

RATING ACTION COMMENTARY**Fitch Afirma las Calificaciones IDR de Banco Agromercantil en 'BB+'; Perspectiva Estable**

Central America Guatemala Mon 22 Apr, 2024 - 5:35 PM ET

Fitch Ratings - Monterrey - 22 Apr 2024: Fitch Ratings afirmó en 'BB+' las calificaciones internacionales de riesgo emisor (IDR; *issuer default rating*) de largo plazo en moneda local y extranjera de Banco Agromercantil de Guatemala, S.A. (BAM). Fitch también afirmó las IDR de corto plazo en moneda local y extranjera en 'B', la calificación de soporte de accionista (SSR; *shareholder support rating*) en 'bb+', y la calificación de viabilidad (VR; *viability rating*) en 'bb-'.

Además, la agencia afirmó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo en 'AAA(gtm)' y 'F1+(gtm)', respectivamente, de BAM y de su subsidiaria Financiera Agromercantil, S.A. (FINAM). La Perspectiva de las IDR y calificaciones nacionales de largo plazo es Estable.

FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN

Calificaciones Impulsadas por Soporte: Las IDR y calificaciones nacionales de BAM derivan de su SSR en 'bb+', que refleja el soporte potencial que recibiría de su accionista si fuera necesario. La evaluación de Fitch sobre la capacidad y disposición de Bancolombia, S.A. (Bancolombia) para brindarle soporte a BAM lleva a que sus calificaciones estén en el mismo nivel. Esta alineación de las calificaciones se debe principalmente al rol clave de BAM dentro de las operaciones regionales de Bancolombia.

Capacidad de Soporte: La capacidad de soporte de Bancolombia está estrechamente vinculada a su IDR de 'BB+' con Perspectiva Estable. Asimismo, cualquier soporte requerido sería manejable para Bancolombia dado el tamaño relativo moderado de BAM ya que representaba cerca de 6% de los activos consolidados de Bancolombia a diciembre de 2023.

Rol Clave de BAM en Grupo Bancolombia: Fitch considera a BAM como parte fundamental de Grupo Bancolombia. Esto debido al alcance y estrategia de diversificación regional de este último y dado su potencial de crecimiento y rentabilidad en la economía más grande de Centroamérica.

Integración Alta y Riesgo Reputacional: En opinión de Fitch, BAM se beneficia de sinergias comerciales y operativas con Bancolombia y compañías afiliadas, con una estructura de gestión con un grado bueno de integración, a la vez que existe una fungibilidad amplia de financiamiento. Además, Fitch considera que un incumplimiento de BAM podría afectar de forma relevante la reputación y franquicia regional de Bancolombia, lo que incide en la propensión de proveerle soporte.

Retos en Calidad de Activos: En 2023, BAM experimentó un deterioro en su indicador de cartera vencida (mora mayor a 90 días) que aumentó a 2.1% desde 1.4% el año anterior, principalmente por el aumento en los préstamos *retail* no garantizados y condiciones desafiantes del mercado. A raíz de esto, los castigos de cartera de 1.8% fueron notablemente más altos que en años anteriores. Fitch espera que la cobertura de reservas aumente tras nuevos requerimientos regulatorios, lo que mitiga parcialmente el incremento en cartera vencida.

Asimismo, la concentración por deudor es alta, aunque Fitch reconoce que esto se compensa relativamente por un nivel alto de garantías en su portafolio. A pesar de la continuación anticipada del deterioro en cartera vencida en la primera mitad de 2024, Fitch proyecta una mejora en la calidad de activos en la segunda mitad de 2024; además espera que dicha calidad de activos permanezca acorde con la evaluación de 'bb'/estable.

Rentabilidad Debilitada: Fitch bajó la evaluación de ganancias y rentabilidad del banco a 'b+'/estable desde 'bb-'/estable debido a una caída significativa en la rentabilidad en 2023 y desafíos de recuperación de ingresos. El declive en el rendimiento financiero fue atribuido a un aumento en los cargos por reservas más alto de lo esperado, y a un incremento en los costos de fondeo. Esto llevó a que el indicador de cargos por reservas sobre utilidad operativa antes de cargos por reservas alcanzara 85% y a una contracción del margen de interés neto en 40 puntos básicos.

Como consecuencia, el indicador de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) cayó a 0.5%. Aunque se espera un rebote modesto en la rentabilidad en 2024, los altos cargos continuos por reservas, influenciados por un aumento en cobertura de reservas, probablemente limitarán las mejoras, con el indicador de rentabilidad en línea con la evaluación de 'b+'.

Capitalización Razonable: A diciembre de 2023, el indicador de capital base según Fitch (FCC; *Fitch core capital*) sobre APR mejoró a 11.5% desde 11% el año anterior, en gran parte debido a un crecimiento modesto de la cartera de préstamos. El indicador de capital regulatorio de 14.8% incluye deuda subordinada por USD 70 millones, la cual Fitch considera como un pasivo por su capacidad limitada para absorber pérdidas. La agencia anticipa que el indicador de FCC se estabilizará en alrededor de 11.5%, en línea con su evaluación 'bb-/estable. En parte, beneficiado por la decisión del banco de retener dividendos en los próximos dos años y la consideración de soporte ordinario potencial de su empresa matriz, Bancolombia, si se requiere.

Perfil de Fondo Adecuado: El fondeo de BAM está respaldado por una base de depósitos creciente, particularmente por depósitos minoristas y a plazo. Aunque el crecimiento de depósitos se desaceleró a 2.1% en 2023, la concentración por depositante se mantuvo moderada; los 20 depositantes principales sostienen 15.7% del total de depósitos. A pesar de los desafíos en el mercado de capitales guatemalteco, BAM mantiene alternativas amplias de fondeo, principalmente préstamos bilaterales, tanto a nivel local como internacional, lo que refuerza su liquidez.

La relación de préstamos sobre depósitos del banco es de 101.3%, ligeramente por detrás de sus pares evaluados en 'bb', pero en un nivel adecuado. Fitch considera que el perfil de fondeo y liquidez de BAM es apropiado y toma en cuenta el potencial de soporte ordinario de Bancolombia, en caso de requerirlo.

SUBSIDIARIAS Y AFILIADAS

Las calificaciones nacionales de FINAM se basan en el soporte potencial que podría recibir de Bancolombia en caso de requerirlo. Fitch considera que dicho soporte está altamente influenciado por el riesgo reputacional relevante que implicaría para Bancolombia el incumplimiento de alguna de sus subsidiarias en Guatemala. Además, FINAM ejerce un rol importante en las operaciones del grupo al administrar fideicomisos de garantía, lo que complementa el modelo de negocio y los servicios ofrecidos por BAM.

SENSIBILIDAD DE CALIFICACIÓN

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

- la IDR en moneda extranjera y la SSR de BAM podrían aumentar por un incremento en el techo país de Guatemala y de las IDR de Bancolombia; la IDR en moneda local podría aumentar por el incremento en la IDR de Bancolombia;
- la VR podría aumentar si el banco mejora su indicador de utilidad operativa a APR consistentemente superior a 2.5% o el capital base según Fitch a APR por arriba de 13%, manteniendo una calidad de activos y perfil de fondeo y liquidez estables;
- las calificaciones nacionales de BAM se encuentran en el nivel más alto de la escala nacional, por lo tanto, no hay espacio de mejora.

FINAM

- las calificaciones nacionales de Finam se encuentran en el nivel más alto de la escala nacional, por lo tanto, no hay espacio de mejora.

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

- una baja en la IDR de Bancolombia o una propensión de soporte menor podrían derivar en una baja en las calificaciones IDR de largo y corto plazo, SSR y nacionales de BAM;
- la VR de BAM podría bajar ante un deterioro material persistente en la calidad de préstamos que impacte la rentabilidad y lleve a Fitch a valorar una menor fortaleza del perfil de negocio de BAM;

FINAM

- una baja en la IDR de Bancolombia o una propensión de soporte menor, podría derivar en una baja en las calificaciones nacionales de Finam.

AJUSTES A LA CALIFICACIÓN VR

BAM

La evaluación del entorno operativo de 'bb-' se ha asignado por arriba de la evaluación implícita de la categoría 'b' debido a la siguiente razón de ajuste: Calificación soberana (positivo).

La evaluación del perfil de negocio de 'bb-' se ha asignado por arriba de la evaluación implícita de la categoría 'b' debido a la siguiente razón de ajuste: Posición de mercado (positivo).

PARTICIPACIÓN

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) o entidad(es) calificada(s) o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

RESUMEN DE AJUSTES A LOS ESTADOS FINANCIEROS

BAM: Los gastos pagados por anticipado y otros activos diferidos fueron reclasificados como activos intangibles y se dedujeron del capital base según Fitch ya que la agencia considera que tienen una capacidad baja para absorber pérdidas.

Este comunicado es una traducción del original emitido en inglés por Fitch en su sitio internacional el 22 de abril de 2024 y puede consultarse en la liga www.fitchratings.com. Todas las opiniones expresadas pertenecen a Fitch Ratings, Inc.

CALIFICACIONES PÚBLICAS CON VÍNCULOS CREDITICIOS A OTRAS CALIFICACIONES

Las calificaciones de BAM y FINAM derivan del soporte de Bancolombia [BB+ Perspectiva Estable].

Para efectos de estandarización de separadores en cifras del comunicado, los decimales se indican con punto y los millares con coma.

REFERENCIAS PARA FUENTES DE INFORMACIÓN RELEVANTES CITADAS EN FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN

Las fuentes principales de información usadas en el análisis son las descritas en los Criterios Aplicados.

CONSIDERACIONES ESG

A menos que se indique lo contrario en esta sección, el nivel más alto de puntaje de relevancia crediticia ambiental, social y de gobernanza (ESG; *environmental, social and governance*) es de '3'. Un puntaje de '3' significa que los aspectos ESG son neutrales para el crédito o tienen un impacto crediticio mínimo en la entidad, ya sea debido a la naturaleza de los mismos o a la forma en que son gestionados por la entidad. Los puntajes de relevancia ESG no se incorporan en el proceso de calificación, sino que son una observación de la relevancia de los factores ESG en la decisión del comité de calificación. Para obtener más información sobre los puntajes de relevancia ESG, visite <https://www.fitchratings.com/topics/esg/products#esg-relevance-scores>.

CRITERIOS APLICADOS EN ESCALA NACIONAL

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

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

--Metodología de Calificación de Instituciones Financieras No Bancarias (Julio 25, 2023).

RATING ACTIONS

ENTITY / DEBT ⇅	RATING ⇅			PRIOR ⇅
Financiera Agromercantil, S.A.	ENac LP	AAA(gtm) Rating Outlook Stable	Afirmada	AAA(gtm) Rating Outlook Stable
	ENac CP	F1+(gtm)	Afirmada	F1+(gtm)
Banco Agromercantil de Guatemala S.A.	LT IDR	BB+ Rating Outlook Stable	Afirmada	BB+ Rating Outlook Stable
	ST IDR	B	Afirmada	B

LC LT IDR	BB+ Rating Outlook Stable	Afirmada	BB+ Rating Outlook Stable
LC ST IDR	B	Afirmada	B
ENac LP	AAA(gtm) Rating Outlook Stable	Afirmada	AAA(gtm) Rating Outlook Stable
ENac CP	F1+(gtm)	Afirmada	F1+(gtm)
Viability	bb-	Afirmada	bb-
Shareholder Support	bb+	Afirmada	bb+

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)

FITCH RATINGS ANALYSTS

Ricardo Aguilar

Director

Analista Líder

+52 81 4161 7086

ricardo.aguilar@fitchratings.com

Fitch Mexico S.A. de C.V.

Prol. Alfonso Reyes No. 2612, Edificio Connexity, Piso 8, Col. Del Paseo Residencial, Monterrey 64920

Rodrigo Contreras, CFA

Director

Analista Secundario

+506 4104 7038

rodrigo.contreras@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.

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 \(pub. 22 Dec 2020\)](#)

[Metodología de Calificación de Bancos – Efectiva del 28 de marzo de 2022 al 27 de septiembre de 2023 \(pub. 28 Mar 2022\)](#)

[Metodología de Calificación de Instituciones Financieras No Bancarias– Efectiva del 25 de julio de 2023 al 19 de marzo de 2024 \(pub. 25 Jul 2023\)](#)

[Non-Bank Financial Institutions Rating Criteria \(pub. 17 Jan 2024\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)

[Bank Rating Criteria \(pub. 15 Mar 2024\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)

[Metodología de Rating de Bancos \(pub. 15 Mar 2024\)](#)

[Metodología de Calificación de Instituciones Financieras No Bancarias \(pub. 20 Mar 2024\)](#)

ADDITIONAL DISCLOSURES

[Solicitation Status](#)

[Endorsement Policy](#)

ENDORSEMENT STATUS

Banco Agromercantil de Guatemala S.A.

EU Endorsed, UK Endorsed

DISCLAIMER & COPYRIGHT

Todas las calificaciones crediticias de Fitch Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones en el siguiente 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 bajo el apartado de Definiciones de Calificación. ESMA y FCA están obligadas a publicar las tasas de incumplimiento históricas en un archivo central de acuerdo al Artículo 11(2) de la Regulación (EC) No. 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo del 16 de septiembre de 2009 y la Regulación de las Agencias de Calificación Crediticia (Enmienda, etc.) (Salida de la UE) de 2019, respectivamente.

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. Fitch Ratings realiza ajustes rutinarios y generalmente aceptados a la información financiera presentada, mismos que son acordes a las metodologías relevantes y/o estándares de la industria, a fin de procurar consistencia entre las métricas financieras de las entidades del mismo sector o clase de activos.

El espectro completo de mejor y peor escenario para las calificaciones crediticias en todas las categorías de calificación va de 'AAA' a 'D'. Fitch también brinda información del mejor escenario para un alza de calificación y del peor escenario para una baja de calificación con base en el desempeño histórico de los emisores (lo que Fitch establece como el percentil 99 de las transiciones de calificación, tanto al alza como a la baja), para calificaciones crediticias internacionales. En el percentil 99, una media entre tipos de activos muestra alzas de cuatro escalones en el mejor escenario de calificación y bajas de ocho escalones en el peor escenario. Las calificaciones crediticias de sector específico en mejor y peor escenario se describen a mayor detalle en <https://www.fitchratings.com/site/re/10111579>.

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 © 2024 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. 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.