario base para nuestra proyección del índice de RAC se basa en los siguientes factores:

- Actividad económica resiliente en Centroamérica en 2024 y 2025;
- Crecimiento anual global de la cartera de crédito de 10%-12% entre principios de 2024 y el cierre de 2025;
- Los activos improductivos se situarán en torno a 1.5% de la cartera total de crédito en 2024 y 2025 y se mantendrán totalmente cubiertos por reservas, con pérdidas crediticias que se mantendrán por debajo de 2% de la cartera total de crédito;
- Retorno sobre activos de aproximadamente 1.8% durante los próximos dos años, con un retorno sobre capital de alrededor de 18%, e
- Índice de pago de dividendos de alrededor de 60%.

Gráfica 2

### BAC International Bank Inc. Capitalización y rentabilidad



\*Capacidad de generación interna de capital = utilidad neta menos pago de dividendos.

p—Proyección.

Fuente: Estados financieros de la empresa y S&P Global Ratings.

Copyright © 2024 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos los derechos reservados.

## Posición de Riesgo: Financiamiento conservador y sólida diversificación del riesgo que ayudarán a mantener una buena calidad de activos

Al 31 de marzo de 2024, los activos improductivos representaban 1.4% de la cartera total de crédito y estaban totalmente cubiertos por reservas, mientras que las pérdidas crediticias eran de 1.8% del total de la cartera. En nuestra opinión, las difíciles condiciones económicas de los próximos 12 a 24 meses en Centroamérica presionarán la capacidad de generación de utilidades de las empresas y los hogares, y eso podría poner a prueba los indicadores de calidad de activos de BIB. Sin embargo, debido a las conservadoras políticas de financiamiento de BIB, un posible deterioro de estos indicadores será manejable: Esperamos que los activos improductivos aumenten a alrededor de 1.5% de la cartera total de crédito en 2024 y 2025 y se mantengan totalmente cubiertos por reservas, y esperamos que las pérdidas crediticias se mantengan por debajo de 2%.

Las conservadoras políticas de financiamiento de BIB pueden verse, por ejemplo, en sus 20 exposiciones crediticias más importantes, que representaban sólo 9% de su cartera de crédito neta total y 58% de su capital total ajustado a marzo de 2024; esto refleja una sólida diversificación del riesgo. Además, no observamos concentraciones crediticias significativas por sector económico en el balance de BIB.

En nuestra opinión, todos estos factores deberían mantener estables los indicadores de calidad de activos del banco en el futuro y aliviar la presión sobre sus indicadores de rentabilidad y solvencia.

## Posición de riesgo de BAC International Bank Inc.

Al primer trimestre de 2024

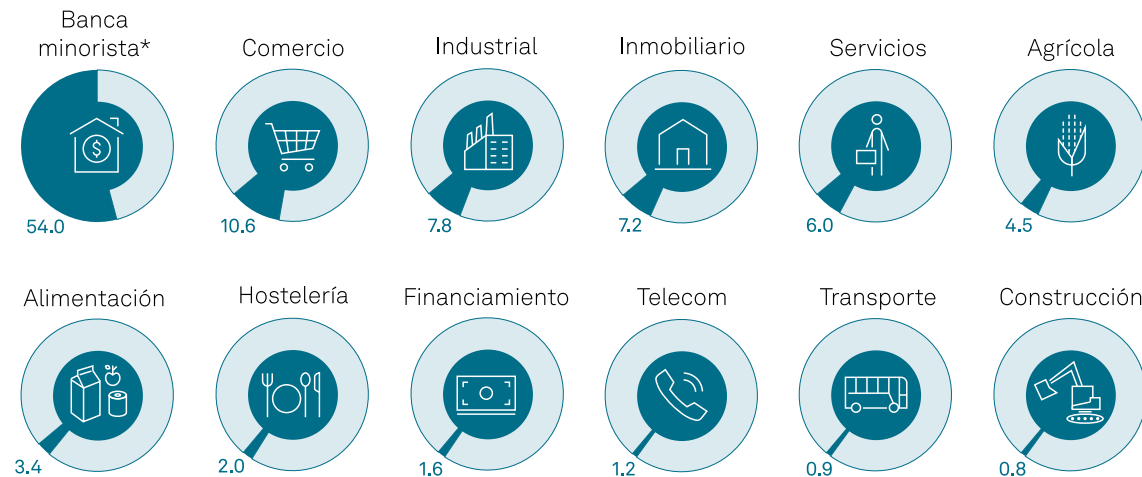
### Indicadores de calidad de activos (%)



### Distribución de clientes (%)



### Distribución de los créditos en la cartera de crédito por sector (%)



\*Banca minorista incluye a las tarjetas de crédito, los créditos para automóviles y otros créditos minoristas.

Fuente: S&P Global Ratings.

Copyright © 2024 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos los derechos reservados.

## Fondeo y Liquidez: Perfil de fondeo y posición de liquidez manejados de forma conservadora

En nuestra opinión, la estructura de fondeo de BIB es una fortaleza crediticia. Esta consiste, en su mayoría, en depósitos de clientes principales que, a marzo de 2024, representaban 88% de la base total de fondeo del banco. Los depósitos de clientes minoristas (que consideramos más estables en situaciones adversas, económicas y de mercado) representaban 40% de los depósitos de clientes principales, y los depósitos mayoristas representaban 60%. Los depósitos mayoristas de BIB se han mantenido estables, lo que subraya su larga relación con clientes institucionales.

El banco también tiene otras fuentes de fondeo, como líneas de crédito interbancario (8%), deuda de mercado (3%) y reportos (1%). En el futuro, esperamos que la amplia y bien diversificada base de depósitos del banco siga respaldando su perfil de fondeo.

Además, aunque el acceso al fondeo podría reducirse y las necesidades de liquidez podrían aumentar durante condiciones económicas y de mercado adversas, esperamos que la base de depósitos de BIB se mantenga estable, ya que se fortalece la fidelidad de sus clientes debido al enfoque hacia la calidad. Esperamos que nuestro índice de fondeo estable se mantenga por encima de 100% durante los próximos dos años, ya que no esperamos cambios significativos en la composición del fondeo de BIB.

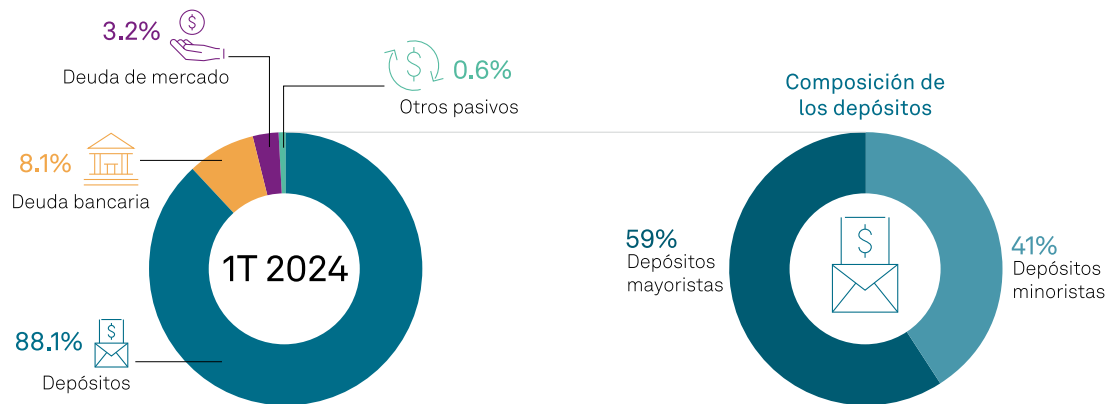
La liquidez del banco es más que suficiente para cubrir sus operaciones. A marzo de 2024, su índice de liquidez era de 5.5x, con un promedio de dos años de 5.15x. El índice de cobertura de liquidez de BIB es significativamente más alto que el promedio de los bancos en América Latina. Sin embargo, consideramos que su estrategia conservadora es prudente, ya que algunas de las tenencias de BIB son instrumentos que se negocian en el mercado local de capitales, mismo que carece de un mercado secundario profundo y desarrollado que de otro modo podría proporcionar liquidez en condiciones adversas.

Además, BIB opera en países como Panamá y El Salvador, que no cuentan con un acreedor de última instancia.

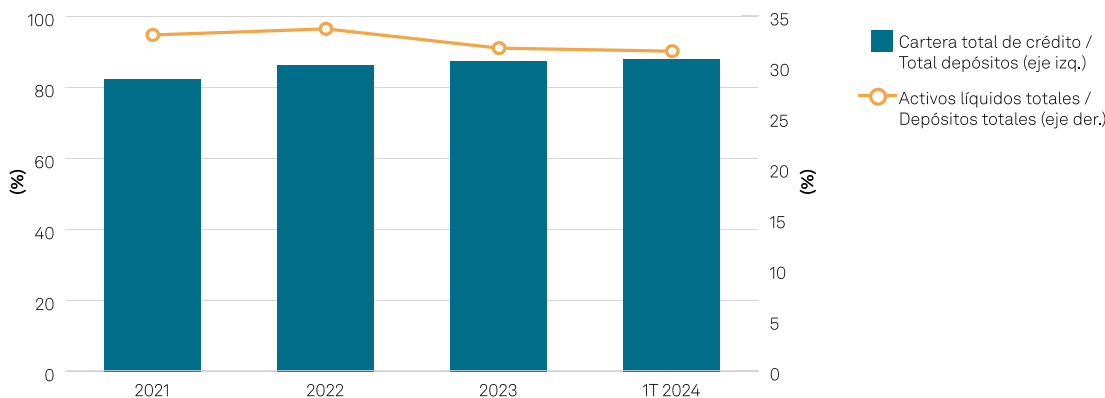
Debido a la conservadora gestión de liquidez de BIB y a su sólida diversificación de riesgos, nuestra expectativa es que podrá hacer frente a un hipotético incumplimiento de Costa Rica (donde tiene alrededor de 30% de su exposición crediticia total). La aplicación de nuestra prueba de estrés muestra que, en este supuesto, BIB dispondría de suficientes recursos financieros para hacer frente a sus salidas de liquidez y continuaría cumpliendo sus requerimientos regulatorios de capital.



### Mezcla de fondeo de BAC International Bank Inc.



#### Índices de liquidez



Fuente: S&P Global Ratings. Copyright © 2024 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos los derechos reservados.

## Respaldo: sin ajuste al alza del SACP

La empresa matriz del banco, BAC Holding International Corp. (antes Leasing Bogotá Panamá S.A.) cotiza en las bolsas de valores de Colombia y Panamá y es propiedad de los accionistas de control de Grupo Aval. Dado que el banco ya no es una subsidiaria de Banco de Bogotá (BB+/Negativa/B), nuestras calificaciones de BIB están al mismo nivel que su perfil crediticio individual de 'bbb-'.

## Factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo

Los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo no tienen una influencia importante en nuestro análisis de calificación crediticia de BIB. Al igual que otros bancos en Centroamérica, BIB ha mejorado sus metas y políticas de sostenibilidad, con una cartera de préstamos ambientales y sociales que ha ido aumentando en años recientes.

El banco está en proceso de medir su huella de carbono directa en los países donde opera. Si bien los factores ambientales son relevantes para la estrategia a largo plazo del banco, no tienen más influencia en su calidad crediticia que en la de sus pares.

## BAC International Bank Inc.

Los factores sociales tienen una influencia neutral en la calidad crediticia de BIB. La diversidad y la inclusión siguen siendo las principales prioridades y han mejorado en los últimos años. Consideramos que la orientación del banco hacia la inclusión podría derivar en una organización más rentable y productiva.

Finalmente, BIB ha establecido prácticas sólidas de control de riesgos y gobierno corporativo que le han permitido mantener su reputación, ejecutar su estrategia de diversificación en Centroamérica y enfrentar una gama más amplia de riesgos legales y no financieros. Al mismo tiempo, consideramos que el sólido marco regulatorio del banco le permitirá adaptarse y aplicar los cambios normativos en las distintas jurisdicciones. En nuestra opinión, los estándares de gobierno corporativo de BIB son prudentes y están en línea con los de sus pares, por lo tanto, consideramos que los factores de gobierno corporativo tienen una influencia neutral en la calidad crediticia del banco.

## Estadísticas Principales

Tabla 1

### BAC International Bank Inc. - Cifras principales

Millones de US\$	-Año fiscal que concluye el 31 de diciembre-				
	T1 2024	2023	2022	2021	2020
Activos ajustados	34,935.0	34,088.8	30,652.4	27,675.9	26,228.8
Cartera total de crédito (bruta)	24,244.5	23,478.5	20,824.2	18,665.6	17,174.6
Capital común ajustado	3,155.5	3,041.2	2,765.8	2,288.0	2,065.4
Ingresos operativos	711.6	2,721.5	2,365.4	2,133.1	2,059.5
Gastos operativos	398.3	1,546.3	1,350.9	1,202.3	1,164.8
Utilidades fundamentales	153.6	593.9	464.2	447.6	314.6

\*Todas las cifras ajustadas por S&P Global Ratings. R-real. P-proyectado

Tabla 2

### BAC International Bank Inc. - Posición de negocio

(%)	-Año fiscal que concluye el 31 de diciembre-				
	T1 2024	2023	2022	2021	2020
Ingresos totales de la línea de negocio (millones US\$)	711.6	2,721.5	2,365.4	2,133.1	2,059.5
Banca comercial / ingresos totales de la línea de negocio	96.1	95.5	91.7	86.9	88.4
Ingresos por ventas e intermediación / ingresos totales de la línea de negocios	3.5	2.6	4.5	10.4	10.1
Otros ingresos / ingresos totales de la línea de negocios	0.5	1.9	3.8	2.6	1.5
Banca de inversión / ingresos totales de la línea de negocios	3.5	2.6	4.5	10.4	10.1
Retorno sobre capital común promedio	18.0	18.6	16.1	17.0	11.6

Tabla 3

**BAC International Bank Inc. - Capital y utilidades**

(%)	-Año fiscal que concluye el 31 de diciembre-				
	T1 2024	2023	2022	2021	2020
Índice de capital básico Tier 1	10.8	10.8	11.5	11.9	11.6
Índice S&P Global Ratings RAC antes de diversificación	N.D.	7.2	7.0	6.8	6.5
Índice RAC de S&P Global Ratings después de diversificación	N.D.	6.1	5.8	5.6	5.4
Capital Común Ajustado / Capital Total Ajustado	85.9	85.4	84.2	81.5	79.9
Margen de interés neto / Ingresos operativos	66.7	64.3	62.3	58.9	60.9
Ingresos por comisiones / Ingresos operativos	29.3	31.1	29.3	28.1	27.5
Ingresos sensibles al mercado / Ingresos operativos	3.5	2.6	4.5	10.4	10.1
Índice de costos a ingresos	56.0	56.8	57.1	56.4	56.6
Ingresos operativos antes de provisiones / activos promedio	3.6	3.6	3.4	3.4	3.5
Utilidades fundamentales / activos promedio en administración (%)	1.8	1.8	1.6	1.6	1.2

\*Las cifras del índice de capital básico Tier 1 no incluyen los aprovisionamientos dinámicos de BAC International Bank conforme a las regulaciones panameñas. RAC--Capital ajustado por riesgo. N.D. -- No disponible.

Tabla 4

**BAC International Bank Inc. - Posición de riesgo**

(%)	-Año fiscal que concluye el 31 de diciembre-				
	T1 2024	2023	2022	2021	2020
Crecimiento en la cartera de crédito	13.1	12.7	11.6	8.7	2.3
Ajuste por diversificación total/Activos ponderados por riesgo (RWA, por sus siglas en inglés) de S&P Global Ratings antes de diversificación	N.D.	18.9	20.0	20.9	20.5
Activos totales en administración / Capital común ajustado (x)	11.2	11.3	11.2	12.3	12.9
Nuevas reservas para pérdidas crediticias/ Cartera total de crédito promedio	1.8	1.7	1.8	1.9	2.6
Castigos netos / Cartera de crédito promedio	1.8	1.6	1.5	2.0	1.7
Activos improductivos brutos / créditos + otros bienes raíces propios	1.4	1.4	1.4	1.4	1.9
Reservas para pérdidas crediticias / Activos improductivos brutos	223.0	229.9	234.3	242.6	207.2

\*N.D. -- No disponible.

Tabla 5

**BAC International Bank Inc. - Fondeo y liquidez**

(%)	-Año fiscal que concluye el 31 de diciembre-				
	T1 2024	2023	2022	2021	2020
Depósitos fundamentales / base de fondeo	88.1	88.2	88.2	91.7	89.8
Créditos (netos) / depósitos totales	88.1	87.4	86.3	82.3	81.3
Índice de fondeo de largo plazo	95.1	95.3	95.4	95.8	96.9
Índice de fondeo estable	121.1	121.5	123.7	125.3	130.2
Fondeo de mercado de corto plazo / base de fondeo	5.5	5.2	5.1	4.7	3.4
Activos líquidos totales / fondeo de mercado de corto plazo (x)	5.0	5.4	5.8	6.5	9.6
Activos líquidos totales/activos totales	23.7	24.0	25.3	25.8	28.0
Activos líquidos totales/depósitos de clientes	31.5	31.8	33.7	33.1	36.7
Fondeo de mercado de corto plazo / fondeo de mercado total	40.5	38.7	37.2	44.5	27.5

**BAC International Bank Inc. --Componentes de las calificaciones:**

Calificación crediticia de emisor	BBB-/Estable/A-3
SACP	bbb-
Ancla	bb+
Riesgo económico	7
Riesgo de la industria	5
Posición de negocio	Fuerte
Capital y utilidades	Moderado
Posición de riesgo	Adecuada
Fondeo	Adecuado
Liquidez	Adecuada
Análisis comparativo de calificación	0
Respaldo	0
Respaldo ALAC	0
Respaldo como entidad relacionada con el gobierno (ERG)	0
Respaldo del grupo	0
Respaldo Soberano	0
Factores adicionales	0

ALAC--Capacidad adicional para absorber pérdidas. ERG—Entidad relacionada con el gobierno. SACP--Perfil crediticio individual.

## Crterios

- [Metodología del Marco de Capital Ajustado por Riesgo](#), 30 de abril de 2024.
- [Capital Híbrido: Metodología y Supuestos](#), 2 de marzo de 2022.
- [Metodología y supuestos para el Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País \(BICRA\)](#), 9 de diciembre de 2021.
- [Metodología para calificar instituciones financieras](#), 9 de diciembre de 2021.
- [Principios ambientales, sociales y de gobierno corporativo en las calificaciones crediticias](#), 10 de octubre de 2021.
- [Metodología de calificaciones de grupo](#), 1 de julio de 2019.
- [Methodology For Linking Long-Term And Short-Term Ratings](#), 7 de abril de 2017.
- [Calificaciones por arriba del soberano - Calificaciones de empresas y gobiernos: Metodología y Supuestos](#), 19 de noviembre de 2013.
- [Principios de las Calificaciones Crediticias](#), 16 de febrero de 2011.

## Artículos relacionados

- [S&P Global Ratings confirmó calificaciones en escala global de 'BBB-' y 'A-3' de BAC International Bank; la perspectiva se mantiene estable](#), 1 de julio de 2024.
- [Credit Conditions Emerging Markets Q3 2024: Policy Uncertainty May Hinder Resilience](#), 25 de junio de 2024.
- [Boletín: S&P Global Ratings revisó a '6' de '5' la clasificación de la evaluación del riesgo económico del BICRA de Panamá por debilitamiento de la calidad de activos](#), 4 de junio de 2024.
- [S&P Global Ratings revisó a positiva la tendencia del riesgo económico del Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País de Costa Rica por estabilización de la calidad de activos](#), 23 de mayo de 2024.
- [Latin America Sector Roundup Q2 2024: Signs Of Slipping Credit Quality](#), 15 de mayo de 2024.
- [Boletín: Revisión de la perspectiva de Guatemala a positiva no tiene un impacto inmediato en el Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País ni en los bancos que calificamos](#), 19 de abril de 2024.

### Detalle de las Calificaciones (al 24 de julio de 2024)\*

<b>BAC International Bank Inc.</b>	
Calificación crediticia de emisor	BBB-/Estable/A-3
<b>Historial de calificaciones crediticias de emisor</b>	
8 de abril de 2022	BBB-/Estable/A-3
20 de septiembre de 2021	BB+/Rev. Esp. Positiva/B
12 de diciembre de 2017	BB+/Estable/B
<b>Calificación Soberana</b>	
Panamá	BBB/Negativa/A-2

\*A menos que se especifique lo contrario, todas las calificaciones en este reporte corresponden a la escala global de calificaciones. Las calificaciones crediticias de S&P Global Ratings en escala global son comparables entre países. Las calificaciones crediticias de S&P Global Ratings en una escala nacional se refieren a emisores y emisiones dentro de ese país específico. Las calificaciones de emisión y deuda podrían incluir deuda garantizada por otra entidad, y deuda calificada que garantiza una entidad.

Copyright © 2024 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos los derechos reservados.

Ningún contenido (incluyendo calificaciones, análisis e información crediticia relacionada, valuaciones, modelos, software u otra aplicación o resultado derivado del mismo) o cualquier parte aquí indicada (Contenido) puede ser modificada, revertida, reproducida o distribuida en forma alguna y/o por medio alguno, ni almacenada en una base de datos o sistema de recuperación de información sin permiso previo por escrito de Standard & Poor's Financial Services LLC o sus filiales (en general, S&P). El Contenido no debe usarse para ningún propósito ilegal o no autorizado. S&P y sus proveedores así como sus directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes (en general las Partes de S&P) no garantizan la exactitud, integridad, oportunidad o disponibilidad del Contenido. Las Partes de S&P no son responsables de errores u omisiones (por descuido o alguna otra razón), independientemente de su causa, de los resultados obtenidos a partir del uso del Contenido o de la seguridad o mantenimiento de cualquier información ingresada por el usuario. El Contenido se ofrece sobre una base "como está". LAS PARTES DE S&P DENIEGAN TODAS Y CUALQUIER GARANTÍAS EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITACIÓN DE, CUALESQUIER GARANTÍA DE COMERCIALIZACIÓN O ADECUACIÓN PARA UN PROPÓSITO O USO EN PARTICULAR, DE AUSENCIA DE DEFECTOS, DE ERRORES O DEFECTOS EN EL SOFTWARE, DE INTERRUPCIÓN EN EL FUNCIONAMIENTO DEL CONTENIDO O DE OPERACIÓN DEL CONTENIDO CON CUALQUIER CONFIGURACIÓN DE SOFTWARE O HARDWARE. En ningún caso, las Partes de S&P serán sujetos de demanda por terceros derivada de daños, costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluyendo, sin limitación, pérdidas de ingresos o de ganancias y costos de oportunidad o pérdidas causadas por negligencia) directos, indirectos, incidentales, punitivos, compensatorios, ejemplares, especiales o consecuenciales en conexión con cualesquier uso del Contenido incluso si se advirtió de la posibilidad de tales daños.

Los análisis crediticios relacionados y otros estudios, incluyendo las calificaciones, y las declaraciones en el Contenido son opiniones a la fecha en que se expresan y no declaraciones de hecho. Las opiniones, análisis y decisiones de reconocimiento de calificaciones (descrito abajo) no son recomendaciones para comprar, mantener o vender ningún instrumento o para tomar decisión de inversión alguna y no se refieren a la conveniencia de ningún instrumento o título-valor. S&P no asume obligación para actualizar el Contenido tras su publicación en cualquier forma o formato. No debe dependerse del Contenido y éste no es sustituto de la capacidad, juicio y experiencia del usuario, de su administración, empleados, asesores y/o clientes al realizar inversiones y tomar otras decisiones de negocio. S&P no actúa como fiduciario o asesor de inversiones excepto donde está registrado como tal. Aunque S&P ha obtenido información de fuentes que considera confiables, no realiza actividad de auditoría ni asume la tarea de revisión o verificación independiente de la información que recibe. Las publicaciones relacionadas con calificaciones pueden publicarse por diversas razones que no dependen necesariamente de una acción por parte de los comités de calificación, incluyendo, pero sin limitarse, a la publicación de una actualización periódica de una calificación crediticia y análisis relacionados.

En la medida en que las autoridades regulatorias permitan a una agencia calificadora reconocer en una jurisdicción una calificación asignada en otra jurisdicción para ciertos propósitos regulatorios, S&P se reserva el derecho de asignar, retirar o suspender tal reconocimiento en cualquier momento y a su sola discreción. Las Partes de S&P no asumen ningún deber u obligación derivado de la asignación, retiro o suspensión de tal reconocimiento así como cualquier responsabilidad respecto de daños en los que presuntamente se incurra como resultado de ello.

S&P mantiene algunas actividades de sus unidades de negocios independientes entre sí a fin de preservar la independencia y objetividad de sus respectivas actividades. Como resultado de ello, algunas unidades de negocio de S&P podrían tener información que no está disponible a otras de sus unidades de negocios. S&P ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de la información no pública recibida en conexión con cada uno de los procesos analíticos.

S&P recibe un honorario por sus servicios de calificación y por sus análisis, normalmente de parte de los emisores de los títulos o por suscriptores de los mismos o por los deudores. S&P se reserva el derecho de diseminar sus opiniones y análisis. Las calificaciones y análisis públicos de S&P están disponibles en sus sitios web, [www.spglobal.com/ratings/es/](http://www.spglobal.com/ratings/es/) (gratuitos) y en [www.ratingsdirect.com](http://www.ratingsdirect.com) (por suscripción) y podrían distribuirse por otros medios, incluyendo las publicaciones de S&P y por redistribuidores externos. Información adicional sobre los honorarios por servicios de calificación está disponible en [www.spglobal.com/usratingsfees](http://www.spglobal.com/usratingsfees).

STANDARD & POOR'S, S&P y RATINGSDIRECT son marcas registradas de Standard & Poor's Financial Services LLC.