



## RATING ACTION COMMENTARY

# Fitch Aumenta Calificación Nacional de Banco INV hasta 'BB(gtm)'; Revisa Perspectiva a Positiva

Guatemala Central America Fri 13 May, 2022 - 16:41 ET

Fitch Ratings - San Salvador - 13 May 2022: Fitch Ratings aumentó la calificación nacional de largo plazo de Banco INV, S.A. (INV) hasta 'BB(gtm)' desde 'B+(gtm)' y afirmó la de corto plazo en 'B(gtm)'. La Perspectiva de largo plazo se revisó a Positiva desde Estable. El detalle de las calificaciones está al final de este comunicado de prensa.

El aumento en la calificación nacional de largo plazo deriva del fortalecimiento en el desempeño financiero de INV. Esto le permitió asimilar de manera relevante los riesgos en el entorno operativo de Guatemala. La agencia considera que el desempeño financiero de INV ha demostrado ser resistente por el segundo año consecutivo ante los desafíos relacionados con la consolidación de las operaciones adquiridas en 2019.

En este sentido, la entidad ha mostrado una rentabilidad creciente a la vez que mantiene indicadores de calidad de cartera razonables, aumento de su base depositaria y capitalización buena para afrontar los riesgos del negocio junto a su apetito moderado por riesgo. La Perspectiva Positiva refleja la expectativa de que la entidad continuará mejorando su rentabilidad, mientras mantenga sus niveles de calidad de activos y capitalización, y consolide su modelo de negocios.

## FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN

Las calificaciones de INV se fundamentan en su perfil de compañía, enfocado en el sector empresarial, con una franquicia pequeña dentro del sistema financiero local, donde sus participaciones se mantienen cercanas a 0.2% para préstamos, activos y depósitos a diciembre de 2021. El perfil de compañía de INV se favoreció en 2019 de la adquisición de operaciones de otra entidad financiera (activos y pasivos), lo que incrementó la base de clientes y negocios, a partir de lo cual la entidad consolidó su operación durante los dos años siguientes, y fortaleció sus indicadores de rentabilidad a la vez que mantuvo un apetito de riesgo moderado. A pesar de ello, el banco continúa como participante pequeño dentro de la plaza.

En opinión de Fitch, la calidad de activos de INV continúa buena y razonable a su enfoque. Si bien a diciembre de 2021 el indicador de mora mayor a 90 días se amplió hasta 1.9%, esto se debió a un efecto puntual y recuperó su comportamiento histórico (menor a 1%) en el primer trimestre de 2022. El banco mantiene una cobertura de reservas de 102.1% sobre su cartera vencida, nivel considerado bajo en especial al considerar la concentración alta de su cartera. Fitch considera que, aunque la morosidad continúa en niveles bajos, la calidad de activos es sensible en caso de deterioros de sus 20 deudores mayores; al cierre de 2021 representaron cerca de 55% del portafolio de préstamos y 1.8 veces el capital base según Fitch.

En opinión de Fitch, los indicadores de rentabilidad de INV fueron favorecidos por la diversificación de la cartera, y la gestión del margen de interés al favorecer las operaciones más rentables. Los ingresos mostraron mejorías relevantes en comparación con los promedios históricos hacia 2020 y 2021. La agencia no proyecta cambios significantes en dichos niveles, los que estarán dependientes del control de la calidad de sus préstamos y las reservas adicionales para incobrables, en caso se requieran. A diciembre de 2021, la utilidad operativa a los activos ponderados por riesgo (APR) fue 2.2% desde un promedio de 0.5% en 2017 a 2019, mientras que el gasto de reservas absorbió un bajo 8.7% de la utilidad operativa previo a reservas.

Fitch considera que la solvencia patrimonial del banco es razonable. Al cierre de 2021, el Capital Base según Fitch a APR fue 22.6%; exhibió un incremento (diciembre 2020: 19.8%) debido a la contracción de las operaciones por el retiro de algunos clientes. Asimismo, la agencia considera que las mejoras en rentabilidad podrían favorecer la generación interna de capital del banco, dadas sus proyecciones de crecimientos moderadas para el mediano plazo.

Fitch opina que las presiones sobre el perfil de fondeo y liquidez han disminuido de manera considerable en los últimos años, debido al crecimiento de su base depositaria, además de lograr la conciliación de dichas operaciones con su modelo de negocio en la coyuntura actual. A diciembre de 2021, los préstamos comprendieron 58.4% de los depósitos (2020: 72.5%) lo que le brinda un amplio espacio para seguir creciendo en cartera con recursos provenientes de depósitos del público.

Las concentraciones en sus 20 mayores depositantes continúan altas, alrededor de 43.8% al cierre de 2021 (diciembre 2020: 48%); pero exhiben una desconcentración desde promedios históricos mayores. La liquidez de INV continuó buena, con activos líquidos (disponible e inversiones) que representaron 49.5% de los activos totales y 62.0% de los depósitos.

### **SENSIBILIDAD DE CALIFICACIÓN**

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

--la Perspectiva se revisaría a Estable ante una reducción de su calidad de activos, que impliquen préstamos en mora mayores a 90 días arriba de 2% y pérdidas operativas continuas;

--la calificación bajaría ante un debilitamiento en la calidad de cartera y pérdidas que presionen sostenidamente su indicador de capital base según Fitch por debajo de 15%.

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

--las calificaciones podrían incrementarse ante una consolidación en el modelo de negocios que derive en la sostenibilidad de su rentabilidad operativa arriba de 2%, mientras mantenga una calidad de crédito estable;

--una reducción significativa de sus concentraciones activas y pasivas, favorecerían aumentos en las calificaciones

La(s) calificación(es) mencionada(s) fue(ron) requerida(s) y se asignó(aron) o se le(s) dio seguimiento por solicitud del(los) emisor(es), entidad(es) u operadora(s) calificado(s) o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

### **Resumen de Ajustes a los Estados Financieros**

Gastos pagados por anticipado, depósitos en garantía, programas de cómputo y otros cargos diferidos fueron reclasificados como otros intangibles y se dedujeron del patrimonio total para obtener el capital base según Fitch, dado que la agencia considera que tienen una capacidad baja para absorber pérdidas.

## CRITERIOS APLICADOS EN ESCALA NACIONAL

--Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Diciembre 22, 2020);

--Metodología de Calificación de Bancos (Marzo 28, 2022).

## RATING ACTIONS

ENTITY / DEBT ↕	RATING ↕			PRIOR ↕
Banco INV, S.A.	ENac LP			B+
	BB(gtm) Rating Outlook Positive	Alza		(gtm) Rating Outlook Stable
	ENac CP	B(gtm)	Afirmada	B(gtm)

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)

## FITCH RATINGS ANALYSTS

### Luis Guerrero

Associate Director

Analista Líder

+503 2516 6618

[luis.guerrero@fitchratings.com](mailto:luis.guerrero@fitchratings.com)

Fitch Centroamérica, S.A

Edificio Plaza Cristal 3er. Nivel San Salvador

### Nadia Calvo

Associate Director

Analista Secundario

+503 2516 6611

nadia.calvo@fitchratings.com

**Claudio Gallina**

Senior Director

Presidente del Comité de Calificación

+55 11 4504 2216

claudio.gallina@fitchratings.com

**MEDIA CONTACTS**

**Elizabeth Fogerty**

New York

+1 212 908 0526

elizabeth.fogerty@thefitchgroup.com

Información adicional disponible en [www.fitchratings.com/site/centralamerica](http://www.fitchratings.com/site/centralamerica).

**PARTICIPATION STATUS**

The rated entity (and/or its agents) or, in the case of structured finance, one or more of the transaction parties participated in the rating process except that the following issuer(s), if any, did not participate in the rating process, or provide additional information, beyond the issuer's available public disclosure.

**APPLICABLE CRITERIA**

[National Scale Rating Criteria \(pub. 22 Dec 2020\)](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(pub. 22 Dec 2020\)](#)

[Bank Rating Criteria - Effective from 12 November 2021 to 7 September 2022 \(pub. 12 Nov 2021\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)

[Metodología de Calificación de Bancos \(pub. 28 Mar 2022\)](#)

**ADDITIONAL DISCLOSURES**

[Solicitation Status](#)

[Endorsement Policy](#)

**ENDORSEMENT STATUS**

## DISCLAIMER & COPYRIGHT

Todas las calificaciones crediticias de Fitch Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones siguiendo este enlace: <https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings>. Además, las definiciones de calificación de Fitch para cada escala de calificación y categorías de calificación, incluidas las definiciones relacionadas con incumplimiento, están disponibles en [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com) bajo el apartado de Definiciones de Calificación. Las calificaciones públicas, criterios y metodologías están disponibles en este sitio en todo momento. El código de conducta, las políticas sobre confidencialidad, conflictos de interés, barreras para la información para con sus afiliadas, cumplimiento, y demás políticas y procedimientos de Fitch están también disponibles en la sección de Código de Conducta de este sitio. Los intereses relevantes de los directores y accionistas están disponibles en <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. Fitch puede haber proporcionado otro servicio admisible o complementario a la entidad calificada o a terceros relacionados. Los detalles del(los) servicio(s) admisible(s) de calificación o del(los) servicio(s) complementario(s) para el(los) cual(es) el analista líder tenga sede en una compañía de Fitch Ratings registrada ante ESMA o FCA (o una sucursal de dicha compañía) se pueden encontrar en el resumen de la entidad en el sitio web de Fitch Ratings.

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 afirmó 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.

Fitch Ratings, Inc. está registrada en la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos (en inglés, U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización de Calificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional (“NRSRO”; Nationally Recognized Statistical Rating Organization). Aunque ciertas subsidiarias de calificación crediticia de la NRSRO están enlistadas en el Ítem 3 del documento “Form NRSRO” y, como tales, están autorizadas para emitir calificaciones crediticias en nombre de la NRSRO (ver <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), otras subsidiarias no están enlistadas en el documento “Form NRSRO” (las “no NRSRO”) y, por tanto, las calificaciones crediticias emitidas por estas subsidiarias no son emitidas en nombre de la NRSRO. Sin embargo, personal de las subsidiarias no NRSRO puede participar en la determinación de calificaciones crediticias emitidas por, o en nombre de, la NRSRO.

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”.

Derechos de autor © 2022 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.

[READ LESS](#)

## **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**



Las calificaciones crediticias internacionales producidas fuera de la Unión Europea (EU; European Union) o del Reino Unido (UK; United Kingdom), según aplique, son endosadas para su uso por los emisores regulados dentro de EU o UK respectivamente. Para fines regulatorios, en cumplimiento con los términos de la regulación para agencias de calificación crediticia (CRA; Credit Rating Agencies) de EU o la Regulación de 2019 de las Agencias de Calificación Crediticia de UK (enmienda, etc.) (salió de EU), según sea el caso. El enfoque de Fitch sobre el endoso en EU y UK se encuentra en el apartado EU Regulatory Disclosures dentro del sitio web de Fitch. El estado respecto a la política de endoso regulatorio de todas las calificaciones internacionales se proporciona dentro de la página de resumen de la entidad para cada entidad calificada y en las páginas de detalle de la transacción para todas las transacciones de finanzas estructuradas en el sitio web de Fitch. Esta información se actualiza diariamente.

---

[Banks](#)   [Latin America](#)   [Central America](#)   [Guatemala](#)

---