

Reporte de calificación

**BANCO DE OCCIDENTE
(PANAMÁ), S.A.**
Establecimiento bancario

Contactos:

Ana Maria Niño Henao

ana.maria.nino@spglobal.com

Diego Eichmann Botero

diego.botero@spglobal.com

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ), S.A.

Establecimiento bancario

I. ACCIÓN DE CALIFICACIÓN

BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV confirmó las calificaciones de AAA y de BRC 1+ de Banco de Occidente (Panamá), S. A. (en adelante, BOP).

II. FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Posición de negocio: La profundización de las sinergias con su grupo bancario y la consistencia de su estrategia de cartera internacional han favorecido la posición de negocio de BOP.

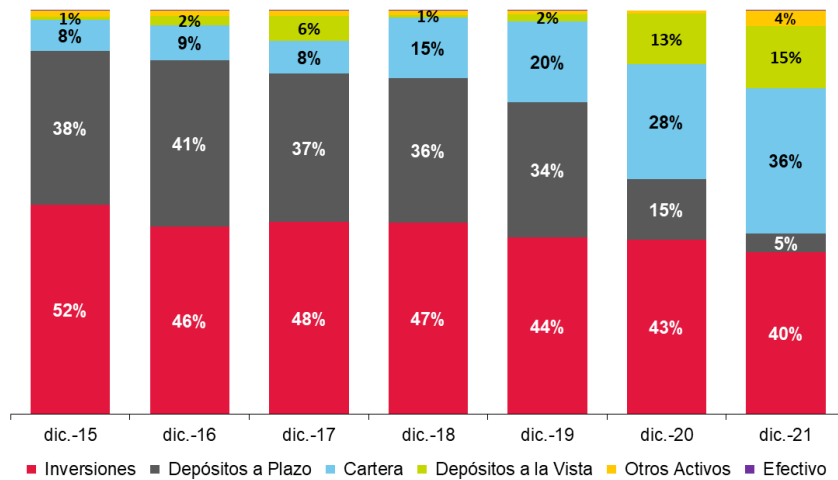
La operación de BOP se centra en la atención a clientes vinculados a su matriz en Colombia, de modo que su participación de mercado la medimos frente a otros bancos colombianos con licencia internacional en Panamá. A diciembre de 2021, la cartera de BOP tuvo un desempeño favorable con un incremento de 28% anual frente a sus pares que se contrajeron 5%. Esta tendencia creciente de la cartera desde 2018 se deriva de su estrategia de negocio enfocada en operaciones de crédito estructuradas en mercados internacionales, en compañía de aliados financieros que participan como estructuradores en cartera de bajo riesgo, con un índice de cartera vencida (ICV) de 0% desde 2018 y duración promedio de la cartera de 20 meses.

Con esta iniciativa, BOP incrementó su diversificación geográfica y, a diciembre de 2021, contaba con exposición en varios países de América Latina y el Caribe. Lo anterior se ha reflejado en una mayor participación de mercado por saldo de cartera entre los bancos colombianos con licencia internacional, que ascendió a 7,23% en 2021 desde 3% en 2018.

Por su parte, los depósitos se incrementaron 4% frente a sus pares que lo hicieron 10% anual a diciembre de 2021. Este comportamiento se deriva del incremento de cuentas bancarias a la vista de 23%, las cuales han incrementado su participación en el total de del pasivo desde 18% en 2018 a 31% en 2021, Lo anterior compensó la contracción del saldo de depósitos a plazo de 3% anual a diciembre de 2021, de manera consecuente con la preferencia por liquidez de los inversionistas y la estrategia del banco de disminuir sus costos de fondeo. La estabilidad de los depósitos le ha permitido al banco mantener su participación de mercado alrededor de 11% entre bancos colombianos con operación en Panamá durante los últimos tres años.

La estrategia de BOP ha procurado diversificar el activo, con el fin de reducir la participación del portafolio de inversiones y fortalecer el negocio de crédito, con el objetivo de lograr mayor estabilidad de los resultados financieros. En este sentido, la participación del portafolio de inversiones de BOP se ha reducido paulatinamente, no obstante, mantiene la participación mayoritaria dentro del activo con 40%, seguido por la cartera de créditos que incrementó su participación desde 28% en 2020 a 36% en 2021 (ver Gráfico 1). La estrategia de crecimiento de la cartera internacional de BOP en el último año se ha soportado una recomposición del activo, con la disminución de los depósitos interbancarios activos de 67% anual.

Gráfico 1
Composición del activo



Fuente: Banco de Occidente (Panamá), S. A. Cálculos: BRC Ratings - S&P Global S. A. SCV.

Para 2022, esperamos que el ritmo de crecimiento de la cartera internacional continúe respaldando la expansión del portafolio de créditos de BOP, fundamentado en la consolidación de sinergias con su matriz. Bajo nuestro escenario base, lo anterior derivaría en un crecimiento de la cartera entre 20% y 30% anual. Si bien esperamos que la recuperación económica de los países en que BOP tiene exposición continúe favoreciendo la demanda de crédito, estaremos atentos a factores que limiten la materialización de nuestras expectativas. De forma particular, a la incertidumbre por la tensión económica internacional y el ciclo electoral en Colombia, así como el entorno de alta inflación y tasas de interés crecientes, junto con comportamiento de la tasa de cambio, que podrían limitar el apetito por crédito de sus clientes.

BOP es una filial del Banco de Occidente Colombia (en adelante, BOC, calificado en AAA, BRC 1+), entidad que pertenece al Grupo Aval, uno de los conglomerados financieros más importantes de Colombia. Desde el segundo semestre de 2019, BOP definió como meta estratégica la integración comercial con su matriz. Este proceso se desarrolló en varias fases que constituyen la integración de la fuerza comercial de las filiales BOP y Occidental Bank Barbados (OBB, calificación de deuda de largo plazo AAA y deuda de corto plazo BRC 1+) con BOC y Fiduciaria de Occidente (FdO, calificación de contraparte AAA y calidad de administración de portafolio P AAA por S&P Global). De esta manera, BOP ofrece productos a clientes en Colombia a través de la figura de representación con funcionarios de BOC para empresas y FdO para personas. Asimismo, se estableció la integración en áreas de respaldo como tesorería, contabilidad, auditoría, riesgos, administrativo y recursos humanos, operaciones y tecnología, las cuales operan en sinergia con su matriz.

Destacamos favorablemente la consolidación de la integración comercial y administrativa que ha implementado BOP, lo que ha generado eficiencias en los gastos y ha ampliado la oferta de valor integrada que incluye productos de inversión en Colombia, Panamá y Barbados. A diciembre de 2021, la integración administrativa de las filiales financieras (BOP, FdO y OBB) como unidades de negocio de BOC se había completado, por lo que en próximas revisiones daremos seguimiento a la materialización de los beneficios para el calificado en términos de generación de negocios.

En nuestra opinión, BOP cumple con las mejores prácticas del mercado en términos de gobierno corporativo y estructura organizacional, lo que favorece la segregación de las instancias en la toma de decisiones y se ha robustecido con la integración administrativa y operativa con su matriz. Asimismo, el

banco se ajusta a las directrices del Grupo Aval y se adhiere a los principios de la Ley Sarbanes-Oxley (SOX), lo que favorece altos estándares en términos de revelación de información, transparencia y gobierno corporativo. Consideramos que estas prácticas mitigan la ocurrencia de conflictos de interés.

Capital y solvencia: El respaldo patrimonial de su matriz compensa la sensibilidad por su exposición a riesgo de mercado y el modesto margen de solvencia individual del banco.

De acuerdo con la regulación panameña, los bancos con licencia internacional que sean filiales o subsidiarias de bancos extranjeros deben cumplir con el requisito de adecuación de capital de su legislación de origen, de forma consolidada con su matriz. Esto implica que el requerimiento regulatorio de capital del BOP está definido por la solvencia consolidada del BOC, la cual se ubicó en 12,4% en el caso de la solvencia total y de 11,1% en la solvencia básica a diciembre de 2021. De acuerdo con la convergencia del cálculo del margen de solvencia a Basilea III definidos en la Circular Externa 025 de 2020 de la Superintendencia Financiera de Colombia, incorporando el colchón de conservación de capital, el mínimo regulatorio de la relación de solvencia total y básica convergerá a 10,5% y 6%, respectivamente. Por lo tanto, evidenciamos una disminución en los niveles de holgura de la relación de solvencia consolidada de BOC frente al límite regulatorio, en relación con años anteriores.

Por su parte, la relación de solvencia individual de BOP corresponde a un ejercicio de estimación, teniendo en cuenta que para este indicador el regulador panameño no exige un mínimo regulatorio. De acuerdo con los estimados del banco, al cierre de 2021, la solvencia total se incrementó a 9,6% frente a 8% en 2020, calculada bajo los lineamientos de la Superintendencia Financiera de Colombia. Este incremento se deriva de un mayor valor del patrimonio técnico del banco, ante la reclasificación de la totalidad del patrimonio como patrimonio básico ordinario (PBO). No obstante, a diciembre de 2021, el patrimonio de BOP, disminuyó 12% anual, relacionado con la caída de 150% por pérdidas no realizadas en inversiones (US\$16,5 millones) que fue compensado, en parte, por el proyecto de capitalización de utilidades aprobado para 2021 por US\$9,7 millones.

En nuestra opinión, los niveles de solvencia individual del BOP, inferiores a 10%, implican altos niveles de apalancamiento, aspecto cuyo impacto en el perfil crediticio individual de BOP lo compensa el apoyo de su matriz. Para 2022, estimamos que los indicadores de solvencia del banco seguirán siendo modestos, en línea con el importante crecimiento de su cartera. Esta situación la amortigua la adecuada generación interna de capital y la capitalización del 100% de las utilidades.

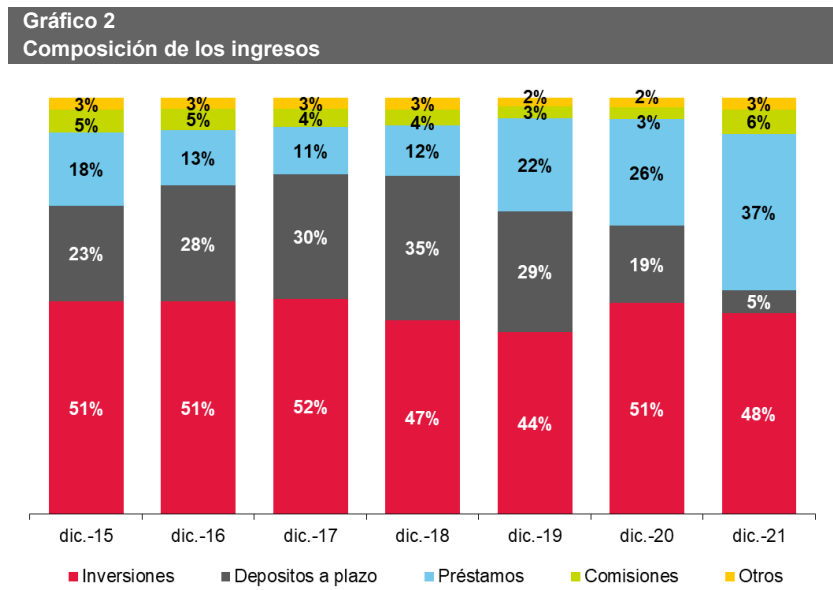
Por su parte, la representatividad del patrimonio básico ordinario aumentó a 100% desde 80% en la anterior revisión periódica, por lo que consideramos que la calidad del capital es adecuada, dado que este constituye el componente de mayor calidad al absorber pérdidas en escenarios de estrés que puedan afectar su capital. Ponderamos favorablemente la participación de activos de deuda pública con alta liquidez secundaria en su portafolio (54%), que se encuentra clasificado en su totalidad en disponible para la venta, lo que le permite al banco una adecuada flexibilidad financiera en la administración de su capital líquido.

La mejor dinámica de los mercados en el ámbito mundial derivó en una disminución de la volatilidad en los precios de renta fija internacional durante gran parte de 2021 frente a los niveles observados el año anterior, por lo que el indicador de VeR (valor en riesgo) sobre patrimonio técnico se mantuvo dentro del límite interno definido en la Declaración de Apetito de Riesgo (DAR) del banco de 30%, ubicándose en 6,05% al cierre del año y un promedio de 5,52% durante el año.

Lo anterior obedece a la estrategia de inversión del portafolio de BOP de reducir la duración en la coyuntura de incremento de tasas de interés durante 2021. La duración del portafolio se ubicó en niveles cercanos a tres años frente al promedio de 2020 superior a cuatro años. Si bien ponderamos positivamente la menor exposición a riesgo de mercado del portafolio de inversiones del banco, consideramos que la duración sigue siendo alta frente al promedio de otros calificados, lo que podría generar variaciones en la solvencia ante eventos de volatilidad en el mercado de valores.

Rentabilidad: La tendencia creciente de la rentabilidad del banco ha estado impulsada, en gran parte, por la participación creciente del negocio de intermediación financiera

La principal fuente de ingresos de BOP corresponde al portafolio de inversiones que representó el 48% a diciembre de 2021. Por su parte, los ingresos de intereses por préstamos de BOP han tenido un crecimiento estable durante los últimos cuatro años, hasta llegar a 12% anual a diciembre de 2021 y 14% anual en el mismo mes de 2020, con lo que el negocio de intermediación crediticia aumentó su participación a 37% de los ingresos respecto a 12% en 2018, ubicándose como la segunda fuente más representativa (ver Gráfico 2). Lo anterior es consecuente con la estrategia del banco de fortalecer el negocio de crédito, con una disminución de la representatividad de los ingresos relacionados con interbancarios y la gestión del portafolio de inversiones, los cuales imprimen volatilidad a sus resultados. Consideramos que la sensibilidad de BOP al comportamiento de su portafolio y a las variaciones en las condiciones de mercado las compensa el apoyo potencial de su matriz.



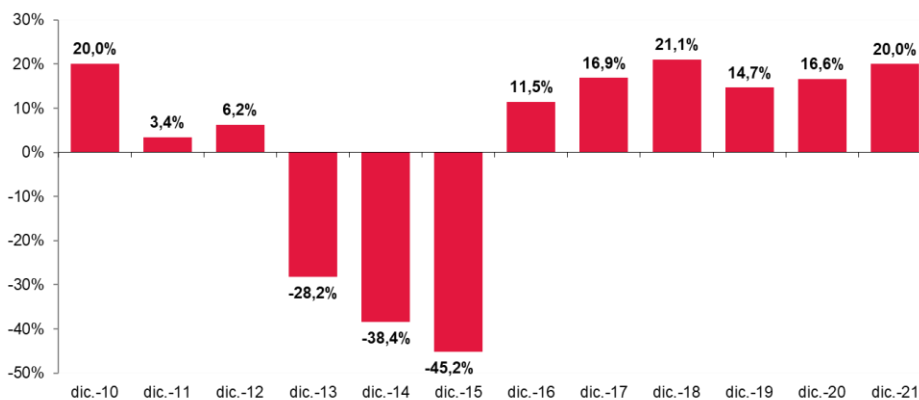
Fuente: Banco de Occidente (Panamá), S. A. Cálculos: BRC Ratings - S&P Global S. A. SCV.

La utilidad neta de BOP ha tenido una dinámica creciente en los últimos cuatro años, con un incremento de 86% entre 2018 y 2021. A diciembre de 2021, incrementó 6% anual y se ubicó en US\$9,7 millones. Este comportamiento se deriva, principalmente, por la dinámica favorable de la colocación de cartera y, por ende, un incremento de los ingresos por intereses. Por su parte, el portafolio de inversiones, que presentó variaciones en su tamaño principalmente en el primer semestre de 2021 por la redención anticipada de títulos soberanos de Colombia, generó ingresos vía causación y liquidación del portafolio en proporciones inferiores a las del año anterior.

En lo que corresponde a los gastos, los intereses pagados por depósitos a plazo disminuyeron 46% anual, en línea con la estrategia de BOP, implementada desde 2020, de reducir el costo del fondeo promedio de las captaciones con el incremento de la participación de depósitos a la vista de clientes empresariales e institucionales. Lo anterior, aunado a un incremento controlado de los gastos operacionales de 2% anual, le permitió a BOP mejorar sus niveles de eficiencia, relacionado con la disminución de gastos producto de la integración administrativa de BOP con OBB. Durante 2021, el margen financiero del banco tuvo un incremento de cerca de 160 pbs frente a 2020, favorecido por la tendencia creciente del rendimiento de la cartera; por su parte, el costo del fondeo no se ajustó a la misma velocidad. Asimismo, el margen se benefició de una menor participación de interbancarios activos en el balance, así como el incremento de depósitos vista en la estructura de su pasivo.

A diciembre de 2021, el indicador de rentabilidad patrimonial a 12 meses (ROE, por sus siglas en inglés) tuvo un resultado favorable y se ubicó en 20%, por encima del resultado del año anterior de 16,6% (ver Gráfico 3). Este resultado lo explica la disminución del patrimonio (12% anual) a causa de las pérdidas no realizadas del patrimonio (US\$16,4 millones) y lo compensado por la capitalización de utilidades (US\$9,7 millones) en el último año. Si bien la rentabilidad de BOP ha tenido una dinámica favorable durante los últimos seis años, la participación de las inversiones en el activo continúa siendo alta y podría imprimir volatilidad a los resultados del banco.

Gráfico 3
Indicador de rentabilidad sobre patrimonio (ROE)



Fuente: Banco de Occidente (Panamá), S. A. Cálculos: BRC Ratings - S&P Global S. A. SCV.

Para los siguientes 12 a 24 meses, consideramos que la tendencia creciente de las tasas de interés, impulsado por el incremento de la inflación en EE. UU, podría continuar presionando los ingresos por valoración y venta de títulos del portafolio de inversiones ante eventuales escenarios de volatilidad del mercado de capitales. De forma particular, daremos seguimiento a los resultados de tesorería, dada su concentración en títulos de tasa fija en dólares. Por otra parte, el aumento progresivo de las tasas en dólares implica un ajuste positivo en el rendimiento de la cartera, aunado por la participación creciente de las operaciones de crédito en el balance, respecto a las operaciones de interbancarios activos; elementos que probablemente compensarán el incremento del costo del fondeo. De esta manera, consideramos que la rentabilidad de BOP al cierre de 2022 se mantendría en los dos dígitos, entre 10% y 15%.

Calidad del activo: BOP cuenta con un perfil de riesgo crediticio bajo, representado en deudores con perfil de riesgo conservador y alta calidad crediticia de su portafolio.

El componente con mayor participación en el activo de BOP es su portafolio de inversiones (40%), el cual ha disminuido su participación paulatinamente durante los últimos cinco años en línea con la estrategia del banco. A diciembre de 2021, el mayor emisor del portafolio representó el 50% de los recursos del portafolio que corresponde a la República de Colombia que cuenta con calificación de deuda soberana en moneda extranjera de BB+/Estable/B por S&P Global. Los emisores restantes tuvieron participaciones inferiores a 6% de forma individual. Consideramos que la composición del portafolio del banco tiene una baja exposición a riesgo de crédito, cerca del 80% del portafolio cuenta con calificaciones en escala global iguales o superiores a la deuda soberana de Colombia.

La cartera de crédito de BOP se enfoca en el financiamiento en dólares a clientes corporativos e institucionales de su matriz en Colombia, así como la participación en créditos sindicados en América Latina y el Caribe con los que ha incrementado la diversificación geográfica de la cartera. En 2018, la cartera se concentraba principalmente en Colombia con una participación de 47%, mientras que actualmente el 17,5% de la cartera se encuentra en ese país, seguido por Ecuador con una exposición de 13,5 %, Brasil con una participación de 10,9% y Perú 10,5%. El 99% de la cartera es comercial y se concentra en grandes empresas con una participación de 97,2%. De acuerdo con la gerencia del banco, la tipología objetivo de clientes para este tipo de negocios son corporativos líderes de industria, con altos estándares de gobierno corporativo o entidades financieras en la región que requieran respaldo para su crecimiento a través de créditos sindicados o bilaterales.

BOP ha mantenido un bajo apetito de riesgo de crédito en su portafolio de préstamos, como lo reflejan los bajos niveles de su indicador de cartera vencida (ICV) y niveles de cobertura adecuados. Durante 2021, con un incremento anual de la cartera cercano a 30%, el ICV de BOP se ubicó por debajo de 0,1%, dentro del apetito de riesgo definido por el banco. En diciembre de 2021, el ICV ascendió a 0,33% por el vencimiento de un cliente por US\$985.000, el indicador de cartera en riesgo se ubicó en 2,85%.

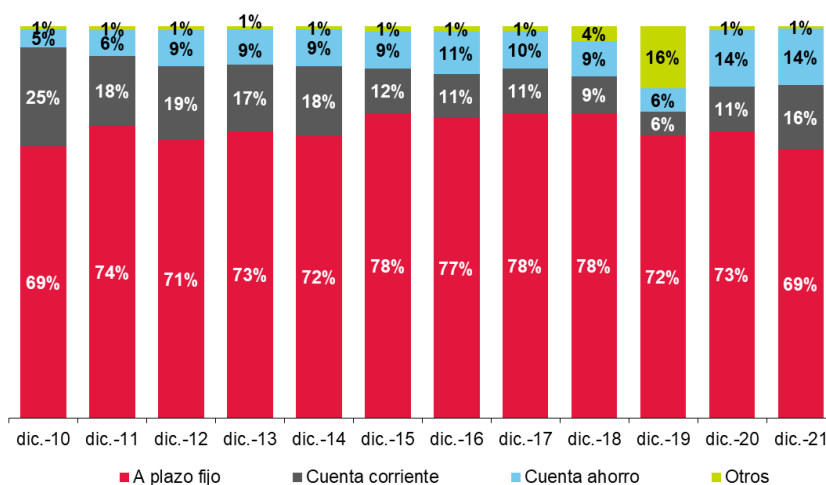
En lo que respecta a la cobertura de cartera, los indicadores de provisiones sobre cartera vencida del banco son elevados 285% a diciembre de 2021, dada la buena calidad de los créditos. Por su parte, los niveles de cobertura a través de garantías idóneas son adecuados, el 17% de la cartera cuenta con colateral por medio de coberturas *back-to-back* que elimina la exposición a riesgo de crédito. Dado el enfoque estratégico hacia la colocación de cartera en mercados internacionales de bajo riesgo, prevemos que la cartera con cobertura *back-to-back* continuará disminuyendo su representatividad. A pesar de lo anterior, esperamos que el calificado mantenga niveles adecuados de cobertura de provisiones, en línea con el comportamiento histórico.

La concentración de la cartera de créditos entre los principales deudores constituye el principal riesgo de la calidad de los activos de BOP. A diciembre de 2021, la participación de los 25 mayores deudores fue del 50% del total de la cartera, una disminución frente al 66% en 2020, si bien estos niveles de concentración continúan siendo altos. Por otra parte, durante los últimos dos años BOP otorgó alivios financieros a sus clientes que les permitían posponer el pago de capital e interés. A diciembre de 2021 BOP le otorgó alivios al 10,4% de la cartera, no obstante, en el primer mes de 2022, la totalidad de sus clientes retomaron los pagos y se encuentran al día. Con base en nuestro análisis, no prevemos el deterioro de sus principales deudores, dado que, en el escenario de volatilidad e incertidumbre mundial desde el inicio de la pandemia, estos normalizaron su cartera y no cuentan con días en mora.

Fondeo y liquidez: BOP sostiene una fuerte posición de liquidez, aunque se ha debilitado respecto de revisiones anteriores. Se mantienen los retos asociados con la concentración de sus depósitos.

La estructura del pasivo ha mantenido una alta representatividad de depósitos a plazo, en promedio 74% durante los últimos 10 años (ver Gráfico 4). A diciembre de 2021, las captaciones provienen de clientes vinculados con su matriz en Colombia que representaron un 69% del total, razón por la que han mostrado estabilidad en el tiempo. No obstante, durante el último trimestre de 2021, el índice de renovaciones estuvo en mínimos de los últimos tres años, en noviembre de 2021 (60%), lo que corresponde a la salida de clientes representativos en el cuarto trimestre de 2021. Lo anterior se deriva de la baja atomización de su fondeo, puesto que los 20 depositantes principales representan el 75% del total de depósitos a plazo y el 51% de los pasivos del banco. Durante 2022, evidenciamos el incremento de las tasas de renovación de los depósitos, asociado con un ajuste al alza en las tasas de captación, consecuente con las tendencias de las tasas de interés del mercado.

Gráfico 4
Composición del pasivo

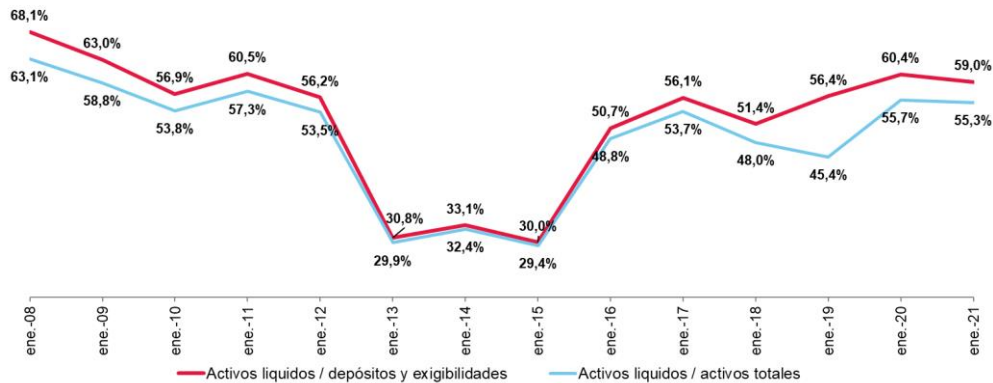


Fuente: Banco de Occidente (Panamá), S. A. Cálculos: BRC Ratings - S&P Global S. A. SCV.

Durante los últimos dos años, BOP ha estado implementando una estrategia de captación a menores tasas por medio de cuentas bancarias con clientes empresariales e institucionales, con lo que se ha incrementado la representatividad de los depósitos vista en su pasivo, a 31% en 2021 desde 12% en 2019. Consideramos que esta composición del pasivo genera una mayor exposición a riesgo de liquidez por parte del banco, debido a la volatilidad de las captaciones a la vista frente al fondeo por medio de depósitos a plazo o bonos. En este sentido, cabe resaltar que hay una importante participación de depósitos de personas jurídicas (83%), lo que consideramos una debilidad que se compensa, parcialmente, por la estabilidad histórica de los depósitos y la participación de partes relacionadas.

La estructura del activo de BOP cuenta con una alta representatividad del portafolio de inversiones, que favorecen la posición de activos líquidos del banco. La relación de activos líquidos frente a depósitos y exigibilidades se ubicó en 59%, por encima del promedio entre 15% y 25% observado en la industria bancaria colombiana (ver Gráfico 5). En este sentido, evidenciamos que la posición de activos líquidos del banco es adecuada ante la estrategia de recomposición del activo, con la disminución de los depósitos en bancos e incremento de su cartera.

Gráfico 5
Activos líquidos / depósitos y exigibilidades



Fuente: Banco de Occidente (Panamá), S. A. Cálculos: BRC Ratings - S&P Global S. A. SCV.

Por su parte, el índice de liquidez regulatorio, que corresponde a la relación de activos líquidos sobre depósitos netos, fue de 58% a diciembre de 2021 frente a 104% en diciembre de 2020, manteniéndose por encima del límite regulatorio de Panamá de 30%. El comportamiento decreciente del índice de liquidez corresponde al menor volumen de activos líquidos, sustentado principalmente por el menor tamaño en el saldo de las inversiones por el impacto de la baja de la calificación de los bonos nación Colombia, en marzo de 2021, en el cálculo del indicador, menores colocaciones en interbancarios activos y disminución del disponible.

En nuestra opinión, la estrategia del banco, relacionada con la recomposición del activo que deriva en la disminución de activos líquidos y el incremento de la representatividad del fondeo de corto plazo, aunado a la alta concentración por depositantes, puede derivar en una menor flexibilidad en riesgo de liquidez para el banco, aspecto al cual daremos seguimiento.

Administración de riesgos y mecanismos de control: Su estructura de gestión de riesgos se fortalece por el respaldo de su matriz

La administración de riesgo de BOP está a cargo de su matriz, la vicepresidencia de riesgos de BOC apoya y lidera la gestión de riesgos financieros y no financieros de sus filiales. Destacamos la existencia de políticas formales y documentadas de monitoreo de riesgo, y los límites definidos en línea con la definición e implementación del apetito de riesgo deseado.

La gestión del riesgo de crédito de BOP se apoya desde los procesos de estructuración y originación de créditos por el equipo de la gerencia de crédito de BOC. En noviembre de 2021, el Comité de riesgos financieros aprobó el nuevo modelo de otorgamiento de crédito para BOC y sus filiales BOP y OBB, el cual fortalece las sinergias comerciales entre la matriz y sus filiales. El modelo de aprobación cuenta con cupos consolidados en el bloque de moneda extranjera de la matriz y sus filiales para llevar un control integral de la exposición a riesgo de crédito de la entidad, una vez BOC lleva a cabo los procesos comerciales y de análisis de crédito, la junta directiva de BOP valida los límites de exposición legal y aprueba las operaciones.

BOP monitorea el comportamiento de la cartera frente a los límites de exposición y la definición de límites de apetito de riesgo. Asimismo, el banco mitiga, en parte, su exposición al riesgo de crédito a través de garantías colaterales de sus clientes.

La administración del riesgo de mercado de BOP se rige a partir de los lineamientos y políticas definidas por la junta directiva de BOC. El banco cuenta con herramientas y procedimientos robustos para cumplir adecuadamente con las etapas de identificación, medición, control y monitoreo de la exposición a riesgos de mercado, liquidez y riesgo cambiario. Asimismo, la definición de sus políticas de riesgos de mercado y liquidez se benefician de la estimación de escenarios de estrés y ejercicios de *backtesting* a los modelos de medición.

El sistema de administración de riesgo operativo de BOP cumple con la metodología establecida por la casa matriz y la normatividad aplicable. Consideramos que BOP cuenta con políticas y procesos robustos que le permiten gestionar correctamente los riesgos operativos identificados y dar seguimiento a los hallazgos y oportunidades de mejora para mitigar su exposición a riesgos operativos.

Con el objetivo de cumplir con las mejores prácticas internacionales, el Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos (SARLAFT) de BOP, culminó la homologación de los procesos que le aplican en conjunto con el área de cumplimiento de su casa matriz. Las políticas de detección, análisis y reporte de operaciones inusuales están formalizadas y documentadas dando cumplimiento a la normatividad colombiana y panameña.

La Gerencia de Auditoría de BOC realiza las funciones de control interno y auditoría de su filial BOP, a través del equipo de auditoría corporativo. La auditoría interna realiza una evaluación independiente y periódica de la eficiencia y eficacia de los procesos y procedimientos establecidos para controlar y gestionar los riesgos. En nuestra opinión, la presencia de estas instancias mitiga la ocurrencia de conflictos de interés.

Tecnología: La infraestructura de BOP es adecuada para el desarrollo de su operación y permite adaptarse al crecimiento del negocio

El banco cuenta con un *core* bancario con la capacidad para respaldar el desarrollo de su operación con la posibilidad de adaptarse a requerimientos futuros. El área de tecnología de BOP trabaja en sinergia con BOC, por lo que se beneficia de la homologación de procesos y aplicativos desde su matriz. En el último año, se integraron los canales de información con la unificación del formato de la página web de las filiales con la de BOC.

BOP implementó un esquema de recuperación tecnológico y operativo que opera desde la matriz, que cuenta con las más altas especificaciones de seguridad, lo cual fortalece su capacidad para operar en contingencia. En caso de una crisis en Ciudad de Panamá, el personal contingente de la matriz ubicado en Cali iniciará la prestación de servicios críticos para mantener la operación y forma mitigar cualquier interrupción de la actividad bancaria.

Contingencias: De acuerdo con la información remitida por BOP, al 2 de abril de 2022, no existían procesos legales establecidos a favor o en contra del banco que se encuentren en curso o finalizados durante el último año. No existen sanciones por parte de los entes de vigilancia a la fecha, ni al banco ni a sus funcionarios.

III. FACTORES PARA MODIFICAR LA CALIFICACIÓN

Qué podría llevarnos a confirmar la calificación

- El mantenimiento de nuestra percepción positiva sobre la voluntad de apoyo y capacidad de pago de Banco de Occidente Colombia.
- El aumento sostenido de los ingresos por intermediación financiera hacia niveles que permitan mejorar la estabilidad y sostenibilidad de los ingresos operacionales.
- El fortalecimiento de los niveles de solvencia individuales de BOP, al tiempo que mantiene su actual apetito por riesgo de mercado.

Qué podría llevarnos a bajar la calificación

- La disminución de la participación de activos líquidos que presente incumplimientos en los límites regulatorios y el incremento de la participación de fondeo de corto plazo.
- Una disminución de la capacidad de respaldo patrimonial o de liquidez de Banco de Occidente Colombia a su filial en Panamá
- Eventos de riesgo de mercado o crédito que tengan un impacto negativo sostenido en los resultados financieros, el capital y/o la liquidez.

IV. INFORMACIÓN ADICIONAL

Tipo de calificación	Deuda de Largo y Corto Plazo
Número de acta	2123
Fecha del comité	18 de mayo de 2022
Tipo de revisión	Revisión periódica
Emisor	Banco de Occidente (Panamá), S. A.
Miembros del comité	María Soledad Mosquera
	María Carolina Barón
	Andrés Marthá Martínez

Historia de la calificación

Revisión periódica may./21: AAA, BRC 1+
 Revisión periódica may./20: AA+ PP, BRC 1+
 Revisión periódica dic./19: AA+ PP, BRC 1+

La visita técnica para el proceso de calificación se realizó con la oportunidad suficiente por la disponibilidad del emisor o entidad y la entrega de la información se cumplió en los tiempos previstos y de acuerdo con los requerimientos de BRC Ratings –S&P Global S.A. SCV.

BRC Ratings –S&P Global S.A. SCV no realiza funciones de auditoría, por tanto, la administración de la entidad asume entera responsabilidad sobre la integridad y veracidad de toda la información entregada y que ha servido de base para la elaboración del presente informe. Por otra parte, BRC Ratings –S&P Global S.A. SCV revisó la información pública disponible y la comparó con la información entregada por la entidad.

La información financiera incluida en este reporte se basa en los estados financieros auditados de los últimos tres años y no auditados a MM del AAAA.

En caso de tener alguna inquietud en relación con los indicadores incluidos en este documento, puede consultar el glosario en www.brc.com.co

Para ver las definiciones de nuestras calificaciones visite www.brc.com.co o bien, haga clic [aquí](#).

V. ESTADOS FINANCIEROS

Banco de Occidente (Panamá) y subsidiaria								ANALISIS HORIZONTAL	
	Dec-15	Dec-16	Dec-17	Dec-18	Dec-19	Dec-20	Dec-21	Var Dic 19 - Dic 20	Var Dic 20 - Dic 21
BALANCE GENERAL									
Efectivo	46.899	33.721	51.910	63.687	35.517	-	12.447	-100,0%	
A la vista en Bancos Locales	423.880	456.965	216.343	209.161	2.133.778	5.709.200	8.785.826	167,6%	53,9%
A la vista en bancos del exterior	8.544.445	20.072.991	51.141.576	4.473.508	13.690.647	97.029.096	119.024.993	608,7%	22,7%
A plazo en bancos locales	133.063	7.640.570	9.141.327	10.645.655	12.741.417	10.105.155	10.095.385	-20,7%	-0,1%
A plazo en bancos del exterior	372.242.929	348.959.025	298.030.697	291.471.877	302.078.384	113.216.721	30.000.000	-62,5%	-73,5%
Total de depósitos en bancos	381.344.317	377.129.551	358.529.943	306.800.201	330.644.226	226.060.172	167.906.204	-31,6%	-25,7%
Total efectivo y depósitos en bancos	381.391.216	377.163.272	358.581.853	306.863.888	330.679.743	226.060.172	167.918.651	-31,6%	-25,7%
Prestamos, sector externo	75.303.488	74.429.524	68.935.080	127.641.659	189.852.561	234.462.121	303.468.797	23,5%	29,4%
Menos reserva para pérdida en prestamos	56.916	94.179	227.744	807.109	1.650.274	2.085.862	2.833.412	26,4%	35,8%
Prestamos, Neto, a costo amortizado	75.246.572	74.335.345	68.707.336	126.834.550	188.202.287	232.376.259	300.635.384	23,5%	29,4%
Inversiones en valores	506.176.461	401.452.681	396.874.888	401.058.646	410.628.059	353.573.890	334.285.557	-13,9%	-5,5%
Intereses acumulados por cobrar sobre inv. en valores	11.950.008	9.022.295	6.785.250	6.757.050	7.417.558	4.670.051	7.464.891	-37,0%	59,8%
Otros activos	2.678.327	2.691.395	4.111.601	3.108.860	1.842.114	1.906.350	25.203.571	3,5%	1222,1%
Total Activo	977.442.584	864.664.988	835.060.928	844.622.994	938.769.761	818.588.722	835.508.054	-12,8%	2,1%
Depósitos del Exterior									
A la vista	111.813.698	94.242.431	92.148.118	77.407.372	54.138.441	87.362.641	129.006.216	61,4%	47,7%
Ahorro	91.205.307	91.496.744	77.735.777	73.798.600	53.311.895	109.665.175	113.762.713	105,7%	3,7%
A plazo fijo	754.250.158	646.750.931	628.851.239	638.166.296	648.283.896	558.562.467	540.145.805	-13,8%	-3,3%
Total depósitos de cliente	957.269.163	832.490.106	798.735.134	789.372.268	755.734.232	755.590.283	782.914.734	0,0%	3,6%
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	-	-	-	20.069.910	135.089.785	-	-	-100,0%	
Bonos por pagar	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.001.042	5.000.927	5.000.697	-	0,0%	-100,0%
Otros pasivos	7.694.108	6.969.279	4.964.079	5.507.031	1.971.520	803.553	4.131.297	-59,2%	414,1%
Total Pasivos	969.963.271	844.459.385	808.699.213	819.950.251	897.796.464	763.371.702	787.046.031	-15,0%	3,1%
Acciones Comunes de Capital	16.431.560	16.431.560	16.431.560	16.431.560	16.431.560	16.431.560	16.431.560	0,0%	0,0%
Valor pagado en Exceso del valor nominal por accion	14.125.373	14.125.373	14.125.373	14.125.373	14.125.373	14.125.373	14.125.373	0,0%	0,0%
Ganancia (pérdida) no realizada de inversiones	(10.135.477)	273.798	1.986.088	(4.567.037)	5.729.456	10.782.397	(5.676.033)	88,2%	-152,6%
Utilidades no distribuidas	(12.942.143)	(10.625.128)	(6.181.306)	(1.317.153)	4.686.908	13.877.690	23.581.124	196,1%	69,9%
Total del Patrimonio	7.479.313	20.205.603	26.361.715	24.672.743	40.973.297	55.217.021	48.462.023	34,8%	-12,2%

BANCO DE OCCIDENTE (PANAMÁ). S.A.

ESTADO DE RESULTADOS	Dec-15	Dec-16	Dec-17	Dec-18	Dec-19	Dec-20	Dec-21	Var Dic 19 -Dic 20	Var Dic 20 -Dic 21
Ingresos por intereses:									
Prestamos	3.536.790	3.306.408	2.962.507	3.314.950	7.106.232	8.065.792	9.057.180	13,5%	12,3%
Depositos a plazo en bancos	4.636.954	6.892.737	7.837.740	9.535.387	9.194.546	5.862.817	1.309.207	-36,2%	-77,7%
Inversiones en valores	10.042.969	10.450.141	10.902.426	12.521.222	12.374.351	11.231.447	9.300.530	-9,2%	-17,2%
Total ingresos por intereses	18.216.713	20.649.286	21.702.673	25.371.559	28.675.129	25.160.056	19.666.917	-12,3%	-21,8%
Gastos de Intereses	18.760.409	17.496.098	15.935.203	16.412.136	19.960.168	15.401.768	8.551.102	-22,8%	-44,5%
Provisiones netas	12.197	37.263	492.489	749.556	795.150	64.720	557.553	-91,9%	761,5%
Margen Neto de Intereses	(555.893)	3.115.925	5.274.981	8.209.867	7.919.811	8.305.684	10.558.262	4,9%	27,1%
Ingresos por servicios bancarios y otros									
Comisiones por:									
Transferencias	643.316	640.241	588.892	641.046	619.305	526.655	455.241	-15,0%	-13,6%
Avales y garantías	486.889	607.773	587.189	319.488	275.615	248.230	83.805	-9,9%	-66,2%
Otros	(25.989)	20.834	(53.840)	80.457	(2.526)	(142.643)	872.079	5547,0%	-711,4%
Ganancia neta realizada en valores	246.300	2.178.910	2.595.930	287.131	1.539.204	4.776.368	2.382.567	210,3%	-50,1%
Otros Ingresos	589.633	646.768	713.209	775.954	664.254	713.740	698.755	7,4%	-2,1%
Total de ingresos por servicios bancarios y otros	1.940.149	4.094.526	4.431.380	2.104.076	3.095.852	6.122.350	4.492.447	97,8%	-26,6%
Gastos de Operaciones:									
Salarios y otros gastos de personal	1.984.977	2.199.281	2.476.826	2.502.206	2.525.365	3.017.971	3.046.988	19,5%	1,0%
Honorarios y servicios profesionales	1.055.245	617.415	708.603	603.172	549.558	618.235	655.503	12,5%	6,0%
Depreciación y amortización	424.836	398.584	414.133	318.745	511.663	422.959	338.924	-17,3%	-19,9%
Alquileres	365.114	415.660	386.981	409.657	73.037	76.171	132.990	4,3%	74,6%
Telefonos, cables y correo	155.246	172.466	224.863	247.855	223.930	224.319	201.532	0,2%	-10,2%
Otros gastos	776.419	1.090.030	1.051.133	1.027.816	1.128.049	877.597	971.339	-22,2%	10,7%
Total de gastos operacionales	4.761.837	4.893.436	5.262.539	5.109.451	5.011.602	5.237.252	5.347.276	4,5%	2,1%
Utilidad Neta del Periodo	(3.377.581)	2.317.015	4.443.822	5.204.492	6.004.061	9.190.782	9.703.433	53,1%	5,6%

INDICADORES FINANCIEROS	Dec-15	Dec-16	Dec-17	Dec-18	Dec-19	Dec-20	Dec-21
Calidad de la Cartera							
Indicador de calidad por vencimiento	0,0%	0,1%	0,5%	1,2%	0,01%	0,09%	0,33%
Indicador de calidad por riesgo	0,0%	0,1%	1,7%	2,2%	0,9%	0,1%	2,8%
Capital							
Patrimonio / Activos Totales	0,8%	2,3%	3,2%	2,9%	4,4%	6,7%	5,8%
Pasivo / Patrimonio	12968,6%	4179,3%	3067,7%	3323,3%	2191,2%	1382,5%	1624,0%
Índice de Adecuación de Capital	14,7%	10,7%	12,7%	7,1%	9,3%	8,0%	108,0%
Activos Productivos / Pasivo con Costo	100,6%	102,2%	102,9%	102,8%	104,4%	107,0%	105,8%
Activos Improductivos / Patrimonio + Provisiones	21,5%	8,8%	10,1%	7,0%	4,2%	3,8%	5,8%
Liquidez							
Activos Liquidos / Total depósitos y Exigibilidades	30,0%	50,7%	56,1%	51,4%	56,4%	60,4%	59,0%
Activos Liquidos / Activos totales	29,4%	48,8%	53,7%	48,0%	45,4%	55,7%	55,3%
Cartera bruta / Depósitos y exigibilidades	7,9%	8,9%	8,6%	16,2%	25,1%	31,0%	38,8%
Depósitos a la vista / Total Pasivo	11,5%	11,2%	11,4%	9,4%	6,0%	11,4%	16,4%
Cuentas de Ahorro / Total Pasivo	9,4%	10,8%	9,6%	9,0%	5,9%	14,4%	14%
Depósitos a término / Total Pasivo	77,8%	76,6%	77,8%	77,8%	72,2%	73,2%	69%
Rentabilidad							
Ingreso Neto Int / Activo	-0,1%	0,4%	0,6%	1,0%	0,8%	1,0%	1,3%
ROE	-45,2%	11,5%	16,9%	21,1%	14,7%	16,6%	20,0%
ROA	-0,3%	0,3%	0,5%	0,6%	0,6%	1,1%	1,2%
Gastos Adm / ingresos Operacionales	26,1%	23,7%	24,2%	20,1%	17,5%	20,8%	27,2%
Utilidad Neta / ingresos Operacionales	-16,8%	9,4%	17,0%	18,9%	18,9%	29,4%	40,2%

VI. MIEMBROS DEL COMITÉ TÉCNICO

Las hojas de vida de los miembros del Comité Técnico de Calificación se encuentran disponibles en nuestra página web www.brc.com.co

Una calificación de riesgo emitida por BRC Ratings –S&P Global S.A. SCV S.A. SCV es una opinión técnica y en ningún momento pretende ser una recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título, sino una evaluación sobre la probabilidad de que el capital del mismo y sus rendimientos sean cancelados oportunamente. La información contenida en esta publicación ha sido obtenida de fuentes que se presumen confiables y precisas; por ello, no asumimos responsabilidad por errores u omisiones o por resultados derivados del uso de esta información.