

G&T Conticredit, S.A.

Actualización

Factores Clave de Calificación

Soporte de Accionista: Las calificaciones nacionales de G&T Conticredit S.A. (Conticredit) se fundamentan en la opinión de Fitch Ratings sobre la habilidad y propensión de Banco G&T Continental S.A. (G&TC) de dar soporte a su subsidiaria, en caso de requerirlo. G&TC cuenta con calificación internacional de largo plazo de 'BB-' y calificación nacional de largo plazo de 'AA-(gtm)', ambas con Perspectiva Positiva. Las calificaciones nacionales de Conticredit están en el mismo nivel que las nacionales de G&TC.

Subsidiaria Fundamental para Matriz: La opinión de Fitch sobre el soporte se basa en el rol relevante que Conticredit tiene en la estrategia de su accionista, ya que sus operaciones son clave y complementan el modelo de negocio corporativo de G&TC. Conticredit es la compañía emisora de tarjetas de crédito del grupo y contribuye en las operaciones de consumo del banco.

Riesgo de Reputación Alto: El soporte también considera con importancia alta el riesgo significativo de reputación que implicaría para G&TC un incumplimiento de su subsidiaria, dado que comparten imagen de marca y sus operaciones están altamente integradas. Asimismo, G&TC posee una franquicia fuerte y reconocida en la plaza guatemalteca.

Morosidad Acorde a Negocio Minorista: La calidad de activos de Conticredit mejoró en 2021, en parte, por iniciativas de control crediticio de la entidad y también favorecida parcialmente por el entorno operativo estable. La mora mayor de 90 días disminuyó a 3.9% del total (2020: 13.2%), métrica alineada al riesgo relativo del segmento de tarjetas de crédito y a la exhibida en años previos (promedio 2016-2019: 4.7%). La entidad aplicó castigos en 2021, junto a iniciativas de cobranza que contribuyeron a disminuir la morosidad. Asimismo, la cobertura de reservas permanece en niveles razonables cercanos a 186% a diciembre de 2021.

Rentabilidad Continúa Adecuada: La rentabilidad de Conticredit se mantiene alta y acorde a su negocio minorista. A marzo de 2021, su utilidad antes de impuestos respecto activos promedio fue de 8.0%, levemente por debajo de los niveles previos a la pandemia (promedio 2016-2019: 10.3%), aunque superior a 4.5% a diciembre de 2020. Fitch considera que la rentabilidad de Conticredit permanecería favorecida por los prospectos de recuperación económica y consumo mayor en el futuro previsible, así como por gastos por provisiones que continuarían controlados.

Capitalización Razonable: Los niveles de capital de Conticredit son razonables para sus operaciones y, en 2021, mejoraron por el incremento en su rentabilidad y en la retención de utilidades. Su indicador de deuda sobre patrimonio tangible fue de 4.2x a diciembre de 2021 (2020: 5.3x), reflejo de la capacidad de absorción de pérdidas relativamente flexible. Asimismo, su capitalización sigue sostenida en la capacidad y propensión de soporte de G&TC.

Concentración Moderada en Fondo: A diciembre de 2021, todas las obligaciones financieras de Conticredit se componen de deuda sin garantía, lo cual indica flexibilidad financiera adecuada. Sus pasivos se componen en 73% de emisiones de deuda en el mercado de valores local y en 27% de fondeo mayorista con su casa matriz a la misma fecha. Las emisiones poseen concentración alta por inversionista. Sin embargo, la estructura y perfil de fondeo de Conticredit reflejan el soporte ordinario que G&TC proporciona a su subsidiaria.

Calificaciones

Escala Nacional

Nacional, Largo Plazo	AA-(gtm)
Nacional, Corto Plazo	F1+(gtm)

Perspectiva

Nacional, Largo Plazo	Positiva
-----------------------	----------

Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificación de Instituciones Financieras No Bancarias \(Marzo 2022\)](#)

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

Publicaciones Relacionadas

[Fitch Revisa la Perspectiva de Banco G&T Continental a Positiva; Afirma IDR en 'BB-' \(Mayo 2022\)](#)

[Perspectiva de Fitch Ratings 2022: IFNB de Latinoamérica \(Diciembre 2021\)](#)

Analistas

Paolo Sasmay
+503 2516 6613
paolo.sasmay@fitchratings.com

Adriana Beltrán
+52 81 4161 7051
adriana.beltran@fitchratings.com

Sensibilidades de Calificación

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

La Perspectiva de las calificaciones nacionales de Conticredit sería revisada a Estable en caso de una acción similar en las calificaciones nacionales de G&TC. Las calificaciones nacionales de Conticredit bajarían en caso de disminuciones en las calificaciones de G&TC o en caso de una apreciación menor de Fitch sobre la disposición de soporte de G&TC.

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

Las calificaciones nacionales de Conticredit subirían si las calificaciones de G&TC aumentaran.

Calificaciones de Deuda

Las calificaciones nacionales de las emisiones de deuda de Conticredit están alineadas con las del emisor. En opinión de Fitch, su probabilidad de incumplimiento es la misma que la de Conticredit, debido a que no poseen garantías específicas. Movimientos en las calificaciones nacionales de las emisiones de Conticredit provendrían de cambios en las calificaciones nacionales del emisor.

Calificaciones de Deuda

Tipo de Calificación	Calificación
Largo Plazo	
Pagarés G&T Conticredit III	AA-(gtm)
Pagarés G&T Conticredit IV Dólares	AA-(gtm)
Pagarés G&T Conticredit V	AA-(gtm)
Corto Plazo	
Pagarés G&T Conticredit III	F1+(gtm)
Pagarés G&T Conticredit IV Dólares	F1+(gtm)
Pagarés G&T Conticredit V	F1+(gtm)

Fuente: Fitch Ratings

.Características Principales de Emisiones Calificadas

A diciembre de 2021

Denominación	Tipo de Instrumento	Moneda	Monto Autorizado (millones)	Plazo (Años)	Garantía
Pagarés G&T Conticredit III	Pagarés	Quetzales	400	Hasta 15 años	Sin garantía específica
Pagarés G&T Conticredit IV Dólares	Pagarés	Dólares estadounidenses	25	Hasta 15 años	Sin garantía específica
Pagarés G&T Conticredit V	Pagarés	Quetzales	300	Hasta 15 años	Sin garantía específica

Fuente: Fitch Ratings, Conticredit

Cambios Relevantes

La revisión de la Perspectiva de calificación de Conticredit refleja la misma acción en la calificación nacional de su accionista, G&TC. La Perspectiva Positiva en la calificación nacional de G&TC considera la mejoría en el perfil financiero del banco y la expectativa de que esta tendencia continuará en el futuro previsible, particularmente en términos de calidad de activos y rentabilidad, mientras la entidad podría mantener su capitalización y perfil de fondeo en niveles sanos. *[Para más información sobre las calificaciones de G&TC, ver el comunicado "Fitch Revisa la Perspectiva de Banco G&T Continental a Positiva; Afirma IDR en 'BB-']*.

Estado de Resultados

	Cierre de año USD millones	31 dic 2021 Cierre de año GTQ miles	31 dic 2020 Cierre de año GTQ miles	31 dic 2019 Cierre de año GTQ miles	31 dic 2018 Cierre de año GTQ miles
Ingresos					
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	25	195,622.4	247,570.6	276,643.5	240,000.5
Total de Gastos por Intereses	5	37,207.9	41,099.3	47,688.8	44,261.7
Ingreso Neto por Intereses	21	158,414.5	206,471.4	228,954.7	195,738.8
Total de Ingresos Operativos Distintos de Intereses	8	63,173.8	68,148.8	66,464.7	64,693.7
Gastos					
Total de Gastos No Financieros	15	118,615.6	88,778.3	93,172.9	81,749.5
Utilidad Operativa antes de Provisiones	13	102,972.7	185,841.8	202,246.5	178,683.1
Cargo por Provisiones	9	66,193.1	149,085.4	116,381.9	98,537.8
Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
Utilidad Operativa	5	36,779.6	36,756.4	85,864.6	80,145.3
Utilidad antes de Impuestos	9	73,152.1	41,523.6	100,259.0	79,142.1
Utilidad Neta	7	50,860.5	24,760.2	75,147.0	66,335.3
Utilidad Integral según Fitch	7	50,860.5	24,760.2	75,147.0	66,335.3
Nota: EBITDA	15	110,360.0	82,622.9	147,947.8	123,403.8
Tipo de Cambio		USD1 = GTQ7.71926	USD1 = GTQ7.795435	USD1 = GTQ7.69884	USD1 = GTQ7.7
n.a. – No aplica. Fuente: Fitch, Ratings, Fitch Solutions, Conticredit					

Balance General

	Cierre de año USD millones	31 dic 2021 Cierre de año GTQ miles	31 dic 2020 Cierre de año GTQ miles	31 dic 2019 Cierre de año GTQ miles	31 dic 2018 Cierre de año GTQ miles
Activos					
Préstamos y Arrendamientos					
Préstamos Brutos	95	734,073.6	726,191.1	1,162,542.4	823,050.2
Préstamos Netos	88	681,218.0	607,688.2	1,098,224.8	788,616.5
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	95	734,073.6	726,191.1	1,162,542.4	823,050.2
Reservas para Pérdidas Crediticias para Cuentas por Cobrar y Préstamos	7	52,855.6	118,502.9	64,317.6	34,433.7
Préstamos y Arrendamientos Netos	88	681,218.0	607,688.2	1,098,224.8	788,616.5
Otros Activos Productivos	0	0.0	n.a.	0.0	0.0
Total de Activos Productivos	104	806,029.7	650,776.1	1,136,763.4	850,174.8
Total de Activos	121	935,628.4	754,268.8	1,173,339.5	888,643.9
Pasivos y Patrimonio					
Deuda y Depósitos					
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	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
Total de Fondeo de Largo Plazo	82	631,364.9	547,161.4	926,209.3	687,114.2
Total de Deuda y Depósitos	82	631,364.9	547,161.4	926,209.3	687,114.2
Total de Pasivos que Devengan Intereses	82	631,364.9	547,161.4	926,209.3	687,114.2
Total de Pasivos	98	755,815.2	625,316.2	994,147.1	734,598.5
Total de Patrimonio	23	179,813.2	128,952.7	179,192.4	154,045.4
Total de Patrimonio Menos Intereses Minoritarios	23	179,813.2	128,952.7	179,192.4	154,045.4
Total de Pasivos y Patrimonio	121	935,628.4	754,268.8	1,173,339.5	888,643.9
Tipo de Cambio		USD1 = GTQ7.71926	USD1 = GTQ7.795435	USD1 = GTQ7.69884	USD1 = GTQ7.7

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch, Ratings, Fitch Solutions, Conticredit

Resumen Analítico

	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019	31 dic 2018
	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año
Indicadores de Calidad de Activos (%)				
Préstamos y Arrendamientos Vencidos/Préstamos y Arrendamientos Brutos	3.9	13.2	3.2	3.3
Crecimiento de Préstamos y Arrendamientos Brutos (interanual)	1.1	-37.5	41.2	2.6
Reservas para Pérdidas Crediticias para Préstamos y Arrendamientos Vencidos/Préstamos y Arrendamientos Vencidos	185.8	123.3	174.3	127.4
Indicador de Préstamos Vencidos sobre Capital	-19.3	-17.3	-19.1	-5.9
Castigos Netos/Préstamos y Arrendamientos Brutos Promedio	17.3	10.8	9.4	11.9
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.
Indicadores de Ganancias y Rentabilidad (%)				
Utilidad antes de Impuestos/Activos Promedio	8.0	4.5	10.2	9.3
EBITDA/Ingresos Totales	42.6	26.2	43.1	40.5
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	45.8	28.1	27.2	26.8
Utilidad antes de Impuestos/Patrimonio Promedio	48.2	28.2	62.3	60.1
Cargos por Provisiones/Utilidad Operativa antes de Provisiones	64.3	80.2	57.5	55.1
Gasto por Depreciación/Ingresos Totales	0.0	0.0	0.0	0.0
Pérdida o Ganancia por Venta de Residuales de Vehículos y Equipo/Utilidad Neta Reportada	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicadores de Capitalización y Apalancamiento				
Deuda Más Depósitos/Patrimonio Tangible	4.2	5.3	5.9	5.2
Deuda Más Depósitos/EBITDA	5.7	6.6	6.3	5.6
Capital Base según Fitch/Activos Tangibles	16.6	14.2	13.6	15.2
Deuda Más Fondo fuera del Balance/Capital Base según Fitch	4.2	5.3	5.9	5.2
Indicadores de Fondo, Liquidez y Cobertura				
Deuda No Garantizada/Deuda Total	100.0	100.0	100.0	100.0
Deuda No Garantizada/Total de Pasivos que Devengan Intereses	100.0	100.0	100.0	100.0
EBITDA/Gasto por Interés	3.0	2.0	3.1	2.8
Deuda de Corto Plazo/Fondo Total	n.a.	0.0	0.0	0.0
Activos sin Gravamen/Deuda No Garantizada	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Dividendos en Efectivo Pagados y Declarados/Utilidad Neta	0.0	302.9	66.5	75.4

n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch, Ratings, Fitch Solutions, Conticredit

Las calificaciones mencionadas fueron requeridas y se asignaron o se les dio seguimiento por solicitud del emisor calificado o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

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.

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 © 2022 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.