

Credomatic de Guatemala, S.A.

Factores Clave de Calificación

Soporte de su Casa Matriz: Las calificaciones de Credomatic de Guatemala, S.A. (Credomatic) reflejan la apreciación de Fitch Ratings sobre la capacidad y propensión de su accionista último, Banco de Bogotá, S.A. (Banco de Bogotá) para brindarle soporte, en caso de que fuera requerido.

Rol Relevante para Accionista: La agencia opina que el potencial soporte hacia la subsidiaria deriva de la importancia que tienen estas operaciones en la estrategia de diversificación de Banco de Bogotá, tanto de ingresos como de negocios. Asimismo, Fitch también considera su relevancia, no solo como entidades aisladas, sino como instituciones que forman parte esencial dentro de la estrategia geográfica regional del grupo financiero BAC|Credomatic, al cual pertenece. Asimismo, Fitch aprecia el grado de integración que posee el grupo en sus operaciones en Centroamérica, mediante lineamientos de estrategia, sinergias operativas y monitoreo continuo del desempeño.

Riesgos de Transferencia y Convertibilidad: La agencia considera que la capacidad de soporte estaría influenciada de forma relevante por el riesgo país, medido como el riesgo de convertibilidad y transferencia de fondos en la jurisdicción donde opera la subsidiaria. Fitch opina que dichos riesgos limitan el uso del soporte por parte de la subsidiaria.

Modelo de Negocio: Credomatic es la entidad enfocada en la de emisión, administración y operación de tarjetas de crédito. Además se encarga de la prestación de servicios y negocios relacionados y está facultada para emitir títulos valores para sus actividades. Operativamente, la institución está totalmente integrada a Banco de América Central, S.A. (BAC Guatemala), el cual funge como entidad responsable de todas las instituciones que componen el grupo en el país.

Perfil Financiero: La agencia espera un deterioro en la morosidad de Credomatic debido a su exposición crediticia en segmentos sensibles a un incremento en el desempleo y por la contracción económica esperada debido a la contingencia sanitaria derivada del coronavirus. Sin embargo, Fitch considera que Credomatic tiene una morosidad sana, de acuerdo al segmento de atención (tarjetas de crédito), ya que la mora mayor de 90 días fue 2.4% a diciembre de 2019 (promedio 2016-2018: 4.3%).

Rentabilidad Buena, aunque Decreciente: Fitch espera que la rentabilidad de Credomatic disminuya como consecuencia de los efectos económicos causados por la contingencia sanitaria internacional. El ingreso neto antes de impuestos en relación con los activos promedio fue de 3.5% a diciembre de 2019 desde 10.8% en promedio durante 2016-2018.

Sensibilidades de Calificación

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

- propensión o capacidad 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;

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación 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.

Calificaciones

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

Riesgo Soberano

Emisor, Largo Plazo en Moneda Extranjera	BB-
Emisor, Largo Plazo en Moneda Local	BB-
Techo País	BB

Perspectivas

Nacional, Largo Plazo	Estable
Soberano, Largo Plazo en Moneda Extranjera	Estable
Soberano, Largo Plazo en Moneda Local	Estable

Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificación de Instituciones Financieras no Bancarias \(Septiembre 2019\)](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Agosto 2018\)](#)

Publicaciones Relacionadas

[Banco de Bogota, S.A. \(Julio 2019\)](#)

Analistas

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

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

Calificaciones de Deuda

Tipo de Calificación	Calificación
Deuda Sénior No Garantizada Largo Plazo	AAA(gtm)
Deuda Sénior No Garantizada Largo Plazo	F1+(gtm)

Fuente: Fitch Ratings.

Las calificaciones de las emisiones de deuda de Credomatic se encuentran en el mismo nivel que su calificación nacional, ya que su riesgo de impago está asociado al de dicha entidad al no poseer garantías específicas.

Características Principales de las Emisiones

Denominación	Tipo de Instrumento	Moneda	Monto Autorizado (millones)	Monto Utilizado	Plazo	Garantía
PCREDI	Pagaré	GTQ	800	0	Hasta 10 años	Sin garantía específica
PCRED\$I	Pagaré	USD	50	0	Hasta 10 años	Sin garantía específica
PCREDII	Pagaré	GTQ	600	0	Hasta 10 años	Sin garantía específica

Nota: Información al 31 de diciembre de 2019

Fuente: Credomatic.

Evaluación de Soporte Institucional

Las calificaciones, otorgadas a Credomatic reflejan la apreciación de Fitch sobre la capacidad y propensión de su accionista último, Banco de Bogotá, de dar soporte a la subsidiaria domiciliada en Guatemala, en el caso de que fuera requerido. La entidad forma parte del grupo financiero BAC|Credomatic, el cual opera en la región centroamericana y se compone de bancos y otros proveedores de servicios financieros, con una franquicia líder en tarjetas de crédito y banca de personas. La capacidad de soporte de su accionista se refleja en la calificación en escala internacional otorgada por Fitch de 'BBB-' con Perspectiva Negativa.

Estado de Resultados

		31 Dic 2019	31 Dic 2018	31 Dic 2017	31 Dic 2016
	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
	USD millones	GTQ miles	GTQ miles	GTQ miles	GTQ miles
	Auditado	Auditado	Auditado	Auditado	Auditado
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	45	343,107.2	365,802.0	490,427.5	760,152.9
Total de Gastos por Intereses	12	90,725.5	93,159.9	130,833.1	128,816.6
Ingreso Neto por Intereses	33	252,381.8	272,642.0	359,594.4	631,336.3
Total de Ingresos Operativos No Financieros	60	461,588.2	531,453.4	398,681.7	438,034.5
Gastos					
Total de Gastos No Financieros	80	619,538.7	544,432.0	427,200.6	366,307.6
Utilidad Operativa antes de Provisiones	12	94,431.3	259,663.5	331,075.4	703,063.2
Cargo por Provisiones	16	121,181.8	109,590.2	105,522.0	287,093.8
Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Utilidad Operativa	-3	-26,750.5	150,073.3	225,553.4	415,969.4
Utilidad antes de Impuestos	12	93,871.4	255,315.8	299,809.8	474,060.4
Utilidad Neta	9	69,468.4	191,622.1	221,686.0	355,666.8
Utilidad Integral según Fitch	9	69,468.4	191,622.1	221,686.0	355,666.8
Nota: EBITDA	31	236,754.6	389,628.5	469,432.5	639,835.3
Tipo de cambio		USD1 = GTQ7.69884	USD1 = GTQ7.7	USD1 = GTQ7.3	USD1 = GTQ7.5495

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Credomatic.

Balance General

		31 Dic 2019	31 Dic 2018	31 Dic 2017	31 Dic 2016
	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
	USD millones	GTQ miles	GTQ miles	GTQ miles	GTQ miles
Activos					
Préstamos y Arrendamientos					
Préstamos Brutos	190	1,459,792.5	1,175,820.0	1,476,822.5	2,252,039.5
Préstamos Netos	180	1,386,927.6	1,115,746.4	1,382,731.3	2,100,549.7
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	190	1,459,792.5	1,175,820.0	1,476,822.5	2,252,039.5
Reservas para Pérdidas Crediticias para Cuentas por Cobrar y Préstamos	9	72,865.0	60,073.6	94,091.2	151,489.8
Préstamos y Arrendamientos Netos	180	1,386,927.6	1,115,746.4	1,382,731.3	2,100,549.7
Otros Activos Productivos	47	361,435.2	271,200.5	630,851.5	475,897.4
Total de Activos Productivos	227	1,748,362.7	1,386,946.9	2,013,582.8	2,576,447.1
Total de Activos	408	3,144,775.1	2,570,876.9	3,559,076.3	3,260,305.8
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	274	2,109,445.1	1,476,092.2	1,090,456.8	443,455.7
Total de Fondeo de Largo Plazo	0	1,000.0	33,192.3	954,783.4	1,519,797.1
Total de Deuda y Depósitos	274	2,110,445.1	1,509,284.5	2,045,240.2	1,963,252.8
Otros Pasivos que Devengan Intereses					
Total de Pasivos que Devengan Intereses	274	2,110,445.1	1,509,284.5	2,045,240.2	1,963,252.8
Total de Pasivos	311	2,393,002.4	1,800,902.9	2,467,529.0	2,313,146.5
Total de Patrimonio	98	751,772.7	769,974.0	1,091,547.3	947,159.3
Total de Patrimonio Menos Intereses Minoritarios	98	751,772.7	769,974.0	1,091,547.3	947,159.3
Total de Pasivos y Patrimonio	408	3,144,775.1	2,570,876.9	3,559,076.3	3,260,305.8
Tipo de cambio		USD1 = GTQ7.69884	USD1 = GTQ7.7	USD1 = GTQ7.3	USD1 = GTQ7.5495

n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Credomatic.

Resumen Analítico

	31 Dic 2019 Cierre Fiscal	31 Dic 2018 Cierre Fiscal	31 Dic 2017 Cierre Fiscal	31 Dic 2016 Cierre Fiscal
Indicadores de Calidad de Activos (%)				
Préstamos y Arrendamientos Vencidos/Préstamos y Arrendamientos Brutos	2.4	3.9	4.9	4.2
Crecimiento de Préstamos y Arrendamientos Brutos (interanual)	24.2	-20.4	-34.4	-20.7
Reservas para Pérdidas Crediticias para Préstamos y Arrendamientos Vencidos/Préstamos y Arrendamientos Vencidos	206.5	132.2	130.8	159.5
Préstamos y Arrendamientos Vencidos Menos Reservas para Pérdidas Crediticias/Capital Base según Fitch	-4.9	-1.6	-2.2	-5.6
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	3.5	8.6	8.8	14.9
EBITDA/Ingresos Totales	29.4	43.4	52.8	53.4
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	77.0	60.7	48.0	30.6
Utilidad antes de Impuestos/Patrimonio Promedio	12.1	27.6	29.4	47.7
Cargos por Provisiones/Utilidad Operativa antes de Provisiones	128.3	42.2	31.9	40.8
Gasto por Depreciación/Ingresos Totales	6.5	4.6	4.4	3.1
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	2.8	2.0	1.9	2.1
Deuda Más Depósitos/EBITDA	0.1	0.0	0.0	0.0
Capital Base según Fitch/Activos Tangibles	23.9	29.9	30.7	29.1
Deuda Más Fondeo fuera del Balance/Capital Base según Fitch	2.8	2.0	1.9	2.1
Indicadores de Fondeo, Liquidez y Cobertura				
Deuda No Garantizada/Total de Pasivos que Devengan Intereses	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
EBITDA/Gastos por Intereses	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Deuda de Corto Plazo/Fondeo Total	2.6	4.2	3.6	5.0
Activos sin Gravamen/Deuda sin Garantía	100.0	97.8	53.3	22.6
Dividendos en Efectivo Pagados y Declarados/Utilidad Neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Deuda No Garantizada/Total de Pasivos que Devengan Intereses	119.9	254.4	33.1	129.8

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 ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://fitchratings.com/understandcreditratings). 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 LÍDER 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 © 2020 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".