

Análisis Detallado

ASB Bank Corp.

25 de febrero de 2026

Este reporte no constituye una acción de calificación.

Factores Crediticios Clave

Fortalezas clave

Subsidiaria altamente estratégica de Credicorp Ltd., que podría brindar apoyo financiero en caso de ser necesario.

Indicadores de calidad de activos saludables, dada una cartera de créditos altamente garantizada y clientes de alta calidad crediticia.

El fondeo sigue consistiendo principalmente en depósitos de clientes.

Riesgos clave

Baja diversificación de productos.

Pequeño participante en un sistema bancario competitivo.

Contactos analíticos

Andrea Limón

Ciudad de México
andrea.limon@spglobal.com

Jesús Sotomayor

Ciudad de México
+52 (044 55) 1352-4919
jesus.sotomayor@spglobal.com

Nuestra calificación de ASB considera su estatus como una subsidiaria altamente estratégica para su empresa matriz. Según nuestros criterios, podemos calificar a subsidiarias altamente estratégicas hasta un nivel (*notch*) por debajo del perfil crediticio del grupo, que en este caso es 'bbb-'. Definimos a ASB como una subsidiaria altamente estratégica porque es el brazo de gestión patrimonial para las operaciones de Credicorp en América Latina, y desempeña un papel clave para el modelo de negocios del grupo. También consideramos el alineamiento del banco con la estrategia del grupo, un estrecho vínculo con su reputación y el compromiso de apoyo de largo plazo demostrado por Credicorp a su subsidiaria durante escenarios adversos.

Esperamos un crecimiento de negocio estable y una tendencia de ingresos positiva. En los últimos años, el banco ha ampliado sus operaciones en Colombia y Chile como parte de una estrategia de diversificación orientada a mitigar riesgos geográficos. No obstante, los clientes peruanos continúan representando aproximadamente el 75% de la cartera total de créditos de ASB, y no esperamos que esta proporción cambie significativamente en los próximos 12 a 24 meses.

Consideramos que la utilidad de ASB se mantendrá estable en 2026 y 2027, respaldada principalmente por el crecimiento previsto de los créditos y una calidad saludable de activos, a pesar de los recortes esperados en las tasas de interés en la región. Además, esperamos que el costo de riesgo se mantenga bajo, por debajo del 0.5%, lo que refleja una expansión conservadora de la cartera de créditos.

En 2025, los ingresos netos del banco alcanzaron US\$35 millones, un aumento significativo respecto de los US\$22 millones de 2024. Este aumento se debió principalmente a una provisión única de aproximadamente US\$8 millones en 2024 para un cliente chileno con problemas, aunado a que el año pasado el costo de riesgo se estabilizó y los márgenes de interés se

mantuvieron constantes alrededor del 2%. Proyectamos que los ingresos del banco se mantengan estables, respaldados por el crecimiento orgánico del negocio en la unidad de gestión patrimonial, sumado al desempeño históricamente adecuado de la cartera de préstamos.

Indicadores sólidos de capitalización respaldarán el crecimiento de negocio esperado.

Esperamos que el banco mantenga un pago de dividendos moderado de alrededor de US\$15 millones, ligeramente por debajo de los niveles históricos, consistente con su estrategia de gestionar exposiciones de alto riesgo con un índice de capital regulatorio cercano al 16.8%, al tiempo que alcanza sus objetivos de expansión comercial durante los próximos 12 meses. Por lo tanto, proyectamos que el índice de capital regulatorio de ASB se mantendrá significativamente por encima del mínimo regulatorio de Panamá, que se prevé que alcance el 10.5% en julio de 2026. Además, la base de capital de ASB es de alta calidad y se compone en gran medida de capital pagado y ganancias retenidas, lo que consideramos que mejora su capacidad de absorción de pérdidas durante crisis económicas.

Indicadores de calidad de activos saludables que resaltan la alta calidad de clientes y una cartera de créditos garantizados.

Al cierre de 2025, el banco reportó cero activos improductivos y castigos netos, demostrando un mejor desempeño comparado con el sistema bancario panameño. Atribuimos esto a la alta calidad crediticia de los clientes de ASB y a una tasa de colateralización superior al 95%, lo que mejora la resiliencia durante estrés económico.

Además, consideramos que la cartera de inversiones del banco, que consiste en títulos estadounidenses de grado de inversión y activos de alto rendimiento de América Latina, está bien diversificada por país y clase de activo, en consistencia con sus estándares de inversión históricamente cautelosos. La estrategia de ASB de expandirse aún más en Chile y Colombia también debería seguir reduciendo los riesgos de concentración.

Los depósitos siguen siendo la principal fuente de fondeo de ASB, y proporcionan estabilidad y liquidez adecuada.

En 2025, los depósitos representaron alrededor del 90% de la base total de fondeo del banco, y consistieron en depósitos corrientes (33%) y depósitos a plazo (67%). Sin embargo, estos cayeron un 13% en comparación con 2024. Esta disminución se debió a los recortes de tasas de interés en toda la región, lo que impulsó a los clientes de ASB a optar por productos bancarios como fondos de largo plazo que ofrecen una diversificación más amplia de clases de activos y rendimientos potencialmente más altos. Como resultado, los activos bajo gestión de ASB crecieron un 17% el año pasado.

El banco mantiene indicadores de liquidez saludables, dada su baja dependencia de préstamos interbancarios y la ausencia de vencimientos de deuda de corto plazo. Los activos líquidos cubrieron el fondeo mayorista a corto plazo en más de 6x (veces) en 2025. Además, el índice de cobertura de liquidez regulatoria de ASB se mantuvo alrededor de 280% en 2025, lo que supera significativamente el umbral regulatorio del 100%.

Perspectiva

La perspectiva de calificación estable de ASB refleja la de Credicorp, dado su estatus como una subsidiaria altamente estratégica, lo cual no esperamos que cambie en los próximos 24 meses.

Escenario negativo

Podríamos bajar la calificación del banco en los próximos 12 a 24 meses tras una acción similar para su empresa matriz. También podríamos bajar la calificación de ASB si nuestra opinión sobre el apoyo de Credicorp al banco disminuye y nos lleva a revisar el estatus de subsidiaria de ASB.

Un escenario así podría resultar de una integración más débil en la estrategia a largo plazo del grupo.

Escenario positivo

Podríamos subir la calificación de ASB en los próximos 12 a 24 meses tomando una acción similar con su empresa matriz. Sin embargo, consideramos que este escenario es poco probable, dado que nuestras calificaciones de Credicorp están limitadas por las calificaciones de Perú.

Factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo

Consideramos que los factores crediticios ambientales, sociales y de gobierno corporativo influyen en la calidad crediticia de ASB de manera similar a la de sus pares de la industria y locales. Consideramos que el equipo directivo es profesional y experimentado. El banco tiene un buen historial de planificación y ejecución estratégica y una sólida gestión de riesgos. La estructura de gestión de ASB ha sido estable, lo que ha permitido al banco lograr un desempeño financiero estable en los últimos años.

Criterios

(Vea los criterios completos en inglés [aquí](#))

- *General Criteria: Environmental, Social, And Governance Principles In Credit Ratings, Oct. 10 2021*
- *General Criteria: Group Rating Methodology, July 1 2019*
- *General Criteria: Methodology For Linking Long-Term And Short-Term Ratings, April 7 2017*
- *General Criteria: Principles Of Credit Ratings, Feb. 16 2011*

Artículos Relacionados

- [Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País: Perú](#), 20 de enero de 2026
- [Six Peruvian Financial Institutions Downgraded Following Same Action On Peru; Outlooks Stable](#), 26 de abril de 2024
- [S&P Global Ratings bajó a 'BBB-' la calificación de Perú por incertidumbre política que limita el crecimiento; la perspectiva es estable](#), 25 de abril de 2024

Detalle de las Calificaciones (al 25 de febrero de 2026) *

| ASB Bank Corp. | |
|---|-------------------|
| Calificación crediticia de emisor | BB+/Estable/B |
| Historial de calificaciones crediticias de emisor | |
| Escala Global | |
| 29 de abril de 2024 | BB+/Estable/B |
| 19 de octubre de 2021 | BBB-/Negativa/A-3 |
| 22 de junio de 2017 | BBB-/Estable/A-3 |

ASB Bank Corp.**Calificación Soberana**

| | |
|--------|------------------|
| Panamá | BBB-/Estable/A-3 |
|--------|------------------|

Entidades Relacionadas**Banco de Crédito del Perú**

| | |
|-----------------------------------|------------------|
| Calificación crediticia de emisor | BBB-/Estable/A-3 |
|-----------------------------------|------------------|

| | |
|-----------------------------|------|
| Deuda senior no garantizada | BBB- |
|-----------------------------|------|

| | |
|-------------------|-----|
| Deuda subordinada | BB+ |
|-------------------|-----|

Banco de Crédito del Perú, Sucursal Panamá

| | |
|-------------------|-----|
| Deuda subordinada | BB+ |
|-------------------|-----|

Credicorp Ltd.

| | |
|-----------------------------------|-----------------|
| Calificación crediticia de emisor | BBB-/Estable/-- |
|-----------------------------------|-----------------|

MiBanco Banco de la Microempresa S.A.

| | |
|-----------------------------------|------------------|
| Calificación crediticia de emisor | BBB-/Estable/A-3 |
|-----------------------------------|------------------|

*A menos que se especifique lo contrario, todas las calificaciones en este reporte corresponden a la escala global de calificaciones. Las calificaciones crediticias de S&P Global Ratings en escala global son comparables entre países. Las calificaciones crediticias de S&P Global Ratings en una escala nacional se refieren a emisores y emisiones dentro de ese país específico. Las calificaciones de emisión y deuda podrían incluir deuda garantizada por otra entidad, y deuda calificada que garantiza una entidad.

Copyright © 2026 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos los derechos reservados.

Ningún contenido (incluyendo calificaciones, análisis e información crediticia relacionada, valuaciones, modelos, software u otra aplicación o resultado derivado del mismo) o cualquier parte aquí indicada (Contenido) puede ser modificada, revertida, reproducida o distribuida en forma alguna y/o por medio alguno, ni almacenada en una base de datos o sistema de recuperación de información sin permiso previo por escrito de Standard & Poor's Financial Services LLC o sus filiales (en general, S&P). El Contenido no debe usarse para ningún propósito ilegal o no autorizado. S&P y sus proveedores así como sus directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes (en general las Partes de S&P) no garantizan la exactitud, integridad, oportunidad o disponibilidad del Contenido. Las Partes de S&P no son responsables de errores u omisiones (por descuido o alguna otra razón), independientemente de su causa, de los resultados obtenidos a partir del uso del Contenido o de la seguridad o mantenimiento de cualquier información ingresada por el usuario. El Contenido se ofrece sobre una base 'como esta'. LAS PARTES DE S&P DENIEGAN TODAS Y CUALQUIER GARANTÍAS EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITACIÓN DE, CUALESQUIER GARANTÍA DE COMERCIALIZACIÓN O ADECUACIÓN PARA UN PROPÓSITO O USO EN PARTICULAR, DE AUSENCIA DE DEFECTOS, DE ERRORES O DEFECTOS EN EL SOFTWARE, DE INTERRUPCIÓN EN EL FUNCIONAMIENTO DEL CONTENIDO O DE OPERACIÓN DEL CONTENIDO CON CUALQUIER CONFIGURACIÓN DE SOFTWARE O HARDWARE. En ningún caso, las Partes de S&P serán sujetos de demanda por terceros derivada de daños, costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluyendo, sin limitación, pérdidas de ingresos o de ganancias y costos de oportunidad o pérdidas causadas por negligencia) directos, indirectos, incidentales, punitivos, compensatorios, ejemplares, especiales o consecuenciales en conexión con cualesquier uso del Contenido incluso si se advirtió de la posibilidad de tales daños.

Es posible que parte del Contenido se haya creado con la ayuda de una herramienta de inteligencia artificial (IA). El personal de S&P redacta, revisa, edita y aprueba cualquier contenido publicado creado o procesado utilizando IA.

Los análisis crediticios relacionados y otros estudios, incluyendo las calificaciones, y las declaraciones en el Contenido son opiniones a la fecha en que se expresan y no declaraciones de hecho. Las opiniones, análisis y decisiones de reconocimiento de calificaciones (descrito abajo) no son recomendaciones para comprar, mantener o vender ningún instrumento o para tomar decisión de inversión alguna y no se refieren a la conveniencia de ningún instrumento o título-valor. S&P no asume obligación para actualizar el Contenido tras su publicación en cualquier forma o formato. No debe dependerse del Contenido y éste no es sustituto de la capacidad, juicio y experiencia del usuario, de su administración, empleados, asesores y/o clientes al realizar inversiones y tomar otras decisiones de negocio. S&P no actúa como fiduciario o asesor de inversiones excepto donde está registrado como tal. Aunque S&P ha obtenido información de fuentes que considera confiables, no realiza actividad de auditoría ni asume la tarea de revisión o verificación independiente de la información que recibe. Las publicaciones relacionadas con calificaciones pueden publicarse por diversas razones que no dependen necesariamente de una acción por parte de los comités de calificación, incluyendo, pero sin limitarse, a la publicación de una actualización periódica de una calificación crediticia y análisis relacionados.

En la medida en que las autoridades regulatorias permitan a una agencia calificadora reconocer en una jurisdicción una calificación asignada en otra jurisdicción para ciertos propósitos regulatorios, S&P se reserva el derecho de asignar, retirar o suspender tal reconocimiento en cualquier momento y a su sola discreción. Las Partes de S&P no asumen ningún deber u obligación derivado de la asignación, retiro o suspensión de tal reconocimiento así como cualquier responsabilidad respecto de daños en los que presuntamente se incurra como resultado de ello.

S&P mantiene algunas actividades de sus unidades de negocios independientes entre sí a fin de preservar la independencia y objetividad de sus respectivas actividades. Como resultado de ello, algunas unidades de negocio de S&P podrían tener información que no está disponible a otras de sus unidades de negocios. S&P ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de la información no pública recibida en conexión con cada uno de los procesos analíticos.

S&P recibe un honorario por sus servicios de calificación y por sus análisis, normalmente de parte de los emisores de los títulos o por suscriptores de los mismos o por los deudores. S&P se reserva el derecho de diseminar sus opiniones y análisis. Las calificaciones y análisis públicos de S&P están disponibles en sus sitios web, www.spglobal.com/ratings/es/ (gratuitos) y en www.ratingsdirect.com (por suscripción) y podrían distribuirse por otros medios, incluyendo las publicaciones de S&P y por redistribuidores externos. Información adicional sobre los honorarios por servicios de calificación está disponible en www.spglobal.com/usratingsfees.

STANDARD & POOR'S, S&P y RATINGSDIRECT son marcas registradas de Standard & Poor's Financial Services LLC.