



Fitch Afirma Calificación Internacional de Banco Agromercantil en 'BB+'; Perspectiva Negativa

Fitch Ratings-Monterrey-26 April 2019: Fitch Ratings afirmó la calificación internacional de largo plazo (IDR, por sus siglas en inglés) en moneda extranjera en 'BB+' y la IDR en moneda local en 'BBB-' de Banco Agromercantil de Guatemala, S.A. (BAM). La Perspectiva de las calificaciones es Negativa. Además, Fitch afirmó la calificación de viabilidad (VR) en 'bb' y la calificación de soporte (SR) en '3'. Al mismo tiempo, las calificaciones nacionales de BAM, Financiera Agromercantil, S.A. y Mercom Bank Ltd. fueron ratificadas. La Perspectiva de todas las calificaciones nacionales de largo plazo es Estable. Un listado completo de las acciones de calificación se encuentra al final de este comunicado.

FACTORES CLAVE DE LAS CALIFICACIONES

BAM:

IDRs y Calificaciones Nacionales

Las calificaciones IDRs y nacionales de BAM se fundamentan en el soporte potencial de su accionista Bancolombia, S.A., si fuera necesario. Bancolombia es el banco más grande de Colombia en términos de activos, depósitos y préstamos calificado por Fitch en 'BBB'; Perspectiva Estable. Las IDRs reflejan el compromiso sólido del propietario con su subsidiaria. La IDR en moneda extranjera de BAM está calificada en el mismo nivel que el techo país de 'BB+' de Guatemala, que captura los riesgos de transferencia y convertibilidad. Por su parte, la IDR en moneda local recibe la mejora máxima de dos niveles por encima de la calificación soberana de Guatemala. En su evaluación, Fitch considera que la capacidad y la propensión de Bancolombia para proporcionar asistencia a BAM refleja que cualquier apoyo requerido sería manejable, ya que el banco representa alrededor de 5.2% de los activos consolidados. Además, toma en cuenta el riesgo de reputación significativo que el incumplimiento de BAM podría constituir para su matriz, lo que podría dañar su franquicia.

VR

La VR de BAM está influenciada altamente por un entorno operativo desafiante y el perfil de la empresa, respaldado por su moderada franquicia en Guatemala. BAM es el cuarto banco más grande con una participación de mercado de 8.1% en términos de activos. Adicionalmente, la VR considera su calidad buena de activos, su rentabilidad modesta, su posición de capital razonable, así como su diversificado y estable fondeo.

En opinión de Fitch, la calidad de los activos es buena, aunque ha mostrado una tendencia de deterioro, que también afectó a la industria. En 2018, la relación entre préstamos deteriorados y préstamos brutos resultó en 2.3% (2017: 2.0%), mientras que el sistema registró 2.2%. La agencia cree que la calidad de los préstamos se mantendrá en similares niveles a los actuales debido al reforzamiento de su marco de control de riesgo crediticio y, a pesar del aumento en la participación en el segmento minorista.

La rentabilidad del banco es modesta e inferior a la de sus pares más cercanos y al sistema. Al término de 2018, la métrica de utilidad operativa a los activos ponderados por riesgo (APR) disminuyó a 0.7% desde 1.5%

en 2017, especialmente por un cargo importante por deterioro de los préstamos y también por gastos operativos más altos. Para 2019, las perspectivas de rentabilidad siguen siendo positivas impulsadas por las acciones realizadas por el banco. Por lo tanto, la agencia estima que el indicador volverá a niveles similares a los de años anteriores.

En opinión de Fitch, la capitalización de BAM es razonable pero es el factor más débil en su perfil financiero. En 2018, el indicador de Capital Base según Fitch a APR fue 10.0%, mientras que la industria registró 14.1%. Fitch espera que la posición de capital del banco se mantenga en niveles razonables en el horizonte de calificación.

La estructura de financiamiento de BAM es apropiada. La entidad tiene una buena flexibilidad financiera beneficiada por el apoyo de Bancolombia y su reconocida franquicia. En 2018, los depósitos de clientes representaron 76.4% de su fondeo, los cuales han mostrado un buen historial de estabilidad. El banco complementa su financiamiento con un amplio número de instituciones. A la misma fecha, los depósitos crecieron 10.8%, resultando en una relación de préstamos a depósitos de 109.8% (industria: 75.8%).

Calificación de Soporte

De acuerdo con la metodología de Fitch, la IDR del banco de 'BB +' está alineada con una SR de '3'. La SR de BAM refleja la capacidad y la propensión moderadas de Bancolombia para brindar apoyo a BAM, en caso de necesitarlo. Esta SR está mayormente influenciada por el nivel actual del techo del país.

Financiera Agromercantil y Mercom:

Calificaciones Nacionales

En opinión de Fitch, las calificaciones nacionales 'AAA(gtm)' asignadas a Financiera Agromercantil y Mercom, se basan en la capacidad y la propensión de su principal matriz, Bancolombia, para respaldarlas si fuera necesario. Las calificaciones reflejan la fortaleza relativa de su accionista, que se califica en varios niveles por encima de la calificación soberana de Guatemala, en relación con otros emisores calificados en el país.

En su evaluación, Fitch considera que la capacidad y la disposición de Bancolombia a brindar soporte a las subsidiarias guatemaltecas refleja que cualquier apoyo requerido sería manejable, así como el enorme riesgo de reputación que el incumplimiento de las instituciones podría constituir para su matriz, dañando su franquicia. Fitch también cree que las entidades son relevantes para el grupo en Guatemala debido a que operan en segmentos de mercado complementarios, mejorando el modelo de negocios de BAM.

SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES

BAM:

IDRs y VRs

La Perspectiva Negativa de las IDRs en moneda local y extranjera de BAM está alineada con el soberano. Disminuciones en las calificaciones soberanas y techo país de Guatemala conllevarían una acción similar en las IDRs y VR del banco. La Perspectiva de las calificaciones podría volver a Estable si la Perspectiva de la calificación soberana de Guatemala se revisara a Estable.

Además, la VR podría degradarse en un escenario de deterioro material en el entorno operativo local. Además, esta podría presionarse si la razón de utilidad operativa a ARP permanece por debajo de 1% y/o el indicador de Capital Base según Fitch se mantiene consistentemente por debajo de 9%.

Calificación de Soporte

La SR de BAM es sensible a modificaciones en la calificación soberana de Guatemala, o en la evaluación de la propensión y habilidad de Bancolombia para brindar soporte a su subsidiaria.

BAM, Financiera Agromercantil y Mercom:

Calificaciones Nacionales

Las calificaciones se encuentran en el nivel más alto de la escala de calificación nacional y, por lo tanto, no tienen potencial al alza. A su vez, una baja de calificación podría ocurrir si la evaluación de Fitch sobre la capacidad o la disposición de Bancolombia para respaldar a sus subsidiarias se modifican.

LISTADO DE ACCIONES DE CALIFICACIONES

Fitch afirmó las siguientes calificaciones:

Banco Agromercantil de Guatemala, S.A.

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

Financiera Agromercantil, S.A.

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

Mercom Bank Ltd.

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

Contactos Fitch Ratings:

Adriana Beltrán (Analista Líder)

Directora

+52 (81) 8399 9151

+52 (81) 8399 9156

Fitch México, S.A. de C.V.

Prol. Alfonso Reyes 2612,

Monterrey, N.L. México

José Berríos (Analista Secundario)

Director Asociado

+503 2516 6612

Alejandro García (Presidente de Comité de Calificación)

Director Ejecutivo

+1-212-908-9137

Relación con medios:

Elizabeth Fogerty, Nueva York. Tel: +1 (212) 908 0526. E-mail: elizabeth.fogerty@fitchratings.com.

Las calificaciones mencionadas fueron requeridas y se asignaron o se les dio seguimiento por solicitud de las entidades calificadas 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 26 de abril de 2019 y puede consultarse en la liga www.fitchratings.com. Todas las opiniones expresadas pertenecen a Fitch Ratings, Inc.

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

Resumen de Ajustes - BAM: Los gastos pagados por anticipado y otros activos diferidos se reclasificaron como activos intangibles y se dedujeron del Capital Base según Fitch debido a que la agencia considera que tienen una capacidad baja para absorber pérdidas.

Metodologías aplicadas en escala nacional:

- Metodología de Calificación Global de Bancos (Enero 9, 2017);
- Metodología Global de Calificación de Instituciones Financieras no Bancarias (Octubre 21, 2016);
- Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Agosto 2, 2018).

Relación con medios: Elizabeth Fogerty, New York, Tel.: +1 212 908 0526, Email: elizabeth.fogerty@thefitchgroup.com

Additional information is available on www.fitchratings.com

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN 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 ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/CENTRALAMERICA. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CODIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, 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 CLASIFICADA 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 UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

Metodología(s) Aplicada(s)

Bank Rating Criteria (pub. 12 Oct 2018)

Metodología Global de Calificación de Instituciones Financieras no Bancarias (pub. 21 Oct 2016)

Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (pub. 02 Aug 2018)

Metodología de Calificación Global de Bancos (pub. 09 Jan 2017)

National Scale Ratings Criteria (pub. 18 Jul 2018)

Divulgación Adicional

Solicitation Status

Política de Endoso Regulatorio

ALL FITCH CREDIT RATINGS ARE SUBJECT TO CERTAIN LIMITATIONS AND DISCLAIMERS. PLEASE

READ THESE LIMITATIONS AND DISCLAIMERS BY FOLLOWING THIS LINK:

[HTTPS://WWW.FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings). IN ADDITION, RATING DEFINITIONS AND THE TERMS OF USE OF SUCH RATINGS ARE AVAILABLE ON THE AGENCY'S PUBLIC WEB SITE AT WWW.FITCHRATINGS.COM. PUBLISHED RATINGS, CRITERIA, AND METHODOLOGIES ARE AVAILABLE FROM THIS SITE AT ALL TIMES. FITCH'S CODE OF CONDUCT, CONFIDENTIALITY, CONFLICTS OF INTEREST, AFFILIATE FIREWALL, COMPLIANCE, AND OTHER RELEVANT POLICIES AND PROCEDURES ARE ALSO AVAILABLE FROM THE CODE OF CONDUCT SECTION OF THIS SITE. DIRECTORS AND SHAREHOLDERS RELEVANT INTERESTS ARE AVAILABLE AT [HTTPS://WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/REGULATORY](https://www.fitchratings.com/site/regulatory). FITCH MAY HAVE PROVIDED ANOTHER PERMISSIBLE SERVICE TO THE RATED ENTITY OR ITS RELATED THIRD PARTIES. DETAILS OF THIS SERVICE FOR RATINGS FOR WHICH THE LEAD ANALYST IS BASED IN AN EU-REGISTERED ENTITY CAN BE FOUND ON THE ENTITY SUMMARY PAGE FOR THIS ISSUER ON THE FITCH WEBSITE.

Copyright © 2019 by Fitch Ratings, Inc., Fitch Ratings Ltd. and its subsidiaries. 33 Whitehall Street, NY, NY 10004. Telephone: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. Reproduction or retransmission in whole or in part is prohibited except by permission. All rights reserved. In issuing and maintaining its ratings and in making other reports (including forecast information), Fitch relies on factual information it receives from issuers and underwriters and from other sources Fitch believes to be credible. Fitch conducts a reasonable investigation of the factual information relied upon by it in accordance with its ratings methodology, and obtains reasonable verification of that information from independent sources, to the extent such sources are available for a given security or in a given jurisdiction. The manner of Fitch's factual investigation and the scope of the third-party verification it obtains will vary depending on the nature of the rated security and its issuer, the requirements and practices in the jurisdiction in which the rated security is offered and sold and/or the issuer is located, the availability and nature of relevant public information, access to the management of the issuer and its advisers, the availability of pre-existing third-party verifications such as audit reports, agreed-upon procedures letters, appraisals, actuarial reports, engineering reports, legal opinions and other reports provided by third parties, the availability of independent and competent third-party verification sources with respect to the particular security or in the particular jurisdiction of the issuer, and a variety of other factors. Users of Fitch's ratings and reports should understand that neither an enhanced factual investigation nor any third-party verification can ensure that all of the information Fitch relies on in connection with a rating or a report will be accurate and complete. Ultimately, the issuer and its advisers are responsible for the accuracy of the information they provide to Fitch and to the market in offering documents and other reports. In issuing its ratings and its reports, Fitch must rely on the work of experts, including independent auditors with respect to financial statements and attorneys with respect to legal and tax matters. Further, ratings and forecasts of financial and other information are inherently forward-looking and embody assumptions and predictions about future events that by their nature cannot be verified as facts. As a result, despite any verification of current facts, ratings and forecasts can be affected by future events or conditions that were not anticipated at the time a rating or forecast was issued or affirmed.

The information in this report is provided "as is" without any representation or warranty of any kind, and Fitch does not represent or warrant that the report or any of its contents will meet any of the requirements of a recipient of the report. A Fitch rating is an opinion as to the creditworthiness of a security. This opinion and reports made by Fitch are based on established criteria and methodologies that Fitch is continuously evaluating and updating. Therefore, ratings and reports are the collective work product of Fitch and no individual, or group of individuals, is solely responsible for a rating or a report. The rating does not address the risk of loss due to risks other than credit risk, unless such risk is specifically mentioned. Fitch is not engaged in the offer or sale of any security. All Fitch reports have shared authorship. Individuals identified in a Fitch report were involved in, but are not solely responsible for, the opinions stated therein. The individuals are named for contact purposes only. A report providing a Fitch rating is neither a prospectus nor a substitute for the information assembled, verified and presented to investors by the issuer and its agents in connection with the sale of the securities. Ratings may be changed or withdrawn at any time for any reason in the sole discretion of Fitch. Fitch does not provide investment advice of any sort. Ratings are not a recommendation to buy, sell, or hold any security.

Ratings do not comment on the adequacy of market price, the suitability of any security for a particular investor, or the tax-exempt nature or taxability of payments made in respect to any security. Fitch receives fees from issuers, insurers, guarantors, other obligors, and underwriters for rating securities. Such fees generally vary from US\$1,000 to US\$750,000 (or the applicable currency equivalent) per issue. In certain cases, Fitch will rate all or a number of issues issued by a particular issuer, or insured or guaranteed by a particular insurer or guarantor, for a single annual fee. Such fees are expected to vary from US\$10,000 to US\$1,500,000 (or the applicable currency equivalent). The assignment, publication, or dissemination of a rating by Fitch shall not constitute a consent by Fitch to use its name as an expert in connection with any registration statement filed under the United States securities laws, the Financial Services and Markets Act of 2000 of the United Kingdom, or the securities laws of any particular jurisdiction. Due to the relative efficiency of electronic publishing and distribution, Fitch research may be available to electronic subscribers up to three days earlier than to print subscribers.

For Australia, New Zealand, Taiwan and South Korea only: Fitch Australia Pty Ltd holds an Australian financial services license (AFS license no. 337123) which authorizes it to provide credit ratings to wholesale clients only. Credit ratings information published by Fitch is not intended to be used by persons who are retail clients within the meaning of the Corporations Act 2001

Fitch Ratings, Inc. is registered with the U.S. Securities and Exchange Commission as a Nationally Recognized Statistical Rating Organization (the "NRSRO"). While certain of the NRSRO's credit rating subsidiaries are listed on Item 3 of Form NRSRO and as such are authorized to issue credit ratings on behalf of the NRSRO (see <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), other credit rating subsidiaries are not listed on Form NRSRO (the "non-NRSROs") and therefore credit ratings issued by those subsidiaries are not issued on behalf of the NRSRO. However, non-NRSRO personnel may participate in determining credit ratings issued by or on behalf of the NRSRO.

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.

Endorsement Policy

Fitch's approach to ratings endorsement so that ratings produced outside the EU may be used by regulated entities within the EU for regulatory purposes, pursuant to the terms of the EU Regulation with respect to credit rating agencies, can be found on the EU Regulatory Disclosures page. The endorsement status of all International ratings is provided within the entity summary page for each rated entity and in the transaction detail pages for all structured finance transactions on the Fitch website. These disclosures are updated on a daily basis.

Fitch Updates Terms of Use & Privacy Policy

We have updated our Terms of Use and Privacy Policies which cover all of Fitch Group's websites. Learn more.