

Financiera Credicorp, S.A.

Comité No. 27/2019

Informe con EEFF auditados al 31 de diciembre de 2018

Fecha de comité: 14 de junio de 2019

Periodicidad de actualización: Semestral

Sociedades Financieras Privadas / Guatemala

Equipo de Análisis

Rodrigo Ortega
rortega@ratingspcr.com

Iolanda Montuori
imontuori@ratingspcr.com

(502) 6635-2166

HISTORIAL DE CALIFICACIONES

Fecha de información	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
Fecha de comité	11/06/2015	4/03/2016	9/06/2017	19/04/2018	14/06/2019
Fortaleza Financiera	GTBBB	GTBBB	GTBBB	GTBBB	GTBBB+
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Positiva	Estable

Significado de la calificación

Categoría BBB: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una suficiente capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son suficientes.

Estas categorizaciones pueden ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+) ó (-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada. Con el propósito de diferenciar las calificaciones domésticas de las internacionales, se ha agregado una (GT) a la calificación para indicar que se refiere sólo a emisores/emisiones de carácter doméstico a efectuarse en el mercado guatemalteco.

La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La clasificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Calificadora.

Racionalidad

La calificación se fundamenta en el crecimiento de la utilidad del ejercicio como parte de un mayor retorno por inversiones de negocio inmobiliario, así como la estrategia de diversificación en colocaciones manteniendo una cartera sana. La calificación también considera los buenos niveles de liquidez y solvencia históricos para hacerle frente a sus obligaciones.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

Los fundamentos sobre los cuales se basa la calificación son los siguientes:

- **Aumento en las colocaciones.** Al 31 de diciembre de 2018, Financiera Credicorp, S.A. mostró un crecimiento interanual de sus inversiones en 35.4%, las cuales dieron como resultado mayores ingresos por intereses en inversiones (+24.2%). Las inversiones se concentran principalmente en cédulas hipotecarias, las cuales han sido clasificadas como instrumentos financieros de bajo riesgo y todas cuentan con las garantías hipotecarias; complementariamente, el 89.9% del total de las inversiones se encuentran en moneda nacional.
- **Incremento de la utilidad del ejercicio.** A diciembre de 2018, Credicorp presentó utilidades de Q. 8 millones siendo mayores interanualmente en 24% (Q. 6.5 millones en diciembre de 2017). El incremento en la utilidad fue producto de los mayores productos financieros percibidos, específicamente, mayores intereses recibidos debido aumento en las inversiones y de mayores ingresos percibidos por servicios. De esta manera, la financiera mostró sus indicadores de rentabilidad; presentando un ROA de 3.9% (3.9% a diciembre 2017) y un ROE de 20% (18.7% a diciembre 2017); el ROA superior al presentado por el sector financiero (2.2%) y el ROE levemente menor al sector (21.6%).