

Credomatic de Guatemala, S.A.

Actualización

Factores Clave de Calificación

Soporte de Matriz: Las calificaciones de Credomatic de Guatemala, S.A. (Credomatic) reflejan la apreciación de Fitch Ratings sobre el soporte potencial que podría recibir de su accionista último, Banco de Bogotá, S.A. (Banco de Bogotá), calificado en 'BBB-' con Perspectiva Negativa. Las calificaciones también incluyen la solidez crediticia relativa de su matriz respecto a otros emisores clasificados en Guatemala.

Riesgo País: En opinión de Fitch, la capacidad para brindar soporte estaría influenciada de forma relevante por el riesgo país, que incluye el riesgo de convertibilidad y transferencia de fondos en la jurisdicción donde las subsidiarias operan o generan sus negocios. Fitch opina que dichos riesgos podrían limitar el uso del soporte por parte de las subsidiarias.

Rol Estratégico Relevante: La agencia considera que el soporte potencial deriva de la importancia alta de estas operaciones en la estrategia de diversificación de la matriz (tanto de ingresos como de negocios), no solo como entidades aisladas, sino como instituciones que forman parte esencial de la estrategia regional del grupo.

Riesgo de Reputación: Con relevancia moderada en la evaluación del soporte, Fitch toma en cuenta el riesgo de reputación significativo al que se exponería Banco de Bogotá en caso de un incumplimiento de alguna de sus subsidiarias. Asimismo, estima que el soporte se daría por la integración alta dentro del grupo en la región mediante lineamientos de estrategia, sinergias operativas y monitoreo continuo del desempeño.

Modelo de Negocio Especializado: Credomatic es una institución financiera no bancaria que administra el negocio de tarjetas de crédito (Visa, MasterCard y American Express) en Guatemala. Además, se encarga de prestar servicios y negocios relacionados y está facultada para emitir títulos valores para sus actividades. Operativamente, está integrada totalmente a Banco de América Central, S.A. (Guatemala), por lo que no tendría viabilidad en la ausencia de este, que es el representante del grupo en Guatemala y de todas las entidades que lo conforman.

Perfil Financiero: Si bien el perfil financiero de las subsidiarias no tiene implicaciones directas para las calificaciones, influye en la apreciación de Fitch sobre la propensión de soporte. A diciembre de 2020, Credomatic mostró morosidad de 0.1%, indicador beneficiado por la regulación temporal de alivios. La utilidad neta antes de impuestos a los activos promedio fue 4.7% a diciembre 2020 (promedio de 2017-2019: 70%). Este indicador mantiene su tendencia decreciente como resultado del traslado de cartera hacia el banco, lo que deja a la tarjetera con una proporción menor de ingresos, pero le brinda de liquidez para poder prepagar su deuda no garantizada, que conformó 100% de la deuda total a diciembre de 2020.

Sensibilidades de Calificación

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

- Las calificaciones ya se encuentran en el nivel más alto de la escala nacional, por lo que estas no tienen potencial de mejora.

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

- propensión menor de su casa matriz para dar soporte a sus subsidiarias en Guatemala;
- baja de dos escalones (*notches*) o más de la calificación de Banco de Bogotá en escala internacional.

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 \(Septiembre 2019\)](#)

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

Publicaciones Relacionadas

[Banco de Bogota \(Febrero 2021\)](#)

Analistas

Guillermo Marcenaro
+503 2516 6610
guillermo.marcenaro@fitchratings.com

Rodrigo Contreras
+506 2296 9182
rodrigo.contreras@fitchratings.com

Estado de Resultados

	Cierre de año USD mill.	31 dic 2020 Cierre de año GTQ miles	31 dic 2019 Cierre de año GTQ miles	31 dic 2018 Cierre de año GTQ miles	31 dic 2017 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	61	473,525.6	343,107.2	365,802.0	490,427.5
Total de Gastos por Intereses	15	117,584.1	90,725.5	93,159.9	130,833.1
Ingreso Neto por Intereses	46	355,941.5	252,381.8	272,642.0	359,594.4
Total de Ingresos Operativos Distintos de Intereses	40	315,465.9	461,588.2	531,453.4	398,681.7
Gastos					
Total de Gastos No Financieros	73	571,880.6	619,538.7	544,432.0	427,200.6
Utilidad Operativa antes de Provisiones	13	99,526.8	94,431.3	259,663.5	331,075.4
Cargo por Provisiones	8	63,917.7	121,181.8	109,590.2	105,522.0
Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Utilidad Operativa	5	35,609.1	-26,750.5	150,073.3	225,553.4
Utilidad antes de Impuestos	18	140,084.2	93,871.4	255,315.8	299,809.8
Utilidad Neta	13	100,998.2	69,468.4	191,622.1	221,686.0
Utilidad Integral según Fitch	13	100,998.2	69,468.4	191,622.1	221,686.0
Nota: EBITDA	40	309,685.2	236,754.6	389,628.5	469,432.5
Tipo de Cambio		USD1 = GTQ7.795435	USD1 = GTQ7.69884	USD1 = GTQ7.7	USD1 = GTQ7.3

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y Credomatic.

Balance General

	Cierre de año USD mill.	31 dic 2020 Cierre de año GTQ miles	31 dic 2019 Cierre de año GTQ miles	31 dic 2018 Cierre de año GTQ miles	31 dic 2017 Cierre de año GTQ miles
Activos					
Préstamos y Arrendamientos					
Préstamos Brutos	195	1,519,711.0	1,459,792.5	1,175,820.0	1,476,822.5
Préstamos Netos	191	1,490,324.4	1,386,927.6	1,115,746.4	1,382,731.3
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	195	1,519,711.0	1,459,792.5	1,175,820.0	1,476,822.5
Reservas para Pérdidas Crediticias para Cuentas por Cobrar y Préstamos	4	29,386.6	72,865.0	60,073.6	94,091.2
Préstamos y Arrendamientos Netos	191	1,490,324.4	1,386,927.6	1,115,746.4	1,382,731.3
Otros Activos Productivos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	630,851.5
Total de Activos Productivos	191	1,490,324.4	1,386,927.6	1,115,746.4	2,013,582.8
Total de Activos	392	3,054,134.6	3,144,775.1	2,570,876.9	3,559,076.3
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	141	1,101,325.4	2,109,445.1	1,476,092.2	1,090,456.8
Total de Fondeo de Largo Plazo	115	896,000.0	1,000.0	33,192.3	954,783.4
Total de Deuda y Depósitos	256	1,997,325.4	2,110,445.1	1,509,284.5	2,045,240.2
Total de Pasivos que Devengan Intereses	256	1,997,325.4	2,110,445.1	1,509,284.5	2,045,240.2
Total de Pasivos	298	2,323,892.1	2,393,002.4	1,800,902.9	2,467,529.0
Total de Patrimonio	94	730,242.5	751,772.7	769,974.0	1,091,547.3
Total de Patrimonio Menos Intereses Minoritarios	94	730,242.5	751,772.7	769,974.0	1,091,547.3
Total de Pasivos y Patrimonio	392	3,054,134.6	3,144,775.1	2,570,876.9	3,559,076.3
Tipo de Cambio		USD1 = GTQ7.795435	USD1 = GTQ7.69884	USD1 = GTQ7.7	USD1 = GTQ7.3

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y Credomatic.

Resumen Analítico

	31 dic 2020	31 dic 2019	31 dic 2018	31 dic 2017
	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	0.1	2.4	3.9	4.9
Crecimiento de Préstamos y Arrendamientos Brutos (interanual)	4.1	24.2	-20.4	-34.4
Reservas para Pérdidas Crediticias para Préstamos y Arrendamientos Vencidos/Préstamos y Arrendamientos Vencidos	1,701.2	206.5	132.2	130.8
Indicador de Préstamos Vencidos sobre Capital	-4.4	-5.8	-1.7	-2.2
Castigos Netos/Préstamos y Arrendamientos Brutos Promedio	6.9	8.9	9.7	8.7
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	4.6	3.5	8.6	8.8
EBITDA/Ingresos Totales	39.3	29.4	43.4	52.8
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	72.5	77.0	60.7	48.0
Utilidad antes de Impuestos/Patrimonio Promedio	19.7	12.1	27.6	29.4
Cargos por Provisiones/Utilidad Operativa antes de Provisiones	64.2	128.3	42.2	31.9
Gasto por Depreciación/Ingresos Totales	6.6	6.5	4.6	4.4
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	3.3	3.2	2.3	1.9
Deuda Más Depósitos/EBITDA	6.4	8.9	3.9	4.4
Capital Base según Fitch/Activos Tangibles	20.7	21.5	26.5	30.7
Deuda Más Fondeo fuera del Balance/Capital Base según Fitch	3.3	3.2	2.3	1.9
Indicadores de Fondeo, Liquidez y Cobertura				
Deuda No Garantizada/Deuda Total	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Deuda No Garantizada/Total de Pasivos que Devengan Intereses	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
EBITDA/Gasto por Interés	2.6	2.6	4.2	3.6
Deuda de Corto Plazo/Fondeo Total	55.1	100.0	97.8	53.3
Activos sin Gravamen/Deuda No Garantizada	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Dividendos en Efectivo Pagados y Declarados/Utilidad Neta	121.3	119.9	254.4	33.1

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y Credomatic.

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 ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO PARA EL CUAL EL ANALISTA LÍDER TENGA SEDE EN UNA COMPAÑÍA DE FITCH RATINGS REGISTRADA ANTE ESMO O FCA (O UNA SUCURSAL DE DICHA COMPAÑÍA) SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH RATINGS.

Derechos de autor © 2021 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. 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.

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".