

The McGraw-Hill Companies

**STANDARD
& POOR'S**

Calificaciones

Fundamento: BAC International Bank Inc.

[Regresar](#)

Fecha de publicación: Jan 14, 2009 00:00 EST

Laurence Wattraint, México (52) 55-5081-4478;

laurence_wattraint@standardandpoors.com

Leonardo Bravo, México (52)55-5081-4406; leonardo_bravo@standardandpoors.com

[Fundamento](#)

[Perspectiva](#)

Calificación:

Escala Global

BBB/Estable/A-2

[Arriba](#)

Fundamento

Las calificaciones asignadas a BAC Internacional Bank Inc. (BIB) reflejan las adecuadas políticas de liquidez, la diversificación geográfica del grupo en Centroamérica, su buen equipo administrativo, su negocio sumamente rentable y fuerte capacidad de la administración de riesgos. Las calificaciones de BIB también se basan en las de Credomatic International Corp. (CIC; BBB/Estable/A-2), que es su principal subsidiaria, y representa la mayor parte de sus activos, cartera de crédito y ganancias.

BIB es un banco incorporado en Panamá con dos subsidiarias principales 100% de su propiedad: BAC International Bank (Gran Caimán) y CIC. General Electric Capital Corp. (GECC; AAA/Estable/A-1+), tiene una participación de 49.99% en el banco. Las calificaciones consideran un grado limitado de respaldo financiero de GECC, así como nuestra evaluación sobre la importancia estratégica de BIB para GECC. La huella de GECC es evidente en la implementación del nuevo proceso de otorgamiento de crédito, prácticas de administración de riesgo, y el marcado crecimiento orgánico e inorgánico, que ha permitido la diversificación de la cartera en la región.

Sobre una base consolidada, BIB es el cuarto grupo financiero más grande en Centroamérica con US\$7,200 millones en activos al 30 de septiembre de 2008. La Superintendencia de Bancos de Panamá es el supervisor final del grupo consolidado BAC Credomatic, y de forma individual, sus operaciones bancarias están sujetas a la regulación y supervisión de cada país. El banco tiene una buena administración de riesgo que se basa en el profundo conocimiento de la región y respalda su calidad crediticia, lo que genera tradicionalmente un modesto nivel de pérdidas crediticias además de un saldo bajo de activos emproblemados (NPAs) dentro de la región de 1.73% y un índice de cobertura superior a 1 vez (x) en los últimos tres años. No obstante, Standard & Poor's considera que los riesgos crediticios potenciales aún existen debido al rápido crecimiento de su cartera en un entorno económico más volátil.

La administración de liquidez es adecuada y cuenta con diversas fuentes de fondeo, principalmente depósitos que representan 70% de los pasivos. Sin embargo, los depósitos crecieron a un ritmo más lento que los activos, ya que crecieron 17% en los últimos doce meses que finalizaron en septiembre de 2008; y los activos crecieron en 23% en el mismo periodo, lo que generó un índice de créditos a depósitos de 1.1x a septiembre de 2008. En

nuestra opinión, BIB tiene políticas de liquidez prudentes debido a que los requerimientos de liquidez regulatorios son altos en la región donde opera. La rentabilidad general es sólida con un ROA superior a 3.3% en los últimos tres años. Esta rentabilidad sobresaliente es resultado de una mezcla exitosa de su cartera, con mayor orientación a los créditos al consumo, estricto control de gastos que muestra un nivel de eficiencia que ha mejorado desde 2005, el cual alcanzó 51% a septiembre de 2008 y una calidad de activos constante, que se beneficia de una amplia franquicia en Centroamérica. Consideramos que la rentabilidad se verá presionada por la compresión de los márgenes y mayores costos de fondeo.

De particular preocupación es la importante exposición a los créditos denominados en dólares que son otorgados a entidades que no generan divisas, principalmente en Costa Rica. Este riesgo es parcialmente mitigado por pruebas bajo condiciones extremas y nuevas políticas de crédito. Las modificaciones a las políticas cambiarias en Costa Rica las cuales se dirigen hacia un régimen de tipo de cambio libre ponen a prueba las políticas crediticias de BIB. Los índices de capitalización están presionados, con un índice de capital total ajustado a activos de 9.1% a septiembre de 2008 desde un 11% histórico en 2007, la principal causa ha sido la rápida expansión y crecimiento de la cartera, principalmente a través de adquisiciones. Sin embargo, esperamos que mejore el índice de capitalización ajustada de BIB a niveles históricos gracias a una probable desaceleración del crecimiento de activos y al aumento de la base de capital con utilidades retenidas.

[Arriba](#)

Perspectiva

Estable. La perspectiva asignada a las calificaciones de BIB no está limitada por la perspectiva de Panamá (BB+/Estable/B), pero sí está vinculada a la perspectiva de CIC. Esperamos que BIB y el grupo BAC Credomatic mantengan un buen perfil financiero general, considerando sus políticas de riesgo conservadoras y el menor ritmo de la expansión de sus activos. Esperamos que conserve su buena calidad de activos y sólido capital. Si se genera algún tipo de recesión a nivel regional que pudiera provocar el deterioro de la calidad de activos, liquidez o rentabilidad de BAC, las calificaciones del Grupo Credomatic podrían verse presionadas. Debido a que las calificaciones asignadas a BIB se basan en las de CIC, cualquier cambio en las calificaciones de esta última afectaría por igual a las de BIB.