

# Credomatic de Guatemala, S.A.

## Actualización

### Factores Clave de Calificación

**Soporte de Accionista:** Las calificaciones se fundamentan en la evaluación de Fitch Ratings respecto del soporte potencial que recibiría Credomatic de Guatemala, S.A. (Credomatic) de su accionista principal, BAC International Bank, Inc. (BIB), calificado en escala internacional de riesgo emisor en 'BB' con Perspectiva Estable, en caso de requerirlo.

**Rol de Subsidiaria Relevante:** En su apreciación de soporte, la agencia considera con importancia alta el rol relevante de las entidades del grupo en la estrategia de diversificación regional y generación de negocios de su accionista. Credomatic es la emisora de tarjetas de crédito del grupo en Guatemala y maneja las marcas de Visa, MasterCard y American Express. Además, en su operación, está integrada totalmente a Banco de América Central, S.A. (Guatemala).

**Riesgo de Reputación:** Las calificaciones contemplan con importancia elevada el riesgo de reputación potencial al que se expondría BIB, en caso de que alguna de sus subsidiarias incumpliera con sus obligaciones financieras, ya que, al tener la misma marca, podría impactar considerablemente los negocios del grupo.

**Integración con BIB:** La integración de Credomatic con el grupo influye moderadamente en las calificaciones. Esto se evidencia en la sinergia existente entre las operaciones de BIB, mediante la transferencia de conocimiento, tecnología y experiencia de los mercados que atienden en la región.

**Perfil Financiero No Determinante:** Aunque no es considerado como un factor determinante para las calificaciones, la agencia lo valora en su apreciación de soporte. Fitch opina que la calidad de activos de Credomatic está de acuerdo a su perfil del negocio, con enfoque en la administración del negocio de tarjetas de crédito. Al 4T21, Credomatic mostró una morosidad mayor de 90 días cercana a 2.2%, consistente con su promedio de 2.1% del período 2018-2022. También, mostró una cobertura para préstamos vencidos de 110% y los castigos fueron bajos y cercanos al 1%.

**Ganancias y Rentabilidad:** Durante 2021, la rentabilidad de Credomatic, medida como la utilidad antes de impuestos en relación a activos promedio, disminuyó a 3.7% desde 4.7% en 2020, debido a varios efectos, como el gasto de reservas mayor (2021: 87%; 2020: 64%) y la productividad menor del portafolio.

**Capital y Fondeo:** A diciembre de 2021, la deuda en relación al patrimonio tangible de Credomatic aumentó a 4.9x desde 3.3x en 2020, resultado del incremento del financiamiento para la recuperación del crecimiento de 25% en 2021 de su cartera de créditos. El fondeo de Credomatic es fondeo mayorista, donde figuraron diversidad de instituciones.

### Sensibilidades de Calificación

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

Las calificaciones de Credomatic podrían bajar por una disminución de la calificación de BIB.

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

Las calificaciones de Credomatic subirían si la calificación de BIB se elevara en más de un escalón.

### Calificaciones

Escala Nacional	
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

[BAC International Bank, Inc. \(Abril 2022\)](#)

### Analistas

Guillermo Marcenaro  
+503 2516 6610  
[guillermo.marcenaro@fitchratings.com](mailto:guillermo.marcenaro@fitchratings.com)

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

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
<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	46	354,737.3	473,525.6	343,107.2	365,802.0
Total de Gastos por Intereses	13	99,515.8	117,584.1	90,725.5	93,159.9
Ingreso Neto por Intereses	33	255,221.5	355,941.5	252,381.8	272,642.0
Total de Ingresos Operativos Distintos de Intereses	54	417,794.8	315,465.9	461,588.2	531,453.4
<b>Gastos</b>					
Total de Gastos No Financieros	68	523,651.2	571,880.6	619,538.7	544,432.0
Utilidad Operativa antes de Provisiones	19	149,365.1	99,526.8	94,431.3	259,663.5
Cargo por Provisiones	17	129,832.5	63,917.7	121,181.8	109,590.2
Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Utilidad Operativa	3	19,532.5	35,609.1	-26,750.5	150,073.3
Utilidad antes de Impuestos	15	116,827.5	140,084.2	93,871.4	255,315.8
Utilidad Neta	10	76,356.5	100,998.2	69,468.4	191,622.1
Utilidad Integral según Fitch	10	76,356.5	100,998.2	69,468.4	191,622.1
Nota: EBITDA	35	272,057.3	309,685.2	236,754.6	389,628.5
Tipo de Cambio		USD1 = GTQ7.71926	USD1 = GTQ7.795435	USD1 = GTQ7.69884	USD1 = GTQ7.7
n.a. - No aplica					
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Credomatic					

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
<b>Activos</b>					
<b>Préstamos y Arrendamientos</b>					
Préstamos Brutos	247	1,905,395.7	1,519,711.0	1,459,792.5	1,175,820.0
Préstamos Netos	241	1,859,630.4	1,490,324.4	1,386,927.6	1,115,746.4
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	247	1,905,395.7	1,519,711.0	1,459,792.5	1,175,820.0
Reservas para Pérdidas Crediticias para Cuentas por Cobrar y Préstamos	6	45,765.2	29,386.6	72,865.0	60,073.6
Préstamos y Arrendamientos Netos	241	1,859,630.4	1,490,324.4	1,386,927.6	1,115,746.4
Otros Activos Productivos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Activos Productivos	241	1,859,630.4	1,490,324.4	1,386,927.6	1,115,746.4
Total de Activos	492	3,797,121.5	3,054,134.6	3,144,775.1	2,570,876.9
<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	359	2,770,774.7	1,101,325.4	2,109,445.1	1,476,092.2
Total de Fondeo de Largo Plazo	n.a.	n.a.	896,000.0	1,000.0	33,192.3
Total de Deuda y Depósitos	359	2,770,774.7	1,997,325.4	2,110,445.1	1,509,284.5
Total de Pasivos que Devengan Intereses	359	2,770,774.7	1,997,325.4	2,110,445.1	1,509,284.5
Total de Pasivos	403	3,107,414.2	2,323,892.1	2,393,002.4	1,800,902.9
Total de Patrimonio	89	689,707.4	730,242.5	751,772.7	769,974.0
Total de Patrimonio Menos Intereses Minoritarios	89	689,707.4	730,242.5	751,772.7	769,974.0
Total de Pasivos y Patrimonio	492	3,797,121.5	3,054,134.6	3,144,775.1	2,570,876.9
Tipo de Cambio		USD1 = GTQ7.71926	USD1 = GTQ7.795435	USD1 = GTQ7.69884	USD1 = GTQ7.7

n.a. - No aplica

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Credomatic

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	2.2	0.1	2.4	3.9
Crecimiento de Préstamos y Arrendamientos Brutos (interanual)	25.4	4.1	24.2	-20.4
Reservas para Pérdidas Crediticias para Préstamos y Arrendamientos Vencidos/Préstamos y Arrendamientos Vencidos	110.0	1,701.2	206.5	132.2
Indicador de Préstamos Vencidos sobre Capital	-0.7	-4.4	-5.8	-1.7
Castigos Netos/Préstamos y Arrendamientos Brutos Promedio	0.5	6.9	8.9	9.7
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.
<b>Indicadores de Ganancias y Rentabilidad (%)</b>				
Utilidad antes de Impuestos/Activos Promedio	3.7	4.6	3.5	8.6
EBITDA/Ingresos Totales	35.2	39.3	29.4	43.4
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	67.8	72.5	77.0	60.7
Utilidad antes de Impuestos/Patrimonio Promedio	17.1	19.7	12.1	27.6
Cargos por Provisiones/Utilidad Operativa antes de Provisiones	86.9	64.2	128.3	42.2
Gasto por Depreciación/Ingresos Totales	7.2	6.6	6.5	4.6
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	4.9	3.3	3.2	2.3
Deuda Más Depósitos/EBITDA	10.2	6.4	8.9	3.9
Capital Base según Fitch/Activos Tangibles	15.3	20.7	21.5	26.5
Deuda Más Fondeo fuera del Balance/Capital Base según Fitch	4.9	3.3	3.2	2.3
<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	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
EBITDA/Gasto por Interés	2.7	2.6	2.6	4.2
Deuda de Corto Plazo/Fondeo Total	100.0	55.1	100.0	97.8
Activos sin Gravamen/Deuda No Garantizada	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Dividendos en Efectivo Pagados y Declarados/Utilidad Neta	153.1	121.3	119.9	254.4
n.a. - No aplica				
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, 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 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 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 © 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.