

RATING ACTION COMMENTARY**Fitch Afirma Calificación de Grupo BAC Credomatic Guatemala en 'AAA(gtm)'; Perspectiva Estable**

Central America Guatemala Mon 22 Apr, 2024 - 4:42 PM ET

Fitch Ratings - San Salvador - 22 Apr 2024: Fitch Ratings afirmó las calificaciones de largo y corto plazo 'AAA(gtm)' y 'F1+(gtm)' respectivamente, de las entidades que conforman el grupo BAC|Credomatic Guatemala: Banco de América Central, S.A. (BAC Guatemala), Credomatic Guatemala, S.A. (Credomatic) y Financiera de Capitales, S.A. (Fincapi). La Perspectiva de la calificación de largo plazo es Estable.

FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN

Calificaciones Impulsadas por el Soporte de BIB: Las calificaciones de las entidades que conforman el grupo BAC|Credomatic Guatemala se derivan de la evaluación de Fitch 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 *notch* (escalón) por arriba del soberano, y un escalón por abajo 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 quien 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.

BAC Guatemala mantiene una franquicia relevante en la plaza, está en la cuarta posición en términos de activos, créditos y depósitos. Su modelo de negocios tiene diversificación buena por líneas de negocios y se alinea con las demás entidades del grupo en la región. Mientras que en el segmento de hipotecas residenciales es el líder. Lo anterior ha derivado en una generación constante de ingresos operativos totales; a diciembre de 2023 fue de USD289 millones (promedio 2020-2023: USD250 millones).

Rentabilidad Disminuida, Calidad de Cartera Controlada: En 2023 la rentabilidad exhibió una disminución con respecto a 2022 debido a una razón de utilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APR) de 1.1% (2022: 2.4%). La agencia prevé que la rentabilidad podría mostrar una mejora moderada, pero que seguiría en valores cercanos a los de 2023. La calidad de la cartera, medida principalmente con la razón de créditos vencidos a cartera total, se mantiene adecuada y acorde con el modelo de negocio del banco, a pesar del incremento moderado (1.9% con respecto a 2022(1.7%). Fitch opina que la calidad de la cartera seguirá acorde con los promedios históricos debido a los estándares de colocación conservadores y el control de riesgos robusto que maneja el banco.

Capitalización y Fondeos Estables: La capitalización se mantiene en niveles adecuados, a diciembre 2023 la razón de capital base según Fitch a APR (11.9%) exhibía un incremento moderado con respecto a 2022 (11.6%). El fondeo se mantiene fundamentado en depósitos del público; a diciembre de 2023 ponderaban 89.6% del fondeo total y mostraban una razón de créditos a depósitos de 90.1% (2022: 86.2%).

SENSIBILIDAD 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 BAC|Credomatic Guatemala 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.

PARTICIPACIÓN

La(s) calificación(es) mencionada(s) fue(ron) requerida(s) y se asignó(arón) 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

Los gastos pagados por anticipado fueron reclasificados como intangibles y deducidos del patrimonio para reflejar su capacidad menor de absorción de pérdidas.

CALIFICACIONES PÚBLICAS CON VÍNCULOS CREDITICIOS A OTRAS CALIFICACIONES

Las calificaciones de BAC|Credomatic Guatemala se fundamentan en el soporte de BIB.

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 de Capitales, S.A.	ENac LP	AAA(gtm) Rating Outlook Stable	Afirmada	AAA(gtm) Rating Outlook Stable
	ENac CP	F1+(gtm)	Afirmada	F1+(gtm)
Credomatic de Guatemala, S.A.	ENac LP	AAA(gtm) Rating Outlook Stable	Afirmada	AAA(gtm) Rating Outlook Stable
	ENac CP	F1+(gtm)	Afirmada	F1+(gtm)
Banco de America Central, S.A. (Guatemala)	ENac LP	AAA(gtm) Rating Outlook Stable	Afirmada	AAA(gtm) Rating Outlook Stable
	ENac CP	F1+(gtm)	Afirmada	F1+(gtm)

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)

FITCH RATINGS ANALYSTS

Amada Rubio

Associate Director

Analista Líder

+503 2516 6632

amada.rubio@fitchratings.com

Fitch Centroamérica, S.A
Edificio Plaza Cristal 3er. Nivel San Salvador

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 \(pub. 15 Mar 2024\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)

ADDITIONAL DISCLOSURES

[Solicitation Status](#)

[Endorsement Policy](#)

ENDORSEMENT STATUS

Banco de America Central, S.A. (Guatemala)	-
Credomatic de Guatemala, S.A.	-
Financiera de Capitales, S.A.	-

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.