

Bi-Bank, S.A.

Actualización

Factores Clave de Calificación

Calificaciones Impulsadas por Respaldo: Las calificaciones de Bi-Bank, S.A. (Bi-Bank) se basan en la propensión y capacidad sólidas para brindar apoyo de su empresa hermana, Banco Industrial, S.A. (Industrial), a través de su *holding* Bicapital Corporation (Bicapital), si fuera necesario. Industrial cuenta con una calificación internacional de riesgo emisor (IDR; *issuer default rating*) de 'BB' con Perspectiva Estable. Las calificaciones de Bi-Bank reflejan la fortaleza crediticia relativa de su compañía hermana, respecto a otras entidades calificadas en Panamá.

Papel Significativo en la Estrategia del Grupo: Con relevancia alta, Fitch Ratings considera el rol importante e integral que el banco representa para el conglomerado en su estrategia de diversificación geográfica, al operar en un mercado notable como Panamá, en el cual ha ido aumentando su participación y, en donde se espera siga creciendo y fortaleciendo la estructura de la institución. A diciembre de 2022, Bi-Bank representaba 4.9% de los activos de Industrial, por lo que cualquier soporte sería manejable.

Implicaciones de un Incumplimiento: La evaluación de soporte de Fitch también pondera altamente el riesgo reputacional considerable que conllevaría un incumplimiento de Bi-Bank para el grupo, lo cual podría afectar su franquicia al compartir la misma marca e imagen.

Integración Fortalecida: La agencia incorpora en su análisis de respaldo, de forma moderada, la integración alta del banco con Industrial, la cual se ha ido robusteciendo, generando sinergias operativas y de negocios entre las entidades del grupo que benefician a Bi-Bank.

Administración Integral de Riesgos: El perfil de riesgo de Bi-Bank es consistente con las políticas, lineamientos y mejores prácticas de Industrial. Para la gestión de los tipos diversos de riesgos tiene su propia unidad, la cual se ha favorecido de la pertenencia a Bicapital. Para el manejo del riesgo operativo, cuenta con diferentes controles, herramientas, medidas, así como límites, para su monitoreo. En 2022, su exposición a este fue baja.

Calidad de Activos Mejorando: La métrica principal de préstamos en etapa 3 a créditos brutos exhibió una tendencia decreciente al registrar 0.8% en 2022 luego de alcanzar 4.6% en 2020, como resultado del crecimiento relevante en préstamos con calidad buena y estándares de originación conservadores, los cuales reflejan el apetito de riesgo moderado del banco. Similar evolución se observó en la métrica de cartera vencida a más de 90 días.

Rentabilidad con Tendencia Favorable: En 2022, el desempeño mejoró al registrar una relación de utilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APR) de 1.4%, después de un modesto 0.3% en 2021. Lo anterior es producto de ingresos mayores dada la expansión de préstamos alta, un margen de interés neto (MIN) mejor, provisiones para deterioros de créditos menores respecto a la utilidad antes de estas, y una eficiencia operativa notable, lo cual genera perspectivas positivas para el futuro previsible.

Niveles de Capital, Fondeo Estable: El indicador de capital común nivel 1 (CET 1; *common equity tier 1*) se redujo influenciado por un crecimiento mayor de los APR, dado el aumento fuerte de los préstamos, que el experimentado por el capital. No obstante, la entidad sigue con iniciativas para su fortalecimiento. Recientemente las fuentes de financiamiento del banco se ampliaron, dado que los depósitos representaron 92.9% del total del fondeo. En 2022, la razón de préstamos a depósitos fue de 76.1% (2018-2021: 47.7%).

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

[Banco Industrial \(Mayo 2023\)](#)

Analistas

Adriana Beltrán
+52 81 4161 7051
adriana.beltran@fitchratings.com

Rolando Martínez
+503 2516 6619
rolando.martinez@fitchratings.com

Sensibilidades de Calificación

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

Las calificaciones nacionales de Bi-Bank podrían disminuir en caso de cambios negativos en la capacidad de Industrial para respaldarlo, plasmado en su IDR en moneda extranjera, y si se reduce su propensión a brindar apoyo. Además, una acción negativa en la calificación de corto plazo de Bi-Bank daría lugar a una baja en la calificación de su deuda sénior no garantizada.

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

Las calificaciones de Bi-Bank podrían subir en caso de cambios positivos en la capacidad de Industrial para respaldarlo, como lo refleja su IDR en moneda extranjera, y mejora su propensión de respaldo. La calificación nacional de corto plazo y su calificación de deuda sénior están en lo más alto de la escala nacional, por lo que no hay espacio para una mejora.

Calificaciones de Deuda

Tipo de Calificación	Calificación
Deuda Sénior No Garantizada de Corto Plazo	F1+(pan)

Fuente: Fitch Ratings

La emisión de valores comerciales negociables está calificada al mismo nivel que la calificación nacional de corto plazo de Bi-Bank, debido a que la deuda sénior es no garantizada, por lo que Fitch considera que su probabilidad de incumplimiento es igual a la del banco.

Características Principales de Emisiones Calificadas

Denominación	Instrumento	Moneda	Monto Autorizado (USD Millones)	Plazo	Garantía	Series
Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables	Valores Comerciales Negociables	Dólares estadounidenses	50	No inferior a 90 días, ni superior a 360 días	No cuenta con garantías	Pueden ser emitidos en múltiples series

Fuente: Fitch Ratings, Bi-Bank

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	Cierre de año
	USD millones	PAB miles	PAB miles	PAB miles	PAB miles
	Auditado - Sin Salvedades	Auditado - Sin Salvedades	Auditado - Sin Salvedades (Párrafo de Énfasis)	Auditado - Sin Salvedades (Párrafo de Énfasis)	Auditado - Sin Salvedades (Párrafo de Énfasis)
Resumen del Estado de Resultados					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	19	18,549.2	6,881.3	6,078.0	5,260.8
Comisiones y Honorarios Netos	1	620.3	482.0	275.7	515.0
Otros Ingresos Operativos	0	4.1	579.9	742.2	706.9
Ingreso Operativo Total	19	19,173.6	7,943.2	7,095.9	6,482.7
Gastos Operativos	9	9,019.6	6,359.2	5,483.6	5,330.2
Utilidad Operativa antes de Provisiones	10	10,154.0	1,584.0	1,612.3	1,152.5
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	1	970.9	614.0	697.0	760.6
Utilidad Operativa	9	9,183.1	970.0	915.3	391.9
Otros Rubros No Operativos (Neto)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Impuestos	0	115.0	215.8	48.0	-421.1
Utilidad Neta	9	9,068.1	754.2	867.3	813.0
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingreso Integral según Fitch	9	9,068.1	754.2	867.3	813.0
Resumen del Balance General					
Activos					
Préstamos Brutos	594	594,187.4	217,154.6	96,963.7	91,161.8
- De los Cuales Están Vencidos	5	4,695.7	4,304.0	4,442.2	3,042.7
Reservas para Pérdidas Crediticias	3	2,867.5	1,997.6	2,159.2	1,511.3
Préstamos Netos	591	591,319.9	215,157.0	94,804.5	89,650.5
Préstamos y Operaciones Interbancarias	149	148,527.0	118,907.3	73,914.0	95,671.9
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	177	176,635.6	108,295.4	67,500.3	51,358.3
Total de Activos Productivos	916	916,482.5	442,359.7	236,218.8	236,680.7
Efectivo y Depósitos en Bancos	1	649.4	482.7	488.3	377.9
Otros Activos	17	16,599.5	12,241.5	11,483.6	5,364.9
Total de Activos	934	933,731.4	455,083.9	248,190.7	242,423.5
Pasivos					
Depósitos de Clientes	781	780,947.5	403,687.9	216,693.8	211,937.2
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	50	49,989.5	n.a.	n.a.	n.a.
Otro Fondeo de Largo Plazo	10	10,000.0	n.a.	n.a.	0.0
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo y Derivados	841	840,937.0	403,687.9	216,693.8	211,937.2
Otros Pasivos	5	4,635.7	2,281.6	3,107.2	2,937.8
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	88	88,158.7	49,114.4	28,389.7	27,548.5
Total de Pasivos y Patrimonio	934	933,731.4	455,083.9	248,190.7	242,423.5
Tipo de Cambio		USD1 = PAB1	USD1 = PAB1	USD1 = PAB1	USD1 = PAB1

n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Bi-Bank

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	1.4	0.3	0.5	0.2
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	2.6	2.0	2.6	2.3
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	47.0	80.1	77.3	82.2
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	13.3	2.0	3.1	3.0
Calidad de Activos				
Indicador de Préstamos Vencidos	0.8	2.0	4.6	3.3
Crecimiento de Préstamos Brutos	173.6	124.0	6.4	(5.7)
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	61.1	46.4	48.6	49.7
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	0.2	0.3	0.7	0.8
Capitalización				
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	11.1	13.2	13.0	14.1
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Base según Fitch	n.a.	n.a.	13.8	15.5
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	9.4	10.7	11.2	11.1
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1	2.5	5.3	8.9	6.3
Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch	n.a.	n.a.	8.4	5.7
Fondeo y Liquidez				
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	76.1	53.8	44.8	43.0
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	92.9	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, Bi-Bank

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 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 disseminación 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.