

Banco de América Central, S.A. (Guatemala)

Actualización

Factores Clave de Calificación

Soporte de Matriz: Las calificaciones de Banco de América Central, S.A. (Guatemala) (BAC Guatemala) 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) ('BB+', Estable). Fitch bajó las calificaciones de largo plazo de BAC Guatemala y filiales en el país a 'AA+(gtm)' desde 'AAA(gtm)', luego de la baja de calificación de su matriz, ya que afectó la fortaleza relativa del perfil crediticio de las subsidiarias respecto a otras entidades guatemaltecas.

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 dentro de la estrategia regional del grupo.

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

Franquicia Modesta en la Plaza: Fitch evalúa la incidencia del tamaño de las operaciones de las subsidiarias en la capacidad de soporte. BAC Guatemala posee una franquicia modesta en el mercado local, con participaciones que a diciembre de 2020 rondaron respectivamente 12% y 10% para préstamos y depósitos y que representaban poco más de 5% de los activos consolidados de su matriz. BAC posee el liderato en la cartera de hipotecas en Guatemala, con cerca de 30% del mercado.

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. En opinión de la agencia, la calidad de cartera de BAC Guatemala podría reflejar deterioros en morosidad conforme las medidas regulatorias de alivio venzan y la cartera aliviada alcance su maduración. A diciembre de 2020, el indicador de préstamos en mora se mantuvo bajo en 1.5% (promedio 2017 a 2019: 1.5%), beneficiado por dichas medidas.

Rentabilidad con Presiones: Fitch opina que los indicadores de rentabilidad de BAC Guatemala podrían continuar desafiados por presiones en la calidad de cartera que impliquen costos crediticios mayores, así como el control de la eficiencia operativa y generación de ingresos. A diciembre de 2020, la utilidad operativa en relación a los activos ponderados por riesgo (APR) fue 2.1%, frente al promedio de 2.8% de 2017 a 2019.

Capitalización Razonable y Base de Depositantes Amplia: Fitch opina que la posición patrimonial y los perfiles de fondeo y liquidez de BAC Guatemala se benefician del soporte potencial que podría recibir de su accionista último. A diciembre de 2020, el Capital Base según Fitch a APR fue cercano a 11.9%. Durante 2020, tanto el incremento amplio de depósitos del banco (21.3%), similar al del sistema (16.5%), como el crecimiento de menos de 2% de los préstamos beneficiaron su razón de préstamos a depósitos, que pasó a 80.1% al cierre fiscal de 2020 desde 92.6% en 2019.

Calificaciones

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

Perspectivas

Nacional, Largo Plazo	Estable
-----------------------	---------

Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificación de Bancos \(Septiembre 2019\)](#)

[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

Sensibilidades de Calificación

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

- Mejora en la evaluación de Fitch sobre la capacidad o disposición de Banco de Bogotá para soportar a sus subsidiarias.

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

- propensión o capacidad menor de su casa matriz para dar soporte a sus subsidiarias en Guatemala.

Cambios Relevantes

Fitch Toma Acciones sobre IF en Colombia y Centroamérica Luego de Baja en Soberano Colombiano

Fitch Ratings condujo una revisión del portafolio de instituciones Financieras (IF) en Colombia y Centroamérica, debido a la baja del soberano colombiano a 'BB+' desde 'BBB-'. La revisión también se da tras el ajuste que realizó Fitch en su evaluación del entorno operativo (EO) para las IF en Colombia a 'bb' con tendencia estable desde 'bb+' con tendencia negativa.

La estabilización de la tendencia del EO indica que, para Fitch, cualquier desmejora adicional por la pandemia sería manejable para las IF colombianas en sus niveles actuales de calificaciones. Para detalles adicionales sobre la acción soberana ver "Fitch Downgrades Colombia's Ratings to 'BB+' from 'BBB-'; Outlook Revised to Stable" en www.fitchratings.com.

La revisión incluyó a Banco de Bogotá, S.A. y sus subsidiarias en Guatemala, particularmente las entidades que conforman el grupo BAC|Credomatic en Guatemala: Banco de América Central, S.A. (BAC Guatemala), BAC Bank, Inc. (BBI), Credomatic de Guatemala, S.A. (Credomatic) y Financiera de Capitales, S.A. (FC). La revisión resultó en la baja de la calificación de largo plazo de BAC Guatemala, y filiales, hasta 'AA+(gtm)' desde 'AAA(gtm)', debido a la disminución de la calificación de riesgo de emisor en moneda extranjera (IDR) de Banco de Bogotá a 'BB+' desde 'BBB-'. Es por ello que Fitch modificó su evaluación de soporte para con las subsidiarias guatemaltecas, dado el cambio de la fortaleza relativa del perfil crediticio de BAC Guatemala con respecto a otras entidades en el país.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

(Cierres de año al 31 de diciembre)	2020		2019	2018	2017
	(USD Mill.)	GTQ Miles	GTQ Miles	GTQ Miles	GTQ Miles
Resumen del Estado de Resultados					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	172	1,339.9	1,339.6	1,154.6	923.2
Comisiones y Honorarios Netos	10	76.7	146.4	165.8	125.9
Otros Ingresos Operativos	26	205.7	215.1	168.5	68.3
Ingreso Operativo Total	208	1,622.3	1,701.1	1,488.9	1,117.4
Gastos Operativos	96	745.9	767.6	542.6	485.3
Utilidad Operativa antes de Provisiones	112	876.4	933.5	946.3	632.1
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	48	375.4	234.2	236.6	305.3
Utilidad Operativa	64	501.0	699.3	709.7	326.8
Otros Rubros No Operativos (Neto)	2	17.2	49.5	11.8	18.5
Impuestos	14	112.4	162.7	165.5	78.6
Utilidad Neta	52	405.8	586.1	556.0	266.7
Otro Ingreso Integral	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Ingreso Integral según Fitch	52	405.8	586.1	556.0	266.7
Resumen del Balance General					
Activos					
Préstamos Brutos	3,016	23,512.0	22,414.0	20,324.5	16,906.1
- De los Cuales Están Vencidos	46	362.4	355.1	318.6	207.7
Reservas para Pérdidas Crediticias	73	566.1	376.2	362.2	350.0
Préstamos Netos	2,944	22,945.9	22,037.8	19,962.3	16,556.1
Préstamos y Operaciones Interbancarias	6	43.5	429.7	1,030.5	500.7
Derivados	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	589	4,591.2	3,200.2	1,921.7	2,809.1
Total de Activos Productivos	3,538	27,580.6	25,667.7	22,914.5	19,865.9
Efectivo y Depósitos en Bancos	798	6,217.4	3,688.5	3,220.0	2,841.3
Otros Activos	88	682.9	593.5	543.0	410.7
Total de Activos	4,423	34,480.9	29,949.7	26,677.5	23,117.9
Pasivos					
Depósitos de Clientes	3,767	29,364.7	24,215.1	20,429.1	17,782.6
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	N.A.	N.A.	1,941.8	2,716.3	2,114.4
Otro Fondeo de Largo Plazo	119	923.8	10.2	120.4	479.7
Obligaciones Negociables y Derivados	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Total de Fondeo	3,885	30,288.5	26,167.1	23,265.8	20,376.7
Otros Pasivos	152	1,182.0	788.1	815.5	636.9
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Total de Patrimonio	386	3,010.4	2,994.5	2,596.2	2,104.3
Total de Pasivos y Patrimonio	4,423	34,480.9	29,949.7	26,677.5	23,117.9
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 BAC Guatemala.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

(%, cierres de año al 31 de diciembre)	2020	2019	2018	2017
Indicadores (anualizados según sea apropiado)				
Rentabilidad				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	2.1	3.1	3.3	1.9
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	4.9	5.6	5.5	5.2
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	46.0	45.1	36.4	43.4
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	13.5	20.7	23.5	13.7
Calidad de Activos				
Indicador de Préstamos Vencidos	1.5	1.6	1.6	1.2
Crecimiento de Préstamos Brutos	4.9	10.3	20.2	22.1
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	156.2	105.9	113.7	168.5
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	1.7	1.1	1.3	2.0
Capitalización				
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Indicador de Capital Base según Fitch	11.9	12.4	11.5	11.8
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	8.4	9.5	9.2	8.8
Indicador de Apalancamiento de Basilea	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch	(7.1)	-0.7	-1.8	-7.0
Fondeo y Liquidez				
Préstamos/Depósitos de Clientes	80.1	92.6	99.5	95.1
Indicador de Cobertura de Liquidez	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Depósitos de Clientes/Fondeo	97.0	92.5	87.8	87.3
Indicador de Fondeo Estable Neto	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.

N.A. — No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y BAC Guatemala.

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 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.

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".