

Panamá, 27 de mayo de 2024.

Licenciado
Julio Javier Justiniani
Superintendente
Superintendencia del Mercado de Valores
E. S. D.

Estimado Licenciado Justiniani:

METROBANK, S.A., en su calidad de emisor registrado ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá y en cumplimiento con lo dispuesto en el Acuerdo 2-2010 sobre el procedimiento para la presentación de solicitudes de registro de valores y de terminación de registro y el Acuerdo 3-2008 sobre las comunicaciones de hechos de importancia de emisores registrados, hace de su conocimiento el informe de calificación de riesgos con referencia a los resultados del Banco, al 31 de diciembre de 2023 emitido por Fitch Ratings donde:

1. Aumenta la calificación nacional de largo plazo de Metrobank, S.A. y Subsidiarias a 'A(pan)' desde 'A-(pan)' y afirmó la de corto plazo en 'F1(pan)'.
2. La perspectiva de la calificación de largo plazo se mantiene Estable.

Adjuntamos copia del informe.

Sin más por el momento, se despide.

Atentamente.



Ernesto A. Boyd Jr.
Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General

cc: Lic. Olga Cantillo
Gerente General Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A.



RATING ACTION COMMENTARY**Fitch Aumenta Calificación Nacional de Metrobank a 'A(pan)';
Perspectiva Estable**

Central America Panama Fri 24 May, 2024 - 3:17 p. m. ET

Fitch Ratings - Monterrey - 24 May 2024: Fitch Ratings subió la calificación nacional de largo plazo de Metrobank, S.A. y Subsidiarias (Metrobank) a 'A(pan)' desde 'A-(pan)' y afirmó la de corto plazo en 'F1(pan)'. La Perspectiva de la calificación de largo plazo es Estable.

El alza de la calificación de largo plazo se fundamenta en EL mejor desempeño financiero del banco en relación con el de sus pares locales, particularmente de la métrica fundamental de utilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APR), con tendencia a sostener un promedio de 1.5% para los próximos años. Asimismo, incorpora los indicadores de capitalización y calidad de activos buenos, y la expectativa de Fitch de que dichos niveles se mantendrán en el mediano plazo.

La afirmación de la calificación nacional de corto plazo refleja que el perfil de liquidez de Metrobank se mantiene fuerte, aunque menor en comparación con otros emisores en Panamá.

DERIVACIÓN DE CALIFICACIÓN

Capacidad Buena de Absorción de Pérdidas: Fitch opina que la capitalización de Metrobank es adecuada y se fortalece con acciones preferentes de carácter perpetuo y con alta discreción de omisión de pago de dividendos. A diciembre de 2023, el indicador de capital común de nivel 1 (CET1; *common equity tier 1*) a APR se ubicó en 12.1%, métrica que compara favorablemente con sus pares locales. La capacidad de absorción de pérdidas aumenta al considerar las acciones preferentes (+153 puntos básicos o pbs) y provisión dinámica (+156 pbs) que llevan a una capitalización de 15.2% (diciembre 2022: 14.4%). Fitch considera que el indicador de CET1 se continuará fortaleciendo por la generación interna de capital y por el crecimiento de activos moderado, a pesar del recurrente pago de dividendos.

Rentabilidad con Tendencia Positiva: Metrobank muestra una tendencia positiva en su rentabilidad gracias a su enfoque en segmentos más rentables y por el incremento en los préstamos al exterior. En 2023, la utilidad operativa sobre APR aumentó a 1.7% (promedio 2020-2023: 1.1%) y el margen de interés neto (MIN) creció a 3.5% desde 3.1% en 2022, lo cual evidencia la habilidad del banco de trasladar el incremento de tasas a sus clientes. Las tasas de mercado altas también derivaron en ingresos mayores provenientes de su portafolio de inversiones, al contribuir con 30% de los ingresos por interés brutos desde un promedio de 18%. Si bien este porcentaje podría no sostenerse cuando las tasas disminuyan, la contribución del portafolio de inversiones a los ingresos es consistente, lo que, aunado al enfoque en clientes con rendimiento mayor, podría sostener la rentabilidad de Metrobank en alrededor de 1.5%.

Modelo de Negocio de Riesgo Moderado: Las calificaciones consideran el perfil de riesgo y calidad de activos adecuada y una capitalización sólida del banco. La agencia también incorpora el modelo de negocios enfocado de forma consistente en segmentos de riesgo bajo, lo que da como resultado una generación de ingresos baja, aunque estable, y que evidencia una tendencia creciente.

Calidad de Activos Adecuada: En su evaluación de la calidad de activos de Metrobank, Fitch considera el riesgo de concentración por acreditado moderado que ha ocasionado deterioros notorios en la cartera vencida, como en 2022, aunque dicho riesgo ha disminuido gradualmente. A diciembre de 2023, la exposición en los principales 20 clientes en relación con su CET1 disminuyó a 1.5 veces (x) desde 1.9x en diciembre de 2022. Tras castigos de cartera que ocasionaron el incremento en préstamos en etapa 3, el indicador mejoró a 1.9% desde 3.3%, y su promedio de cuatro años (2019-2023) de 1.8% compara favorable con sus pares locales. Fitch estima que el indicador de cartera vencida se mantendrá entre 1.5% y 2% al considerar el enfoque comercial y control de riesgos adecuado, aunque persiste la presión de un entorno operativo adverso.

Perfil de Fondeo Estable: Metrobank fundamenta su fondeo en depósitos de clientes, principalmente corporativos, los que, si bien han mostrado estabilidad, también representan un costo de financiamiento mayor y ciertas concentraciones. A diciembre de 2023, el indicador de préstamos a depósitos fue de 83.4% y el promedio de 2019 a 2023 de 86%, niveles adecuados para su modelo de negocio. Los 20 principales depositantes representaron un moderado 20.3% del total de depósitos, una mejora leve respecto a diciembre de 2022 (22.4%). Fitch espera que la estructura de fondeo y el manejo de liquidez adecuado se mantendrán en el futuro.

SENSIBILIDAD DE CALIFICACIÓN

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

--un fortalecimiento en el perfil de negocios que se refleje en el incremento sostenido de los ingresos operativos totales y que dé como resultado también una utilidad sobre APR cercana a 2% de forma sostenida, y mantenga niveles de capitalización (CET1 incluyendo provisiones dinámicas y acciones preferentes) cercanos a 15%.

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

--aumentos sostenidos en el indicador de préstamos en etapa 3 sobre la cartera total por niveles que presionen la rentabilidad y deriven en una capitalización (CET1 incluyendo provisiones dinámicas y acciones preferentes) por debajo de 13% de forma consistente.

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.

CRITERIOS APLICADOS EN ESCALA NACIONAL

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

--Metodología de Calificación de Bancos (Septiembre 28, 2023).

INFORMACIÓN REGULATORIA - PANAMÁ

NOMBRE DEL EMISOR O ENTIDAD: Metrobank, S.A. y Subsidiarias

LINK DEL SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN: Las definiciones de calificación de Panamá se encuentran en el sitio <https://www.fitchratings.com/es/region/central-america> bajo el apartado de "Definiciones de Calificación de Panamá".

FECHA CIERTA (FECHA DE CORTE) DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA UTILIZADA

--NO AUDITADA: N.A.

--AUDITADA: 31/diciembre/2023

FECHA DEL ACUERDO DEL COMITÉ DE CALIFICACIÓN: 23/mayo/2024

DESCRIPCIÓN DE LAS CARACTERISTICAS DE LA EMISIÓN CALIFICADA

- CLASE DE TÍTULOS: N.A.
- SERIES: N.A.
- MONEDA: N.A.
- MONTO: N.A.
- FECHA DE VENCIMIENTO: N.A.
- TASA DE INTERÉS: N.A.
- PAGO DE INTERESES: N.A.
- PAGO DE CAPITAL: N.A.
- REDENCIÓN ANTICIPADA: N.A.
- GARANTÍAS: N.A.
- USO DE LOS FONDOS: N.A.

Una calificación de riesgo no garantiza el repago de la emisión.

RATING ACTIONS

ENTITY / DEBT ⬆	RATING ⬆		PRIOR ⬆
Metrobank, S.A. y subsidiarias	ENac LP	A(pan) Rating Outlook Stable	A-(pan) Rating Outlook Stable
	Alza		

ENac CP

F1(pan)

Afirmada

F1(pan)

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

Amada Rubio

Associate Director

Analista Secundario

+503 2516 6632

amada.rubio@fitchratings.com

Alejandro Tapia

Senior Director

Presidente del Comité de Calificación

+52 81 4161 7056

alejandro.tapia@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 \(pub. 28 Sep 2023\)](#)

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

ADDITIONAL DISCLOSURES

[Solicitation Status](#)

[Endorsement Policy](#)

ENDORSEMENT STATUS

Metrobank, S.A. y subsidiarias

-

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.