

# Credomatic de Guatemala, S.A.

## Factores Clave de Calificación

**Calificaciones Fundamentadas en el Soporte:** Las calificaciones de Credomatic de Guatemala, S.A. (Credomatic) se derivan de la evaluación de Fitch Ratings de la capacidad y propensión de BAC International Bank, Inc. (BIB) de proveerle soporte a su subsidiaria en Guatemala, en caso de requerirlo. La capacidad de BIB de proveer el soporte se refleja en su calificación internacional de riesgo emisor (IDR; *issuer default rating*) de 'BB+' con Perspectiva Estable, un escalón (*notch*) superior al soberano y en el mismo nivel que el techo país de Guatemala. Esto sustenta la decisión de ubicar las calificaciones en lo más alto de la escala nacional y alinear la Perspectiva Estable de su accionista.

**Rol de Grupo Relevante:** En su evaluación de propensión de soporte, la agencia pondera con importancia alta el rol importante que el grupo BAC|Credomatic Guatemala mantiene en la estrategia de diversificación geográfica y generación de utilidades hacia su accionista, lo que se refleja en el pago de dividendos continuos hacia BIB. El grupo BAC|Credomatic es el grupo financiero más grande de la región, el cual mantiene operaciones bancarias y financieras significativas en Centroamérica.

**Riesgo Reputacional ante Incumplimiento:** Se considera con importancia alta también el riesgo importante para la reputación de BIB y sus subsidiarias en la región, ante un incumplimiento inesperado, aunque no es el escenario base de la agencia, de una de sus filiales calificadas en Guatemala. BIB es el accionista mayoritario de sus filiales, las cuales tienen una integración gerencial, operativa y estratégica alta, y operan bajo la misma marca.

**Franquicia Importante en Guatemala:** El perfil financiero del grupo BAC|Credomatic Guatemala, conformado por Banco de América Central, S.A. (BAC Guatemala), Financiera de Capitales (Fincapi) y Credomatic, mantiene una importancia moderada en la evaluación de soporte. El desempeño del grupo está altamente vinculado a la entidad más grande, BAC Guatemala, líder en el segmento de hipotecas residenciales y participaciones moderadas en créditos y depósitos. Credomatic tiene el objetivo de administrar el negocio de tarjetas de crédito (Visa, Mastercard y American Express) en Guatemala, además de la prestación de servicios y negocios relacionados.

**Calidad de Activos Adecuada:** La calidad de activos de Credomatic está de acuerdo a su perfil del negocio dado su enfoque en tarjetas de crédito. A diciembre de 2022, Credomatic mostró una morosidad mayor de 90 días de 3.5%, que si bien es superior a la exhibida en 2021 en 2.2%, todavía se mantiene en niveles manejables y acorde a su enfoque de negocio.

**Rentabilidad Mejorada:** La rentabilidad de Credomatic, medida como la utilidad antes de impuestos en relación con activos promedio, mejoró en 2022, con 4.6% respecto a 3.7% en el año previo, debido a un gasto de reservas menor y un volumen de negocio que incrementó en más de 20%.

**Capital y Fondeo:** A diciembre de 2022, la deuda en relación con el patrimonio tangible de Credomatic mostró una moderada reducción a 8.5x desde 10.2x en 2021, dado una leve disminución en su financiamiento. Credomatic es, junto con el banco, de las entidades que más dividendos aportan al grupo de manera continua. Respecto a su fondeo, este se conforma en un 100% de líneas crediticias. Además, Credomatic posee la facultad para emitir títulos valores en el mercado local, aunque la entidad no se ha visto en la necesidad, ya que sus objetivos de crecimiento los cubre por medio de diversidad de líneas institucionales.

## 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 \(Marzo 2022\)](#)

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

## Publicaciones Relacionadas

[BAC International Bank, Inc \(Mayo 2023\)](#)

## Analistas

Amada Rubio  
+503 2516 6632  
[amada.rubio@fitchratings.com](mailto:amada.rubio@fitchratings.com)

Rodrigo Contreras  
+506 4104 7038  
[rodrigo.contreras@fitchratings.com](mailto:rodrigo.contreras@fitchratings.com)

## Sensibilidades de Calificación

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

-las calificaciones de BAC|Credomatic Guatemala podrían bajar por una disminución de la IDR de BIB;

-ante una percepción de Fitch de una reducción relevante en la propensión de soporte de BIB.

**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 nacional, por lo que no tienen potencial al alza.

Estado de Resultados

	Cierre de año USD millones	31 dic 2022 Cierre de año GTQ miles	31 dic 2021 Cierre de año GTQ miles	31 dic 2020 Cierre de año GTQ miles	31 dic 2019 Cierre de año GTQ miles
	No divulgado	No divulgado	Auditado - Sin Salvedades (Párrafo de Énfasis)	Auditado - Sin Salvedades (Párrafo de Énfasis)	Auditado - Sin Salvedades (Párrafo de Énfasis)
<b>Ingresos</b>					
Ingresos por Arrendamientos Operativos y Financieros Netos de Depreciación	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingresos Brutos por Intereses, Arrendamiento y Dividendos	78	611,602.8	354,737.3	473,525.6	343,107.2
Total de Gastos por Intereses	17	133,146.8	99,515.8	117,584.1	90,725.5
Ingreso Neto por Intereses	61	478,455.9	255,221.5	355,941.5	252,381.8
Total de Ingresos Operativos Distintos de Intereses	66	516,611.2	417,794.8	315,465.9	461,588.2
<b>Gastos</b>					
Total de Gastos No Financieros	82	646,156.1	523,651.2	571,880.6	619,538.7
Utilidad Operativa antes de Provisiones	44	348,911.0	149,365.1	99,526.8	94,431.3
Cargo por Provisiones	30	237,562.2	129,832.5	63,917.7	121,181.8
Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Utilidad Operativa	14	111,348.9	19,532.5	35,609.1	-26,750.5
Utilidad antes de Impuestos	23	177,221.7	116,827.5	140,084.2	93,871.4
Utilidad Neta	16	122,083.9	76,356.5	100,998.2	69,468.4
Utilidad Integral según Fitch	16	122,083.9	76,356.5	100,998.2	69,468.4
Nota: EBITDA	40	310,368.5	272,057.3	309,685.2	236,754.6
Tipo de Cambio		USD1 = GTQ7.853325	USD1 = GTQ7.71926	USD1 = GTQ7.795435	USD1 = GTQ7.69884

n.a. - No aplica

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Credomatic

Balance General

	Cierre de año USD millones	31 dic 2022 Cierre de año GTQ miles	31 dic 2021 Cierre de año GTQ miles	31 dic 2020 Cierre de año GTQ miles	31 dic 2019 Cierre de año GTQ miles
<b>Activos</b>					
<b>Préstamos y Arrendamientos</b>					
Préstamos Brutos	293	2,297,767.3	1,905,395.7	1,519,711.0	1,459,792.5
Préstamos Netos	282	2,215,186.5	1,859,630.4	1,490,324.4	1,386,927.6
Arrendamientos Operativos, Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Inversión en Financiamiento Directo y Arrendamiento Capitalizable, Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos y Arrendamientos Brutos	293	2,297,767.3	1,905,395.7	1,519,711.0	1,459,792.5
Reservas para Pérdidas Crediticias para Cuentas por Cobrar y Préstamos	11	82,580.8	45,765.2	29,386.6	72,865.0
Préstamos y Arrendamientos Netos	282	2,215,186.5	1,859,630.4	1,490,324.4	1,386,927.6
Otros Activos Productivos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Activos Productivos	282	2,215,186.5	1,859,630.4	1,490,324.4	1,386,927.6
Total de Activos	501	3,932,069.9	3,797,121.5	3,054,134.6	3,144,775.1
<b>Pasivos y Patrimonio</b>					
<b>Deuda y Depósitos</b>					
Total de Depósitos de Clientes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Depósitos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo de Corto Plazo	337	2,649,997.1	2,770,774.7	1,101,325.4	2,109,445.1
Total de Fondeo de Largo Plazo	n.a.	n.a.	n.a.	896,000.0	1,000.0
Total de Deuda y Depósitos	337	2,649,997.1	2,770,774.7	1,997,325.4	2,110,445.1
Total de Pasivos que Devengan Intereses	337	2,649,997.1	2,770,774.7	1,997,325.4	2,110,445.1
Total de Pasivos	401	3,151,558.7	3,107,414.2	2,323,892.1	2,393,002.4
Total de Patrimonio	99	780,511.3	689,707.4	730,242.5	751,772.7
Total de Patrimonio Menos Intereses Minoritarios	99	780,511.3	689,707.4	730,242.5	751,772.7
Total de Pasivos y Patrimonio	501	3,932,069.9	3,797,121.5	3,054,134.6	3,144,775.1
Tipo de Cambio		USD1 = GTQ7.853325	USD1 = GTQ7.71926	USD1 = GTQ7.795435	USD1 = GTQ7.69884

n.a. - No aplica

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Credomatic

## Resumen Analítico

	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019
	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año
<b>Indicadores de Calidad de Activos (%)</b>				
Préstamos y Arrendamientos Vencidos/Préstamos y Arrendamientos Brutos	3.5	2.2	0.1	2.4
Crecimiento de Préstamos y Arrendamientos Brutos (interanual)	20.6	25.4	4.1	24.2
Reservas para Pérdidas Crediticias para Préstamos y Arrendamientos Vencidos/Préstamos y Arrendamientos Vencidos	102.1	110.0	1,701.2	206.5
Indicador de Préstamos Vencidos sobre Capital	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Castigos Netos/Préstamos y Arrendamientos Brutos Promedio	n.a.	0.5	0.2	8.9
Pérdida o Ganancia por Venta de Residuales de Vehículos y Equipo/Valor Depreciado de los Activos Vendidos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Indicadores de Ganancias y Rentabilidad (%)</b>				
Utilidad antes de Impuestos/Activos Promedio	4.6	3.7	4.6	3.5
EBITDA/Ingresos Totales	27.5	35.2	39.3	29.4
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	57.3	67.8	72.5	77.0
Utilidad antes de Impuestos/Patrimonio Promedio	24.1	17.1	19.7	12.1
Cargos por Provisiones/Utilidad Operativa antes de Provisiones	68.1	86.9	64.2	128.3
Gasto por Depreciación/Ingresos Totales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Pérdida o Ganancia por Venta de Residuales de Vehículos y Equipo/Utilidad Neta Reportada	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Indicadores de Capitalización y Apalancamiento</b>				
Deuda Más Depósitos/Patrimonio Tangible	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Deuda Más Depósitos/EBITDA	8.5	10.2	6.4	8.9
Capital Base según Fitch/Activos Tangibles	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Deuda Más Fondeo fuera del Balance/Capital Base según Fitch	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Indicadores de Fondeo, Liquidez y Cobertura</b>				
Deuda No Garantizada/Deuda Total	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Deuda No Garantizada/Total de Pasivos que Devengan Intereses	100.0	100.0	100.0	100.0
EBITDA/Gasto por Interés	2.3	2.7	2.6	2.6
Liquidez a Corto Plazo <sup>a</sup>	0.3	0.6	1.2	0.6
Liquidez a Corto Plazo (incl. EBITDA) <sup>b</sup>	0.4	0.7	1.5	0.7
Deuda de Corto Plazo/Fondeo Total	100.0	100.0	55.1	100.0
Activos sin Gravamen/Deuda No Garantizada	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Dividendos en Efectivo Pagados y Declarados/Utilidad Neta	n.a.	153.1	121.3	119.9

<sup>a</sup> Activos líquidos (efectivo no restringido + inversiones líquidas) + líneas de crédito comprometidas no utilizadas/financiación a corto plazo (con vencimiento en 12 meses).

<sup>b</sup> Activos líquidos (efectivo no restringido + inversiones líquidas) + líneas comprometidas no dispuestas + EBITDA/Financiación a corto plazo (con vencimiento en 12 meses).

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Credomatic

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 resúmenes 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.

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 afirmo 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 USD 1,000 a USD 750,000 (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 USD 10,000 y USD 1,500,000 (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 © 2023 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.