

Comunicado de prensa:

S&P Global Ratings confirmó calificaciones de Global Bank aun tras salida extraordinaria de capital por redención de acciones de la matriz; la perspectiva es estable

5 de junio de 2023

Resumen

- En abril de 2023, G.B. Group, único propietario de Global Bank, ubicado en Panamá, redimió cerca del 11.45 % de sus acciones en abril de 2023. No obstante, el índice de capital ajustado por riesgo proyectado del grupo de más de 7% se mantuvo en línea con nuestra evaluación actual.
- Por otro lado, los riesgos potenciales podrían afectar aún más al capital del grupo --entre ellos, la perspectiva negativa de nuestra calificación soberana de Panamá y la tendencia negativa del riesgo económico en nuestro BICRA sobre el país. Por lo tanto, daremos seguimiento continuo estos riesgos y reevaluaremos nuestro escenario base, si es necesario.
- Confirmamos nuestras calificaciones crediticias de emisor de largo plazo de 'BBB-' y de corto plazo de 'A-3', así como la calificación de deuda de 'BBB-' de Global Bank.
- La perspectiva estable de la calificación de Global Bank incorpora nuestra opinión de que G.B. Group mantendrá su índice de capital ajustado por riesgo constantemente por encima de 7%. La perspectiva también refleja nuestras expectativas de que el banco mejore gradualmente sus indicadores de calidad de activos al tiempo que mantiene su costo de riesgo en niveles manejables.

CONTACTO ANALÍTICO PRINCIPAL

Alejandro Peniche
Ciudad de México
52 (55) 5081-2874
alejandro.peniche
@spglobal.com

CONTACTOS SECUNDARIOS

Ricardo Grisi
Ciudad de México
52 (55) 5081 449
ricardo.grisi
@spglobal.com

Acción de Calificación

El 5 de junio de 2023, S&P Global Ratings confirmó sus calificaciones de emisor de largo y corto plazo de 'BBB-' y 'A-3', respectivamente, de Global Bank Corp. y Subsidiarias. Al mismo tiempo, confirmamos nuestra calificación de 'BBB-' de las notas senior no garantizadas de Global Bank. La perspectiva se mantiene estable.

Fundamento

Esperamos que la generación interna de capital restablezca gradualmente la capitalización de G.B. Group tras de la reciente salida de capital. En abril de 2023, G.B. Group redimió casi 11.45 % de sus acciones. Esto redujo el capital ajustado total (CTA) del grupo en casi 11.5%. La transacción se financió a través de un dividendo adicional del banco a su controladora. Esta operación provocó una disminución en los índices de capital ajustado por riesgo (RAC, por sus siglas en inglés) del grupo y de Global Bank. En este sentido, el índice de G.B. Group cayó casi 90 puntos base (pbs), lo que derivó en nuestro índice de RAC proyectado ligeramente por debajo de 8%, mientras que el RAC del banco es de alrededor de 8.7%.

Nuestro escenario base incorpora los siguientes supuestos:

- Crecimiento del PIB de Panamá con un promedio de 4.2% a 4.5% para los próximos dos años.
- Crecimiento modesto de la cartera de crédito entre 2.5% y 3.0% para el mismo período de tiempo.
- Niveles de eficiencia cercanos al 59% para 2023 y 2024.
- Costos de riesgo manejables en torno a 0.7%.
- Retorno sobre activos promedio en torno a 0.6% y retorno sobre capital promedio cercano a 8%.
- Dividendos anuales del banco al grupo de US\$21.5 millones y del grupo a sus accionistas de US\$15 millones.

Sin embargo, los riesgos potenciales podrían obstaculizar aún más el capital del grupo, entre ellos la perspectiva negativa de la calificación soberana de Panamá y la tendencia negativa del riesgo económico de nuestro Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País. Estos factores podrían pesar sobre nuestro índice de RAC proyectado en casi 110 pb, lo que reduciría el índice de RAC hacia el umbral inferior (7%) de nuestra evaluación de las utilidades y el capital del grupo. Además, si el grupo supera nuestras proyecciones de pago de dividendos o tiene salidas de capital adicionales, su índice de RAC podría caer y podríamos revisar nuestra evaluación de capital y utilidades a una categoría más débil. Daremos seguimiento a estos riesgos durante los próximos meses y reevaluaremos nuestro escenario base, si es necesario.

Esperamos que los indicadores de calidad de activos de Global Bank se recuperen gradualmente en medio de niveles manejables de morosidad y pérdidas crediticias. A partir de marzo de 2023, los activos improductivos de Global Bank alcanzaron un máximo de 3.6 %. Sin embargo, esperamos que este indicador, junto con otros indicadores de calidad de activos, mejore gradualmente a medida que se disipe el impacto inducido por la pandemia en la economía panameña. Sin embargo, esperamos que la calidad de los activos se mantenga por debajo de los niveles previos a la pandemia al menos durante los próximos dos años, ya que la recuperación económica y los castigos serán progresivos. En este sentido, pronosticamos que los activos improductivos del banco caerán levemente por debajo de 3% durante nuestro horizonte de calificaciones con pérdidas crediticias de alrededor de 0.8% cada año. Finalmente, esperamos que los niveles de cobertura tengan una tendencia a la baja pero que se mantengan por encima del 100%, ya que el banco ya incrementó su costo de riesgo e hizo reservas preventivas durante la pandemia.

La mejora de los ingresos operativos respaldará la estabilidad comercial de Global Bank.

Durante los últimos dos años, hemos observado una tendencia creciente en los ingresos del banco. En nuestra opinión, esto se debió a la sólida marca y posición de mercado de Global Bank en Panamá, así como a sus ofertas digitales en expansión. Además, esta tendencia continuará, impulsada por la cartera hipotecaria adquirida a Banvivienda, lo que respalda la estabilidad del

Comunicado de prensa: S&P Global Ratings confirmó calificaciones de Global Bank aun tras salida extraordinaria de capital por redención de acciones de la matriz; la perspectiva es estable

negocio. Pronosticamos que el crecimiento de los ingresos operativos se acelerará a alrededor de 4 % a partir de 2024. Finalmente, esperamos un crecimiento de la cartera de crédito del banco de 3.0% a 3.5%, en líneas de negocios similares a las del pasado, y que continúe expandiendo su plataforma digital para respaldar el crecimiento esperado.

Una sólida base de depósitos seguirá respaldando el fondeo de Global Bank. La base de depósitos pulverizada del banco mantuvo estables sus fuentes de fondeo, incluso durante la pandemia, y respaldó el perfil de liquidez. La base de depósitos representa cerca de 72% del perfil de fondeo total de Global Bank, lo cual está en línea con el promedio del sistema bancario panameño. No esperamos un cambio significativo en la mezcla de fondeo; sin embargo, considerando las condiciones actuales del mercado, el banco podría aumentar sus líneas de crédito multilaterales para cubrir las amortizaciones de su deuda de mercado. Finalmente, el perfil de fondeo del banco ha permitido que el índice de fondeo estable se mantenga por encima del 100% durante los últimos cinco años (110% a partir de marzo de 2023) y esperamos que se mantenga en niveles similares.

El banco cuenta con amplios niveles de liquidez, también en línea con los de sus principales pares locales, que son suficientes para cubrir sus necesidades mayoristas de corto plazo para los próximos 12 meses de casi 5.7x (veces). Pronosticamos niveles similares a futuro, ya que el banco no tiene vencimientos importantes en los próximos dos años y más del 50% de sus depósitos son depósitos a plazo, lo que reduce el riesgo de una salida de liquidez significativa.

Perspectiva

La perspectiva estable de nuestra calificación de Global Bank incorpora nuestra opinión de que, durante los próximos 24 meses, G.B. Group mantendrá su índice de RAC constantemente por encima de 7%. La perspectiva también refleja nuestras expectativas de que los activos improductivos del banco caerán gradualmente y el banco los mantendrá completamente cubiertos, mientras mantiene manejables sus costos de riesgo y pérdidas crediticias.

Escenario negativo

Podríamos bajar las calificaciones si el índice de RAC consolidado de G.B. Group cae y se mantiene consistentemente por debajo de 7%. Esto podría suceder si se materializa la tendencia negativa del riesgo económico del BICRA de Panamá, y eleva los cargos de capital del banco, y:

- La calidad de los activos de Global Bank se deteriora más allá de nuestras expectativas, y obliga al banco a aumentar su costo de riesgo, y esto afecta su generación interna de capital; o
- El grupo tiene salidas extraordinarias adicionales que no se compensan con generación interna de capital o pagos de dividendos más bajos; o
- La rentabilidad del banco es más baja que en nuestro escenario base, lo que podría suceder si su margen de interés neto cae y merma los ingresos, y no es suficiente para compensar su pago de dividendos; o
- El banco expande su cartera de crédito en segmentos de mayor riesgo, como la construcción, y aumenta sus activos ponderados por riesgo por encima de nuestras proyecciones.

Además, podríamos bajar las calificaciones si los indicadores de calidad de activos del banco se debilitan al punto que ya no se comparan con el resto del sistema bancario. Sin embargo, esto no está en nuestro escenario de caso base.

Escenario positivo

Comunicado de prensa: S&P Global Ratings confirmó calificaciones de Global Bank aun tras salida extraordinaria de capital por redención de acciones de la matriz; la perspectiva es estable

Dados los desafíos económicos globales y locales, no prevemos una mejora de Global Bank durante el horizonte de calificación.

Síntesis de los factores de calificación

Global Bank Corp. y Subsidiarias	
Calificación crediticia de emisor	
Escala global	BBB-/Estable/A-3
Perfil crediticio individual (SACP)	
Ancla	bbb-
Posición del negocio	
Capital y utilidades	Adecuados (0)
Posición de riesgo	Adecuada (0)
Fondeo	Adecuada (0)
Liquidez	Adecuada (0)
Ajuste comparativo de calificaciones	
Respaldo	0
Respaldo por capacidad adicional para absorber pérdidas (ALAC)	
Respaldo como entidad relacionada con el gobierno (ERG)	0
Respaldo del grupo	0
Respaldo del gobierno por importancia sistémica	0
Factores adicionales	0

ALAC: Capacidad adicional para absorber pérdidas (*Additional loss absorbing capacity*)

Indicadores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ESG)

Indicadores crediticios ESG: E-2 S-2 G-2

Criterios y Artículos Relacionados

Criterios

- [Capital Híbrido: Metodología y Supuestos](#), 2 de marzo de 2022.
- [Metodología para calificar instituciones financieras](#), 9 de diciembre de 2021
- [Metodología y supuestos para el Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País \(BICRA\)](#), 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.
- [Metodología del Marco de Capital Ajustado por Riesgo](#), 20 de julio de 2017.
- [Principios de las Calificaciones Crediticias](#), 16 de febrero de 2011.

Comunicado de prensa: S&P Global Ratings confirmó calificaciones de Global Bank aun tras salida extraordinaria de capital por redención de acciones de la matriz; la perspectiva es estable

– *General Criteria: Methodology For Linking Long-Term And Short-Term Ratings*, 7 de abril de 2017.

Algunos términos utilizados en este reporte, en particular algunos adjetivos usados para expresar nuestra opinión sobre factores de calificación importantes, tienen significados específicos que se les atribuyen en nuestros criterios y, por lo tanto, se deben leer junto con los mismos. Consulte los criterios de calificación en www.standardandpoors.com para obtener más información. Toda la información sobre calificaciones está disponible para los suscriptores de RatingsDirect en www.capitaliq.com. Todas las calificaciones afectadas por esta acción de calificación se pueden encontrar en el sitio web público de S&P Global Ratings en www.standardandpoors.com.mx. Use el campo de búsqueda de Calificaciones ubicado en la columna de la izquierda.

Estatus de Refrendo Europeo

La calificación o calificaciones crediticias en escala global de las filiales de S&P Global Ratings con base en la siguientes jurisdicciones [[Para leer más, visite Endorsement of Credit Ratings \(en inglés\)](#)] se han refrendado en la Unión Europea y/o Reino Unido de acuerdo con las regulaciones aplicables a agencias de calificación crediticia. Nota: Los refrendos para las calificaciones crediticias en escala global de Finanzas Públicas de Estados Unidos se procesan a solicitud. Para revisar el estatus de refrendo por calificación crediticia, por favor visite el sitio web spglobal.com/ratings y vaya a la página de la entidad calificada.

Comunicado de prensa: S&P Global Ratings confirmó calificaciones de Global Bank aun tras salida extraordinaria de capital por redención de acciones de la matriz; la perspectiva es estable

Copyright © 2023 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/ (gratuitos) y en 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.

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

S&P Global Ratings S.A. de C.V., Av. Javier Barros Sierra No. 540, Torre II, PH2, Col. Lomas de Santa Fe, C.P. 01210 Ciudad de México.