

Credomatic de Guatemala, S.A.

Factores Clave de Calificación

Calificaciones Impulsadas por el Soporte de BAC Internacional Bank, Inc.: Las calificaciones de las entidades que conforman el grupo BAC|Credomatic Guatemala: Credomatic de Guatemala, S.A. (Credomatic), Banco de América Central, S.A. (Guatemala) (BAC) y Financiera de Capitales, S.A. (Fincapi) se derivan de la evaluación de Fitch Ratings respecto de la habilidad y propensión de su accionista BAC Internacional Bank, Inc (BIB) de proveer soporte en caso de requerirse.

La capacidad de soporte de BIB está dada por su calificación en escala internacional (IDR; *issuer default rating*) de 'BB+' con Perspectiva Estable. La IDR de BIB está un escalón (*notch*) por encima del soberano, y un escalón por debajo que el techo país de Guatemala. Esto permite que, las calificaciones de sus subsidiarias en Guatemala se coloquen en la calificación más alta de la escala y la Perspectiva de las calificaciones de largo plazo en Estable.

Rol Relevante de Grupo: En la evaluación de la propensión de soporte, la agencia pondera con importancia alta el rol que el grupo BAC|Credomatic Guatemala mantiene para BIB en su estrategia de diversificación geográfica y generación de utilidades. Esto se ha reflejado en pagos de dividendos y una integración alta con su grupo, con el que además comparte marca e imagen comercial. El grupo centroamericano BAC|Credomatic es el grupo financiero más grande de la región en términos de activos, que mantiene operaciones bancarias y financieras relevantes en toda Centroamérica.

Riesgo Reputacional Alto: La agencia opina que el riesgo por reputación tiene importancia alta y que es relevante para BIB y las demás entidades del grupo en la región. Aunque no corresponde al escenario base de Fitch, este riesgo se convierte en un factor de importancia alta a considerar ante un incumplimiento inesperado de alguna de las subsidiarias en Guatemala.

Franquicia y Modelo de Negocio Bien Desarrollados: Fitch pondera con importancia moderada el desempeño financiero del grupo BAC|Credomatic Guatemala en la evaluación de la propensión de soporte de BIB. Este desempeño está altamente vinculado al de BAC Guatemala, al ser la entidad más grande del grupo y el proveedor principal de las operaciones para Fincapi y Credomatic.

Credomatic está totalmente integrada con el banco y es una institución financiera no bancaria (IFNB), que tiene el objetivo de administrar el negocio de tarjetas de crédito de BAC (Visa, MasterCard y American Express), además de la prestación de servicios y negocios relacionados.

Calidad de Activos Adecuada: Fitch opina que la calidad de activos de Credomatic está de acuerdo a su perfil del negocio, con enfoque en tarjetas de crédito, por lo que ha exhibido un nivel de vencidos mayor que el banco. A diciembre de 2023, Credomatic mostró una morosidad mayor de 90 días de 3.2%, levemente menor que en 2022 de 3.5%, complementada con una cobertura de reservas de 102.1%.

Rentabilidad Alta: La rentabilidad de Credomatic, medida como la utilidad antes de impuestos en relación con activos promedio, mostró un incremento respecto a 2022, en 6.1% contra 4.6%, impulsada por un incremento en las recuperaciones de créditos y un mayor volumen de comisiones, que pudo compensar una leve disminución en su margen de interés neto (MIN: 20.4% versus 23.5%).

Capitalización y Fondo: La capitalización también mostró una tendencia favorable, medida a través de la razón de la deuda al patrimonio tangible en 6.6x respecto a 8.5x en 2022, esta mejora provino de un menor financiamiento requerido dado el decrecimiento por 7.0% que exhibido el volumen de su negocio. Credomatic es, junto con el banco, de las entidades que más dividendos aportan al grupo de manera continua, siendo en 2023 68.3% de la utilidad neta del

Calificaciones

Escala Nacional

Nacional, Largo Plazo	AAA(gtm)
Nacional, Corto Plazo	F1+(gtm)

Perspectivas

Nacional, Largo Plazo	Estable
-----------------------	---------

Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificación de Instituciones Financieras no Bancarias \(Julio 2023\)](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Diciembre 2020\)](#)

Publicaciones Relacionadas

[BAC International Bank, Inc \(Abril 2024\)](#)

Analistas

Amada Rubio
+503 2516 6632
amada.rubio@fitchratings.com

Rodrigo Contreras
+506 4104 7038
rodrigo.contreras@fitchratings.com

año, y superando el monto de los dividendos pagados por el banco. Respecto a su fondeo, este se conforma en un 100% en líneas crediticias.

Sensibilidades de Calificación

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

Las calificaciones nacionales están en el nivel más alto de la escala, por lo que no tienen potencial al alza.

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

-las calificaciones de las entidades que conforman el grupo BAC|Credomatic podrían bajar por una acción similar en la IDR de BIB;

-si Fitch percibe que existe una reducción relevante en la propensión de soporte por parte de BIB.

Estado de Resultados

	Cierre de año USD millones	31 dic 2023 Cierre de año GTQ miles	31 dic 2022 Cierre de año GTQ miles	31 dic 2021 Cierre de año GTQ miles	31 dic 2020 Cierre de año GTQ miles
Ingresos					
Ingresos Netos por Arrendamientos Operativos y Rentas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingresos por Intereses sobre Préstamos	73	574,125.1	611,602.8	350,322.2	473,519.3
Otros Ingresos por Intereses	n.a.	n.a.	n.a.	4,415.1	6.4
Ingresos por Arrendamientos Financieros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingresos Operativos Brutos Totales	152	1,187,311.4	1,128,214.0	772,532.1	788,991.5
Gastos por Intereses Totales	18	139,129.8	133,146.8	99,515.8	117,584.1
Ingresos Operativos Netos Totales	134	1,048,181.6	995,067.2	673,016.3	671,407.4
Nota: Ingreso Neto por Intereses	56	434,995.3	478,455.9	255,221.5	355,941.5
Gastos					
Total de Gastos Operativos	86	674,726.1	646,156.1	523,651.2	571,880.6
Utilidad Operativa antes de Provisiones	48	373,455.5	348,911.0	149,365.1	99,526.8
Cargo por Provisiones para Préstamos y Arrendamientos	28	219,433.9	237,562.2	129,832.5	63,917.7
Cargo por Provisiones para Títulos de Valores y Otros Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Utilidad Operativa	20	154,021.6	111,348.9	19,532.5	35,609.1
Utilidad antes de Impuestos	31	240,286.9	177,221.7	116,827.5	140,084.2
Utilidad Neta	22	171,845.4	122,083.9	76,356.5	100,998.2
Utilidad Integral según Fitch	22	171,845.4	122,083.9	76,356.5	100,998.2
EBITDA Ajustado	48	379,416.6	310,368.5	272,057.3	309,685.2
Estado de Resultados de los Últimos Doce Meses (UDM)					
Ingresos Operativos Brutos Totales (UDM)	152	1,187,311.4	1,128,214.0	772,532.1	788,991.5
Depreciación de Activos en Renta y Arrendamiento (UDM)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ganancias Netas sobre Préstamos y Activos Arrendados Vendidos (UDM)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Gastos por Intereses (UDM)	18	139,129.8	133,146.8	99,515.8	117,584.1
Ingreso Neto por Intereses (UDM)	56	434,995.3	478,455.9	255,221.5	355,941.5
Cargo por Provisiones para Préstamos y Arrendamientos (UDM)	28	219,433.9	237,562.2	129,832.5	63,917.7
Utilidad antes de Impuestos (UMD)	31	240,286.9	177,221.7	116,827.5	140,084.2
EBITDA Ajustado (UDM)	48	379,416.6	310,368.5	272,057.3	309,685.2
Tipo de Cambio		USD1 = GTQ7.82702	USD1 = GTQ7.853325	USD1 = GTQ7.71926	USD1 = GTQ7.795435
n.a. - No aplica					
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Credomatic					

Balance General

	Cierre de año USD millones	31 dic 2023 Cierre de año GTQ miles	31 dic 2022 Cierre de año GTQ miles	31 dic 2021 Cierre de año GTQ miles	31 dic 2020 Cierre de año GTQ miles
Activos					
Préstamos y Arrendamientos					
Préstamos Brutos y Arrendamientos Financieros	271	2,122,640.1	2,297,767.3	1,905,395.7	1,519,711.0
Reservas para Pérdidas Crediticias para Préstamos, Arrendamientos y Cuentas por Cobrar	9	69,113.9	82,580.8	45,765.2	29,386.6
Préstamos y Arrendamientos Netos	262	2,053,526.2	2,215,186.5	1,859,630.4	1,490,324.4
Arrendamiento Operativo Neto y Activos en Alquiler	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Activos Productivos	262	2,053,526.2	2,215,186.5	1,859,630.4	1,490,324.4
Total de Activos	513	4,015,550.5	3,932,069.9	3,797,121.5	3,054,134.6
Pasivos y Patrimonio					
Deuda y Depósitos					
Total de Depósitos de Clientes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo de Corto Plazo	323	2,524,215.9	2,649,997.1	2,770,774.7	1,101,325.4
Total de Fondeo de Largo Plazo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	896,000.0
Deuda Subordinada de Largo Plazo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Capital Híbrido Contabilizado como Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Deuda por Préstamos Totales	323	2,524,215.9	2,649,997.1	2,770,774.7	1,997,325.4
Total de Deuda y Depósitos	323	2,524,215.9	2,649,997.1	2,770,774.7	1,997,325.4
Total de Pasivos	406	3,180,643.8	3,151,558.7	3,107,414.2	2,323,892.1
Capital Total Excl. Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	107	834,906.7	780,511.3	689,707.4	730,242.5
Total de Patrimonio	107	834,906.7	780,511.3	689,707.4	730,242.5
Total de Pasivos y Patrimonio	513	4,015,550.5	3,932,069.9	3,797,121.5	3,054,134.6
Tipo de Cambio		USD1 = GTQ7.82702	USD1 = GTQ7.853325	USD1 = GTQ7.71926	USD1 = GTQ7.795435
n.a. – No aplica					
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Credomatic					

Resumen Analítico

	31 dic 2023	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año
Indicadores de Calidad de Activos (%)				
Préstamos y Arrendamientos Financieros Vencidos/Préstamos y Arrendamientos Financieros Brutos	3.2	3.5	2.2	0.1
Crecimiento de Préstamos y Arrendamientos Financieros Brutos (interanual)	-7.6	20.6	25.4	4.1
Reservas para Pérdidas Crediticias para Préstamos y Arrendamientos Financieros Vencidos/Préstamos y Arrendamientos Financieros Vencidos	102.1	102.1	110.0	1,701.2
Préstamos y Arrendamientos Financieros Vencidos menos Reservas para Pérdidas Crediticias/Capital Tangible	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Castigos Netos/Préstamos y Arrendamientos Financieros Brutos Promedio	n.a.	n.a.	0.5	0.2
Pérdida o Ganancia en Valor Residual/Valor en Libros de los Activos Vendidos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicadores de Ganancias y Rentabilidad (%)				
Utilidad antes de Impuestos/Activos Promedio	6.0	4.6	3.7	4.6
Utilidad antes de Impuestos/Activos Promedio (UDM)	6.0	4.6	3.4	4.5
EBITDA Ajustado/Ingresos Totales	32.0	27.5	35.2	39.3
EBITDA Ajustado/Ingresos Totales (UDM)	32.0	27.5	35.2	39.3
Gastos Operativos/Ingresos Netos Totales	64.4	64.9	77.8	85.2
Utilidad antes de Impuestos/Patrimonio Promedio	29.7	24.1	17.1	19.7
Cargos por Provisiones/Utilidad Operativa antes de Provisiones	58.8	68.1	86.9	64.2
Gasto por Depreciación/Ingresos Totales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Pérdida o Ganancia por Valor Residual/Utilidad antes de Impuestos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicadores de Capitalización y Apalancamiento				
Deuda y Depósitos/Patrimonio Tangible (X)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Deuda y Depósitos/EBITDA Ajustado (X)	6.7	8.5	10.2	6.4
Deuda y Depósitos/EBITDA Ajustado (UDM) (X)	6.7	8.5	10.2	6.4
Patrimonio Tangible/Activos Tangibles	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
(Utilidad neta - Dividendos - Recompra de acciones)/Patrimonio inicial	22.0	17.7	-5.6	-2.9
Indicadores de Fondeo, Liquidez y Cobertura				
Deuda No Garantizada/Total de Deuda y Depósitos	100.0	100.0	100.0	100.0
EBITDA Ajustado/Gasto por Interés (X)	2.7	2.3	2.7	2.6
EBITDA Ajustado/Gasto por Interés (UDM) (X)	2.7	2.3	2.7	2.6
(Activos líquidos + Líneas comprometidas no dispuestas)/Fondeo de Corto Plazo (X)	0.3	0.3	0.6	1.2
(Activos líquidos + Líneas comprometidas no dispuestas + EBITDA Ajustado)/Fondeo de Corto Plazo (X)	0.5	0.4	0.7	1.5
Deuda y Depósitos de Corto Plazo/Total de Deuda y Depósitos	100.0	100.0	100.0	55.1
Activos sin Gravamen/Deuda No Garantizada (X)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Dividendos/Utilidad Neta	n.a.	n.a.	153.1	121.3

n.a. - No aplica

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Credomatic

ESTADO DE LA SOLICITUD Y PARTICIPACIÓN

Para obtener información sobre el estado de solicitud de las calificaciones incluidas en este informe, consulte el estado de solicitud que figura en la página de resumen de la entidad correspondiente en el sitio web de Fitch Ratings.

Para obtener información sobre el estado de participación en el proceso de calificación de un emisor incluido en este informe, consulte el comentario de acción de calificación más reciente del emisor correspondiente, disponible en el sitio web de Fitch Ratings.

AVISO LEGAL Y DIVULGACIÓN

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 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. 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.

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.