

Financiera de Capitales, S.A.

Factores Clave de Calificación

Calificaciones Fundamentadas en el Soporte: Las calificaciones se derivan de la evaluación de Fitch de la capacidad y propensión de BAC International Bank, Inc. (BIB) de proveerle soporte a su subsidiaria en Guatemala, en caso de requerirlo. La capacidad de BIB de proveer el soporte se refleja en su calificación internacional de riesgo emisor (IDR; issuer default rating) de 'BB+' con Perspectiva Estable, un escalón (notch) por arriba del soberano y en el mismo nivel que el techo país de Guatemala. Esto sustenta la decisión de ubicar las calificaciones en lo más alto de la escala nacional y alinear la Perspectiva Estable de su accionista.

Rol de Grupo Relevante: En su evaluación de propensión de soporte, la agencia pondera con importancia alta el rol importante que el grupo BAC|Credomatic Guatemala mantiene en la estrategia de diversificación geográfica y generación de utilidades hacia su accionista, lo que se refleja en el pago de dividendos continuos hacia BIB. El grupo BAC|Credomatic Guatemala es el grupo financiero más grande de la región, el cual mantiene operaciones bancarias y financieras significativas en Centroamérica.

Riesgo Reputacional ante Incumplimiento: Se considera con importancia alta también el riesgo importante para la reputación de BIB y sus subsidiarias en la región, ante un incumplimiento inesperado, aunque no es el escenario base de la agencia, de una de sus filiales calificadas en Guatemala. BIB es el accionista mayoritario de sus filiales, las cuales tienen una integración gerencial, operativa y estratégica elevada, y operan bajo la misma marca.

Franquicia Importante en Guatemala: El perfil financiero del grupo BAC|Credomatic Guatemala, conformado por Banco de América Central, S.A. (BAC Guatemala), Financiera de Capitales (Fincapi) y Credomatic de Guatemala, S.A. (Credomatic) mantiene una importancia moderada en la evaluación de la propensión de soporte de BIB. El desempeño del grupo está altamente vinculado a la entidad más grande, BAC Guatemala, líder en la plaza en el segmento de hipotecas residenciales y participaciones moderadas en créditos y depósitos. Fincapi es una financiera no bancaria, la cual tiene la función de administrar los fideicomisos de garantía para préstamos empresariales del banco y no posee cartera de créditos.

Rentabilidad Mejorada: al igual que las demás entidades del grupo BAC Credomatic en Guatemala, Fincapi mostró una recuperación de su utilidad antes de impuestos frente a activos promedio, en 6.1% respecto a 4.1% en 2022. Esto, dada una mejor generación de ingresos por comisiones, así como un control adecuado de la carga operativa.

Fondeo y liquidez: Fincapi no posee deuda alguna y sus activos líquidos (disponible e inversiones) conforman virtualmente casi la totalidad de los activos a diciembre 2022.

Sensibilidades de Calificación

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

--las calificaciones de BAC|Credomatic Guatemala podrían bajar por una disminución de la IDR de BIB;

--ante una percepción de Fitch de una reducción relevante en la propensión de soporte de BIB.

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

--las calificaciones nacionales están en el nivel más alto de la escala nacional, por lo que no tienen potencial al alza.[Click here to enter text.](#)

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 \(marzo, 2022\)](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Panameña \(Diciembre 22, 2020\)](#)

Publicaciones Relacionadas

[BAC International Bank, Inc \(Mayo, 2023\)](#)

Analistas

Amada Rubio

+503 2516 6632

amada.rubio@fitchratings.com

Rodrigo Contreras

+506 4104 7038

rodrigo.contreras@fitchratings.com

Estado de Resultados

	Cierre de año USD mill.	31 Dec 2022 Cierre de año GTQ miles	31 Dec 2021 Cierre de año GTQ miles	31 Dec 2020 Cierre de año GTQ miles	31 Dec 2019 Cierre de año GTQ miles
	No divulgado	No divulgado	Auditado - Sin Salvedades (Párrafo de Énfasis)	Auditado - Sin Salvedades (Párrafo de Énfasis)	Auditado - Sin Salvedades (Párrafo de Énfasis)
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	0	1,987.5	1,541.8	1,450.9	2,251.2
Total de Gastos por Intereses	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingreso Neto por Intereses	0	1,987.5	1,541.8	1,450.9	2,251.2
Total de Ingresos Operativos Distintos de Intereses	0	967.2	541.1	522.1	317.9
Gastos					
Total de Gastos No Financieros	0	501.4	494.4	518.2	579.5
Utilidad Operativa antes de Provisiones	0	2,453.2	1,588.5	1,454.8	1,989.5
Cargo por Provisiones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Utilidad Operativa	0	2,453.2	1,588.5	1,454.8	1,989.5
Utilidad antes de Impuestos	0	2,453.2	1,588.5	1,508.5	1,989.5
Utilidad Neta	0	2,392.4	1,503.4	1,398.0	1,861.1
Utilidad Integral según Fitch	0	2,392.4	1,503.4	1,398.0	1,861.1
Nota: EBITDA	0	2,453.2	1,588.5	1,508.5	1,989.5
Tipo de Cambio		USD1 = GTQ7.853325	USD1 = GTQ7.71926	USD1 = GTQ7.795435	USD1 = GTQ7.69884

Balance General

	Cierre de año USD mill.	31 Dec 2022 Cierre de año GTQ miles	31 Dec 2021 Cierre de año GTQ miles	31 Dec 2020 Cierre de año GTQ miles	31 Dec 2019 Cierre de año GTQ miles
Activos					
Préstamos y Arrendamientos					
Préstamos Brutos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Netos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
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	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Reservas para Pérdidas Crediticias para Cuentas por Cobrar y Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos y Arrendamientos Netos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Activos Productivos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Activos Productivos	4	34,989.7	35,867.5	10,155.8	10,168.5
Total de Activos	5	41,657.4	39,316.6	37,697.7	36,307.8
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.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo de Largo Plazo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Deuda y Depósitos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Pasivos que Devengan Intereses	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Pasivos	0	125.5	177.2	61.6	69.7
Total de Patrimonio	5	41,531.8	39,139.5	37,636.1	36,238.1
Total de Patrimonio Menos Intereses Minoritarios	5	41,531.8	39,139.5	37,636.1	36,238.1
Total de Pasivos y Patrimonio	5	41,657.4	39,316.6	37,697.7	36,307.8
Tipo de Cambio		USD1 = GTQ7.853325	USD1 = GTQ7.71926	USD1 = GTQ7.795435	USD1 = GTQ7.69884

Resumen Analítico

	31 Dec 2022	31 Dec 2021	31 Dec 2020	31 Dec 2019
	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	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Crecimiento de Préstamos y Arrendamientos Brutos (interanual)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Reservas para Pérdidas Crediticias para Préstamos y Arrendamientos Vencidos/Préstamos y Arrendamientos Vencidos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Préstamos Vencidos sobre Capital	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Castigos Netos/Préstamos y Arrendamientos Brutos Promedio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
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	6.1	4.1	4.1	5.6
EBITDA/Ingresos Totales	83.0	76.3	76.5	77.4
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	17.0	23.7	26.3	22.6
Utilidad antes de Impuestos/Patrimonio Promedio	6.1	4.1	4.1	5.6
Cargos por Provisiones/Utilidad Operativa antes de Provisiones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Gasto por Depreciación/Ingresos Totales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
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	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Deuda Más Depósitos/EBITDA	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Capital Base según Fitch/Activos Tangibles	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Deuda Más Fondeo fuera del Balance/Capital Base según Fitch	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
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	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Liquidez a corto plazo ¹	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Liquidez a corto plazo (incl. EBITDA) ²	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Deuda de Corto Plazo/Fondeo 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	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

¹ Activos líquidos (efectivo no restringido + inversiones líquidas) + líneas de crédito comprometidas no utilizadas/financiación a corto plazo (con vencimiento en 12 meses).

² Activos líquidos (efectivo no restringido + inversiones líquidas) + líneas comprometidas no dispuestas + EBITDA/Financiación a corto plazo (con vencimiento en 12 meses).

AVISO LEGAL CON TÉRMINO

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 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 "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 © 2023 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.