

Towerbank International, Inc.

Factores Clave de Calificación

Entorno Operativo con Influencia Moderada: El sistema bancario de Panamá presenta un crecimiento crediticio adecuado a nivel sistémico, así como una calidad de activos y rentabilidad favorables, a pesar del crecimiento menor del PIB. Fitch Ratings espera que el PIB per cápita y el índice de riesgo operacional (ORI; *operational risk index*) sean estables, lo que contribuiría a preservar las condiciones operativas para los bancos.

Perfil de Negocio Limitado por Franquicia: Fitch opina que Towerbank International, Inc. (Towerbank) continuará con su modelo de negocio estable, lo que podría traducirse en una generación de ingresos consistente, aunque modesta. En 2025, el banco alcanzó un ingreso operativo total de USD40 millones y conservó su tendencia positiva, sin embargo, compara por debajo de sus pares locales. Si bien este modelo se enfoca en segmentos de riesgo bajo, presenta una diversificación favorable tanto geográfica como por líneas de negocio. No obstante, su franquicia y tamaño se mantienen modestos.

Exposición Moderada a Riesgos no Financieros: Towerbank presenta una exposición adicional a riesgos no financieros derivada de su rol como intermediario en transacciones vinculadas a criptoactivos. Fitch considera que dicha exposición se mantiene controlada dado que el banco no mantiene posiciones propias y cuenta con una adecuada gestión de riesgos, lo que limita la exposición relevante de su perfil financiero; sin embargo, esta actividad lo expone a riesgos reputacionales asociados con las operaciones de sus clientes.

Además, si bien Fitch considera que el perfil de riesgo del banco es adecuado, las concentraciones por deudor continúan siendo altas. A diciembre de 2025, los 20 principales deudores representaron 3.2x del capital común nivel 1 (CET1; *common equity tier 1*), lo que incrementa la sensibilidad de la entidad ante el deterioro crediticio de clientes individuales. Sin embargo, dicha exposición se mitiga por el alto nivel de garantías que respalda la cartera de préstamos y por la morosidad controlada de la misma.

Presiones en la Calidad de Cartera: La calidad de los activos del banco se mantiene adecuada, acorde con su modelo de negocio; no obstante, es vulnerable a deterioros debido a sus niveles de concentración. A diciembre de 2025, el indicador de préstamos en etapa 3 sobre cartera bruta aumentó a 5.4% (diciembre 2024: 2.1%). Este incremento se explica por el deterioro de cuatro clientes específicos y, en menor medida, por el crecimiento bajo de la cartera asociado a su naturaleza cíclica, en la que se evidencian amortizaciones importantes en los cierres fiscales. Pese a este comportamiento, la morosidad mayor de 90 días fue estable en 1.7% (diciembre 2024: 1.7%).

Fitch observa una tendencia negativa en la calidad de activos del banco, al considerar los deudores que entraron en incumplimiento. Al cierre de 2025, tres de estos deudores se encontraban en proceso de normalización y, a marzo de 2026, dos de estas exposiciones salieron del balance. Fitch espera que este deterioro sea puntual, y dará seguimiento a la recuperación, lo cual podría traducirse en una mejora significativa del indicador de etapa 3 durante el primer semestre de 2026, con niveles proyectados entre 2% y 3%, alineado con su promedio histórico.

Rentabilidad Modesta: La rentabilidad de Towerbank permanece en niveles moderados, similar a la de los bancos pequeños y medianos de Panamá con enfoque corporativo. En 2025, la utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) se redujo a 0.6% (2024: 0.7%), como resultado del aumento en los gastos por provisiones asociado al deterioro de la cartera en etapa 3. En contraste, los ingresos por comisiones aumentaron su participación dentro del ingreso operativo y alcanzaron 24.5% al cierre de 2025. Fitch prevé que esta fuente de ingresos continúe ganando relevancia, lo que podría contribuir gradualmente a una mejora de la rentabilidad en el largo plazo.

Calificaciones

Escala Nacional

Calificaciones Nacionales de Largo Plazo	A-(pan)
Calificaciones Nacionales de Corto Plazo	F1(pan)

Riesgo Soberano (Panama)

Calificación Riesgo Emisor de Largo Plazo	BB+
Techo País	A+

Perspectivas

Calificaciones Nacionales de Largo Plazo	Estable
Soberano Calificación Riesgo Emisor de Largo Plazo	Estable

Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificación de Bancos \(Septiembre 2023\)](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Diciembre 2020\)](#)

Publicaciones Relacionadas

[Fitch Afirma Calificación Nacional de Towerbank en 'A-\(pan\)'; Perspectiva Estable \(Mayo 2026\)](#)

[Latin American Outlook 2026 \(Diciembre 2025\)](#)

[Global Banks Mid-Year 2026 Outlook Compendium](#)

Analistas

Liza Tello Rincón
+57 601 241 3242
liza.tellorincon@fitchratings.com

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

Capitalización Estable: La evaluación de Fitch de la capitalización de Towerbank incorpora un indicador de CET1 sobre APR de 8.9% a diciembre de 2025, así como la capacidad de absorción de pérdidas que poseen la provisión dinámica y las acciones preferentes con características de perpetuidad y discreción total para omitir dividendos, las cuales aumentan el indicador a 14.2%. El capital regulatorio total, compuesto totalmente por capital primario, alcanzó 14.3% y Fitch espera que este nivel se mantenga similar, respaldado por un crecimiento crediticio bajo y una generación consistente de utilidades.

Fondeo y Liquidez Estables: Fitch considera que el perfil de fondeo y liquidez de Towerbank se mantendrá adecuado en el futuro. El fondeo del banco se sustenta en depósitos del público, principalmente a plazo fijo, así como en diversas fuentes de financiamiento adicional. La liquidez se mantiene en un buen nivel. A diciembre de 2025, el indicador de préstamos a depósitos alcanzó 78.9% y el índice de cobertura de liquidez (LCR; *liquidity coverage ratio*) fue de 1,144%. Asimismo, el banco cuenta con acceso a liquidez contingente a través de líneas con entidades financieras, líneas de repos y la emisión de deuda de corto plazo en el mercado local.

Sensibilidad de la Calificación

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:

- debilitamiento sostenido y relevante de la calidad de activos, medido por un promedio de los últimos cuatro años del indicador de cartera en etapa 3 superior a 3% y/o por incrementos importantes en los créditos reestructurados y castigos;
- una rentabilidad menor, medida en un indicador de utilidad operativa sobre APR por debajo de 0.5% de forma consistente;
- un indicador de CET1, considerando las reservas dinámicas y acciones preferentes, que se mantenga inferior a 10%.

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación positiva/alza:

- el fortalecimiento del perfil financiero de la entidad;
- niveles controlados de calidad de activos y capitalización con concentraciones por deudor significativamente menores;
- el sostenimiento de exposiciones a riesgos financieros y no financieros moderadas;
- una rentabilidad superior a 1% de forma consistente con un CET1 mayor de 13% de manera sostenida, que incluya las reservas dinámicas y acciones preferentes.

Calificaciones de Emisor y Otra Deuda

Tipo de Calificación	Calificación
Deuda Sénior No Garantizada de Corto Plazo	F1(pan)

Fuente: Fitch Ratings

Deuda Sénior de Corto Plazo: Las emisiones de deuda de corto plazo en escala nacional de los programas de valores comerciales negociables (VCN) de Towerbank están calificadas en el mismo nivel que la calificación nacional de corto plazo del banco de 'F1(pan)'. La probabilidad de incumplimiento de las emisiones de deuda es la misma que la del banco dada la ausencia de subordinación y garantías específicas.

Principales Características de Emisiones Calificadas

Denominación	Tipo de Instrumento	Moneda	Monto Autorizado (USD millones)	Plazo (Días)	Garantía
Valores Comerciales Negociables Rotativos por USD50 millones	VCN	Dólar estadounidense	20.0	Hasta 360	Sin garantía específica
Valores Comerciales Negociables Rotativos por USD50 millones	VCN	Dólar estadounidense	50.0	Hasta 360	Sin garantía específica

VCN – Valores comerciales negociables
Fuente: Fitch Ratings; Towerbank

Sensibilidad de la Calificación de Deuda

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

- las calificaciones nacionales de los programas de VCN se reducirían ante cualquier baja en la calificación de corto plazo de Towerbank.

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

- las calificaciones nacionales de los programas de VCN subirían si la calificación nacional de corto plazo de Towerbank aumenta.

Resumen de la Compañía y Factores Cualitativos Clave

Entorno Operativo

Fitch espera que el crecimiento real del PIB de Panamá se modere a alrededor de 4% en 2026, tras un sólido crecimiento en 2025, a medida que la actividad de servicios continúe normalizándose y las restricciones relacionadas con el Canal de Panamá se alivien gradualmente. Los sectores de transporte y logística deberían seguir siendo motores clave de la actividad económica, respaldados por la mejora en el tránsito por el canal y una demanda externa resiliente, aunque es probable que su crecimiento sea más moderado que el observado el año anterior.

La actividad económica en 2026 también debería beneficiarse de la normalización de las regulaciones relacionadas con las hipotecas de interés preferencial, de las expectativas en torno a la reapertura de la mina de cobre y del continuo buen desempeño de los ingresos vinculados al Canal de Panamá. Si bien se espera que los proyectos de infraestructura continúen apoyando la actividad, Fitch considera que su contribución seguirá siendo gradual en el corto plazo. Los efectos más visibles sobre el crecimiento derivados de grandes inversiones en infraestructura y logística probablemente se materializarán a partir de 2027, a medida que avance la ejecución de proyectos y las inversiones cobren impulso.

Se espera que el sistema bancario panameño mantenga un crecimiento crediticio adecuado a nivel sistémico, respaldado por una sólida calidad de activos y una rentabilidad favorable, a pesar de un ritmo de expansión económica más moderado. Fitch prevé que los principales indicadores del entorno operativo (EO), incluidos el PIB per cápita y el ORI, permanezcan, en general, estables durante el horizonte de proyección, lo que respaldará las condiciones operativas de los bancos.

En este contexto, Fitch espera que las condiciones operativas para los bancos panameños se mantengan, en términos generales, estables en 2026 y 2027. Un entorno económico aún favorable debería sostener un crecimiento crediticio adecuado y un desempeño financiero sólido, a pesar de un ritmo de expansión más moderado. Se espera que la calidad de los activos continúe siendo buena, mientras la capitalización y la liquidez se mantengan en niveles adecuados. La rentabilidad debería seguir mejorando gradualmente, apoyada por menores cargos por deterioro, aunque todavía limitada por la estructura de financiamiento y las presiones sobre los márgenes.

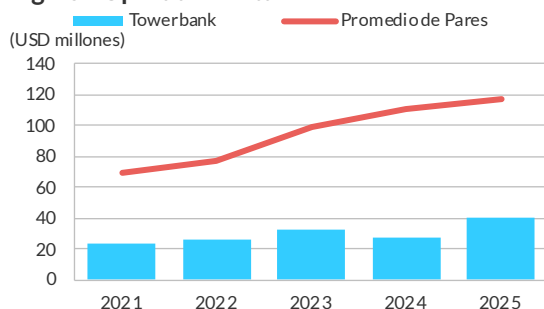
Perfil de Negocio

Perfil de Negocio Limitado por Franquicia Moderada

El perfil de negocios de Towerbank se caracteriza por su estabilidad a lo largo de los ciclos económicos, respaldado por una estrategia consistente en el largo plazo, orientada al crecimiento de sus ingresos y a la diversificación de su mezcla de negocios. La mayor parte de su cartera está enfocada en clientes corporativos y empresariales, tanto panameños (61%) como extranjeros (41%) distribuidos en múltiples países. Sin embargo, su poder de mercado es limitado dado su bajo nivel de participación en los segmentos de crédito en los que opera. Asimismo, la relevancia de las operaciones de corto plazo con clientes de buena calidad crediticia y denominadas en dólares estadounidenses implica un monto de ingresos operativos totales inferior al de sus pares, así como altas concentraciones por cliente.

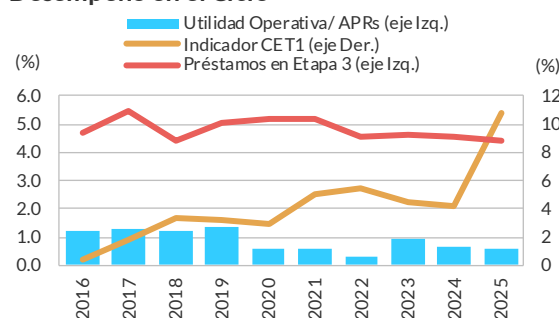
Fitch estima que el ingreso operativo total seguirá limitado en comparación con el de sus pares, aunque la generación de ingresos continuará siendo estable. La agencia considera que los ingresos operativos generados por su producto relacionado con la industria de criptomonedas podrían ganar mayor relevancia en el futuro.

Ingreso Operativo Total



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Towerbank

Desempeño en el Ciclo



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Towerbank

Perfil de Riesgo

Exposición Moderada a Riesgos no Financieros

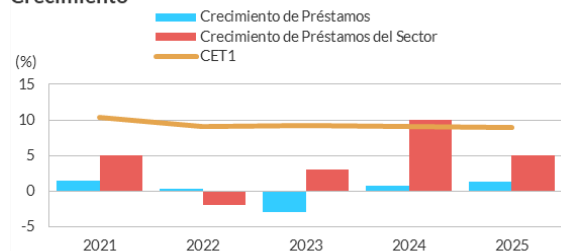
El apetito de riesgo de Towerbank es conservador, lo que se refleja en su enfoque en préstamos comerciales y se traduce en métricas de cartera vencida controladas. Sin embargo, este perfil también conlleva concentraciones altas por acreditado, las cuales se exacerban por su tamaño modesto. No obstante, el banco mantiene una estrategia de diversificación alta por segmentos y jurisdicciones, mientras que el crecimiento crediticio es consistentemente menor que el promedio del sistema bancario panameño.

La exposición por país está diversificada y, si bien el riesgo país promedio ponderado es similar al del mercado panameño, el portafolio compara favorablemente con el de entidades concentradas en una sola jurisdicción. Por su parte, el portafolio de inversiones prioriza la gestión de liquidez y una calidad crediticia alta.

La principal exposición al riesgo de crédito proviene de la concentración elevada en los 20 mayores grupos empresariales. Aunque esta concentración, medida en relación con el patrimonio total, ha disminuido en los últimos años, Fitch considera que sigue representando un riesgo significativo, ya que podría derivar en pérdidas importantes en caso de deterioro. En opinión de Fitch, Towerbank mantiene una gestión apropiada del riesgo de mercado, ya que, estructuralmente, sus activos pueden ajustar sus tasas de interés con mayor rapidez que sus pasivos.

Towerbank presenta una exposición adicional a riesgos no financieros derivada de su rol como intermediario en transacciones vinculadas a criptoactivos. Fitch considera que esta exposición se mantiene controlada dado que el banco no mantiene posiciones propias y, por lo tanto, no compromete su perfil financiero. No obstante, esta actividad lo expone a riesgos reputacionales asociados con las operaciones de sus clientes.

Crecimiento



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Towerbank

Perfil Financiero

Calidad de Activos

Presiones en la Calidad de Cartera

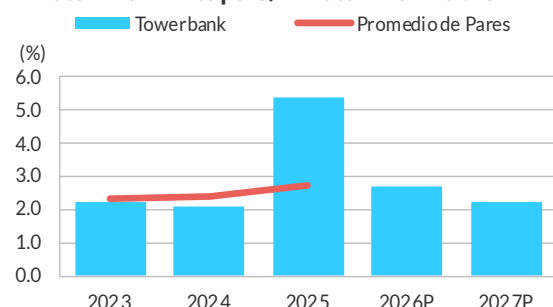
La calidad de los activos de Towerbank se mantiene alineada con su modelo de negocio, caracterizado por una alta concentración derivada de su enfoque en los segmentos corporativo y comercial, lo que incrementa su sensibilidad a clientes individuales. A diciembre de 2025, el indicador de préstamos en etapa 3 sobre cartera bruta aumentó a 5.4% desde 2.1% al cierre de 2024, como resultado del deterioro de cuatro clientes específicos y de un bajo crecimiento de la cartera asociado a su naturaleza cíclica. De estos deudores, tres se encuentran en proceso de normalización, por lo que se espera que el indicador de etapa 3 muestre una mejora significativa durante el primer semestre de 2026,

ubicándose en un rango entre 2% y 3%. A pesar de lo anterior, la morosidad mayor de 90 días se mantuvo estable en 1.7% (diciembre 2024: 1.7%).

El banco presenta además un riesgo de concentración elevado, inherente a su enfoque en préstamos comerciales. A diciembre de 2025, los 20 principales deudores representaron 2.1x del indicador CET1 y cerca de 26.4% de la cartera bruta, niveles superiores a los observados en la mayoría de sus pares locales con enfoque similar.

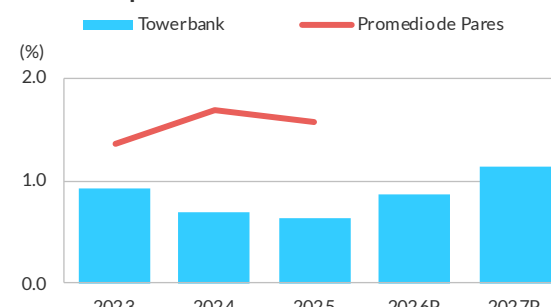
En línea con el deterioro del indicador de préstamos en etapa 3, a diciembre de 2025 la cobertura se redujo a 33.3% (2024: 70.3%). Sin embargo, se estima que, una vez concluido el proceso de normalización de los créditos deteriorados, la cobertura se recupere hacia niveles de entre 60% y 70%. El riesgo de concentración se mitiga parcialmente mediante un nivel de garantías adecuado dado que aproximadamente 67% de la cartera cuenta con algún tipo de respaldo.

Préstamos en Etapa 3/Préstamos Brutos



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Towerbank

Utilidad Operativa/APRs



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Towerbank

Ganancia y Rentabilidad

Rentabilidad Modesta

La rentabilidad de Towerbank se ha mantenido en niveles moderados, similar a la de los bancos pequeños y medianos de Panamá con enfoque corporativo. En 2025, la utilidad operativa sobre APR se redujo a 0.6% (2024: 0.7%) como resultado del aumento en los gastos por provisiones asociado al deterioro de la cartera en etapa 3. Por su parte, el margen neto de interés se mantiene estable, tendencia que Fitch espera continúe en el mediano plazo.

En los últimos años, el banco ha evidenciado altos gastos operativos, derivados de inversiones enfocadas en la estrategia digital del banco, lo que se reflejó en un indicador de eficiencia de 78.3% al cierre de 2025. No obstante, los ingresos por comisiones han comenzado a ganar mayor relevancia, al representar cerca de 24.5% de los ingresos operativos totales al cierre de 2025 frente a 12.4% en 2022.

Capital y Apalancamiento

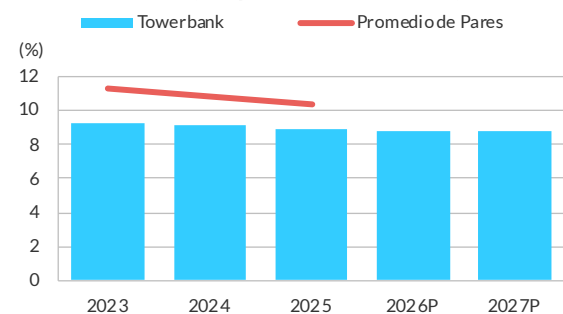
Capitalización Estable

Towerbank evidencia niveles adecuados de capitalización y capacidad de absorción de pérdidas crediticias. A diciembre de 2025, el indicador CET1 sobre APR alcanzó 8.9%, nivel que se ubica por debajo del de sus pares cercanos. Sin embargo, al considerar la provisión dinámica y las acciones preferentes, el indicador de CET1 ajustado se eleva a 14.3%, nivel acorde con su perfil. Si bien este indicador ajustado puede comparar positivamente con otros bancos, Fitch toma en cuenta que la base de capital es pequeña en comparación con la de sus pares.

Fitch considera que los accionistas preferentes tienen capacidad de absorción de pérdidas dadas sus características, entre ellas que no tienen vencimiento, su condición no acumulativa y que permiten una capacidad adecuada para omitir dividendos preferentes.

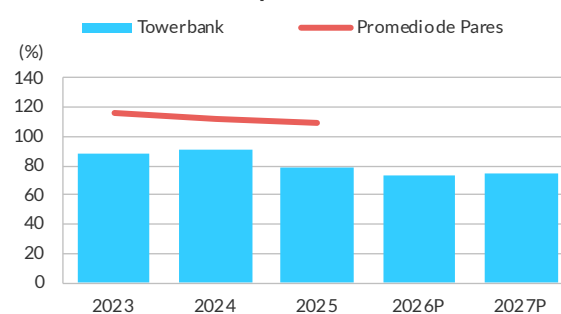
La agencia proyecta que el banco continuará distribuyendo dividendos de forma recurrente, aunque prudente, en línea con su práctica al privilegiar el sostenimiento de buenas métricas de solvencia. Los niveles actuales de capitalización seguirán respaldados por la generación de utilidades y un crecimiento de cartera moderado.

Indicador CET1 (sin provisión dinámica)



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Towerbank

Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Towerbank

Fondeo y Liquidez

Fondeo y Liquidez Estables

Fitch estima que el fondeo de Towerbank continuará sustentado en su base de depositantes locales y extranjeros, la cual ha mostrado estabilidad. El indicador de préstamos a depósitos ha sido estable y promedió 86.8% entre 2022 y 2025. El banco presenta una mezcla de 50%-50% entre depósitos *retail* e institucionales, siendo la mayor parte de estos depósitos a plazo fijo; a diciembre de 2025, estos depósitos representaron aproximadamente 61.6% del total de los depósitos del público. Recientemente, el banco ha evidenciado una reducción en su costo de fondeo frente a lo observado en 2024, producto del crecimiento de las cuentas corrientes y de ahorro, así como de una mejora del costo de los depósitos a plazo fijo.

La concentración de depósitos es moderada. A diciembre de 2025, los 20 mayores depositantes representaron aproximadamente 17.3% de los depósitos, neto de depósitos *back to back*. El financiamiento se complementa con líneas con bancos corresponsales, multilaterales y locales, así como emisiones de deuda de corto plazo en el mercado local. La gestión de liquidez es adecuada, evidenciada en un LCR de 1,144.0%, y Fitch no prevé riesgos adicionales en su perfil.

Notas Adicionales sobre Gráficas

Las proyecciones presentadas en los gráficos de esta sección reflejan la visión futura de Fitch sobre los indicadores clave del banco de, acuerdo con la "Metodología de Calificación de Bancos" de Fitch. Estas se basan en una combinación de proyecciones macroeconómicas de Fitch, perspectivas sectoriales y consideraciones específicas de la entidad. Como resultado, las proyecciones de la agencia pueden diferir significativamente de la guía proporcionada al mercado por la entidad calificada. En la medida en que Fitch tenga conocimiento de información relevante no pública relacionada con eventos futuros, como recapitalizaciones planificadas o actividad de fusiones y adquisiciones, la agencia no reflejará dichos eventos futuros no públicos en su proyección publicada. Sin embargo, cuando resulte relevante, esta información sí es considerada por Fitch como parte de su proceso de calificación.

Las columnas en azul claro representan las proyecciones de Fitch. El promedio de pares incluye Banisi, S.A., Banesco (Panamá), S.A., Banco Internacional de Costa Rica, Metrobank S.A. y subsidiarias, y a Mercantil Holding Financiero Intenacional, S.A., S.A. Salvo que se indique lo contrario, el cierre del ejercicio financiero corresponde al 31 de diciembre para todos los bancos en este reporte.

Finanzas

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 dic 2022 12 meses (USD millones)	31 dic 2023 12 meses (USD millones)	31 dic 2024 12 meses (USD millones)	31 dic 2025 12 meses (PAB millones)	31 dic 2026P 12 meses (PAB millones)	31 dic 2027P 12 meses (PAB millones)
Resumen del Estado de Resultados						
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	23	26	23	23	-	-
Comisiones y Honorarios Netos	3	6	3	10	-	-
Otros Ingresos Operativos	0	1	2	7	-	-
Ingreso Operativo Total	26	33	28	40	48	55
Gastos Operativos	21	24	22	31	36	40
Utilidad Operativa antes de Provisiones	5	9	6	9	12	15
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	3	3	2	5	6	6
Utilidad Operativa	2	6	4	4	6	8
Otros Rubros No Operativos (Neto)	-	-	-	-	-	-
Impuestos	0	1	0	0	-	-
Utilidad Neta	2	5	4	4	5	8
Otro Ingreso Integral	-2	3	0	2	-	-
Ingreso Integral según Fitch	0	8	5	6	-	-
Resumen del Balance General						
Activos						
Préstamos Brutos	717	695	701	710	745	784
- De los Cuales Están en Deterioro	20	16	15	38	-	-
Reservas para Pérdidas Crediticias	12	10	10	13	-	-
Préstamos Netos	705	685	690	697	-	-
Préstamos y Operaciones Interbancarias	83	48	44	68	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	159	182	189	265	-	-
Total de Activos Productivos	947	915	923	1,029	-	-
Efectivo y Depósitos en Bancos	6	6	6	6	-	-
Otros Activos	42	66	92	106	-	-
Total de Activos	995	987	1,021	1,141	1,224	1,277
Pasivos						
Depósitos de Clientes	809	787	768	900	1,008	1,058
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	48	26	110	99	-	-
Otro Fondeo de Largo Plazo	19	37	-	-	-	-
Obligaciones Negociables y Derivados	-	-	-	-	-	-
Total de Fondeo y Derivados	876	849	878	999	-	-
Otros Pasivos	12	26	31	28	-	-
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	25	25	25	25	-	-
Total de Patrimonio	83	87	87	90	-	-
Total de Pasivos y Patrimonio	995	987	1,021	1,141	-	-
Tipo de Cambio	USD1=USD1	USD1=USD1	USD1=USD1	USD1=PAB1.0000	-	-

P- Proyección

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Towerbank

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 dic 2022	31 dic 2023	31 dic 2024	31 dic 2025	31 dic 2026P	31 dic 2027P
Indicadores (%; anualizados según sea apropiado)						
Rentabilidad						
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	0.3	0.9	0.7	0.6	0.9	1.1
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	2.5	2.9	2.5	2.4	2.4	2.6
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	79.5	73.2	78.6	78.3	74.9	73.0
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	2.4	5.7	5.0	4.2	-	-
Calidad de Activos						
Indicador de Préstamos en Deterioro	2.8	2.2	2.1	5.4	2.7	2.2
Crecimiento de Préstamos Brutos	0.3	-3.0	0.8	1.3	5.1	5.2
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos en Deterioro	62.4	62.8	70.3	33.3	92.6	145.5
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	0.4	0.4	0.2	0.6	0.8	0.8
Capitalización						
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	9.2	9.3	9.1	8.9	8.8	8.8
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	-	-	-	-	-	-
Indicador de Capital Base según Fitch	-	-	-	-	-	-
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	7.0	5.5	7.1	6.8	-	-
Indicador de Apalancamiento de Basilea	-	-	-	-	-	-
Préstamos en Deterioro Netos/Capital Común Tier 1	10.5	9.7	7.5	43.7	-	-
Préstamos en Deterioro Netos/ Capital Base según Fitch	-	-	-	-	-	-
Fondeo y Liquidez						
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	88.7	88.4	91.2	78.9	-	-
Préstamos brutos/ Depósitos de clientes + Cédulas hipotecarias	-	-	-	-	74.0	74.1
Indicador de Cobertura de Liquidez	485.0	521.0	629.0	1,144.0	-	-
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	89.8	90.0	85.1	87.9	-	-
Indicador de Fondeo Estable Neto	-	-	-	-	-	-
P - Proyección						
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Towerbank						

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.

DESCARGO DE RESPONSABILIDAD DE PROYECCIONES PARA INSTITUCIONES FINANCIERAS

Cualquier proyección contenida en este reporte refleja la perspectiva a futuro de Fitch sobre los indicadores financieros del emisor. Estas proyecciones se elaboran utilizando una herramienta interna de proyección propietaria y se basa en una combinación de supuestos de desempeño propios de la agencia, proyecciones macroeconómicas, perspectivas a nivel sectorial y consideraciones específicas del emisor. Como resultado, las proyecciones de Fitch pueden diferir de manera significativa de las proyecciones o lineamientos de la entidad calificada y puede que no reflejen los supuestos que adopten otros participantes del mercado. En la medida en que Fitch tenga conocimiento de información relevante no pública con respecto a eventos futuros, como recapitalizaciones planificadas o actividades de fusiones y adquisiciones, Fitch puede optar por no reflejar estos eventos futuros no públicos en sus proyecciones publicadas. No obstante, cuando corresponda, Fitch considera dicha información como parte del proceso de calificación. Fitch puede actualizar las proyecciones en reportes futuros, pero no asume la responsabilidad de hacerlo. La información financiera original de períodos históricos puede ser procesada por afiliados de la agencia, junto con ciertos servicios de terceros. Los ajustes financieros clave y todas las proyecciones financieras atribuidas a Fitch Ratings son generadas por sus empleados. Las proyecciones de Fitch son uno de los componentes que la agencia utiliza para asignar una calificación o determinar una perspectiva de calificación. La información en las proyecciones refleja los elementos relevantes, mas no exhaustivos, de los supuestos de calificación de Fitch sobre el desempeño financiero del emisor. No pueden utilizarse para establecer una calificación y no deben considerarse como base para ese propósito.

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 en el siguiente 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 <https://www.fitchratings.com> bajo el apartado de Definiciones de Calificación. ESMA y FCA están obligadas a publicar las tasas de incumplimiento históricas en un archivo central de acuerdo al Artículo 11(2) de la Regulación (EC) No. 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo del 16 de septiembre de 2009 y la Regulación de las Agencias de Calificación Crediticia (Enmienda, etc.) (Salida de la UE) de 2019, respectivamente. 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 afirmo 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.

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".

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.

Derechos de autor © 2026 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.