

Mercom Bank Ltd.

Factores Clave de Calificación

Soporte de Bancolombia: Las calificaciones de Mercom Bank Ltd. (Mercom) se basan en el respaldo potencial que su último accionista, Bancolombia, S.A., le daría en caso de que fuera necesario. Bancolombia es el banco más grande de Colombia en términos de activos, depósitos y préstamos y está calificado por Fitch Ratings en 'BBB-' con Perspectiva Negativa.

Compromiso Sólido de Último Accionista: La calificación 'AAA(gtm)' de Mercom refleja la fortaleza relativa de su matriz, que está calificada varios niveles por encima de la calificación soberana de Guatemala, en relación con otros emisores calificados en el país.

Tamaño Relativo a su Matriz: Fitch considera que cualquier soporte requerido sería manejable para su accionista respecto con su capacidad para proporcionarlo, ya que Mercom y el resto de entidades del grupo en Guatemala representan cerca de 5.9% de los activos consolidados de Bancolombia.

Riesgo Reputacional Significativo: La agencia opina que la propensión de soporte se encuentra altamente influenciada por el riesgo de reputación relevante que constituiría para Bancolombia el incumplimiento de alguna de sus subsidiarias en Guatemala, lo que dañaría su franquicia. Aunque Mercom no comparte marca, la relación de propiedad con Bancolombia es pública y visible y, ante un evento como el descrito, el mercado financiero podría asociar a la matriz.

Rol Importante para el Grupo: La agencia también considera de forma moderada el papel importante que tiene Mercom, en combinación con las demás subsidiarias guatemaltecas, para Bancolombia, como parte clave e integral de su estrategia de expansión y diversificación en Centroamérica y las perspectivas favorables en la contribución a los objetivos del grupo.

Entidad Complementaria de Banco Agromercantil de Guatemala: Mercom está integrado totalmente con la subsidiaria principal de Bancolombia en Guatemala, Banco Agromercantil de Guatemala, S.A. (BAM). Mercom se creó con el fin de ser un vehículo que le permita a BAM ofrecer a sus clientes servicios bancarios fuera de la plaza (*off-shore*). Operativamente, ambas instituciones se administran como una sola. Fitch considera que Mercom es relevante para el grupo en Guatemala, debido a que opera en segmentos de mercado complementarios que agregan valor al modelo de negocios de BAM.

Mejora en Rentabilidad y Calidad de Activos Buena: La rentabilidad BAM exhibió una ligera mejora, a un nivel de 1.4% a diciembre de 2019 (2018: 0.8%), medido por la rentabilidad operativa respecto a los activos ponderados por riesgo. La calidad de activos de BAM es buena, a pesar de haber experimentado un deterioro leve en los últimos años, similar a lo observado en el sistema bancario.

Sensibilidades de Calificación

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

Las calificaciones podrían bajar si la evaluación de Fitch sobre la capacidad o disposición de soporte de Bancolombia para respaldar a sus subsidiarias se modificara.

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

Las calificaciones nacionales se encuentran en el nivel más alto de la escala nacional, por lo que no hay potencial de mejora.

Calificaciones

Escala Nacional	
Emisor, Largo Plazo	AAA(gtm)
Emisor, Corto Plazo	F1+(gtm)

Perspectiva

Largo Plazo	Estable
-------------	---------

Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificación de Bancos \(Septiembre 2019\)](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Agosto 2018\)](#)

Publicaciones Relacionadas

[Guatemala \(Abril 2020\)](#)

[Bancolombia S.A. \(Septiembre 2019\)](#)

[Banco Agromercantil de Guatemala S.A. \(Junio 2020\)](#)

[Financiera Agromercantil, S.A. \(Junio 2020\)](#)

Analistas

Luis Guerrero
+503 2516 6618
luis.guerrero@fitchratings.com

Adriana Beltrán
+52 81 4161 7051
adriana.beltran@fitchratings.com

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 dic 2019	31 dic 2018	31 dic 2017	31 dic 2016
	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año
	USD Miles	USD Miles	USD Miles	USD Miles
	Auditado - Sin Salvedades (Párrafo de énfasis)	Auditado - Sin Salvedades (Párrafo de énfasis)	Auditado - Sin Salvedades	Auditado - Sin Salvedades
Resumen del Estado de Resultados				
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	15,351.5	16,742.4	14,513.2	13,119.9
Comisiones y Honorarios Netos	678.7	476.0	486.5	645.0
Otros Ingresos Operativos	2,156.2	273.2	7.1	663.0
Ingreso Operativo Total	18,186.4	17,491.6	15,006.8	14,427.9
Gastos Operativos	1,014.9	1,157.0	1,501.7	2,294.5
Utilidad Operativa antes de Provisiones	17,171.5	16,334.7	13,505.2	12,133.4
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	2,544.0	20.2	252.6	582.8
Utilidad Operativa	14,627.5	16,314.5	13,252.5	11,550.6
Otros Rubros No Operativos (Neto)	-928.1	-607.2	-2,357.5	306.2
Impuestos	2,189.3	1,990.4	1,772.0	1,817.2
Utilidad Neta	11,510.1	13,716.9	9,123.1	10,039.6
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingreso Integral según Fitch	11,510.1	13,716.9	9,123.1	10,039.6
Resumen del Balance General				
Activos				
Préstamos Brutos	445,113.3	464,902.6	439,949.3	443,423.2
- De los Cuales Están Vencidos	11,273.4	11,788.5	12,242.7	3,778.3
Reservas para Pérdidas Crediticias	14,498.7	14,498.7	14,498.7	7,338.7
Préstamos Netos	430,614.6	450,403.9	425,450.6	436,084.5
Préstamos y Operaciones Interbancarias	75,778.0	51,223.4	46,458.5	40,965.0
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	171,316.4	142,442.3	182,569.2	184,051.9
Total de Activos Productivos	677,709.0	644,069.7	654,478.3	661,101.4
Efectivo y Depósitos en Bancos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Activos	8,362.4	10,272.8	10,343.0	11,446.4
Total de Activos	686,071.4	654,342.5	664,821.3	672,547.7
Pasivos				
Depósitos de Clientes	605,702.8	582,017.5	592,079.0	594,759.3
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otro Fondeo de Largo Plazo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo	605,702.8	582,017.5	592,079.0	594,759.3
Otros Pasivos	7,972.3	9,270.8	8,868.1	9,768.1
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	72,396.3	63,054.2	63,874.2	68,020.3
Total de Pasivos y Patrimonio	686,071.4	654,342.5	664,821.3	672,547.7

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y Mercom Bank

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 dic 2019	31 dic 2018	31 dic 2017	31 dic 2016
Indicadores (anualizados según sea apropiado)				
Rentabilidad				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	2.7	2.9	2.6	2.2
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	2.3	2.6	2.2	1.9
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	5.6	6.6	10.0	15.9
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	17.3	22.7	14.2	14.9
Calidad de Activos				
Indicador de Préstamos Vencidos	2.5	2.5	2.8	0.9
Crecimiento de Préstamos Brutos	-4.3	5.7	-0.8	0.9
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	128.6	123.0	118.4	194.2
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	0.2	0.0	0.1	0.1
Capitalización				
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Base según Fitch	13.4	11.3	12.5	13.0
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	10.6	9.6	9.6	10.1
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch	-4.5	-4.3	-3.5	-5.2
Fondeo y Liquidez				
Préstamos/Depósitos de Clientes	73.5	79.9	74.3	74.6
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Fondeo	100.0	100.0	100.0	100.0
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y Mercom Bank.

Las calificaciones mencionadas fueron requeridas y se asignaron o se les dio seguimiento por solicitud del emisor calificado o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO 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 LÍDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

Derechos de autor © 2020 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. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. 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.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

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