



8 de abril de 2026

Señores
Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá
Ciudad.

Estimados Señores:

Adjunto a la presente nota encontrará el informe de calificación de Banesco (Panamá) S. A. para el período terminado al 31 de diciembre de 2024.

Sin otro particular, quedamos de ustedes.

Atentamente,

Banesco (Panamá), S. A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Luis Tem", is written over a faint horizontal line.

Luis Tem
Gerente de Finanzas, Contabilidad y Contraloría

BanESCO (Panamá), S.A.

Factores Clave de Calificación

Perfil de Negocio Consistente: Las calificaciones nacionales de BanESCO (Panamá), S.A. (BanESCO) están impulsadas por su posición de mercado reconocida en Panamá. A marzo de 2025 (1T25), su participación de mercado alcanzó 4.4% en préstamos y 4.6% en depósitos totales. En los últimos cuatro años, su posición de mercado en Panamá ha resultado ingresos en operativos totales de USD186 millones en promedio.

Calidad de Activos Estable: Al 4T24, la cartera de préstamos en etapa 3 representó 2.7% de los préstamos brutos, lo cual indica un nivel manejable de préstamos no productivos. Para Fitch, Ratings esto demuestra una gestión efectiva del riesgo crediticio. Además, la agencia toma en cuenta la cobertura de reservas para la cartera en etapa 3, la cual se mantuvo inferior a 100% al 4T24. Esta cobertura, junto con la cobertura de garantías, ofrece un colchón adecuado contra posibles pérdidas crediticias.

Rentabilidad con Tendencia Positiva: Al 4T24, el indicador de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) conservó su tendencia positiva por cuarto año consecutivo y alcanzó 2.2% (4T23: 1.4%). Esto se debe a los depósitos extranjeros estratégicos que ofrecen financiamiento rentable, la sofisticación tecnológica que mejora la eficiencia, y los ingresos por intereses estables de inversiones con sensibilidad baja a cambios en las tasas, junto con un aumento significativo en ingresos por intereses de valores y préstamos.

Capitalización Modesta: Al 4T24, el indicador de capital común de nivel 1 (CET 1; *common equity tier 1*) sobre APR fue de 7.9%, inferior al de sus pares con calificación similar. Si bien hubo una generación interna de capital mayor y un crecimiento moderado de los activos, la reanudación del pago de dividendos desde 2022, que representó 27.3% de la ganancia neta del período, llevó a una capitalización menos amplia. Sin embargo, Fitch considera que la provisión dinámica, junto con los instrumentos híbridos, ofrece un colchón adicional para la absorción de pérdidas, lo cual se refleja en indicadores CET 1 ajustados de 9.5% al considerar solo las reservas dinámicas, y de 11.8% al incluir la provisión dinámica y los instrumentos de capital adicional de nivel 1 (AT1).

Perfil de Fondo y Liquidez Bueno: Fitch opina que BanESCO posee una estructura de financiamiento estable y se espera que continúe respaldada por una base de depositantes amplia, la cual ha mostrado un crecimiento constante, así como por una liquidez acorde a su operación. Al 4T24, los préstamos brutos concentraron 92.4% de los depósitos de clientes, los cuales representaron 85.8% del financiamiento total no patrimonial. Además, BanESCO mantiene una posición de liquidez buena que supera los requisitos regulatorios mínimos. Al 4T24, sus activos líquidos cubrieron aproximadamente 25% de los depósitos totales, con un nivel de liquidez regulatoria de 42.7% y un índice de cobertura de liquidez (LCR; *liquidity coverage ratio*) de 275% al cierre de 2024.

Sensibilidades de Calificación

Factores que Podrían, Individual o Colectivamente, Conducir a una Acción de Calificación Negativa/Baja

- las calificaciones podrían degradarse si el índice de CET 1 a APR, incluyendo provisiones dinámicas y acciones preferentes, se mantiene consistentemente inferior a 9% sin un plan acorde para fortalecer y restaurar las métricas de capitalización, que debilite de manera relevante la capacidad de absorción de posibles pérdidas del banco;

Calificaciones

Escala Nacional

Nacional, Largo Plazo	A(pan)
Nacional, Corto Plazo	F1(pan)
Sénior No Garantizada, Largo Plazo	A(pan)
Sénior No Garantizada, Corto Plazo	F1(pan)
Subordinada: Nacional, Largo Plazo	BBB-(pan)

Perspectivas

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

Metodologías Aplicables

Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Diciembre 2020)

Metodología de Calificación de Bancos (Septiembre 2023)

Publicaciones Relacionadas

Latin American Banks Outlook 2025 (Diciembre 2024)

Analistas

Mariana González
+52 81 4161 7036
mariana.gonzalez@fitchratings.com

Ricardo Aguilar
+52 81 4167 7086
ricardo.aguilar@fitchratings.com

- las calificaciones nacionales de deuda (sénior no garantizada e híbridas) se reducirán acorde con las calificaciones nacionales de Banesco. Las calificaciones de deuda sénior no garantizada permanecen alineadas a las calificaciones nacionales del banco y la subordinada permanecerá cuatro escalones por debajo de la calificación nacional de largo plazo.

Factores que Podrían, Individual o Colectivamente, Conducir a una Acción de Calificación Positiva/Alza

- acciones positivas en las calificaciones nacionales de Banesco podrían derivar de la mejora sostenida de la rentabilidad, reflejada en un indicador superior a 1.25% de forma consistente;
- un fortalecimiento continuo del indicador CET 1 reflejado en un nivel sostenido superior a 12%, incluyendo provisiones dinámicas y el uso de instrumentos híbridos AT1, también podría beneficiar sus calificaciones;
- las calificaciones nacionales de deuda (sénior no garantizada e híbridas) se moverán al alza acorde con la calificación ancla.

Calificaciones de Deuda

Denominación	Moneda	Monto Autorizado (USD millones)	Plazo (años)	Garantía
Programa de Bonos Corporativos Rotativos	Dólar estadounidense	50	A determinarse para cada serie en el momento de emitirse	Sin garantía
Programa Relativo de Valores Comerciales Negociables	Dólar estadounidense	50	A determinarse para cada serie en el momento de emitirse	Sin garantía
Bonos Corporativos Subordinados Perpetuos	Dólar estadounidense	100	Sin vencimiento	Sin garantía
Programa Rotativo de Bonos Corporativos Subordinados Perpetuos	Dólar estadounidense	100	Sin vencimiento	Sin garantía

Fuente: Fitch Ratings

Deuda Sénior y Subordinada: Las calificaciones de deuda sénior no garantizada de Banesco están alineadas a la calificación nacional de largo plazo del emisor, ya que Fitch opina que la probabilidad de incumplimiento es la misma que la del banco.

Las emisiones de valores de capital híbrido subordinados mantienen una diferencia de cuatro escalones con respecto a la calificación ancla, la calificación nacional de largo plazo. Dos escalones hacia abajo (-2) para reflejar la severidad de la pérdida derivada de la subordinación profunda y se adicionan otros dos escalones hacia abajo por el riesgo de incumplimiento (-2) de estos instrumentos debido a que existe una flexibilidad elevada en el pago de los cupones, la cancelación no acumulativa de los mismos y riesgo de reducción del valor nominal en caso de acontecimientos desencadenantes.

Resumen de la Compañía y Factores de Evaluación Cualitativa

Entorno Operativo

En octubre de 2024, Fitch revisó la puntuación del entorno operativo (EO) para el sistema bancario de Panamá a estable desde negativo y lo afirmó en 'bb+'. A pesar de la desaceleración económica y el entorno de tasas de interés altas, el crecimiento del crédito, la calidad de los activos y las métricas de rentabilidad del sistema bancario se desempeñan mejor de lo esperado. La agencia proyecta que el crecimiento del PIB interanual de Panamá sea de 2.2% para diciembre de 2024, cayendo significativamente desde 7.4% en 2023, con tasas de interés de depósitos a plazo en su nivel más alto desde 2007.

Además, Fitch proyecta un crecimiento del PIB de 2.6% para 2025, lo cual mantendrá el PIB per cápita del país superior a USD18,000. Esto, junto con un percentil adecuado del Índice de Riesgo Operacional, implica un nivel de categoría 'bbb' para el EO. Sin embargo, la calificación soberana sigue limitando el EO a niveles actuales. Fitch espera que la calidad buena de los activos y una rentabilidad mejorada, pero aún modesta, continúen para el sistema bancario Panameño.

Perfil de Negocio

Modelo de Negocio

Banesco opera como un proveedor líder de servicios financieros en varios países de América Latina y España. El banco ofrece una amplia gama de productos y servicios bancarios, y se enfoca en proporcionar soluciones financieras integrales adaptadas a las diversas necesidades de consumidores individuales, pymes y grandes corporaciones.

La fuente principal de ingresos para Banesco es el ingreso neto por intereses de sus servicios bancarios, que representó 86.3% del IOT a diciembre de 2024. El banco mantiene una composición equilibrada entre préstamos comerciales y de consumo, lo cual permite una buena diversificación y un riesgo relativamente menor en comparación con sus pares locales. Esta diversificación asegura resistencia contra las fluctuaciones económicas y variaciones en las tasas de interés y ha permitido a Banesco reanudar su crecimiento de colocaciones a niveles similares al crecimiento económico del país.

Los pasivos de Banesco están predominantemente compuestos por una sólida base de depósitos. Debido a sus orígenes y trayectoria comprobada, el banco es un receptor principal de depósitos para clientes venezolanos, al proporcionar una ventaja en términos de costos de financiación relativamente bajos y estabilidad.

Banesco enfatiza la banca centrada en el cliente, integrando servicios tradicionales con innovaciones digitales para mejorar la accesibilidad y conveniencia para sus clientes. El banco está comprometido con una gestión prudente del riesgo, utilizando análisis sofisticados y herramientas de evaluación de riesgos para mantener una alta calidad de activos y apoyar un crecimiento sostenible.

Más allá de los servicios bancarios principales, Banesco se ha expandido a áreas como seguros, gestión de activos y banca de inversión. Estos servicios complementarios fortalecen su posición competitiva y permiten al banco satisfacer una gama más amplia de necesidades de los clientes, al fomentar relaciones a largo plazo y mejorar la lealtad del cliente.

Franquicia

Banesco mantiene una franquicia moderada en Panamá, clasificándose entre los 10 bancos principales del mercado con una cuota de mercado de 4.4% en préstamos y depósitos totales a diciembre de 2024 (9ª posición). El banco es reconocido por su posicionamiento competitivo en segmentos clave como comercial, consumo e hipotecario, donde se ubica entre el séptimo y noveno lugar en colocaciones totales.

A lo largo de Latinoamérica y España, Banesco cuenta con una presencia fuerte de franquicia respaldada por una extensa red de sucursales, cajeros automáticos y plataformas digitales. Esta robusta red de distribución asegura una accesibilidad amplia a los servicios bancarios, fortaleciendo la reputación de Banesco como un socio financiero confiable y conveniente.

Calidad de Gestión y Gobernanza

Fitch considera que Banesco mantiene altos estándares de gobierno corporativo y calidad de gestión, respaldados por un equipo de alta dirección estable y experimentado, así como una junta directiva diversa.

Perfil de Riesgo

Fitch opina que Banesco mantiene un marco integral de gestión de riesgos diseñado para identificar, evaluar y mitigar riesgos en todas sus operaciones. Al cierre de 2024, el perfil de riesgo general del banco reflejaba un enfoque equilibrado para asumir riesgos, respaldado por controles internos sólidos y estructuras de gobernanza.

Riesgo de Crédito

Para la gestión del riesgo de crédito, Banesco utiliza sistemas estadísticos que se recalibran periódicamente para determinar la probabilidad de riesgo de cada transacción, lo cual se traduce en el cálculo de sus provisiones.

Banesco mantiene una diversificación geográfica moderada con límites de país claramente definidos. En términos generales, la cartera de préstamos tenía una cobertura de colateral superior a 90%, principalmente compuesta por hipotecas y depósitos a plazo. La cartera de inversiones mantiene buena calidad, enfocándose en valores de grado de inversión, con instrumentos de grado de inversión representando más de 70% del total en 2024.

Riesgo de Mercado

Banesco está expuesto a riesgos de tasa de interés, tipo de cambio y precio derivados de su cartera de préstamos e inversiones. La estrategia de gestión del riesgo de mercado del banco se sustenta en herramientas sofisticadas de medición de riesgos, como el método de valor en riesgo (VaR; *value-at-risk*). Se realizan análisis de estrés para medir el impacto en el margen de interés neto (MIN) debido a movimientos en las tasas de interés.

Las políticas y límites de riesgo de mercado están claramente definidos, con pérdidas potenciales evaluadas utilizando metodologías avanzadas.

Riesgo de Liquidez

La gestión del riesgo de liquidez de Banesco asegura su capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El marco implica mantener una base de financiación diversificada, mitigantes de liquidez robustos y acceso a varias fuentes de financiación. Se realizan pruebas de estrés regularmente para evaluar posiciones de liquidez bajo diferentes escenarios, incluyendo disrupciones del mercado y demandas aumentadas de retiros.

Las medidas de control incluyen el monitoreo diario de liquidez, el cumplimiento de ratios de liquidez regulatorios y la planificación de contingencias para posibles déficits de liquidez. El equipo de gestión del riesgo de liquidez de Banesco colabora con operaciones de tesorería para optimizar la gestión del flujo de caja y las estrategias de financiación. Al cierre de 2024, el banco reportaba una posición de liquidez fuerte, respaldada por una base de depósitos estable y una gestión de activos y pasivos prudente.

Riesgo Operacional

La gestión del riesgo operacional en Banesco es manejada por una unidad especial de riesgo que sigue las reglas regulatorias locales, complementada por un modelo de gestión de riesgos operacionales que establece políticas, metodologías, herramientas y procesos para una gestión adecuada en diferentes áreas. Los mecanismos clave de control involucran la revisión y actualización regular de procedimientos operativos y las iniciativas de mejora continua, lo cual asegura la alineación con los requisitos regulatorios y las mejores prácticas de la industria. El banco cuenta con una plataforma robusta para el monitoreo y mitigación de riesgos, con pérdidas operacionales históricamente representando menos de 0.5% de los activos totales.

Crecimiento

Al cierre de 2024, Banesco experimentó un crecimiento del balance de 12.8%, principalmente debido a un incremento de 19% en las colocaciones de cartera en comparación con 2023. El banco prevé que esta tendencia de crecimiento continuará en 2024, impulsada por su estrategia de atender sectores específicos que se ajustan a su apetito de riesgo. Fitch considera este crecimiento superior al del sistema financiero panameño como un riesgo moderado en su evaluación.

Perfil Financiero

Calidad de Activos

Calidad de Activos Estable

Fitch considera que la concentración de clientes en Banesco es significativa, ya que los 20 clientes principales representan casi 2.1x el CET1 del banco. Este nivel de concentración disminuye a 1.7x el CET1 cuando se consideran las reservas dinámicas. Fitch ha identificado esta concentración como un factor clave en su evaluación de la calidad de activos, dado que el tamaño del capital es parte de la estrategia estructural de Banesco y no se anticipa un cambio en el mediano plazo.

Al 4T24, la cartera de préstamos en etapa 3 representó 2.7% de los préstamos brutos, indicando un nivel manejable de préstamos no productivos. Fitch interpreta esto como reflejo de una gestión efectiva del riesgo crediticio. Además, la agencia considera la cobertura de reservas para la cartera en etapa 3, que al 4T24 se mantuvo inferior a 100%. Esta cobertura, junto con la cobertura de garantías, proporciona un colchón adecuado contra posibles pérdidas crediticias.

Las pérdidas netas por préstamos incobrables, que representan 1.5% de los préstamos brutos promedio al 4T24, subrayan la efectividad del banco en la gestión de deudas incobrables, aunque indican la necesidad de monitorear su impacto en la rentabilidad. La relación combinada de préstamos deteriorados y activos ejecutados, que es de 4.8% en el mismo período, destaca la importancia de gestionar activamente los activos no productivos para evitar la erosión de la calidad de los activos. En general, Fitch opina que el enfoque de Banesco refleja un equilibrio entre las estrategias de crecimiento y la gestión de riesgos, con el objetivo de expandir la cartera de préstamos mientras se mantiene la estabilidad financiera.

La agencia prevé que la calidad de los activos permanecerá estable durante 2025 y que la cobertura se mantendrá saludable.

Ganancias y Rentabilidad

Rentabilidad con Tendencia Positiva

Al 4T24, el indicador de utilidad operativa sobre APR mantuvo su tendencia positiva por cuarto año consecutivo y alcanzó 2.2% (4T23: 1.4%). Esto se debe a los depósitos extranjeros estratégicos que ofrecen financiamiento rentable,

la sofisticación tecnológica, que mejora la eficiencia, y los ingresos por intereses estables de inversiones con sensibilidad baja a cambios en las tasas, junto con un aumento significativo en ingresos por intereses de valores y préstamos. Fitch prevé que la rentabilidad de Banesco se mantendrá similar a la del 4T24, respaldada por el manejo sólido de su MIN.

Banesco ha manejado su MIN de manera efectiva, logrando uno de los mayores crecimientos en el mercado y alcanzando el segundo lugar en rendimiento de márgenes. El banco ha mejorado su eficiencia y evitado altos costos de financiación al no depender exclusivamente de depósitos a plazo para gestionar la liquidez. Parte de esta ventaja proviene de su participación en depósitos internacionales y su estrategia de adquisición de fondos, lo que le permite mantener un costo de financiación competitivo, especialmente mediante depósitos extranjeros. Además, el crecimiento del MIN ha sido impulsado por un aumento en el volumen de negocios y una gestión controlada de los costos de financiación. El MIN se mantuvo en 3.4%, con lo cual supera consistentemente el promedio del sistema bancario local y Fitch considera favorable.

La proporción de gastos no financieros respecto a ingresos brutos disminuyó a 61.1% al cierre de 2024 desde 66.8% al cierre de 2023, lo cual indica mejoras notables en eficiencia y destacando los esfuerzos en optimización de costos para mejorar la rentabilidad. Banesco se beneficia de inversiones tecnológicas significativas que incrementan la eficiencia operacional. Además, la contribución de ingresos no financieros de 19.6% a los ingresos brutos ilustra la diversificación estratégica del banco más allá de las actividades basadas en intereses, asegurando una base de ingresos estable en medio de tasas de interés fluctuantes.

Fitch también considera para su evaluación la estabilidad que han mantenido los ingresos por intereses de inversiones a lo largo del tiempo, ya que la cartera es en su mayoría poco sensible a cambios en las tasas. La agencia opina que esta estabilidad beneficia la rentabilidad.

Capitalización y Apalancamiento

Capitalización Modesta

Al 4T24, el indicador de CET 1 sobre APR se situó en 7.9%, inferior al de sus pares con calificación similar. Si bien hubo una generación interna de capital mayor y un crecimiento moderado de los activos, la reanudación del pago de dividendos desde 2022, que representó 27.3% de la ganancia neta del período, llevó a una capitalización menos amplia. Sin embargo, Fitch considera que la provisión dinámica, junto con los instrumentos híbridos, ofrece un colchón adicional para la absorción de pérdidas, lo que se refleja en indicadores CET1 ajustados de 9.5% al considerar solo las reservas dinámicas, y de 11.8% al incluir tanto la provisión dinámica como los instrumentos de capital AT1. Según los planes de la entidad, Fitch no descarta que el índice CET 1 a APR mejore y se acerque a 9%.

Al cierre de 2024, la relación de capital común tangible a activos tangibles de 6.7% indica una base de capital modesta en relación con la estructura de activos, con margen para mejorarla y apoyar iniciativas de crecimiento futuro, así como para absorber mejor posibles pérdidas.

A partir de 2024, las pérdidas no realizadas en la cartera de inversiones disminuyeron significativamente en relación con lo reportado al cierre de 2023. Esta disminución se atribuyó en parte a que Banesco mantuvo sectores defensivos de grado de inversión, lo que mejoró el capital disponible y el índice de capital del banco. El banco planea reducir aún más estas pérdidas no realizadas, apoyando las proyecciones para un índice de capitalización más sólido junto con una rentabilidad sostenida, en línea con la estrategia de crecimiento del banco.

Fondeo y Liquidez

Perfil de Fondeo y Liquidez Bueno

Fitch opina que Banesco posee una estructura de financiamiento estable y se espera que continúe respaldada por una base de depositantes amplia, que ha mostrado un crecimiento constante, así como por una liquidez acorde a su operación. Al 4T24, los préstamos brutos concentraron 92.4% de los depósitos de clientes, los cuales representaron 85.8% del financiamiento total no patrimonial.

La estructura de financiación de Banesco ofrece una ventaja competitiva debido a su composición única de depósitos. A diferencia de otros bancos, la entidad no participó ampliamente en depósitos fijos a largo plazo, lo cual beneficia su rentabilidad en comparación con sus pares. Notablemente, Banesco es uno de los pocos bancos en el sistema con una mezcla de depósitos de menos de 50% en depósitos a plazo fijo, lo que le permite una ventaja competitiva en los costos de financiación. Banesco posee 11.5% de todos los depósitos internacionales entre los bancos panameños y 4.7% de los depósitos locales, lo que resalta aún más sus menores costos de financiación.

Aunque la financiación de Banesco depende en gran medida de los depósitos, también cuenta con líneas institucionales. Además, la entidad posee el respaldo institucional de bancos corresponsales, bancos de inversión e instituciones de desarrollo multilaterales, con relaciones que abarcan 24 instituciones. El banco complementa su

financiación con deuda local a largo plazo, líneas de financiación y un programa diversificado de derechos de pago (DPR) con Credit Suisse.

BanESCO mantiene una posición de liquidez robusta, con lo cual supera consistentemente los requisitos regulatorios mínimos. Los activos líquidos, incluidos efectivo, depósitos en bancos e inversiones cubren aproximadamente 25% de los depósitos totales. El nivel de liquidez regulatoria del banco es de 42.7%, superior al requisito regulatorio de 30%, y su Ratio de Cobertura de Liquidez (LCR) fue de 275% al cierre de 2024, superando el mínimo regulatorio de 100%.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 dic 2024		31 dic 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
	Cierre de año (USD millones)	Cierre de año (PAB millones)	Cierre de año (PAB millones)	Cierre de año (PAB millones)	Cierre de año (PAB millones)
	Auditado - Sin Salvedades	Auditado - Sin Salvedades	Auditado - Sin Salvedades	Auditado - Sin Salvedades	Auditado - Sin Salvedades
Resumen del Estado de Resultados					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	170	170.2	149.8	124.6	119.8
Comisiones y Honorarios Netos	35	35.4	33.3	32.8	34.3
Otros Ingresos Operativos	6	6.2	4.7	14.9	19.6
Ingreso Operativo Total	212	211.8	187.8	172.3	173.7
Gastos Operativos	129	129.3	125.5	121.7	115.0
Utilidad Operativa antes de Provisiones	83	82.5	62.3	50.6	58.7
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	7	7.4	16.4	39.7	55.0
Utilidad Operativa	75	75.1	45.9	10.9	3.7
Otros Rubros No Operativos (Neto)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Impuestos	11	11.4	6.3	-3.6	-7.7
Utilidad Neta	64	63.7	39.6	14.5	11.4
Otro Ingreso Integral	6	6.3	12.1	-27.5	-6.9
Ingreso Integral según Fitch	70	70.0	51.7	-13.0	4.5
Resumen del Balance General					
Activos					
Préstamos Brutos	4,049	4,048.8	3,707.7	3,514.3	3,239.2
- De los Cuales Están Vencidos	109	109.2	128.5	123.6	80.9
Reservas para Pérdidas Crediticias	72	71.8	107.4	112.2	94.5
Préstamos Netos	3,977	3,977.0	3,600.3	3,402.1	3,144.7
Préstamos y Operaciones Interbancarias	473	472.5	392.8	386.3	409.6
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	4.7	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	888	888.3	719.2	619.1	615.8
Total de Activos Productivos	5,338	5,337.8	4,712.3	4,412.2	4,170.1
Efectivo y Depósitos en Bancos	27	27.0	21.8	22.3	19.1
Otros Activos	349	348.6	330.3	358.2	319.9
Total de Activos	5,713	5,713.4	5,064.4	4,792.7	4,509.1
Pasivos					
Depósitos de Clientes	4,383	4,382.7	3,885.6	3,641.2	3,592.2
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	348	348.4	424.7	358.6	151.6
Otro Fondeo de Largo Plazo	293	293.3	97.1	206.2	188.8
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	n.a.	0.1	n.a.	2.1
Total de Fondeo y Derivados	5,024	5,024.4	4,407.5	4,206.0	3,934.7
Otros Pasivos	150	150.0	157.6	115.8	102.5
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	84	84.3	84.2	84.1	66.2
Total de Patrimonio	455	454.7	415.1	386.8	405.7
Total de Pasivos y Patrimonio	5,713	5,713.4	5,064.4	4,792.7	4,509.1
Tipo de Cambio		USD1 = PAB1	USD1 = PAB1	USD1 = PAB1	USD1 = PAB1

n.a. - No aplica

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Banesco

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 dic 2024	31 dic 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Indicadores (Anualizados según sea apropiado)				
Rentabilidad				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	2.2	1.4	0.4	0.1
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	3.4	3.3	2.9	2.9
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	61.1	66.8	70.6	66.2
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	14.4	9.9	3.7	2.8
Calidad de Activos				
Indicador de Préstamos Vencidos	2.7	3.5	3.5	2.5
Crecimiento de Préstamos Brutos	9.2	5.5	8.5	5.7
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	65.8	83.6	90.8	116.8
Gastos por Constitución de Reservas/ Préstamos Brutos Promedio	0.2	0.5	1.2	1.8
Capitalización				
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	7.9	7.9	8.0	8.5
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.	10.4	9.7	11.3
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	6.7	6.8	6.2	7.2
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1	13.6	8.2	4.8	-5.7
Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch	n.a.	6.2	4.0	-4.3
Fondeo y Liquidez				
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	92.4	95.4	96.5	90.2
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes + Cédulas Hipotecarias	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	85.8	86.5	84.9	89.8
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.a. - No aplica

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Banesco

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 © 2025 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.