

Fecha de Publicación: 2 de diciembre de 2004

## Latin American Ratings—Fundamento de la Calificación

### BAC Bahamas Bank

Leonardo Bravo, México (52) 55-5081-4406; Ursula Wilhelm, México (52) 55-5081-4407

Calificación:  
BB/Negativa/B

#### Fundamento

Las calificaciones asignadas a BAC Bahamas Bank (antes BSJ International Bank & Trust Co. Ltd.) se basan en las calificaciones en moneda extranjera asignadas a Banco BAC San José S.A. BAC Bahamas es el banco offshore de BAC San José. La mayoría de su negocio y activos están originados en Costa Rica, denominados en dólares estadounidenses, y registrados offshore.

BAC Bahamas tiene activos por \$216 millones de dólares, de los cuales la mayoría son préstamos concedidos a empresas costarricenses, y cerca de \$16 millones de dólares son inversiones líquidas. La evolución de la cartera de crédito ha sido adecuada, manteniendo niveles históricos de cartera vencida bajos y una buena cobertura de reservas para préstamos incobrables. La rentabilidad se mantiene en niveles adecuados reportando un retorno sobre activos de 1.7% a septiembre de 2004, apoyado por un pequeño incremento en el margen de interés y menores gastos operativos.

El banco recibió una inyección de capital de \$6 millones de dólares durante el año para apoyar la expansión de la cartera. El portafolio de crédito está mayoritariamente fondeado con depósitos. Los préstamos y depósitos son originados en Costa Rica, siguiendo los estándares de BAC San José.

Las calificaciones de BAC Bahamas están limitadas por las calificaciones en moneda extranjera asignadas a BAC San José, principalmente porque la habilidad de la entidad costarricense de apoyar al banco en Bahamas está limitada por su habilidad de contribuir en moneda extranjera.

#### Perspectiva

La perspectiva negativa de BAC Bahamas refleja la perspectiva asignada a las calificaciones de BAC San José. Con esto, un cambio en la calificación o perspectiva de BAC San José traería como consecuencia un cambio similar en las calificaciones o perspectiva del banco.

*Los servicios analíticos que provee Standard & Poor's Ratings Services se realizan de manera independiente con el fin de conservar la imparcialidad y objetividad de las opiniones de calificación. Las calificaciones son opiniones, no declaraciones de hechos o recomendaciones para comprar, retener o vender título alguno. Standard & Poor's ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de la información no pública recibida durante el proceso de calificación.*

Publicado por Standard & Poor's, una División de The McGraw-Hill Companies, Inc. Oficinas Corporativas: 1221 Avenue of the Americas, Nueva York, NY 10020. Oficinas Editoriales: 55 Water Street, Nueva York, NY 10041. Suscripciones: (1) 212-438-7280. Copyright 2004, por The McGraw-Hill Companies, Inc. Prohibida su reproducción total o parcial, excepto con autorización. Todos los derechos reservados. La información ha sido obtenida por Standard & Poor's de fuentes consideradas confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano y/o mecánico de nuestras fuentes, Standard & Poor's no garantiza la exactitud, adecuación o integridad de cualquier información, y no se hace responsable por cualesquiera errores, omisiones, o por los resultados derivados del uso de dicha información.