

# Contécnica S.A.

## Actualización

### Factores Clave de Calificación

**Calificación Derivada de Soporte:** Las calificaciones de Contécnica, S.A. (Contécnica) se basan en la evaluación de Fitch Ratings del soporte que recibiría de su compañía hermana, Banco Industrial, S.A. (Industrial), a través de su holding Bicapital Corp. Las calificaciones están alineadas a las de Industrial, lo que refleja que existe una propensión fuerte y capacidad de proveerle soporte.

**Rol Relevante dentro del Grupo:** La evaluación de Fitch considera de importancia alta el rol de Contécnica en el modelo de negocio y la estrategia del grupo, siendo los productos y servicios que ofrece relevantes. La entidad se especializa en la emisión y operación de tarjetas de crédito. Su franquicia es relevante; a diciembre de 2021, su participación de mercado era de 29.0%, reflejando su franquicia fuerte.

**Integración Alta:** Con importancia moderada, la agencia considera el nivel de integración alto de Contécnica con Industrial, ya que la gestión de riesgo, administración, estrategia, supervisión y estructura operativa se relacionan directamente con el banco.

**Riesgo Reputacional:** Fitch considera el riesgo reputacional también con importancia moderada, que podría enfrentar el grupo ante un incumplimiento de Contécnica, al operar bajo la marca de BI Credit, que tiene una identificación alta con Industrial y el grupo. Además, al concentrar sus operaciones principalmente en clientes guatemaltecos.

**Tamaño Relativo:** De forma moderada, la agencia considera el tamaño relativo de Contécnica en relación a Industrial, al ponderar sus activos 2.1% a diciembre 2021. Por lo tanto, cualquier apoyo requerido sería manejable en relación con la capacidad de Industrial para proveerlo.

**Calidad de Cartera Moderada:** En 2021, la razón de créditos vencidos mostró una moderada mejora respecto a 2020, cuando incrementó la mora, dada la expiración de las medidas de alivio y el recuento de la mora. A diciembre 2021, la razón de créditos vencidos a préstamos totales era de 3.7% (2020: 4.2%), con una cobertura de reservas de 121%.

**Rentabilidad Mejorando:** La rentabilidad ha sido buena dado su modelo de negocio, y mostró una mejora en 2021. La razón de utilidad antes de impuestos a activos promedio fue de 21.3% (2020: 18.0%), incremento que provino principalmente de una disminución en los cargos por provisiones y que, pudo compensar una reducción en el margen financiero neto a activos productivos promedio (2021: 15.1%; 2020: 17.9%).

**Capitalización Buena, Fondo Estable:** En 2021, el indicador de capital tangible sobre activos tangibles fue de 28.7% (2018-2020: 26.2%), mientras que el índice de capital regulatorio fue de 17.9% (10% límite regulatorio). El fondo está conformado por financiamiento institucional y la emisión de bonos de largo y corto plazo conocidos como pagarés financieros en quetzales.

### Sensibilidades de Calificación

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

Las calificaciones de Contécnica podrían subir por una mejora en la calificación nacional de Industrial.

### Calificaciones

<b>Escala Nacional</b>	
Nacional, Largo Plazo	AA(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 Nacional (Diciembre 2020)

### Publicaciones Relacionadas

Banco Industrial, S.A. (Mayo 2022)  
 Guatemalan Banks: 2H21 Review and update (Octubre 2021)

### Analistas

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

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



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

Las calificaciones nacionales de Contécnica podrían bajar ante una disminución de la calificación nacional de Industrial y si disminuyera la evaluación de Fitch sobre la disposición de Industrial de proveerle soporte.

Es 4 2 *hoja* *hoja*

## Estado de Resultados

	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019	31 dic 2018
Cierre de Año	Cierre de Año	Cierre de Año	Cierre de Año	Cierre de Año
USD millones	GTQ millones	GTQ millones	GTQ millones	GTQ millones
Auditado - Sin Salvedades (Párrafo de Énfasis)	Auditado - Sin Salvedades (Párrafo de Énfasis)	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.
Ingresos Brutos por Intereses, Arrendamiento y Dividendos	63	483.8	477.4	455.9
Total de Gastos por Intereses	12	94.1	89.2	91.4
Ingreso Neto por Intereses	50	389.7	388.2	364.5
Total de Ingresos Operativos Distintos de Intereses	71	547.8	402.5	424.3
<b>Gastos</b>				
Total de Gastos No Financieros	37	288.3	255.1	272.0
Utilidad Operativa antes de Provisiones	84	649.2	535.5	516.9
Cargo por Provisiones	16	123.0	166.3	112.0
Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Utilidad Operativa	68	526.2	369.2	404.9
Utilidad antes de Impuestos	74	574.3	402.6	457.3
Utilidad Neta	64	496.2	337.0	390.9
Utilidad Integral según Fitch	64	496.2	337.0	390.9
Nota: EBITDA	87	673.0	496.4	552.6
Tipo de Cambio	USD1 = GTQ7,71926 USD1 = GTQ7.795435 USD1 = GTQ7.69884			USD1 = GTQ7.7
n.a. - No aplica				
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Contécnica				



*Jose Guillermo Bonilla Juarez*  
JOSE GUILLERMO BONILLA JUAREZ  
BOGADO Y NOTARIO

## Balance General

	Cierre de Año USD millones	31 dic 2021 Cierre de Año GTQ millones	31 dic 2020 Cierre de Año GTQ millones	31 dic 2019 Cierre de Año GTQ millones	31 dic 2018 Cierre de Año GTQ millones
<b>Activos</b>					
<b>Préstamos y Arrendamientos</b>					
Préstamos Brutos	399	3,076.6	2,359.5	2,287.6	2,018.2
Préstamos Netos	381	2,939.4	2,203.6	2,191.6	1,930.2
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	399	3,076.6	2,359.5	2,287.6	2,018.2
Reservas para Pérdidas Crediticias para Cuentas por Cobrar y Préstamos	18	137.3	155.9	96.1	88.0
Préstamos y Arrendamientos Netos	381	2,939.4	2,203.6	2,191.6	1,930.2
Otros Activos Productivos	7	50.9	43.9	45.9	42.7
Total de Activos Productivos	389	3,003.9	2,258.9	2,285.7	2,018.0
Total de Activos	409	3,153.7	2,339.0	2,315.3	2,043.5
<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	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo de Largo Plazo	266	2,056.4	1,582.5	1,624.1	1,428.0
Total de Deuda y Depósitos	266	2,056.4	1,582.5	1,624.1	1,428.0
Total de Pasivos que Devengan Intereses	266	2,056.4	1,582.5	1,624.1	1,428.0
Total de Pasivos	290	2,236.1	1,717.5	1,738.4	1,526.1
Total de Patrimonio	119	917.6	621.5	576.9	517.4
Total de Patrimonio Menos Intereses Minoritarios	119	917.6	621.5	576.9	517.4
Total de Pasivos y Patrimonio	409	3,153.7	2,339.0	2,315.3	2,043.5
Tipo de Cambio		USD1 = GTQ7.71926	USD1 = GTQ7.795435	USD1 = GTQ7.69884	USD1 = GTQ7.7
n.a. - No aplica					
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Contécnica					

## 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
<b>Indicadores de Calidad de Activos (%)</b>				
Préstamos y Arrendamientos Vencidos/Préstamos y Arrendamientos Brutos	3.7	4.2	2.7	2.3
Crecimiento de Préstamos y Arrendamientos Brutos (interanual)	30.4	3.1	13.4	15.9
Reservas para Pérdidas Crediticias para Préstamos y Arrendamientos Vencidos/Préstamos y Arrendamientos Vencidos	120.9	156.4	156.5	189.3
Indicador de Préstamos Vencidos sobre Capital	(3.1)	(9.5)	(6.4)	(8.6)
Castigos Netos/Préstamos y Arrendamientos Brutos Promedio	4.7	4.8	4.9	4.9
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	21.3	18.0	21.0	21.7
EBITDA/Ingresos Totales	65.2	56.4	62.8	62.2
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	27.9	29.0	30.9	30.7
Utilidad antes de Impuestos/Patrimonio Promedio	76.0	69.5	85.2	84.7
Cargos por Provisiones/Utilidad Operativa antes de Provisiones	19.0	31.1	21.7	19.6
Gasto por Depreciación/Ingresos Totales	0.4	0.5	0.4	0.5
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	2.3	2.6	2.8	2.8
Deuda Más Depósitos/EBITDA	3.1	3.2	2.9	2.9
Capital Base según Fitch/Activos Tangibles	28.7	26.1	24.7	25.2
Deuda Más Fondo fuera del Balance/Capital Base según Fitch	2.3	2.6	2.8	2.8
<b>Indicadores de Fondo, Liquidez y Cobertura</b>				
Deuda No Garantizada/Deuda Total	53.9	54.3	44.9	34.8
Deuda No Garantizada/Total de Pasivos que Devengan Intereses	53.9	54.3	44.9	34.8
EBITDA/Gasto por Interés	7.2	5.6	6.0	6.3
Deuda de Corto Plazo/Fondo Total	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Activos sin Gravamen/Deuda No Garantizada	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Dividendos en Efectivo Pagados y Declarados/Utilidad Neta	64.5	110.2	84.8	79.6

n.a. - No aplica

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Contécnica



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](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 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 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 "dientes mayoristas". La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "dientes 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.