

FITCH AFIRMA CALIFICACIONES NACIONALES DE BANCO INV EN GUATEMALA

Fitch Ratings-San Salvador-06 June 2019: Fitch Ratings afirmó las calificaciones nacionales de largo plazo y corto plazo de Banco INV, S.A. (INV) en 'B+(gtm)' y 'B(gtm)', respectivamente. La Perspectiva de la calificación de largo plazo es Estable. Una lista completa de las calificaciones se presenta al final de este comunicado.

FACTORES CLAVE DE LAS CALIFICACIONES

Las calificaciones de INV se relacionan de forma importante con el perfil de la compañía y su desempeño financiero. Por un lado, la operación del banco se basa en las relaciones estrechas con sus clientes, ya que su modelo de negocio se enfoca en el nicho de la pequeña y mediana empresa (Pyme). Además, INV es un participante pequeño dentro del sistema bancario, lo que lo convierte en tomador de precios. Asimismo, las calificaciones toman en cuenta su fondeo basado principalmente en depósitos del público, con concentraciones altas, lo que mitiga parcialmente con la estabilidad de fondos relacionados e indicadores de liquidez buenos.

INV se constituyó como banco en abril de 2016, con trayectoria previa como financiera, y ha mantenido la continuidad de su modelo de negocio, beneficiándose del conocimiento de sus clientes en el nicho atendido. Sus participaciones dentro del sistema son menores de 1% en términos de activos, préstamos y depósitos, por lo que muestra concentraciones considerables en ambos lados de su balance, naturales para la escala de operaciones. Sin embargo, el banco posee objetivos estratégicos de incrementar su oferta de productos, a fin de reducir dichas concentraciones por medio de la diversificación en sus bases de clientes.

Las calificaciones también toman en cuenta su perfil de fondeo, basado principalmente en depósitos. El portafolio de préstamos representó 78% de las captaciones a diciembre de 2018. Por otro lado, el banco cuenta con líneas institucionales como acceso a fondos de contingencia, las cuales tienen una disponibilidad prudente. Por otro lado, las captaciones exhiben concentraciones altas, ya que sus 20 depositantes mayores representaron alrededor de 62%. El banco mitiga lo anterior de manera parcial con la estabilidad que le brindan sus depósitos a plazo (87% del fondeo), las renovaciones altas de estos (arriba del 95%) y el hecho de que 80% de estos proviene de fondos relacionados. Por otra parte, la liquidez es considerada razonable, ya que los activos líquidos en relación con sus depósitos fueron cercanos a 27%.

Las calificaciones incorporan también, aunque en menor medida, indicadores de morosidad menores que el promedio del sistema, así como una posición patrimonial buena y rentabilidad baja. A diciembre de 2018, los préstamos con mora mayor de 90 días fueron de 1.4%, inferiores a su promedio de 2.4% de 2015-2017. No obstante, el banco presenta concentraciones crediticias elevadas, dado que sus 20 deudores mayores constituyeron 77% del portafolio. Referente a su capital, INV reportó un Capital Base según Fitch de 40.8% y la calificadora espera que el capital disminuya de acuerdo al pago de dividendos y crecimiento de la entidad, pero estima que se mantendrá en niveles altos, lo que conferiría al banco capacidad de cobertura adecuada ante pérdidas imprevistas.

Por otro lado, la rentabilidad de INV es baja en relación con el nivel del sistema bancario. A diciembre de 2018, la utilidad operativa fue de 0.6% frente a 2.1% del sistema.

Fitch opina los indicadores de rentabilidad del banco se encuentran presionados por su eficiencia operativa baja, ya que el gasto administrativo representó cerca de 87% del ingreso operativo neto. Además, la agencia considera que los productos nuevos podrían mejorar el margen de interés neto y la eficiencia operativa en el mediano plazo.

SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES

Aumentos en las calificaciones de INV estarían asociados a una reducción en las concentraciones de los 20 deudores mayores y una mejora sostenible en sus indicadores de rentabilidad. Por el contrario, aunque no es el escenario base de la agencia, las calificaciones se afectarían a la baja por pérdidas operativas sostenidas, junto a un deterioro de su perfil de fondeo y liquidez.

LISTADO DE CALIFICACIONES

Fitch afirmó las siguientes calificaciones:

- calificación de largo plazo del emisor en 'B+(gtm)', Perspectiva Estable;
- calificación de corto plazo del emisor en 'B(gtm)'.

Contactos Fitch Ratings:

Guillermo Marcenaro (Analista Líder)

Analista Sénior

+503 2516 6610

Fitch Centroamérica, S.A.

Edificio Plaza Cristal, Tercer Nivel

79 Avenida Sur y Calle Cuscatlán

San Salvador, El Salvador

José Berrios (Analista Secundario)

Director Asociado

+503 2516 6612

Theresa Paiz-Fredel (Presidenta del Comité de Calificación)

Directora Sénior

+1 (212) 908 0534

Media Relations: Elizabeth Fogerty, New York, Tel: +1 212 908 0526, Email: elizabeth.fogerty@thefitchgroup.com.

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.

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

Ajustes a Estados Financieros: Gastos pagados por anticipado fueron reclasificados como intangibles para calcular el Capital Base según Fitch.

Metodologías aplicadas en escala nacional:

- Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Agosto 2, 2018);
- Metodología de Calificación Global de Bancos (Enero 9, 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 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 CÓDIGO 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 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.

Applicable Criteria

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

<https://www.fitchratings.com/site/re/10038720>

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

<https://www.fitchratings.com/site/re/892947>

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.