

Bi-Bank, S.A.

Actualización

Factores Clave de Calificación

Calificaciones Fundamentadas en Soporte: 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, en opinión de Fitch Ratings. 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.

Rol Estratégico Significativo para el Soportante: En opinión de la agencia, y con influencia alta, Bi-Bank posee un rol estratégico importante dentro del grupo de Bicapital, ya que el banco es parte de su estrategia de diversificación geográfica al ofrecer servicios a clientes de todo el grupo en la región, operando en un mercado importante 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 2023, Bi-Bank representaba 7.1% de los activos de Industrial, por lo que cualquier soporte sería manejable.

Implicaciones por Riesgo de Incumplimiento: La opinión de soporte de Fitch también pondera con influencia alta, 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. Además, los clientes del lado pasivo son compartidos mayormente con el grupo, por lo cual un incumplimiento de la entidad panameña estaría altamente vinculado con Bicapital, en opinión de la agencia.

Administración Integrada: Fitch incorpora en su análisis de respaldo, de forma moderada, la integración alta del banco con Industrial. En cuanto al perfil de riesgo de Bi-Bank, este 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.

Crecimiento Alto: En cuanto al desempeño intrínseco, la institución se ha caracterizado por una expansión alta en los años recientes. En 2023, la institución creció 65.9% en préstamos y alcanzó una participación de 1.1% de activos del Sistema Bancario Nacional (licencia general). Por su parte, el indicador de calidad de activos de préstamos etapa 3 a préstamos brutos fue de 0.5%, nivel que Fitch considera bueno. Si bien el alto crecimiento tradicionalmente es una alerta de riesgo en opinión de la agencia, la entidad cuenta a nivel de grupo con un buen historial de un manejo conservador del riesgo de crédito y el escenario es de mantener la calidad de activos controlada.

Rentabilidad Mejorando y Capital Razonable: El indicador de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) ha mostrado una tendencia positiva en los últimos años y alcanzó un nivel de 1.9% al cierre fiscal de 2023 (promedio de los últimos cuatro años: 1.0%). La rentabilidad se ha favorecido del incremento en el volumen de negocio. Por su parte, el indicador de capital común nivel 1 (CET 1; *common equity tier 1*) se ha reducido naturalmente dado el alto crecimiento alto de los últimos años (2023: 9.2%; 2022: 11.1%). No obstante, la entidad sigue con iniciativas para su fortalecimiento y, en opinión de la agencia, los riesgos de solvencia están mitigados por el potencial soporte.

Calificaciones

Escala Nacional	
Nacional, Largo Plazo	AA-(pan)
Nacional, Corto Plazo	F1+(pan)

Perspectivas

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

Metodologías Aplicables

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

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

Publicaciones Relacionadas

[Banco Industrial, S.A. \(Mayo 2024\)](#)

Analistas

Mario Hernández
+503 2516 6614
mario.hernandez@fitchratings.com

Adriana Beltrán
+52 81 4161 7051
adriana.beltran@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

	Cierre de año USD millones	31 dic 2023 Cierre de año PAB miles	31 dic 2022 Cierre de año PAB miles	31 dic 2021 Cierre de año PAB miles	31 dic 2020 Cierre de año PAB miles
	Auditado - Reporte No Visto	Auditado - Reporte No Visto	Auditado - Sin Salvedades	Auditado - Sin Salvedades (Párrafo de Énfasis)	Auditado - Sin Salvedades (Párrafo de Énfasis)
Resumen del Estado de Resultados					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	34	34,038.4	18,549.2	6,881.3	6,078.0
Comisiones y Honorarios Netos	1	1,135.3	620.3	482.0	275.7
Otros Ingresos Operativos	0	22.7	4.1	579.9	742.2
Ingreso Operativo Total	35	35,196.4	19,173.6	7,943.2	7,095.9
Gastos Operativos	13	13,225.7	9,019.6	6,359.2	5,483.6
Utilidad Operativa antes de Provisiones	22	21,970.7	10,154.0	1,584.0	1,612.3
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	1	1,000.5	970.9	614.0	697.0
Utilidad Operativa	21	20,970.2	9,183.1	970.0	915.3
Otros Rubros No Operativos (Neto)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Impuestos	2	1,703.5	115.0	215.8	48.0
Utilidad Neta	19	19,266.7	9,068.1	754.2	867.3
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingreso Integral según Fitch	19	19,266.7	9,068.1	754.2	867.3
Resumen del Balance General					
Activos					
Préstamos Brutos	985	985,471.5	594,187.4	217,154.6	96,963.7
- De los Cuales Están Vencidos	5	5,099.1	4,695.7	4,304.0	4,442.2
Reservas para Pérdidas Crediticias	3	3,264.0	2,867.5	1,997.6	2,159.2
Préstamos Netos	982	982,207.5	591,319.9	215,157.0	94,804.5
Préstamos y Operaciones Interbancarias	171	170,942.6	148,527.0	118,907.3	73,914.0
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	276	275,668.1	176,635.6	108,295.4	67,500.3
Total de Activos Productivos	1,429	1,428,818.2	916,482.5	442,359.7	236,218.8
Efectivo y Depósitos en Bancos	1	861.2	649.4	482.7	488.3
Otros Activos	16	15,884.6	16,599.5	12,241.5	11,483.6
Total de Activos	1,446	1,445,564.0	933,731.4	455,083.9	248,190.7
Pasivos					
Depósitos de Clientes	1,151	1,150,610.8	780,947.5	403,687.9	216,693.8
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	125	124,895.7	49,989.5	n.a.	n.a.
Otro Fondeo de Largo Plazo	36	36,409.8	10,000.0	n.a.	n.a.
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo y Derivados	1,312	1,311,916.3	840,937.0	403,687.9	216,693.8
Otros Pasivos	6	6,425.3	4,635.7	2,281.6	3,107.2
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	127	127,222.4	88,158.7	49,114.4	28,389.7
Total de Pasivos y Patrimonio	1,446	1,445,564.0	933,731.4	455,083.9	248,190.7
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 2023	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
Indicadores (anualizados según sea apropiado)				
Rentabilidad				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	1.9	1.4	0.3	0.5
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	2.9	2.6	2.0	2.6
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	37.6	47.0	80.1	77.3
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	17.6	13.3	2.0	3.1
Calidad de Activos				
Indicador de Préstamos Vencidos	0.5	0.8	2.0	4.6
Crecimiento de Préstamos Brutos	65.9	173.6	124.0	6.4
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	64.0	61.1	46.4	48.6
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	0.0	0.2	0.3	0.7
Capitalización				
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	9.2	11.1	13.2	13.0
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.	n.a.	13.8
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	8.7	9.4	10.7	11.2
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1	1.8	2.5	5.3	8.9
Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch	n.a.	n.a.	n.a.	8.4
Fondeo y Liquidez				
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	85.7	76.1	53.8	44.8
Préstamos brutos/Depósitos de clientes + Cédulas hipotecarias	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Cobertura de Liquidez	252.0	202.3	193.1	357.3
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	87.7	92.9	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				

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 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. 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.