Sign In | Register

FitchRatings

RATING ACTION COMMENTARY

Fitch Baja Calificación Internacional de Largo Plazo de Banistmo a 'BB'; Perspectiva Estable

Panama Central America Thu 09 Jul, 2026 - 2:49 PM ET

Fitch Ratings - Mexico City - 09 Jul 2026: Fitch Ratings bajó la calificación internacional de riesgo emisor de largo plazo (IDR; *issuer default rating*) de Banistmo, S.A. (Banistmo) a 'BB' desde 'BB+' y la calificación nacional de largo plazo a 'AA(pan)' desde 'AA+(pan)'. Al mismo tiempo, afirmó la calificación de viabilidad (VR; *viability rating*), la IDR de corto plazo y la calificación nacional de corto plazo en 'bb', 'B' y 'F1+(pan)', respectivamente. Asimismo, retiró la Observación Negativa (ON) de las calificaciones y asignó una Perspectiva Estable a las calificaciones de largo plazo de Banistmo.

La agencia también retiró la calificación de soporte del accionista (SSR; *shareholder support rating*) debido a la transacción y asignó una calificación de soporte gubernamental (GSR; *government support rating*) de 'ns'. Simultáneamente, Fitch bajó la calificación de largo plazo de la deuda sénior no garantizada a 'BB' desde 'BB+' y la calificación nacional de largo plazo de dicha deuda a 'AA(pan)' desde 'AA+(pan)', acorde con las acciones correspondientes sobre sus calificaciones ancla respectivas.

Estas acciones reflejan la culminación de la venta de Banistmo por parte de Grupo Cibest (Cibest) a Inversiones Cuscatlán Centroamérica S.A. (ICC) el 30 de junio de 2026. Tras la transacción, Banistmo pasó a ser subsidiaria de ICC a través de Banco La Hipotecaria S.A. (BLH), que adquirió 100% de las acciones del banco. Al cierre de junio de 2026, Banistmo está consolidado dentro del grupo liderado por BLH y dejó de formar parte de la estructura del grupo Cibest, perdiendo el potencial de soporte accionario previamente asociado con Cibest.

Las IDR de Banistmo están impulsados por su VR. Fitch no cuenta con cobertura analítica de ICC; por lo tanto, la agencia no dispone actualmente de información suficiente para

evaluar la capacidad y propensión potenciales de ICC para brindar apoyo a Banistmo.

La calificación de soporte del accionista fue retirada debido a que ya no se considera relevante para la cobertura de la agencia.

FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN

Fortaleza Crediticia Intrínseca: Las calificaciones de Banistmo ahora están impulsadas por su perfil crediticio individual (PCI), como lo refleja su VR de 'bb', la cual incorpora su perfil de negocio robusto y su presencia establecida en el sistema bancario privado de Panamá, donde es uno de los principales bancos privados. La franquicia del banco está respaldada por un negocio sólido de banca corporativa y de consumo.

Las calificaciones también reflejan un perfil financiero estable, con métricas de calidad de activos aún presionadas, mejoras recientes en los indicadores de rentabilidad, colchones de capital suficientes y una estructura de fondeo sólida y diversificada. Fitch espera que el desempeño individual del banco permanezca acorde con las calificaciones actuales en el mediano plazo.

OTRAS CALIFICACIONES DE DEUDA Y EMISOR: FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN

Calificación de Deuda Sénior Igualada a las Calificaciones de Largo Plazo: La calificación de la deuda sénior no garantizada de Banistmo está igualada a las calificaciones del banco tanto en escala internacional como nacional. Esto obedece a la opinión de Fitch de que la probabilidad de incumplimiento de la deuda es la misma que la del emisor, dado que las obligaciones sénior tienen perspectivas de recuperación promedio.

Calificación de Soporte Gubernamental: Fitch asignó una GSR de 'no soporte' o 'ns' a Banistmo, lo que refleja que, aunque el soporte del gobierno es posible, no se puede depender de él, ya que Fitch considera que Panamá tiene una capacidad limitada para apoyar al sistema bancario y a los bancos domésticos de importancia sistémica (D-SIB; *domestics systemically important banks*), principalmente debido al tamaño del sistema bancario y a la ausencia de un prestamista de última instancia.

SENSIBILIDAD DE CALIFICACIÓN

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

--un deterioro en la calidad de activos que denote un debilitamiento en el perfil de riesgo del banco podría presionar la VR de Banistmo. La VR también podría bajar debido a un

deterioro sostenido de los indicadores de rentabilidad y calidad de activos que debilite el desempeño financiero del banco, provocando una disminución de su razón de capital común nivel 1 (CET1; *common equity tier 1*) de forma consistente por debajo de 10% y/o de su métrica de utilidad operativa a activos ponderados por nivel de riesgo (APNR) de forma consistente por debajo de 0.5%.

Deuda Sénior

--la deuda sénior no garantizada de Banistmo reflejaría cualquier baja potencial en las calificaciones internacionales y nacionales del banco.

GSR

--dado que la GSR se encuentra actualmente en su nivel más bajo en la escala respectiva, no existe potencial a la baja para la GSR.

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

--en el mediano a largo plazo, una mejora de la VR de Banistmo requeriría que su indicador de adecuación de capital, compuesto por el CET1 y el colchón contracíclico (CCB; *counter cyclical buffer*), localmente conocido como provisión dinámica, mejore y se mantenga en 16% de los activos ponderados por riesgo (APR) o superior, acompañado de un fortalecimiento consistente y significativo de su indicador principal de rentabilidad hacia niveles más cercanos a 2%, así como de una mejora significativa en la calidad de activos (con una razón de Etapa 3 en niveles más cercanos a 5%).

Deuda Sénior

--la deuda sénior no garantizada de Banistmo reflejaría cualquier alza potencial en las calificaciones internacionales y nacionales del banco.

GSR

--dado que Panamá es un país dolarizado sin prestamista de última instancia, es poco probable una mejora de la GSR.

AJUSTES A LA CALIFICACIÓN VR

La VR ha sido asignada por encima de su nivel implícito debido a la siguiente razón de ajuste: Perfil de negocio (positivo).

El puntaje del entorno operativo (EO) de 'bb+' se ha asignado por debajo del puntaje implícito de 'bbb' debido a la siguiente razón de ajuste: calificación soberana (negativa).

El puntaje del ganancias y rentabilidad de 'b+' se ha asignado por debajo del puntaje implícito de 'bb' debido a la siguiente razón de ajuste: estabilidad de los ingresos (negativa).

PARTICIPACIÓN

La(s) calificación(es) mencionada(s) fue(ron) requerida(s) y se asignó(aron) o se le(s) dio seguimiento por solicitud del (los) emisor(es) o entidad(es) calificada(s) o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

Este comunicado es una traducción del original emitido en inglés por Fitch en su sitio internacional el 9 de julio de 2026 y puede consultarse en la liga www.fitchratings.com. Todas las opiniones expresadas pertenecen a Fitch Ratings, Inc.

REFERENCIAS PARA FUENTES DE INFORMACIÓN RELEVANTES CITADAS EN FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN

Las fuentes principales de información utilizadas en el análisis son las descritas en los criterios aplicados.

CONSIDERACIONES ESG

A menos que se indique lo contrario en esta sección, el nivel más alto de puntaje de relevancia crediticia ambiental, social y de gobernanza (ESG; *environmental, social and governance*) es de '3'. Un puntaje de '3' significa que los aspectos ESG son neutrales para el crédito o tienen un impacto crediticio mínimo en la entidad, ya sea debido a la naturaleza de los mismos o a la forma en que son gestionados por la entidad. Los puntajes de relevancia ESG no se incorporan en el proceso de calificación, sino que son una observación de la relevancia de los factores ESG en la decisión del comité de calificación. Para obtener más información sobre los puntajes de relevancia ESG, visite: https://www.fitchratings.com/topics/esg/products#esg-relevance-scores.

CRITERIOS APLICADOS EN ESCALA NACIONAL

--Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Diciembre 22, 2020);

--Metodología de Calificación de Bancos (Septiembre 28, 2023).

INFORMACIÓN REGULATORIA – PANAMÁ

NOMBRE DEL EMISOR O ENTIDAD: Banistmo, S.A.

LINK DEL SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN: las definiciones de calificación de Panamá se encuentran en el sitio https://www.fitchratings.com/es/region/central-america bajo el apartado de "Definiciones de Calificación de Panamá".

FECHA CIERTA (FECHA DE CORTE) DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA UTILIZADA

--NO AUDITADA: 31/marzo/2026

--AUDITADA: 31/diciembre/2025

FECHA DEL ACUERDO DEL COMITÉ DE CALIFICACIÓN: 8/julio/2026

DESCRIPCIÓN DE LAS CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN CALIFICADA

--CLASE DE TÍTULOS: Bonos Corporativos Rotativos;

--SERIES: Pueden ser emitidos en múltiples series;

--MONEDA: Dólares de los Estados Unidos de América;

--MONTO: USD300,000,000.00;

--FECHA DE VENCIMIENTO: entre dos y 15 años;

--TASA DE INTERÉS: cada serie devengará una tasa fija o variable de interés anual;

--PAGO DE INTERESES: para cada una de las series podrá ser mensual, bimensual, trimestral, o semestralmente;

--PAGO DE CAPITAL: al vencimiento;

--REDENCIÓN ANTICIPADA: para cada una de las series el emisor podrá establecer si los bonos de la serie correspondiente podrán o no ser objeto de redención anticipada;

--GARANTÍAS: no cuenta con garantías;

--USO DE LOS FONDOS: financiar el crecimiento de la cartera de préstamos y diversificar las fuentes de fondeo del emisor.

Una calificación de riesgo no garantiza el repago de la emisión.

RATING ACTIONS

ENTITY / DEBT	RATING TYPE	RATING	RATING ACTION	PRIOR
Banistmo S.A.	LT IDR	BB Rating Outlook Stable	Baja	BB+ Rating Watch Negative
	ST IDR	B	Afirmada	B
	ENac LP	AA(pan) Rating Outlook Stable	Baja	AA+ (pan) Rating Watch Negative
	ENac CP	F1+(pan)	Afirmada	F1+ (pan) Rating Watch Negative
	Viability	bb	Afirmada	bb Rating Watch Negative
	Government Support	ns	Nueva Calificación	
	Shareholder Support	WD	Retiro	bb+ Rating Watch Negative
senior unsecured	LT	BB	Baja	BB+ Rating Watch Negative

senior unsecured	ENac LP	AA(pan)	Baja	AA+ (pan) Rating Watch Negative

VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS

FITCH RATINGS ANALYSTS

Liza Tello Rincon
Director
Analista Líder
+52 55 6952 2006
liza.tellorincon@fitchratings.com
Fitch Mexico S.A. de C.V.
Blvd Manuel Avila Camacho #36 Floor 23 Edificio Esmeralda II Col. Lomas de Chapultepec, Alcaldia Miguel Hidalgo Mexico City 11000

Andres Marquez
Senior Director
Analista Secundario
+57 601 241 3253
andres.marquez@fitchratings.com

Alejandro Tapia
Senior Director
Presidente del Comité de Calificación
+52 81 4161 7056
alejandro.tapia@fitchratings.com

MEDIA CONTACTS

Maggie Guimaraes
São Paulo
+55 11 4504 2207
maggie.guimaraes@thefitchgroup.com

Información adicional disponible en www.fitchratings.com/site/centralamerica.

PARTICIPATION STATUS

The rated entity (and/or its agents) or, in the case of structured finance, one or more of the transaction parties participated in the rating process except that the following issuer(s), if any, did not participate in the rating process, or provide additional information, beyond the issuer's available public disclosure.

APPLICABLE CRITERIA

National Scale Rating Criteria (pub. 22 Dec 2020)

Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (pub. 22 Dec 2020)

Metodología de Calificación de Bancos (pub. 28 Sep 2023)

Future Flow Securitization Rating Criteria (pub. 31 Mar 2026) (including rating assumption sensitivity)

Bank Rating Criteria (pub. 08 May 2026) (including rating assumption sensitivity)

ADDITIONAL DISCLOSURES

Solicitation Status

Endorsement Policy

ENDORSEMENT STATUS

Banistmo S.A.	EU Endorsed, UK Endorsed

DISCLAIMER & COPYRIGHT

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 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.

El espectro completo de mejor y peor escenario para las calificaciones crediticias en todas las categorías de calificación va de 'AAA' a 'D'. Fitch también brinda información del mejor escenario para un alza de calificación y del peor escenario para una baja de calificación con base en el desempeño histórico de los emisores (lo que Fitch establece como el percentil 99 de las transiciones de calificación, tanto al alza como a la baja), para calificaciones crediticias internacionales. En el percentil 99, una media entre tipos de activos muestra alzas de cuatro escalones en el mejor escenario de calificación y bajas de ocho escalones en el peor escenario. Las calificaciones crediticias de sector específico en mejor y peor escenario se describen a mayor detalle en https://www.fitchratings.com/site/re/10111579.

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 substituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en

relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Fitch Ratings, Inc. está registrada en la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos (en inglés, U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización de Calificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional ("NRSRO"; Nationally Recognized Statistical Rating Organization). Aunque ciertas subsidiarias de calificación crediticia de la NRSRO están enlistadas en el Ítem 3 del documento "Form NRSRO" y, como tales, están autorizadas para emitir calificaciones crediticias en nombre de la NRSRO (ver https://www.fitchratings.com/site/regulatory), otras subsidiarias no están enlistadas en el documento "Form NRSRO" (las "no NRSRO") y, por tanto, las calificaciones crediticias emitidas por estas subsidiarias no son emitidas en nombre de la NRSRO. Sin embargo, personal de las subsidiarias no NRSRO puede participar en la determinación de calificaciones crediticias emitidas por, o en nombre de, la NRSRO.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".

Derechos de autor © 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.

READ LESS

SOLICITATION STATUS

The ratings above were solicited and assigned or maintained at the request of the rated entity/issuer or a related third party. Any exceptions follow below.

Fitch's solicitation status policy can be found at www.fitchratings.com/ethics.

ENDORSEMENT POLICY

Las calificaciones crediticias internacionales producidas fuera de la Unión Europea (EU; European Union) o del Reino Unido (UK; United Kingdom), según aplique, son endosadas para su uso por los emisores regulados dentro de EU o UK respectivamente. Para fines regulatorios, en cumplimiento con los términos de la regulación de EU o la Regulación de UK, según sea el caso. El enfoque de Fitch sobre el endoso en EU y UK se encuentra en el apartado Regulatory Affairs dentro del sitio web de Fitch. El estado respecto a la política de endoso regulatorio de todas las calificaciones internacionales se proporciona dentro de la página de resumen de la entidad para cada entidad calificada y en las páginas de detalle de la transacción para todas las transacciones de finanzas estructuradas en el sitio web de Fitch. Esta información se actualiza diariamente.