

Fitch Afirma Calificaciones de Banco Agromercantil

Fitch Ratings - San Salvador - (Mayo 9, 2017): Fitch Ratings afirmó la calificación internacional de largo plazo (IDR por sus siglas en Inglés) de Banco Agromercantil de Guatemala, S.A. (BAM) en 'BB+' tras una revisión de pares de los bancos más grandes de Guatemala. La Perspectiva de la calificación es Estable. Una lista completa de acciones de calificación se encuentra al final de este comunicado.

FACTORES CLAVE DE LAS CALIFICACIONES

IDR, VR y Calificaciones Nacionales:

Las calificaciones IDR y nacionales de BAM reflejan la opinión de Fitch de que el apoyo de su último accionista, Bancolombia [BBB Perspectiva Negativa] será oportuno y suficiente de ser necesario. En opinión de Fitch, la capacidad de Bancolombia y la propensión para apoyar a BAM consideran que cualquier apoyo requerido sería manejable en relación con la capacidad de la matriz de proveerlo y el riesgo alto por reputación que representa para la matriz el incumplimiento de la subsidiaria. Fitch considera el bajo costo del soporte potencial, ya que BAM representa el 4.7% del activo del grupo.

La fortaleza crediticia individual de BAM, tal como lo indica su calificación de viabilidad (VR por sus siglas en Inglés), se fundamenta en el perfil de la compañía el cual se basa en su franquicia moderada dentro de Guatemala combinada con un modelo de negocio consistente y probado que le permite al banco mantener un rendimiento y perspectivas estables. La VR también considera la posición de capital presionado del banco, calidad de activos buena, fondeo diversificado y estable, así como su rentabilidad moderada.

La posición de capital de BAM es adecuada pero ha sido presionada recientemente. Los colchones de capital del banco han descendido hasta el punto más bajo en los últimos 4 años, ya que el crecimiento del crédito ha superado a la generación interna de capital. A diciembre de 2016, el índice de Capital Base de Fitch era de 10.9%.

La calidad de los activos de BAM sigue siendo buena a pesar de un deterioro moderado en 2016. Los préstamos vencidos por más de 90 días alcanzaron 1.8% de los préstamos brutos (2015: 1.4%), el punto más alto de los últimos 4 años, pero siguen en línea con las calificaciones actuales del banco. El deterioro se debió principalmente a los préstamos al por menor. Las tarjetas de crédito fueron impactadas debido a los cambios temporales de la regulación que interrumpieron el desempeño de los portafolios de la tarjeta de crédito a nivel de sistema. El deterioro también reflejó el mayor apetito de riesgo del banco debido a su mayor proporción de préstamos minoristas en los últimos años, aunque la gerencia espera que esta tendencia de deterioro mejore en el corto plazo debido a la implementación de controles y estándares de suscripción más estrictos para este segmento.

La rentabilidad moderada es común en los bancos guatemaltecos más grandes que no cuentan con una cartera minorista significativa. La rentabilidad modesta de BAM es el producto de un margen restringido continuamente debido a la competencia. El margen de interés neto (NIM) sigue siendo presionado por el aumento de los costos de financiamiento y de la competencia, lo que provoca una rentabilidad menor.

La estructura de fondeo de BAM está basada en depósitos y tiene un historial bueno de estabilidad. A pesar de que su franquicia no es comparable en el segmento de depósitos en relación con los bancos más grandes, los depósitos de BAM están bien diversificados en opinión de Fitch. A diciembre de 2016, los 20 depositantes mayores representaron 8.1% de los depósitos totales, comparan favorablemente con los pares locales. El fondeo del banco se complementa con un número amplio y diversificado de fuentes al por mayor. El banco cuenta con 23 líneas de crédito abiertas (14 de ellas en uso) de instituciones financieras internacionales.

Agromercantil Sénior Trust (AST)

La calificación de Agromercantil Sénior Trust (AST) está en línea con el IDR de BAM, reflejando que las obligaciones sénior no garantizadas se clasifican a la par con las obligaciones no garantizadas y no subordinadas del banco.

Mecom

Calificaciones Nacionales:

Las calificaciones nacionales de Mecom se basan en el apoyo que recibiría de su accionista final, Bancolombia, si fuera necesario. Mecom es una filial importante para el grupo en Guatemala, ya que

opera en segmentos de mercado complementarios que mejoran el modelo de negocios de BAM y refleja un grado alto de integración.

SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES

BAM

IDRS, VR, Calificaciones Nacionales y de Soporte:

La IDR en moneda extranjera de BAM está limitada por el techo país de Guatemala. La IDR en moneda local a largo plazo del banco está por encima de la IDR de moneda local del soberano y, como tal, sería sensible a cualquier acción en la calificación soberana.

El riesgo de baja para las IDRs, las calificaciones nacionales y la calificación de soporte del banco es limitado dado el soporte de su propietario, pero las calificaciones podrían ser disminuidas si la evaluación de Fitch de la capacidad de Bancolombia o la voluntad de apoyar a sus subsidiarias cambia. En la actualidad, no hay un potencial de alza para las IDRs del banco, ya que están por encima de las IDRs del soberano, que tienen una perspectiva estable.

La calificación VR podría bajar si el índice de Capital Base de Fitch cae consistentemente por debajo de 10%.

AST

Los cambios en la calificación de la deuda derivarían de movimientos en la IDR de BAM.

Mercom

Una baja en las calificaciones de Mercom está supeditada a la capacidad y propensión de Bancolombia para apoyar sus operaciones si es necesario.

Fitch afirmó las siguientes calificaciones:

Banco Agromercantil de Guatemala, S.A.

- IDR en moneda extranjera de largo plazo en 'BB +'; Perspectiva Estable;
- IDR en moneda extranjera de corto plazo en 'B';
- IDR en moneda local de largo plazo en 'BBB-'; Perspectiva Estable;
- IDR en moneda local de corto plazo en 'F3';
- VR en 'bb';
- Calificación de Soporte en '3';
- Calificación nacional de largo plazo en 'AAA (gtm)';
- Calificación nacional de corto plazo en 'F1 + (gtm)'.

Agromercantil Sénior Trust

- Bonos de participación a largo plazo en moneda extranjera en 'BB +'.

Mercom Bank Limited

- Calificación nacional de largo plazo en 'AAA (gtm)';
- Calificación nacional de corto plazo en 'F1 + (gtm)'.

Contacto Fitch Ratings:

Ricardo Aguilar (Analista Líder)

Director Asociado

+52 81 8399 9124

Fitch México S.A. de C.V.

Prol. Alfonso Reyes 2612

64920 Monterrey, México

Mario Hernández (Analista Secundario)

Director Asociado

+503 2516 6614

Relación con medios: Elizabeth Fogerty, New York. Tel: +1 (212) 908 0526.

E-mail: elizabeth.fogerty@fitchratings.com.

Las calificaciones señaladas fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

Información adicional disponible en www.fitchcentroamerica.com o www.fitchratings.com.

Metodologías aplicadas:

- Metodología de Calificación Global de Bancos (Enero 9, 2017);
- Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Marzo 27, 2017).

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/DEFINITIONS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTAN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHCENTROAMERICA.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGIAS ESTAN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CODIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLITICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERES, BARRERAS PARA LA INFORMACION PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMAS POLITICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTAN TAMBIEN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CODIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTA BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNION EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.