

Credomatic de Guatemala, S.A.

Actualización

Calificaciones

Escala Nacional Largo Plazo

| | |
|--------------------|----------|
| Emisor | AAA(gtm) |
| Emisiones PCRED II | AAA(gtm) |
| Emisiones PCRED\$1 | AAA(gtm) |
| Emisiones PCRED1 | AAA(gtm) |

Escala Nacional Corto Plazo

| | |
|--------------------|----------|
| Emisor | F1+(gtm) |
| Emisiones PCRED II | F1+(gtm) |
| Emisiones PCRED\$1 | F1+(gtm) |
| Emisiones PCRED1 | F1+(gtm) |

Perspectiva

| | |
|--------------------|---------|
| Emisor Largo Plazo | Estable |
|--------------------|---------|

Resumen Financiero

Credomatic de Guatemala, S.A.

| (GTQ millones) | 31 dic 2017 | 31 dic 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Activo Total (USD millones) | 487.5 | 431.9 |
| Activo Total | 3,559.1 | 3,260.3 |
| Patrimonio Total | 1,091.5 | 947.2 |
| Utilidad Neta | 221.7 | 355.7 |
| ROAA Operativo (%) | 6.8 | 13.1 |
| ROAE Operativo (%) | 21.4 | 41.9 |
| Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo (%) | 39.5 | 29.2 |

Fuente: Estados financieros anuales auditados de Credomatic.

Informe Relacionado

[Banco de Bogotá, S.A. \(Julio 26, 2017\).](#)

Metodologías Relacionadas

[Metodología Global de Calificación de Instituciones Financieras No Bancarias \(Octubre 21, 2016\).](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Marzo 27, 2017\).](#)

Analistas

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

Rolando Martínez
+503 2516 6619
rolando.martinez@fitchratings.com

Factores Clave de las Calificaciones

Soporte de Banco de Bogotá: Las calificaciones de Credomatic de Guatemala, S.A. (Credomatic) se fundamentan en el soporte que, en opinión de Fitch Ratings, recibiría de su accionista principal, Banco de Bogotá, S.A. (Banco de Bogotá), si fuese necesario. La capacidad de soporte de este último está reflejada en su calificación en escala internacional de 'BBB' con Perspectiva Estable, otorgada por Fitch.

Parte Integral del Grupo BAC|Credomatic: El Grupo BAC|Credomatic es un grupo financiero regional en Centroamérica que incluye bancos y proveedores de servicios financieros, con una franquicia líder en tarjetas de créditos y banca de personas. Fitch considera que Guatemala es un mercado fundamental para el grupo por el rol estratégico que cumple en cuanto a diversificación geográfica y de negocios. Asimismo, Credomatic se beneficia de su pertenencia al grupo a través de apoyo operativo, transferencia de experiencias en otros mercados y soporte tecnológico.

Soporte Manejable para su Accionista: Fitch considera que la capacidad de soporte por parte del accionista de Credomatic dependerá del tamaño relativo de la subsidiaria en relación con el grupo al cual pertenece. A diciembre de 2017, Credomatic representó 1.0% de los activos totales consolidados de Banco de Bogotá, por lo que la agencia estima que el soporte sería manejable para su accionista. Además, Fitch toma en cuenta el riesgo de reputación alto que un incumplimiento de la subsidiaria en Guatemala implicaría para su casa matriz.

Enfoque de Negocio Especializado: Credomatic se encarga de administrar el negocio de tarjetas de crédito del grupo en el país y sus operaciones se encuentran integradas totalmente con Banco de América Central, S.A. (Guatemala), por lo que su desempeño y crecimiento dependen de las estrategias del banco.

Desempeño Bueno: Fitch opina que el desempeño de Credomatic posee una importancia moderada para que su accionista le brinde soporte cuando sea necesario. A diciembre de 2017, Credomatic mostró un desempeño bueno y mejor que el del sistema, aunque fue decreciente, con una utilidad antes de impuestos de 9.0% de sus activos promedio (sistema: 1.6%). En cuanto a su calidad de cartera, la mora presentó una tendencia al alza, con un promedio de 4.5% en 2017-2016 frente a 2.7% observado en 2014-2015. El incremento en la morosidad refleja el impacto de la ley de tarjetas sobre la gestión de cobros, la maduración de cartera y la cancelación y reducción de cartera.

Sensibilidad de las Calificaciones

Bajas en las calificaciones de riesgo de Credomatic provendrían de una capacidad o disponibilidad menores de Banco de Bogotá para proveerle soporte oportuno, en caso de requerirlo.

Credomatic de Guatemala, S.A. Estado de Resultados

| (GTQ miles) | 31 dic 2017 | | 31 dic 2016 | 31 dic 2015 | 31 dic 2014 | 31 dic 2013 |
|--|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Cierre Fiscal (USD millones) | Cierre Fiscal | Cierre Fiscal | Cierre Fiscal | Cierre Fiscal | Cierre Fiscal |
| 1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos | 66.4 | 484,774.4 | 757,964.6 | 784,179.0 | 704,897.8 | 500,250.3 |
| 2. Otros Ingresos por Intereses | 0.8 | 5,653.0 | 2,188.4 | 4,408.9 | 8,011.7 | 8,766.8 |
| 3. Ingresos por Dividendos | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 4. Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos | 67.2 | 490,427.5 | 760,152.9 | 788,587.9 | 712,909.6 | 509,017.1 |
| 5. Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 6. Otros Gastos por Intereses | 17.9 | 130,833.1 | 128,816.6 | 124,984.9 | 114,296.8 | 87,688.1 |
| 7. Total de Gastos por Intereses | 17.9 | 130,833.1 | 128,816.6 | 124,984.9 | 114,296.8 | 87,688.1 |
| 8. Ingreso Neto por Intereses | 49.3 | 359,594.4 | 631,336.3 | 663,603.0 | 598,612.7 | 421,329.0 |
| 9. Comisiones y Honorarios Netos | 55.7 | 406,698.2 | 438,034.5 | 393,056.5 | 348,815.3 | 302,335.4 |
| 10. Ganancia (Pérdida) Neta en Venta de Títulos Valores y Derivados | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 11. Ganancia (Pérdida) Neta en Activos a Valor Razonable a través del Estado de Resultados | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 12. Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores | 0.2 | 1,450.0 | 0.0 | n.a. | n.a. | n.a. |
| 13. Ingreso Neto por Seguros | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 14. Otros Ingresos Operativos | (1.3) | (9,466.5) | (11,446.4) | (1,498.8) | (15,292.8) | 2,273.4 |
| 15. Total de Ingresos Operativos No Financieros | 54.6 | 398,681.7 | 426,588.1 | 391,557.6 | 333,522.6 | 304,608.8 |
| 16. Ingreso Operativo Total | 103.9 | 758,276.1 | 1,057,924.5 | 1,055,160.6 | 932,135.3 | 725,937.7 |
| 17. Gastos de Personal | 10.8 | 79,031.8 | 62,409.0 | 48,603.7 | 43,918.4 | 40,488.3 |
| 18. Otros Gastos Operativos | 47.7 | 348,168.8 | 292,452.3 | 292,113.8 | 326,611.6 | 264,060.9 |
| 19. Total de Gastos Operativos | 58.5 | 427,200.7 | 354,861.3 | 340,717.5 | 370,530.0 | 304,549.2 |
| 20. Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 21. Utilidad Operativa antes de Provisiones | 45.4 | 331,075.4 | 703,063.2 | 714,443.1 | 561,605.3 | 421,388.5 |
| 22. Cargo por Provisiones para Préstamos | 14.5 | 105,522.0 | 287,093.8 | 210,763.8 | 176,447.1 | 94,589.6 |
| 23. Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 24. Utilidad Operativa | 30.9 | 225,553.4 | 415,969.4 | 503,679.3 | 385,158.2 | 326,798.9 |
| 25. Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 26. Deterioro de Plusvalía | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 27. Ingresos No Recurrentes | 10.2 | 74,256.4 | 58,091.0 | 50,414.6 | 40,685.4 | 43,784.3 |
| 28. Gastos No Recurrentes | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 29. Cambio en Valor Razonable de la Deuda | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 30. Otros Ingresos y Gastos No Operativos | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 31. Utilidad antes de Impuestos | 41.1 | 299,809.8 | 474,060.4 | 554,093.9 | 425,843.6 | 370,583.2 |
| 32. Gastos de Impuestos | 10.7 | 78,123.8 | 118,393.6 | 107,705.3 | 95,439.4 | 64,847.9 |
| 33. Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 34. Utilidad Neta | 30.4 | 221,686.0 | 355,666.8 | 446,388.6 | 330,404.2 | 305,735.3 |
| 35. Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 36. Revaluación de Activos Fijos | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 37. Diferencias en Conversión de Divisas | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 38. Ganancia/Pérdida en Otras Utilidades Integrales | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 39. Utilidad Integral según Fitch | 30.4 | 221,686.0 | 355,666.8 | 446,388.6 | 330,404.2 | 305,735.3 |
| 40. Nota: Utilidad Atribuible a Intereses Minoritarios | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 41. Nota: Utilidad Neta Después de Asignación a Intereses Minoritarios | 30.4 | 221,686.0 | 355,666.8 | 446,388.6 | 330,404.2 | 305,735.3 |
| 42. Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período | 0.0 | 73,433.1 | 461,506.3 | 0.0 | 349,150.8 | 162,968.4 |
| 43. Nota: Dividendos Preferentes e Intereses sobre Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio Relacionados con el Período | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |

n.a.: no aplica.

Fuente: Credomatic.

Credomatic de Guatemala, S.A.

Balance General

| (GTQ miles) | 31 dic 2017 | | 31 dic 2016 | 31 dic 2015 | 31 dic 2014 | 31 dic 2013 |
|--|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Cierre Fiscal (USD millones) | Cierre Fiscal | Cierre fiscal | Cierre fiscal | Cierre fiscal | Cierre fiscal |
| Activos | | | | | | |
| A. Préstamos | | | | | | |
| 1. Préstamos Hipotecarios Residenciales | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 2. Otros Préstamos Hipotecarios | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 3. Otros Préstamos al Consumo/Personales | 196.7 | 1,436,200.8 | 2,225,268.8 | 2,812,199.0 | 2,349,641.3 | 2,010,981.7 |
| 4. Préstamos Corporativos y Comerciales | 5.6 | 40,621.7 | 26,770.7 | 27,052.7 | 20,958.5 | 18,066.6 |
| 5. Otros Préstamos | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 6. Menos: Reservas para Préstamos | 12.9 | 94,091.2 | 151,489.8 | 122,232.3 | 113,625.8 | 63,536.6 |
| 7. Préstamos Netos | 189.4 | 1,382,731.3 | 2,100,549.7 | 2,717,019.4 | 2,256,974.0 | 1,965,511.7 |
| 8. Préstamos Brutos | 202.3 | 1,476,822.5 | 2,252,039.5 | 2,839,251.7 | 2,370,599.8 | 2,029,048.3 |
| 9. Nota: Préstamos Vencidos Incluidos Arriba | 9.9 | 71,952.4 | 95,002.0 | 72,293.7 | 65,648.3 | 34,545.7 |
| 10. Nota: Deducciones Específicas por Pérdida de Préstamos | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| B. Otros Activos Productivos | | | | | | |
| 1. Préstamos y Operaciones Interbancarias | 182.9 | 1,334,855.4 | 576,126.2 | 429,475.0 | 600,215.0 | 448,641.2 |
| 2. Repos y Colaterales en Efectivo | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 3. Derivados | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 4. Títulos Valores Negociables y su Valor Razonable a través de Resultados | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 5. Títulos Valores Disponibles para la Venta | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 6. Títulos Valores Mantenidos al Vencimiento | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 7. Otros Títulos Valores | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 8. Total de Títulos Valores | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 9. Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 10. Nota: Total de Valores Pignorados | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 11. Inversiones en Empresas Relacionadas | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 12. Inversiones en Propiedades | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 13. Activos de Seguros | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 14. Otros Activos Productivos | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 15. Total de Activos Productivos | 372.3 | 2,717,586.7 | 2,676,675.9 | 3,146,494.3 | 2,857,188.9 | 2,414,152.9 |
| C. Activos No Productivos | | | | | | |
| 1. Efectivo y Depósitos en Bancos | 0.0 | 11.0 | 8.0 | 12.3 | 10.0 | 9.0 |
| 2. Nota: Reservas Obligatorias Incluidas Arriba | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 3. Bienes Adjudicados | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 4. Activos Fijos | 13.2 | 96,322.3 | 66,171.4 | 70,220.0 | 73,247.1 | 71,692.6 |
| 5. Plusvalía | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 6. Otros Intangibles | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 7. Activos por Impuesto Corriente | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 8. Activos por Impuesto Diferido | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 9. Operaciones Descontinuadas | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 10. Otros Activos | 102.1 | 745,156.3 | 517,450.5 | 242,132.9 | 155,902.6 | 166,104.0 |
| 11. Total de Activos | 487.5 | 3,559,076.3 | 3,260,305.8 | 3,458,859.6 | 3,086,348.6 | 2,651,958.5 |

a.: no aplica

ente: Credomatic.

Credomatic de Guatemala, S.A.

Balance General

| (GTQ miles) | 31 dic 2017 | | 31 dic 2016 | 31 dic 2015 | 31 dic 2014 | 31 dic 2013 |
|--|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Cierre Fiscal (USD millones) | Cierre Fiscal | Cierre fiscal | Cierre fiscal | Cierre fiscal | Cierre fiscal |
| Pasivos y Patrimonio | | | | | | |
| D. Pasivos que Devengan Intereses | | | | | | |
| 1. Total de Depósitos de Clientes | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 2. Depósitos de Bancos | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 3. Repos y Colaterales en Efectivo | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 4. Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo | 146.6 | 1,070,000.0 | 250,000.0 | 420,000.0 | 252,000.0 | 25,000.0 |
| 5. Depósitos de Clientes y Fondo de Corto Plazo | 146.6 | 1,070,000.0 | 250,000.0 | 420,000.0 | 252,000.0 | 25,000.0 |
| 6. Obligaciones Sénior a Más de 1 Año | 130.8 | 954,783.4 | 1,519,797.1 | 1,571,158.7 | 1,596,532.5 | 1,603,396.7 |
| 7. Obligaciones Subordinadas | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 8. Bonos Garantizados | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 9. Otras Obligaciones | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 10. Total de Fondo de Largo Plazo | 130.8 | 954,783.4 | 1,519,797.1 | 1,571,158.7 | 1,596,532.5 | 1,603,396.7 |
| 11. Nota: Del cual Madura en Menos de 1 Año | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 12. Obligaciones Negociables | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 13. Total de Fondo | 277.4 | 2,024,783.4 | 1,769,797.1 | 1,991,158.7 | 1,848,532.5 | 1,628,396.7 |
| 14. Derivados | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 15. Total de Fondo y Derivados | 277.4 | 2,024,783.4 | 1,769,797.1 | 1,991,158.7 | 1,848,532.5 | 1,628,396.7 |
| E. Pasivos que No Devengan Intereses | | | | | | |
| 1. Porción de la Deuda a Valor Razonable | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 2. Reservas por Deterioro de Créditos | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 3. Reservas para Pensiones y Otros | 1.3 | 9,734.0 | 6,041.8 | 4,108.4 | 4,666.9 | 4,083.3 |
| 4. Pasivos por Impuesto Corriente | 10.7 | 78,123.8 | 40,421.0 | 10,204.5 | 8,823.7 | 7,558.9 |
| 5. Pasivos por Impuesto Diferido | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 6. Otros Pasivos Diferidos | 0.0 | 0.0 | n.a. | n.a. | 0.0 | 43.6 |
| 7. Operaciones Descontinuadas | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 8. Pasivos de Seguros | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 9. Otros Pasivos | 48.6 | 354,887.8 | 496,886.7 | 376,099.4 | 244,274.7 | 199,261.0 |
| 10. Total de Pasivos | 338.0 | 2,467,529.0 | 2,313,146.5 | 2,381,570.9 | 2,106,297.8 | 1,839,343.5 |
| F. Capital Híbrido | | | | | | |
| 1. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 2. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| G. Patrimonio | | | | | | |
| 1. Capital Común | 149.5 | 1,091,547.3 | 947,159.3 | 1,077,288.6 | 980,050.8 | 812,615.0 |
| 2. Interés Minoritario | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 3. Reservas por Revaluación de Títulos Valores | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 4. Reservas por Revaluación de Posición en Moneda Extranjera | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 5. Revaluación de Activos Fijos y Otras Acumulaciones de Otros Ingresos Ajustados | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 6. Total de Patrimonio | 149.5 | 1,091,547.3 | 947,159.3 | 1,077,288.6 | 980,050.8 | 812,615.0 |
| 7. Nota: Patrimonio Más Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio | 149.5 | 1,091,547.3 | 947,159.3 | 1,077,288.6 | 980,050.8 | 812,615.0 |
| 8. Total de Pasivos y Patrimonio | 487.5 | 3,559,076.3 | 3,260,305.8 | 3,458,859.6 | 3,086,348.6 | 2,651,958.5 |
| 9. Nota: Capital Base según Fitch | 149.5 | 1,091,547.3 | 947,159.3 | 1,077,288.6 | 980,050.8 | 812,615.0 |

n.a.: no aplica.

Fuente: Credomatic.

Credomatic de Guatemala, S.A.

Resumen Analítico

| (%) | 31 dic 2017 Cierre Fiscal | 31 dic 2016 Cierre fiscal | 31 dic 2015 Cierre fiscal | 31 dic 2014 Cierre fiscal | 31 dic 2013 Cierre fiscal |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| A. Indicadores de Intereses | | | | | |
| 1. Ingresos por Intereses/Activos Productivos Promedio | 18.33 | 27.53 | 27.80 | 28.22 | 25.60 |
| 2. Ingresos por Intereses sobre Préstamos/Préstamos Brutos Promedio | 25.87 | 30.31 | 30.48 | 32.63 | 33.55 |
| 3. Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes/Depósitos de Clientes Promedio | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 4. Gastos por Intereses/Pasivos que Devengan Intereses Promedio | 7.01 | 7.25 | 6.94 | 6.90 | 6.47 |
| 5. Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio | 13.44 | 22.87 | 23.39 | 23.70 | 21.19 |
| 6. Ingreso Neto por Intereses Menos Cargo por Provisiones para Préstamos/Activos Productivos Promedio | 9.49 | 12.47 | 15.96 | 16.71 | 16.43 |
| 7. Ingreso Neto por Intereses Menos Dividendos de Acciones Preferentes/Activos Productivos Promedio | 13.44 | 22.87 | 23.39 | 23.70 | 21.19 |
| B. Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa | | | | | |
| 1. Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo | 8.15 | 12.82 | 13.84 | 12.28 | 12.71 |
| 2. Gastos No Financieros/Ingresos Brutos | 56.34 | 33.54 | 32.29 | 39.75 | 41.95 |
| 3. Provisiones para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones | 31.87 | 40.83 | 29.50 | 31.42 | 22.45 |
| 4. Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio | 6.76 | 13.08 | 15.84 | 13.88 | 14.42 |
| 5. Ingresos No Financieros/Ingresos Brutos | 52.58 | 40.32 | 37.11 | 35.78 | 41.96 |
| 6. Gastos No Financieros/Activos Totales Promedio | 12.81 | 11.16 | 10.72 | 13.36 | 13.44 |
| 7. Utilidad Operativa antes de Provisiones/Patrimonio Promedio | 31.37 | 70.81 | 70.69 | 63.18 | 57.00 |
| 8. Utilidad Operativa antes de Provisiones/Activos Totales Promedio | 9.93 | 22.11 | 22.47 | 20.25 | 18.59 |
| 9. Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio | 21.37 | 41.89 | 49.84 | 43.33 | 44.21 |
| C. Otros Indicadores de Rentabilidad | | | | | |
| 1. Utilidad Neta/Patrimonio Total Promedio | 21.00 | 35.82 | 44.17 | 37.17 | 41.36 |
| 2. Utilidad Neta/Activos Totales Promedio | 6.65 | 11.19 | 14.04 | 11.91 | 13.49 |
| 3. Ingreso Ajustado por Fitch/Patrimonio Total Promedio | 21.00 | 35.82 | 44.17 | 37.17 | 41.36 |
| 4. Ingreso Ajustado por Fitch/Activos Totales Promedio | 6.65 | 11.19 | 14.04 | 11.91 | 13.49 |
| 5. Impuestos/Utilidad antes de Impuestos | 26.06 | 24.97 | 19.44 | 22.41 | 17.50 |
| 6. Utilidad Neta/Activos Ponderados por Riesgo | 8.01 | 10.96 | 12.27 | 10.54 | 11.89 |
| D. Capitalización | | | | | |
| 1. Capital Base según Fitch/Capital Base según Fitch Menos Activos Ponderados por Riesgo Ajustados | 39.46 | 29.19 | 29.61 | 31.25 | 31.61 |
| 2. Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles | 30.67 | 29.05 | 31.15 | 31.75 | 30.64 |
| 3. Patrimonio/Activos Totales | 30.67 | 29.05 | 31.15 | 31.75 | 30.64 |
| 4. Indicador de Apalancamiento de Basilea | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 5. Indicador de Capital Común Regulatorio (Tier 1) | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 6. Indicador de Capital Común Regulatorio (Tier 1) Completamente Implementado | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 7. Indicador de Capital Regulatorio (Tier 1) | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 8. Indicador de Capital Total | 41.55 | 32.51 | 32.53 | 34.71 | 34.63 |
| 9. Préstamos Vencidos menos Reservas para Préstamos Vencidos/Capital Base según Fitch | (2.03) | (5.96) | (4.64) | (4.90) | (3.57) |
| 10. Préstamos Vencidos menos Reservas para Préstamos Vencidos/Patrimonio | (2.03) | (5.96) | (4.64) | (4.90) | (3.57) |
| 11. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo/Utilidad Neta | 0.03 | 0.13 | 0.00 | 105.67 | 53.30 |
| 12. Activos Ponderados por Riesgo/Activos Totales | 77.72 | 99.52 | 105.19 | 101.61 | 96.93 |
| 13. Activos Ponderados por Riesgo (Método Estándar)/Activos Ponderados por Riesgo | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 14. Activos Ponderados por Riesgo (Método Avanzado)/Activos Ponderados por Riesgo | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| E. Calidad de Préstamos | | | | | |
| 1. Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos | 4.87 | 4.22 | 2.55 | 2.77 | 1.70 |
| 2. Crecimiento de los Préstamos Brutos | (34.42) | (20.68) | 19.77 | 16.83 | 65.73 |
| 3. Reservas para Préstamos Vencidos/Préstamos Vencidos | 130.77 | 159.46 | 169.08 | 173.08 | 183.92 |
| 4. Cargo por Provisiones para Préstamos/Préstamos Brutos Promedio | 5.63 | 11.48 | 8.19 | 8.17 | 6.34 |
| 5. Crecimiento de los Activos Totales | 9.16 | (5.74) | 12.07 | 16.38 | 28.31 |
| 6. Reservas para Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos | 6.37 | 6.73 | 4.31 | 4.79 | 3.13 |
| 7. Castigos Netos/Préstamos Brutos Promedio | 8.70 | 10.31 | 7.86 | 5.85 | 4.69 |
| 8. Préstamos Vencidos Más Activos Adjudicados/Préstamos Brutos Más Activos Adjudicados | 4.87 | 4.22 | 2.55 | 2.77 | 1.70 |
| F. Fondeo y Liquidez | | | | | |
| 1. Préstamos/Depósitos de Clientes | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 2. Indicador de Cobertura de Liquidez | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 3. Depósitos de Clientes/Fondeo Total (Excluyendo Derivados) | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 4. Activos Interbancarios/Pasivos Interbancarios | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 5. Indicador de Fondeo Estable Neto | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 6. Crecimiento de los Depósitos de Clientes Totales | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |

n.a.: no aplica

Fuente: Credomatic.

Las calificaciones señaladas fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

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 DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

Derechos de autor © 2018 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".