BCT Bank

10 de junio de 2019

Licenciado
Raúl Viloria
Bolsa de Valores de Panamá
Ciudad

Estimado Licenciado Viloria:

Por este medio le remitimos copia del Informe de Calificación de Riesgo del Banco con fecha de corte al 31 de diciembre de 2018, a fin de que el mismo sea cargado en la página web de Panabolsa.

Sin otro particular por el momento, quedo de usted,

Atentamente,

Adalberto Saldaña
VPA de Finanzas y Tesorería

GRUPO FINANCIERO BCT

Sucursal Casa Matriz

Calle 50, Edificio BCT Bank contiguo al Hotel RIU | Tel: +507 297-4200
Apartado 0832-1786 World Trade Center República de Panamá

BCT Bank International, S.A.

Informe Mantenimiento de Calificación de Riesgo

Sesión Ordinaria: Nº 2052019
Fecha de ratificación: 7 de mayo de 2019
Información Financiera: auditada al 31 de diciembre 2018.

Contactos: Alexander Pérez Gutiérrez, Analista Senior, aperez@scriesgo.com
Marcela Mora Rodríguez, Analista Senior, mmora@scriesgo.com

1. CALIFICACIÓN DE RIESGO

El presente informe corresponde al análisis de BCT Bank International S.A. (en adelante BCT Bank o el Banco), tomando en consideración información financiera auditada al 31 de diciembre 2018.

BCT BANK INTERNATIONAL S.A.				
Moneda Local				
	Anterior		Actual*	
	Calificación	Perspectiva	Calificación	Perspectiva
Largo Plazo	scr AA- (PAN)	Observación	scr AA- (PAN)	Observación
Corto Plazo	SCR 2 (PAN)	Observación	SCR 2 (PAN)	Observación

**La calificación actual no varió con respecto a la anterior.*

Además, se le otorgó la calificación al Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables:

BCT BANK INTERNATIONAL S.A.		
Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables		
Moneda Local		
	Anterior	Actual*
Monto	Calificación	Calificación
US$50.000.000	SCR 2 (PAN)	SCR 2 (PAN)

**La calificación actual no varió con respecto a la anterior.*

Explicación de la calificación otorgada:

scr AA (PAN): Emisor y/o emisiones con muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos acordados. No se vería afectada en forma significativa ante eventuales cambios en el emisor, en la industria a la que pertenece o en la economía. Nivel Muy Bueno.

SCR 2 (PAN): Emisor y/o emisiones a Corto Plazo que tienen muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos acordados. Sus factores de riesgo no se verían afectados en forma significativa ante eventuales cambios en el emisor, en la industria a la que pertenece o en la economía al corto plazo. Nivel Muy Bueno.

Las calificaciones desde "scr AA (PAN)" hasta "scr C (PAN)" y desde "SCR 2 (PAN)" hasta "SCR 5 (PAN)" pueden ser modificadas por la adición del signo positivo (+) o negativo (-) para indicar la posición relativa dentro de las diferentes categorías.[1]

Perspectiva En Observación: "Se percibe que la probabilidad de cambio de la calificación en el mediano plazo depende de la ocurrencia de un evento en particular."

Perspectiva Estable: "Se percibe una baja probabilidad de que la calificación varíe en el mediano plazo"

2. PRINCIPALES INDICADORES

BCT BANK INTERNATIONAL S.A.					
Principales Indicadores	Dic-17	Mar-18	Jun-18	Sep-18	Dic-18
Total de activos (millones US$)	762,41	735,30	737,17	950,98	887,80
Créd. subnormal + dudosa + Irrecup./ Cartera bruta	3,2%	2,9%	3,3%	12,5%	13,9%
Liquidez legal	47,0%	41,7%	49,1%	44,1%	45,3%
Adecuación de capital	16,4%	14,0%	15,1%	13,5%	15,5%
Margen de intermediación	1,4%	1,6%	1,7%	1,1%	1,4%
Rendimiento s/el patrimonio	2,8%	10,4%	8,6%	19,0%	10,0%
Gasto Admin. /Util. Operacional Bruta	83,2%	65,7%	68,1%	70,3%	71,0%

"La calificación expresa una opinión independiente sobre la capacidad de la entidad calificada de administrar riesgos"
"La calificación de riesgo emitida representa la opinión de la Sociedad Calificadora basada en análisis objetivos realizados profesionales. No es una recomendación para comprar, vender o mantener determinados instrumentos, ni un aval o garantía de una inversión, emisión o su emisor. Se recomienda analizar el prospecto, información financiera y los hechos relevantes de la entidad calificada que están disponibles en las oficinas del emisor, en la Superintendencia General de Valores, Bolsas de Valores y puestos representantes"
[1]El detalle de toda la escala de calificación que utiliza la Calificadora podrá ser consultado en nuestra página www.scriesgo.com

3. FUNDAMENTOS

Fortalezas

- El riesgo de negocio es bajo debido al segmento donde está centrada su actividad crediticia. El Banco cuenta con importante respaldo de garantías reales y líquidas.
- Activos productivos que le permite generar adecuados márgenes y una rentabilidad suficiente para crecer orgánicamente.
- Niveles adecuados de cobertura con reservas para créditos deteriorados.
- Niveles muy robustos de liquidez.
- Adecuada base patrimonial que le permite absorber potenciales pérdidas de las principales exposiciones del Balance y financiar futuros crecimientos de la cartera.
- Acceso a fondeo vía mercado de capitales.
- Disposición y capacidad de recibir soporte en caso de requerirlo de Corporación BCT.

Retos

- El fuerte ambiente competitivo de la plaza bancaria panameña es un desafío para incrementar los niveles de rentabilidad del Banco.
- Retomar el crecimiento de las operaciones, en un contexto operativo retador.
- Revertir la desmejora de los indicadores de cartera de crédito, los cuales se asocian principalmente a la fusión con el Balboa Bank & Trust.
- El Banco debe mantener bajo supervisión las concentraciones en cartera de crédito, ante el posible impacto en el nivel de morosidad por eventos de riesgo.
- Aumentar los flujos de ingresos financieros y comisiones.
- Administrar la concentración de sus mayores depositantes.
- Gestionar de forma eficiente las operaciones que se adquirieron por medio de la fusión con el Balboa Bank & Trust y Subsidiarias.

El Consejo de Calificación acordó mantener la Perspectiva En Observación a la calificación de BCT Bank, asociado con los efectos de la fusión con el Balboa Bank & Trust sobre los indicadores de calidad de la cartera de crédito. Por lo tanto, SCRiesgo dará seguimiento a la evolución de los indicadores de calidad de cartera de crédito de acuerdo con las proyecciones de la entidad y sus respectivos mitigantes.

4. RESUMEN DE PROGRAMA ROTATIVO DE VALORES COMERCIALES NEGOCIABLES

BCT BANK INTERNATIONAL: Características de programa de Valores Comerciales Negociables (VCN)	
Series	Los VCNs podrán ser emitidos en múltiples series, según lo establezca el emisor de acuerdo a sus necesidades y las condiciones del mercado.
Monto del programa rotativo	Los VCNs se emitirán bajo un programa rotativo en el cual el saldo insoluto a capital de los VCNs emitidos y en circulación en un solo momento no podrá exceder de USD50.000.000,0
Fecha de emisión	Determinada por El Emisor antes de la oferta pública de cada serie de VCNs. La fecha de oferta respectiva, la fecha de emisión, la tasa de interés, el plazo, la fecha de vencimiento y el monto de cada serie de VCN será notificada por el emisor a la Superintendencia de Mercado de Valores, mediante un suplemento al Prospecto Informativo, con al menos tres días hábiles antes de la fecha de oferta respectiva.
Fecha de vencimiento	Los VCNs tendrán plazos de hasta trescientos sesenta (360) días contados a partir de la fecha de emisión de cada serie. La cantidad de VCNs a emitirse por plazo de vencimiento será determinada por el emisor, según sus necesidades y condiciones del mercado de efectuarse la venta de los VCNs.
Tasa de interés	Los VCNs de cada serie devengarán una tasa fija de interés anual, la cual será determinada por el emisor antes de la fecha de oferta respectiva.
Pago de intereses	Para cada una de las series, los intereses serán pagaderos mensualmente hasta su respectiva fecha de vencimiento, y en caso de no ser este un día hábil, entonces el pago se hará el primer día hábil siguiente. La base para el cálculo de intereses será días calendarios/360.
Pago de capital	Para cada una de las series, el valor nominal de cada VCN se pagará mediante un solo pago a capital, en su respectiva fecha de vencimiento.
Redención anticipada	Los VCNs no podrán ser redimidos anticipadamente por el emisor.
Uso de fondos	El producto neto de la venta de los VCNs por un aproximado de USD49.722.562,5 será utilizado por el Emisor para financiar el crecimiento de su cartera de préstamos.

5. CONTEXTO ECONÓMICO

5.1 Análisis de Plaza Local

Al cierre de diciembre 2018, el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) fue del 3.7%, alcanzando los US$41,693.4 millones; posicionándose US$1,478.7 arriba del obtenido en igual mes del año 2017. La expansión de la economía fue impulsada principalmente por las actividades de; producciones de no mercado (8.4%); transporte, almacenamiento y comunicaciones (7.3%) y servicios sociales y salud privada (6.5%).

La creciente inversión en infraestructura, una economía diversificada, niveles de deuda moderados y un sólido sistema financiero son factores que le permiten al país crecer de manera sostenida.

5.2 Índice mensual de actividad económica (IMAE)

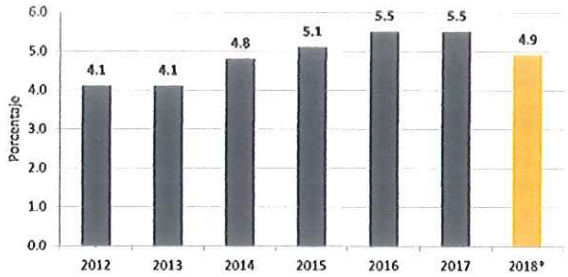
Según cifras preliminares del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), el índice que mide la actividad mensual de la economía (IMAE) en su serie original, promedió un crecimiento del orden del 3.8% a septiembre 2018, resultando menor al comportamiento observado en igual periodo del 2017.

Entre las principales categorías económicas que mostraron un comportamiento favorable se encuentran: transporte, almacenamiento y comunicaciones, favorecido por el movimiento de contenedores a través del Canal de Panamá; y el suministro de electricidad y agua que se benefició de una mayor producción de energía renovable.

5.3 Desempleo

De acuerdo con la Encuesta de Propósitos Múltiples, el desempleo abierto con datos a agosto del 2018 fue del 4.9%, incrementándose en 6.1% con respecto al observado un año atrás. Por su parte, la población económicamente activa aumentó un 4.4% de forma interanual.

Tasa de Desempleo Abierto
a agosto 2018



Fuente: elaboración propia con base en datos del Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC).

5.4 Sector Público No Financiero (SPNF)

Según datos preliminares del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), el déficit del SPNF fue de US$1,339 millones representando el 2.0% del PIB proyectado al cierre de 2018; siendo superior en US$179 millones con respecto al período anterior. El aumento del déficit es explicado por la tasa de crecimiento de los gastos totales (4.1%) sobrepasando la presentada por los ingresos corrientes (3.0%).

Los ingresos corrientes del Gobierno general aumentaron US$414.0 millones de dólares (+3.4%) y totalizaron US$12,729.0 millones a diciembre 2018. El aumento de gastos estuvo determinado los gastos corrientes que registraron un total de US$10,083.0 millones (+5.4%) y componen el 71.2% del gasto total.

Ante una creciente relación Deuda/PIB y el constante aumento del gasto público, la Asamblea Nacional aprobó la creación del Consejo Fiscal, un organismo independiente cuya función será evaluar las políticas, planes y resultados fiscales del gobierno. Este organismo es el responsable que el déficit al cierre de 2018 no sobrepasara el 2.0% del PIB que se proyectó para el cierre de año.

5.5 Deuda

La deuda pública total alcanzó los US$25,686.9 millones, a diciembre 2018; con un incremento del 9.9% en relación con el monto registrado el año anterior. Las obligaciones totales se componen en un 80.1% por la deuda pública externa y el 19.9% restante por la deuda pública interna.

A finales del segundo semestre de 2018, la relación Deuda/PIB se situó en 40.3%, lo que significó un aumento de 2.5 puntos porcentuales sobre lo registrado en diciembre 2017 (37.8% del PIB).

5.6 Tasa básica pasiva

La tasa pasiva promedio ponderada de los depósitos a plazo fijo a un año fue de 3.0%, disminuyendo con respecto a diciembre 2017 (2.96%). Por su parte, la tasa activa promedio ponderada reportó un 6.3%, levemente inferior a la observada un año atrás (6.5%).

Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá.

5.7 Inflación

De acuerdo con datos del INEC, la inflación a diciembre 2018 fue de 0.8%, reflejando una leve disminución a la observada un año atrás (0.9%). Por grupo de bienes y servicios del IPC, la disminución se debe a contracciones en los precios de alimentos y bebidas no alcohólicas (-0.6%) y comunicaciones (-0.9%). Por otro lado, los rubros que reflejan aumento de precios son educación (3.7%); transporte (2.7%) y restaurante y hoteles (2.6%), entre las más representativas.

5.8 Centro Bancario Internacional (CBI)

El Centro Bancario Internacional (CBI) muestra signos positivos de desempeño a diciembre 2018. Las utilidades netas sumaron US$1,852.0 millones, denotando un incremento del 3.9% con respecto a diciembre 2017. Un aumento del gasto por provisiones (19.2%) en un entorno de menor crecimiento de la economía panameña indica una política más conservadora por parte de los bancos.

Con un crecimiento del 1.5%, el CBI reportó activos totales por US$121,484.0 millones al cierre de diciembre 2018. El movimiento positivo se debe principalmente al aumento en la cuenta de otros activos (13.8%).

La cartera neta de crédito alcanzó $77,213.0 millones, manteniendo una participación de 63.6% de los activos totales, y mostró un cambio positivo interanual de 2.3% al finalizar diciembre 2018. Por su parte, los depósitos totales (locales más extranjeros), concentraron el 68.7% del balance y se contrajeron 1.0% de manera interanual.

Al cierre de diciembre 2018, el Retorno Sobre los Activos (ROA) del CBI fue de 1.6% mientras, que el Retorno Sobre del Patrimonio (ROE) se sitúo en 12.8%. Estos indicadores denotan una gestión adecuada de recursos, aunque los activos presentaron modestas tasas de crecimiento, el CBI es capaz de generar rendimientos que impulse sus utilidades.

6. INFORMACIÓN SOBRE LA ENTIDAD

6.1 PERFIL DE LA ENTIDAD

BCT Bank International, S.A. (BCT) está enfocado en los segmentos de mercado empresarial y de personas naturales con un alto nivel patrimonial. Los servicios que ofrecen están concentrados en banca empresarial, banca de inversión y privada.

Corporación BCT S.A., ha atravesado un proceso de integración, después de la compra de Balboa Bank & Trust y Subsidiarias, efectuada la transacción el 06 de octubre del 2017, por medio del cual Corporación BCT, S.A. adquiere el 100% de acciones comunes, emitidas y en circulación de Balboa Bank & Trust y subsidiarias.

Desde la adquisición de Balboa Bank & Trust por parte del Grupo Financiero BCT, el 1 de septiembre BCT Bank empezó a operar, como resultado de la absorción.

El Banco contaba con 5 sucursales y una casa matriz ubicadas en: Panamá Metro (provincia de Panamá), Chitré (provincia de Herrera), David (provincia de Chiriquí), zona libre de Colón (provincia de Colón) y Santiago (provincia de Veraguas). Posterior a la fusión con Balboa Bank & Trust y subsidiarias se adicionaron dos sucursales (Punta Pacífica y El Dorado).

Para el 2019 se consideran metas de crecimientos mayores, potenciando la venta cruzada, mayor impulso a tarjetas de crédito, siempre bajo un enfoque conservador.

6.2 GOBIERNO CORPORATIVO

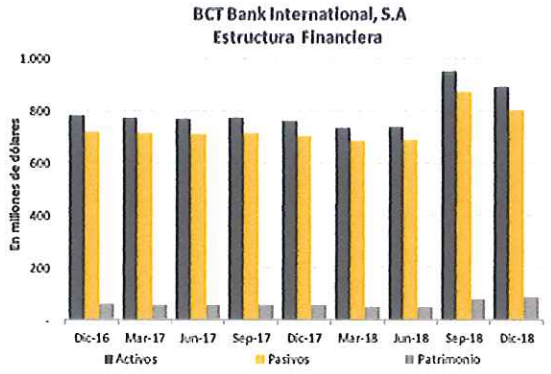
BCT Bank International, S.A. como subsidiaria de Corporación BCT S.A., mantiene su Sistema de Gobierno Corporativo alineado con los estándares corporativos. En la actualidad, el Banco da cumplimiento a los lineamientos otorgados por las disposiciones sobre Gobierno Corporativo establecidas en el Acuerdo 5-2011 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

El Banco ha organizado comités para supervisar las funciones claves del negocio. Así, tiene el Comité de prevención de Blanqueo de capitales, el Comité ejecutivo, Comité de Supervisión Estratégica y Operativa, el Comité de Crédito (cuyas decisiones toman en consideración todos los factores de riesgo que involucran al deudor), Comité de Activos y Pasivos, así como el Comité de TI, Comité de Auditoría, Comité de Riesgo Integral, Comité de Nómina y Compensación según el código de Gobierno Corporativo.

7. ANÁLISIS FINANCIERO Y DE GESTIÓN

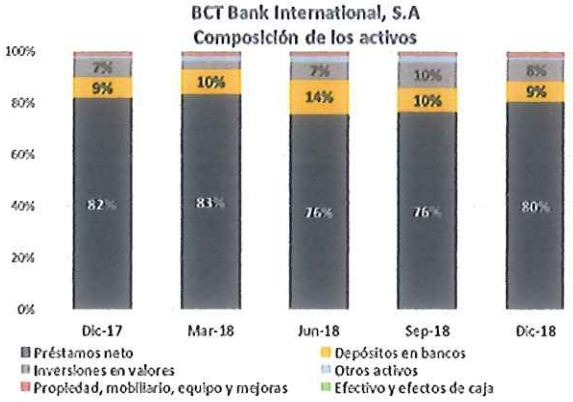
7.1 ESTRUCTURA FINANCIERA

La estructura financiera de BCT Bank muestra variaciones al cierre del periodo analizado, debido a que, a partir del 1 de septiembre del 2018, BCT Bank empezó a operar como resultado de la absorción del Balboa Bank & Trust.



Al cierre del cuarto trimestre del 2018, BCT Bank contabiliza un total de USD887,8 millones en activos. El total de activos muestra un incremento cercano al 16% de forma anual, asociado con el aumento del 15% en la cartera de crédito y del 27% en las inversiones en valores.

Los activos están compuestos en un 80% por la cartera de crédito, seguido de 9% por los depósitos en bancos y un 8% en inversiones en valores, siendo las partidas anteriores las más representativas. Dicha composición ha variado a lo largo del último año, principalmente la cartera de crédito que ha oscilado entre 76% a 83%, tal como se muestra en el siguiente gráfico.

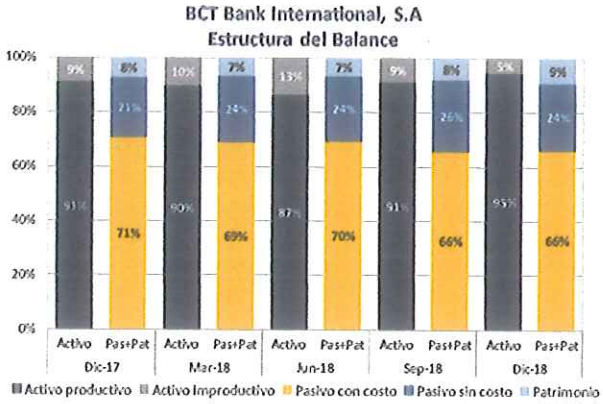


Los pasivos, por su parte, suman un total de USD805,2 millones, aumentando en 14% con respecto al monto registrado a diciembre 2018. La variación en el pasivo estuvo impulsada principalmente por el aumento del 10% en los depósitos principalmente a plazo. Los depósitos a plazo corresponden a la partida de mayor representación dentro de los pasivos totales, con una participación de 71% a diciembre del 2018, seguida de los depósitos a la vista con un 25%.

El patrimonio contabiliza un total de USD82,6 millones al cierre de diciembre 2018, aumentando 43% de forma anual, producto del incremento significativo del 104% de las reservas regulatorias, sumado al registro de acciones preferentes y capital pagado en exceso.

El activo productivo representa cerca del 95% de los activos totales y presenta un aumento interanual del 21% asociado con el incremento de la cartera de crédito y de las inversiones en valores. Adicionalmente, se destaca que los activos de la entidad se financian principalmente mediante el pasivo con costo, pues éste representa el 66% de las fuentes de fondeo. El 24% de la estructura de financiamiento corresponde a pasivo sin costo y el restante 9% recae sobre el patrimonio.

Cabe destacar, que el activo productivo cubre alrededor de 1,43 veces al pasivo con costo a diciembre 2018, esta condición expresa que la entidad mantiene una adecuada asignación de los recursos.



7.2 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

7.2.1. Riesgo Cambiario

El riesgo cambiario se refiere a la posibilidad de que la entidad bancaria presente un deterioro en su capacidad de pago como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio. Es decir, cuando el valor de los activos y pasivos en moneda extranjera se ven afectados por las variaciones en el tipo de cambio y los montos correspondientes se encuentran descalzados.

El Balance del Banco mayoritariamente está expresado en dólares. Estratégicamente, el Banco mantiene contratos de divisas a plazo que son negociadas por la tesorería como medidas de control de riesgo, dentro de estas surge transacciones futuras sobre activos y pasivos financieros reconocidos.

El Banco cuenta con una posición corta en moneda extranjera, dado que los pasivos en moneda extranjera superan a los activos en dicha denominación. No obstante, cabe destacar que el porcentaje de activos y pasivos que mantiene el Banco en monedas extranjeras no alcanza ni un 1% de los activos y pasivos totales, lo que reduce la exposición de la entidad al riesgo cambiario.

El Banco mantiene una posición neta a favor de los pasivos de USD21.252 al cierre de diciembre del 2018; monto que representa un 0,02% del patrimonio reflejando una exposición muy baja frente a los riesgos inherentes que se vinculan a los activos nominados en moneda extranjera.

7.2.2. Riesgo Tasa de Interés

Este riesgo se origina cuando el Banco se ve expuesto a pérdidas debido a fluctuaciones en las tasas cuando se presentan descalces en los plazos de las carteras activas y pasivas, sin contarse con la flexibilidad para un ajuste oportuno.

La estructura de activos y pasivos sensibles a variaciones en las tasas de interés es gestionada por el comité de Riesgo y el Comité de Activos y Pasivos, aplicando pruebas de stress y de sensibilidad mensualmente. Los cambios mostrados en las tasas de interés promedios ponderadas de los activos y pasivos registran una relativa estabilidad durante el período.

Al cierre de diciembre 2018, el análisis de sensibilidad muestra que un aumento de +100 puntos base en las tasas de interés, provocaría un incremento en los ingresos de USD2,32 millones, por el contrario, una reducción de 100 puntos base generaría una contracción de ingresos de USD2,32 millones. Por su parte, un desplazamiento de +50 puntos base en las tasas registraría una variación de +USD2,28 millones.

Al analizar las brechas por plazos entre recuperación de activos y vencimiento de pasivos de la entidad, se observa una brecha positiva en el rango de menos de un año, lo que implica una exposición relativamente baja a variaciones en la tasa de interés.

De acuerdo con la resolución 2-2000 emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, BCT Bank International, S.A. aplica técnicas adecuadas para el análisis de riesgo de mercado que concierne al monitoreo de los movimientos en las tasas de intereses; mismas que son previamente aprobadas por el organismo de supervisión local.

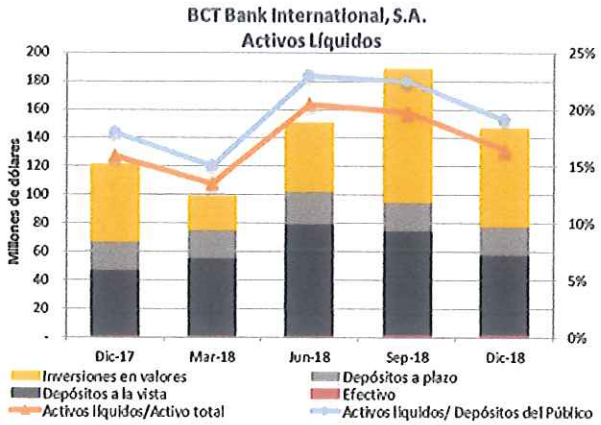
7.2.3. Riesgo de Liquidez

Es aquel en que la entidad no dispone de los recursos necesarios para cubrir los gastos de operación, retiros de depósitos u obligaciones con terceros. SCRiesgo realiza análisis de los activos líquidos de la entidad e indicadores con el objetivo de verificar el control que posee la entidad sobre este riesgo.

Los activos líquidos de BCT Bank se componen de las disponibilidades y las inversiones en valores que, para el cierre de diciembre del 2018, suman USD147,1 millones. Para el período en análisis los activos líquidos mostraron un aumento del 21% con respecto a diciembre del 2017, asociado con una estrategia de fortalecimiento de la liquidez de BCT Bank como resultado del proceso de absorción de las operaciones del Balboa Bank & Trust.

Es importante mencionar que los activos líquidos disminuyen de manera trimestral, especialmente las inversiones en valores (-26%) y los depósitos a la vista (-24%). La Administración indica que la reducción se da para hacer frente a la salida de depósitos programados de clientes que por su perfil de riesgo no cumplían con los estándares del Banco o insatisfechos por la afectación en sus depósitos producto del proceso de intervención.

La proporción de los activos líquidos con respecto al activo total representa un 16,5%, valor que se incrementa en comparación con un año atrás (+0,6 puntos porcentuales), pero con respecto al semestre anterior disminuye (-3,9 puntos porcentuales).



La partida más relevante dentro de los activos líquidos corresponde a las inversiones en valores con una participación del 47%. Seguido se encuentran los depósitos a la vista en bancos locales y extranjeros, con un 38% de participación y los depósitos en bancos a plazo con un 14%. El efectivo representa un 1% a diciembre 2018.

Las inversiones en valores alcanzan un total de USD69,7 millones a diciembre 2018, representando un 8% del total de activos y mostrando un aumento anual de 27%. Dicha variación asociada con la fusión con el Balboa Bank & Trust.

Las inversiones están concentradas 66% en Letras del Tesoro de los Estados Unidos, 13% en Bonos Corporativos y el 7% en Papel Comercial, principalmente. Se ha invertido en instrumentos de corto plazo, con el fin de maximizar el rendimiento y manteniendo la disponibilidad de los recursos en un período corto de tiempo.

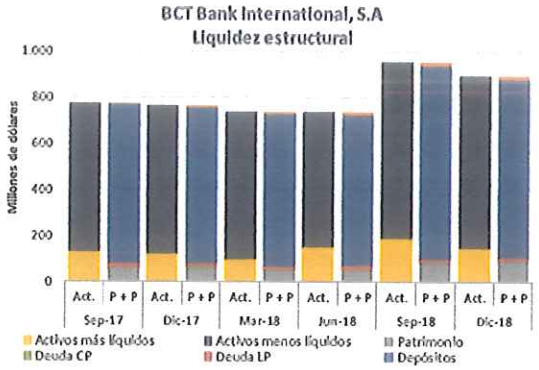
La Entidad analiza sus inversiones, apoyado de sus políticas internas entre las que se pueden mencionar: límites de exposición por concentración, país de destino, tipos de instrumentos y el tamaño de sus colocaciones.

Los depósitos a la vista y a plazo suman USD75,5 millones y presentan un aumento del 16%. Dichos depósitos se mantienen en instituciones financieras reguladas y están en concordancia con lo establecido en la política referente al riesgo de contraparte, donde se especifican dichos límites. El Banco sostiene depósitos concentrados geográficamente principalmente en: Estados Unidos con 59%, seguido por Panamá con 25% y América Latina con 14%.

En cuanto a la estrategia de liquidez, la Administración del Banco comenta que, con la estabilización de la fusión de los dos bancos, el manejo actual de liquidez se enfoca principalmente en rentabilizar en la mejor medida el excedente de flujos, asegurando siempre el cumplimiento del marco legal y regulatorio.

La Institución mide la liquidez por medio de pruebas de tensión, las cuales son monitoreadas por sus diferentes instancias (Comité de ALCO y Riesgo Integral). La licencia general permite a la Institución realizar operaciones en el exterior y a nivel local, lo cual le brinda una mayor escala de operaciones.

Los activos líquidos representan un 19% del total de depósitos del público, los cuales en su mayoría se encuentran a plazo (71% del total de depósitos). Además, cubren en 32,7 veces la deuda proveniente de los Valores Comerciales Negociables.



El Índice de Liquidez Legal mínimo que deben mantener en todo momento los Bancos de Licencia General y de Licencia Internacional supervisados por la Superintendencia de Bancos es de 30%, por lo que BCT Bank se encuentra cumpliendo con lo estipulado en la normativa, considerando que a diciembre del 2018 es de 45,3%.

Por tanto, SCRiesgo considera que el Banco mantiene niveles de liquidez que le permite reflejar indicadores estables y posiciones líquidas que le brindan margen de maniobra y flexibilidad financiera.

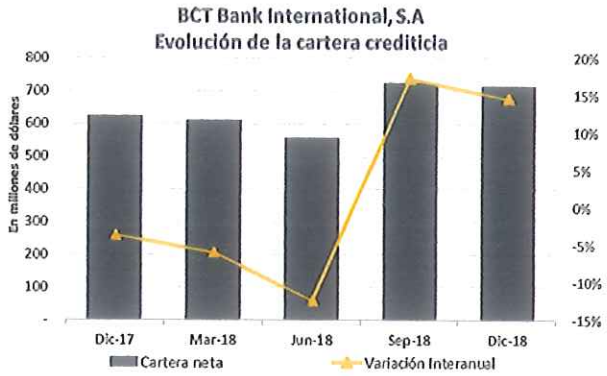
BCT Bank International, S.A					
Indicadores de Liquidez	Dic-17	Mar-18	Jun-18	Sep-18	Dic-18
Activos Líq./ Activos totales	15,9%	13,5%	20,4%	19,8%	16,6%
Activos Líq./ Activos totales menos Operaciones con garantía líquida	24,8%	21,1%	32,6%	26,9%	23,1%
Act. Líq /Oblig. Vista, Plazo y Otras	17,6%	14,7%	22,5%	22,2%	18,7%
Activos Líq./ Depósito de clientes	17,9%	15,0%	23,0%	22,5%	19,1%
Liquidez legal	47,0%	41,7%	49,1%	44,1%	45,3%

7.2.4. Riesgo de Crédito

Se refiere a la posibilidad de que un deudor no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba realizar, de conformidad con los términos y condiciones pactadas. Este riesgo se concentra principalmente en la cartera de créditos y las inversiones en valores, al ser las partidas con mayor nivel de exposición.

La cartera crediticia de BCT Bank mantenía una tendencia decreciente a lo largo del último año, no obstante, tras el inicio de operaciones el 1 de septiembre del 2018, como resultado de la fusión realizada con Balboa Bank & Trust, muestra un crecimiento significativo al cierre del tercer trimestre del 2018. Sin embargo, al cierre del cuarto trimestre del 2018 se observa una disminución que según comenta la Administración obedece a la cancelación por 2 créditos puntuales por diferencias en tasas que excedían los mínimos del Banco.

A diciembre del 2018, el portafolio de préstamos neto alcanzó un saldo total por USD713,9 millones, reportando un incremento del 15% en comparación con lo registrado un año atrás. Este comportamiento es reflejo de la fusión realizada con el Balboa Bank & Trust.



BCT Bank logra alcanzar un cumplimiento del 97% con respecto a lo proyectado al cierre del 2018. El Banco proyecta cerrar el año 2019 con un monto de cartera de USD754,84 millones, lo que implicaría un crecimiento del 6% respecto al cierre del 2018.

La cartera crediticia de BCT Bank representa el 80% del total de activos, por lo que las variaciones que se den en dicha partida impactan en gran medida en los activos del Banco.

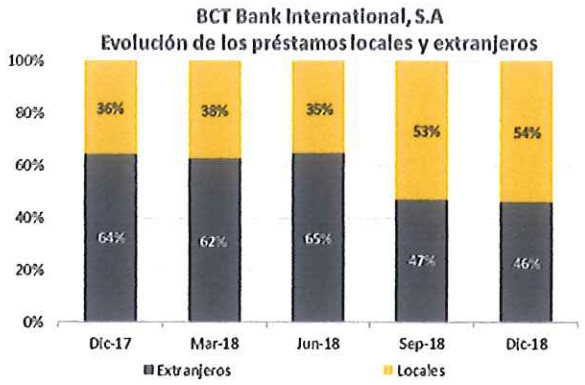
Existen políticas conservadoras que ha tomado la Entidad en la colocación de créditos. Dentro de las medidas tomadas por la entidad en su gestión de morosidad está: la centralización de cobros realizados por un solo departamento a través del cual se da seguimiento semanalmente a deudores, proceso de modelo de calificación interna y mecanismos preventivos que evalúan criterios más amplios al momento de otorgar créditos.

SCRiesgo considera que los criterios de colocación son flexibles y que la institución ha demostrado capacidad para adaptarse a entornos cambiantes y retadores. Continuar ganando participación dentro de la plaza bancaria panameña y consolidar las estrategias para ampliar su base de negocios en el área local, será importante para que el Banco diversifique sus líneas de productos y genere una mayor venta cruzada que le suponga fuentes alternativas de ingresos.

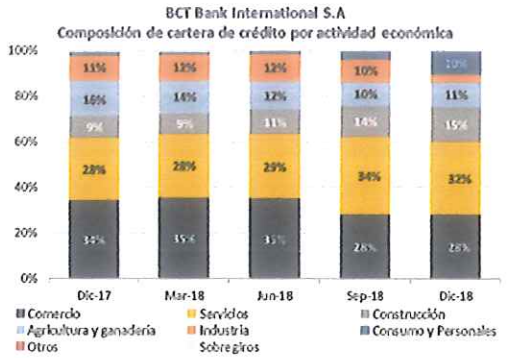
El Banco está enfocado principalmente en los segmentos de mercado empresarial y de personas naturales con un alto nivel patrimonial, de este modo, el 96% de su cartera está colocada en el sector corporativo y el 4% restante corresponde a consumo, a diciembre del 2018.

A diciembre del 2018, el Banco mantiene la mayor parte de la cartera crediticia en operaciones locales con el 54% y las operaciones extranjeras con el 46%. Tras la fusión con Balboa Bank & Trust, dicha composición de la cartera varía respecto a lo presentado en periodos anteriores, donde se concentraba principalmente en operaciones extranjeras (64% a diciembre del 2017).

A diciembre del 2018, el saldo de la cartera local alcanzó un total de USD404,5 millones y presentó un aumento del 80%, asociado con la fusión de la cartera proveniente del Balboa Bank & Trust. Por su parte, la cartera crediticia ubicada en el extranjero mostró un saldo por USD344,8 millones y se reduce 14% de forma anual.



De forma consolidada (local + extranjera), el portafolio concentró sus operaciones en los destinos siguientes: Servicios (32%); Comercio (28%); Construcción (15%); Agricultura y Ganadería (11%); Industria (10%) y siendo lo anteriores los sectores con mayor representatividad. La Entidad ha tomado la estrategia de disminución de exposición de cartera en sectores más riesgosos como el agropecuario y aumentar en sectores con mayor potencial como comercio, construcción y servicios de logística. Asimismo, se reducirán exposiciones en líneas de crédito que no cuenten con una garantía real.



Al finalizar el cuarto trimestre del 2018, los préstamos otorgados en categoría normal concentraron el 78% de la cartera bruta, a diferencia del mismo periodo del año anterior donde representaban alrededor del 95%. Lo anterior refleja un evidente deterioro de la cartera de crédito, considerando la cartera proveniente del Balboa Bank & Trust.

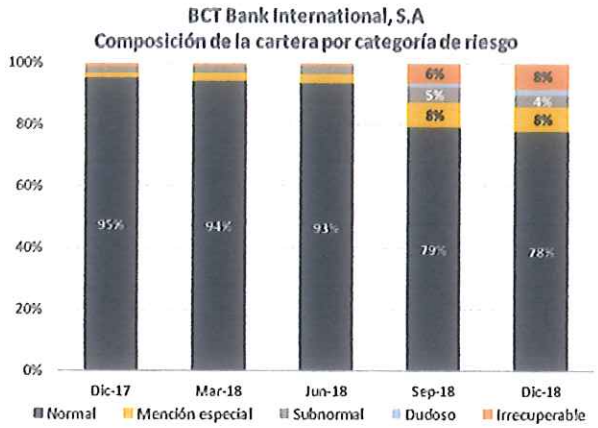
Los créditos con mención especial representan alrededor del 8% y su participación se incrementa respecto a diciembre del 2017, donde representaba el 2%, principalmente debido a operaciones provenientes del Balboa Bank & Trust. En cuanto a las operaciones propias del BCT Bank, la Administración comenta que el Banco ha estado dando seguimiento a dichas operaciones que entraron en mora debido a que sus flujos se han visto afectados por atrasos de pago por parte del Gobierno, por lo que se clasifican en mención especial.

De igual forma, los créditos subnormales pasan en el último año de 2% a 4% en diciembre del 2018. De acuerdo con la Administración del Banco, del total de la cartera en categoría subnormal, aproximadamente un 30% retornará a categorías de menor riesgo en los próximos meses, dado que han mostrado recuperación, así como estabilización en comportamiento de pago.

Adicionalmente, se da un incremento anual significativo de los créditos categorizados como irrecuperables, los cuales pasan de USD8,2 millones a USD60,2 millones. Del total de cartera considerada como irrecuperable, la mayoría proviene principalmente de operaciones del Balboa Bank & Trust y se le suma un cliente puntual que pasó de la categoría subnormal a irrecuperable en los últimos tres meses por un monto de USD8,3 millones. Los créditos irrecuperables pesan un 8% sobre el total de la cartera y cuenta con una provisión específica de un 45%.

Con respecto al último caso la Administración indica que la operación está 100% provisionada y se encuentra en un proceso de constitución de un fideicomiso de garantía, donde el deudor está en de acuerdo en aportar garantía adicional, como muestra de su intención de pago.

El 34% de los préstamos está garantizado por operaciones pasivas lo que mitiga en gran medida la exposición al riesgo, sin embargo, dicha porción se reduce con respecto a lo registrado un año atrás (44% a diciembre del 2017).



El índice de morosidad a más de 90 días aumenta con respecto a los cierres trimestrales anteriores, pasando de 3,2% en diciembre 2017 a 13,9% a diciembre 2018. Lo anterior obedece al aumento antes mencionado tanto de los créditos en categoría subnormal como aquella considerada como irrecuperable.

La morosidad ampliada, es decir, la mora mayor a 90 días más bienes adjudicados, entre cartera neta, presenta un aumento considerable de forma anual principalmente por el incremento de la mora mayor a 90 días, colocándose en 14,5% a diciembre 2018 (4% un año atrás).

Al analizar la cartera por garantía a diciembre del 2018, el 32% corresponde a garantías líquidas, el 31% por medio de fianzas o avales, 29% por medio garantía hipotecaria inmueble, siendo éstos los principales.

Según comenta la Administración, se espera mantener una política conservadora de colocación de cartera que ha venido aplicando el Banco, tomando en consideración que Panamá está en un año electoral, por la desaceleración que ha presentado la economía en ciertos sectores en específico aunado a atrasos en los pagos del Gobierno que ha provocado un aumento sistémico en la morosidad.

El Banco espera seguir mejorando la gestión a través de procedimientos efectivos en el monitoreo de mora y continuar aumentando la base de estimaciones sobre la cartera deteriorada en los próximos trimestres. Por lo anterior, SCRiesgo dará seguimiento a los indicadores de calidad de cartera de crédito en los últimos trimestres, los cuales se han visto afectados principalmente por la fusión con el Balboa Bank & Trust.

BCT Bank International, S.A					
Indicadores de Cartera	Dic-17	Mar-18	Jun-18	Sep-18	Dic-18
Créd. Subnormal + Dudosa + Irrecuperable / Cartera Bruta	3,2%	2,9%	3,3%	12,5%	13,9%
Crédito normal/ Activo productivo	86,1%	88,6%	82,7%	69,7%	69,6%
Provisiones/ Cartera Bruta	1,0%	1,2%	1,5%	4,9%	5,3%
Provisiones/ Créd. Subnormal + Dudosa + Irrecuperable	30,8%	41,4%	46,1%	39,2%	38,5%
Morosidad Ampliada	4,0%	3,9%	4,3%	13,1%	14,5%

La concentración de los deudores es otro rubro importante por evaluar, debido a que una alta concentración puede elevar el riesgo crediticio, ante un eventual incumplimiento por parte de uno de ellos.

Al cierre de diciembre del 2018, los 25 mayores deudores (excluyendo las operaciones en cartera respaldadas por depósitos) totalizaron USD201,83 millones, concentrando el 27% de la cartera total. Por su parte, el principal deudor representa un equivalente a 26% del capital y las reservas del Banco, lo que SCRiesgo considera como una concentración alta.

La Entidad ha mantenido una cartera diversificada con el fin de respetar políticas en la que se establecen límites máximos por operación individual, así como por grupos económicos. Si bien, las exposiciones son altas, en opinión de SCRiesgo están mitigadas parcialmente a través de esquemas de garantías y coberturas.

7.2.5. Riesgo Operativo

BCT Bank International, S.A, dentro de la estructura de Gobierno corporativo, está integrado el Comité de Riesgo, y la Unidad de Gestión Integral de Riesgo. Esto les otorga todas las facultades para el desarrollo y pleno seguimiento del riesgo operativo. El Comité junto a la entidad, son los responsables de dar seguimiento a todos los riesgos materiales y potenciales a los cuales está expuesto con el desarrollo de sus operaciones (esto incluye el riesgo operativo y el riesgo tecnológico).

Los riesgos operativos potenciales están en relación con los procesos en aplicaciones tecnológicas e infraestructura, y todos aquellos factores externos. El riesgo operacional, se favorece de la adecuada segregación de funciones, monitoreo, conciliación de transacciones, requerimientos regulatorios y políticas de seguridad. Con esto, la administración superior es responsable de la supervisión y control, apoyado por cada una de las unidades especializadas.

La elaboración de parámetros probabilísticos de ocurrencia e impacto para medir los niveles de riesgo en caso de llegar a materializarse, medir la efectividad de los controles a través del seguimiento, la preparación del mapa de riesgo residual y las actualizaciones en la matriz de riesgo; son algunas de las actividades que recoge la metodología para la gestión integral del riesgo operativo del Banco.

7.2.6. Riesgo de Gestión y Manejo

Con respecto a los indicadores de gestión y manejo de BCT Bank, el indicador de gastos generales y administrativos a gasto total representa el 26,9% a diciembre del 2018, aumentando con respecto a lo presentado en el mismo periodo del año anterior (23,6%) debido a un mayor incremento de la partida de gastos generales y administrativos sobre el aumento registrado en los gastos totales.

Específicamente, la partida de gastos generales y administrativos presenta un aumento del 19% asociado principalmente con el incremento del 29% de la partida de salarios y otros gastos de personal y del 42% de otros gastos administrativos.

La partida más representativa del gasto administrativo corresponde a los gastos de personal (50%) seguida del 24% de los gastos administrativos, principalmente.

Con respecto a la rotación de gasto administrativo, el activo productivo cubre 57,4 veces el gasto administrativo, indicador que disminuye con respecto al presentado un año atrás. Asimismo, a diciembre del 2018, el 71,0% de la utilidad bruta es absorbida por el gasto administrativo, indicador que se ha disminuido con respecto a diciembre del 2017, debido al aumento en mayor proporción de la utilidad operacional bruta con respecto a los gastos administrativos.

La adecuada asignación de recursos se evalúa a través de la relación cartera bruta entre pasivo total. A diciembre del 2018, este indicador fue de 93,1%, lo que demuestra que en su mayoría los recursos que se captan van dirigidos a la colocación de cartera, principal actividad bancaria y por medio de la cual recibe la mayor parte de su rentabilidad.

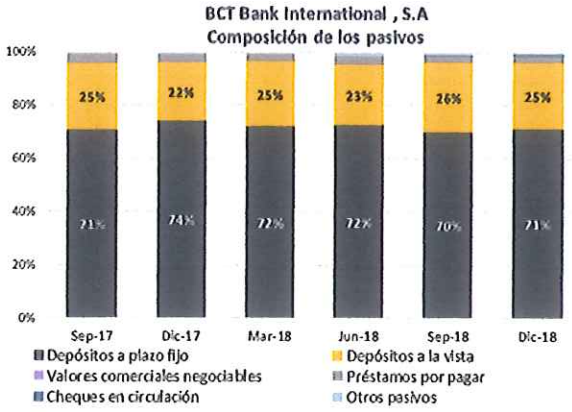
BCT Bank International, es una Entidad con una estructura operativa coherente con el volumen de negocios, y esto permite mantener adecuadas métricas de gestión y manejo. Las mejoras en las métricas de eficiencia operativa pueden ser impulsadas, por la adecuada gestión en el control de gastos que pueda ejercer la Administración.

BCT Bank International, S.A					
Indicadores de Gestión y Manejo	Dic-17	Mar-18	Jun-18	Sep-18	Dic-18
Gasto adm. /Gasto total	23,6%	28,0%	26,0%	25,3%	26,9%
Rot. Gtos Admin	61,5	56,8	59,3	65,1	57,4
Cartera bruta/Pasivo total	89,0%	90,4%	82,5%	87,6%	93,1%
Gasto Admin. /Util. Operac Bruta	83,2%	65,7%	68,1%	70,3%	71,0%
Eficiencia operativa	64,4%	62,3%	60,0%	63,5%	63,3%

7.3 FONDEO

La estructura de fondeo del Banco cuenta con una amplia base de depósitos, principalmente a plazo y en menor medida a la vista. Al cierre de diciembre del 2018, los depósitos totales registran un total de USD771,7 millones y presentan un incremento del 14% en el último año.

En términos de composición de los pasivos, los depósitos totales representaron el 96%, de los cuales el 74% corresponde a depósitos a plazo y el 26% a la vista. El restante 4% de los pasivos están compuestos por préstamos por pagar, Valores Comerciales Negociables y otros pasivos.



Los principales depositantes generan concentraciones naturales dado el modelo de negocios vigente. Los 20 mayores depositantes concentraron el 43% de los depósitos totales a diciembre del 2018. El Banco presenta alta concentración en depósitos de clientes, condición que se considera normal en bancos con enfoque corporativo. Si bien, la exposición es relevante, tiene características de riesgo bajo debido al modelo de negocio, perfil de clientes atendidos (banca corporativa).

La Institución ha buscado complementar su financiamiento con préstamos sectoriales provistos por entidades especializadas de crédito. A diciembre del 2018, BCT Bank International tiene autorizado un monto total de USD30,07 millones, y mantiene una disponibilidad del 49% de estas líneas de financiamiento formalizadas con organismos especializados de crédito. El porcentaje utilizado fue de 51% equivalente a USD15,37 millones, en su mayoría proveniente de bancos internacionales.

Asimismo, otra fuente de financiamiento de BCT Bank, es la emisión de Valores Comerciales Negociables (VCN) por un monto de hasta USD50,0 millones y de carácter rotativo. A diciembre del 2018, el monto de la emisión de valores comerciales negociables sumó USD4,5 millones, presentando una contracción del 31% con respecto al monto a diciembre 2017, asociado con la estrategia de fondeo de la entidad.

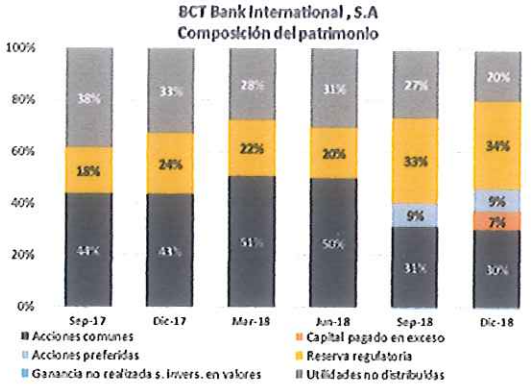
La baja volatilidad de los depósitos observada en sus registros históricos, la adecuada participación de activos líquidos y el alto porcentaje de depósitos que actúan como garantía líquida, reduce en gran medida las exposiciones por concentración en ambos lados del balance, exhibiendo un manejo de riesgo de liquidez administrable. Asimismo, la Institución mantiene estables colchones de liquidez y acceso a líneas interbancarias no usadas, que le permiten hacer frente a eventuales retiros de depositantes en caso de necesitarlo.

7.4 CAPITAL

El capital de la entidad contabilizó un total de USD82,6 millones a diciembre 2018, aumentando 43% de forma anual, producto del incremento significativo del 104% de las reservas regulatorias, sumado al registro de acciones preferentes y del capital pagado en exceso.

Es importante mencionar que, Balboa Bank & Trust, Corp. había emitido 7,5 millones en acciones preferidas, con valor nominal de USD1 cada una. El valor nominal de la totalidad de la emisión es de USD7,5 millones. Estas acciones preferidas serán entregadas a los depositantes que dieron su consentimiento expreso para aplicar la reducción al saldo del capital de sus depósitos en Balboa Bank & Trust, Corp., lo cual fue requerido para poder llevar a cabo la transacción de venta de Balboa Bank & Trust y sus subsidiarias a la Corporación BCT S.A.

La composición del patrimonio de la entidad tiene como su principal componente la reserva regulatoria con un 34% del total, seguido de las acciones comunes con 30% y las utilidades no distribuidas con el 20% restante.



Según Acuerdo 4-2013, los bancos panameños deben constituir una provisión dinámica como medida prudencial de cobertura del riesgo crediticio, éstas se constituyen según criterios prudenciales sobre todas las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal. A diciembre del 2018, el saldo constituido como provisión dinámica es de USD28,37 millones y representa un 32% del patrimonio. Dicha partida se incrementa alrededor del 104% asociado con la fusión realizada con el Balboa Bank & Trust y por ende del incremento de la cartera clasificada en categoría normal.

El índice de adecuación de capital, cuyo valor mide el nivel de capital regulatorio frente a los activos ponderados por riesgo se ubicó en 15,53% a diciembre del 2018, muy similar al índice registrado al mismo período del año anterior (15,3%). Dicho ratio se ubica holgadamente sobre la base legal mínima exigida por el organismo de supervisión local (8%). Cabe mencionar, que BCT Bank International, S.A. establece como límite interno prudencial el 12% de dicho indicador.

Los indicadores patrimoniales se han mantenido estables en el mediano plazo producto de la generación interna del negocio. A la vez, se destaca la calidad del patrimonio en virtud que está conformado principalmente por capital común tangible. SCRiesgo considera que las razones de apalancamiento son adecuadas para su modelo de negocio vigente, mientras que el patrimonio otorga espacio para continuar rentabilizando la estructura y absorber pérdidas no esperadas.

Con respecto al endeudamiento económico, éste indica que el pasivo total cubre 9,7 veces el patrimonio, dicho indicador disminuye con respecto al valor registrado un año atrás, lo que indica que la cobertura del patrimonio al pasivo se incrementa interanualmente.

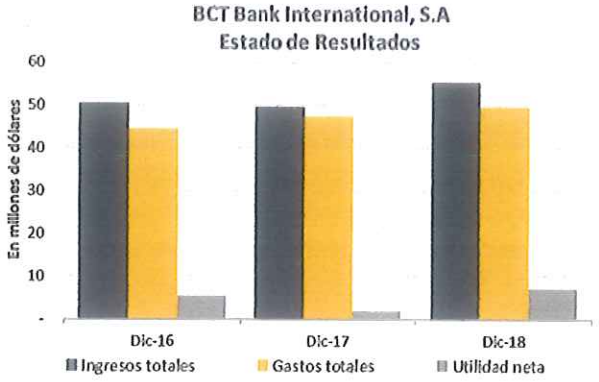
Al observar el indicador de apalancamiento productivo, este indica que el patrimonio está invertido 10,2 veces en activos que generan recursos para la entidad. Cabe mencionar, que la base de cálculo de los indicadores considera las operaciones crediticias respaldas con depósitos, lo cual explica ratios elevados.

BCT Bank International, S.A					
Indicadores de Capital	Dic-17	Mar-18	Jun-18	Sep-18	Dic-18
Apalancamiento Productivo	12,0	13,4	12,7	10,9	10,2
Adecuación de capital	16,4%	14,0%	15,1%	13,5%	15,5%
Endeudamiento económico	12,2	13,9	13,7	11,0	9,7

El modelo de negocios vigente proporciona fortaleza al patrimonio en virtud que gran parte de la cartera está soportada por depósitos que accionan como garantías líquidas, lo cual minimiza la pérdida esperada. Asimismo, la generación interna de capital, las amplias coberturas de reservas y una baja participación de activos inmovilizados, brindan un soporte adecuado al capital del Banco.

7.5 RENTABILIDAD

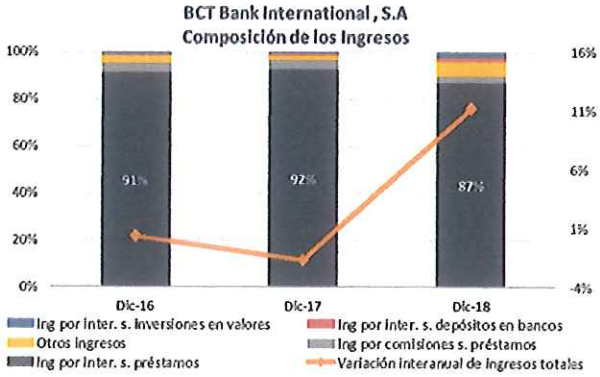
La utilidad acumulada de BCT Bank a diciembre del 2018 fue de USD7,03 millones, aumentando significativamente respecto a lo registrado el periodo anterior (USD1,68 millones), lo que está asociado con un aumento de mayor proporción en los ingresos totales en comparación con el incremento de los gastos totales.



El Banco proyectó finalizar el 2018 con un monto total de utilidades netas por USD11,07 millones, es decir, se da un cumplimiento del 64%. El cumplimiento alcanzado obedece a que se había considerado un monto mayor en reconocimientos a resultados generados por reserva para pérdidas en préstamos afectando el impuesto de renta diferido. La Administración indica que espera cerrar el 2019 con USD8,06 millones en utilidades, lo que implicaría un aumento de 15% con respecto al cierre real del 2018.

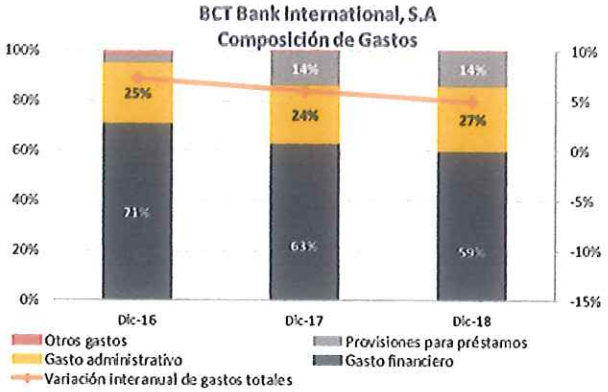
Específicamente, los ingresos acumulados sumaron un total de USD55,2 millones a diciembre del 2018, presentando un incremento del 11% de forma interanual. Dicha variación es favorecida por el aumento significativo de otros ingresos (+310%), específicamente la reversión de provisiones, y el incremento en los ingresos por intereses sobre préstamos (+5%).

Con respecto a la composición de los ingresos, la principal partida corresponde a los ingresos por intereses sobre préstamos con una participación del 87%, seguida por la partida de otros ingresos con el 6% y la partida de comisiones por servicios bancarios con 2%, los anteriores como los más relevantes a diciembre del 2018.



Por su parte, los gastos acumulados alcanzan la suma de USD49,7 millones a diciembre del 2018, aumentando en 5% con respecto al mismo período del año anterior. La variación en los gastos es explicada en mayor medida por el incremento en los gastos generales y administrativos en especial el aumento en la partida de salarios y remuneraciones.

En términos de composición, el principal representante de los gastos totales corresponde a los gastos financieros con una participación del 59%, seguido de los gastos administrativos con 27% y los gastos por provisiones con 14%, principalmente.



Con respecto al resultado financiero (ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones), al cierre de diciembre del 2018, éste suma USD14,33 millones, lo que representó un aumento de 31% anual, favorecido por el incremento de ingresos por intereses y comisiones, sumado a la disminución presentada en los gastos por intereses.

Respecto a los indicadores de rentabilidad presentados por el Banco a diciembre del 2018, el rendimiento sobre el activo productivo presenta un aumento asociado la mejora registrada por la utilidad neta. Mismo comportamiento se pudo observar en el rendimiento sobre el patrimonio, el cual varía significativamente pasando de 2,8% a 10,0% de forma anual.

El margen de intermediación no presentó cambios significativos con respecto al mismo periodo un año atrás debido a que el rendimiento financiero disminuyó en la misma proporción de lo presentado por el costo financiero.

BCT Bank International, S.A					
Indicadores de Rentabilidad	Dic 17	Mar 18	Jun 18	Sep 18	Dic 18
Rendimiento financiero	6,8%	6,9%	7,0%	6,0%	6,6%
Costo financiero	5,5%	5,3%	5,3%	4,9%	5,2%
Margen de Intermediación	1,4%	1,6%	1,7%	1,1%	1,4%
Rend. sobre activo productivo	0,2%	0,8%	0,7%	1,7%	0,9%
Rend. sobre patrimonio (ROE)	2,8%	10,4%	8,6%	19,0%	10,0%

SCRiesgo considera que el Banco mantiene una rentabilidad y situación financiera estable. La Institución enfrenta el desafío de aprovechar las oportunidades de negocios locales en un contexto operativo retador y en un mercado que demanda una alta competitividad. Con la adquisición Balboa Bank & Trust y subsidiarias, BCT busca tener más presencia en el mercado, además estarán enfocados en buscar una mayor diversificación de sus ingresos, impulsando aquellos por comisiones por servicios.

Los calificaciones otorgadas han sufrido un proceso de apelación por parte de la entidad calificada. La metodología de calificación de Entidades Financieras utilizada por SCRiesgo fue actualizada ante el ente regulador en noviembre de 2017. SCRiesgo da calificación de riesgo a este emisor desde mayo del 2008. Toda la información contenida en el informe que presenta los fundamentos de calificación se basa en información obtenida de los emisores y suscriptores y otras fuentes consideradas confiables por SCRiesgo. SCRiesgo no audita o comprueba la veracidad o precisión de esa información, además no considera la liquidez que puedan tener los distintos valores tanto en el mercado primario como en el secundario. La información contenida en este documento se presenta tal cual proviene del emisor o administrador, sin asumir ningún tipo de representación o garantía.

"SCRiesgo considera que la información recibida es suficiente y satisfactoria para el correspondiente análisis."