

## Banco Credicorp, S.A.

<b>Comité No. 22/2021</b>	
<b>Informe con EEFF auditados al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>Fecha de comité: 28 de mayo de 2021</b>
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector de Bancos / Guatemala

<b>Equipo de Análisis</b>		
Luis Orellana <a href="mailto:lorellana@ratingspcr.com">lorellana@ratingspcr.com</a>	Pamela Prado <a href="mailto:p Prado@ratingspcr.com">p Prado@ratingspcr.com</a>	(502) 6635-2166

HISTORIAL DE CALIFICACIONES						
Fecha de información	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
Fecha de comité	4/03/2016	9/06/2017	19/04/2018	14/06/2019	12/06/2020	28/05/2021
Fortaleza Financiera	GTBBB	GTBBB	GTBBB	GTBBB+	GTBBB+	GT A-
Perspectivas	Estable	Estable	Positiva	Estable	Estable	Estable

### Significado de la calificación

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

*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 calificación 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 calificación 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 calificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Calificadora.*

### Racionalidad

La calificación está fundamentada en el sostenido crecimiento de la colocación de cédulas hipotecarias de acuerdo con la estrategia adoptada por el Banco, aunado a la mejor posición alcanzada en las utilidades netas del periodo. Asimismo, se considera la mejoría presentada por el Banco en sus niveles de liquidez y en sus adecuados niveles de solvencia.

### Perspectiva

Estable

### Resumen Ejecutivo

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

- **Mayor utilidad neta e indicadores de rentabilidad estables.** Al 31 de diciembre de 2020, el Banco presenta un crecimiento de 6.5% en su utilidad neta, la cual se coloca Q10.3 millones. Este resultado se debe a mayores intereses registrados (+20.5%) y a las comisiones que crecieron en 1.2 veces de manera interanual. Cabe resaltar que los resultados positivos en la utilidad fueron alcanzados a pesar de las condiciones del mercado propiciadas por los efectos de la actual pandemia. Los indicadores de rentabilidad mostraron leves variaciones negativas; sin embargo, se presentan de manera estable. El ROE se ubicó en 17.4% (dic 2019; 20.2%), y el ROA se ubicó en 2.4%, mostrando un decremento de 1.3 p.p.
- **Aumento en la colocación de cédulas hipotecarias.** Al 31 de diciembre de 2020, Banco Credicorp, S.A. presentó un crecimiento de 36.2% en la colocación de cédulas hipotecarias, las cuales se situaron en Q.319.3 millones. Dicho efecto es observable en el alza de las inversiones que pasaron de Q.234.4 millones a Q.319.3 millones. Por el contrario, se evidenció una disminución en los pagarés hipotecarios del 17.5% para alcanzar un total de Q.32.8 millones debido a un cambio en el enfoque del Banco.

- **Adecuados niveles de solvencia.** Banco Credicorp, S.A. refleja un incremento de Q3.8 millones en su patrimonio, mismo que es equivalente a un crecimiento de 6.9%. El incremento es principalmente producto de un incremento de Q19.9 millones en el capital pagado como requisito del cambio de denominación. El índice de adecuación de capital del Banco a la fecha del estudio fue de 44.1%, evidenciando un decremento del 3.6 p.p., respecto al periodo anterior cuando se colocó en 47.6%.
- **Incremento en la morosidad de la cartera.** Banco Credicorp, S.A. refleja un incremento en su índice de morosidad el cual se sitúa en 4.5% (dic 2019: 2.4%) y se coloca por encima del índice presentado por el sector bancario que se encuentra en 1.8%. La variación en el índice se debe a que la cartera vencida presenta un incremento de Q555.1 miles que es equivalente a un incremento interanual de 59.4%. Dicho comportamiento es inherente a la situación propiciada por la crisis sanitaria ocasionada por la pandemia del COVID-19.
- **Adecuados niveles de liquidez.** El índice de liquidez mediata que presenta Banco Credicorp, S.A. es de 109.3%; producto de un crecimiento de 0.3 p.p., debido a una mayor utilización de cédulas hipotecarias (+36.2%). Por su parte, el índice de liquidez inmediata se colocó en 12.6%, mostrando un incremento de 7.6 p.p. y ubicándose por debajo del índice del sector bancario que se coloca en 21.2%. En cuanto a las brechas de liquidez, el Banco presenta descalces negativos en moneda nacional, así como en moneda extranjera a partir de la cuarta banda (de 31 a 61 días). De igual manera, la brecha de liquidez acumulada se mantiene positiva hasta la cuarta banda (de 31 a 61 días).

#### **Metodología utilizada**

La opinión contenida en el informe se ha basado en la metodología para la Calificación de riesgo de bancos e instituciones financieras, vigente en el Manual de Calificación de Riesgo para Guatemala aprobado en Comité de Metodologías con fecha 09 de diciembre de 2017.

#### **Información Utilizada para la Calificación**

- **Información financiera:** Estados Financieros auditados, al 31 de diciembre de 2020, que se encuentran de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros de Guatemala, entidad encargada del control y vigilancia de las instituciones del sistema financiero.
- **Informe Trimestral de Riesgo.** Detalle de portafolio de inversiones, reportes de mercado entregados al Organismo de Control y otros informes.
- **Manuales.** Administración de Riesgos Integral, Riesgo de Liquidez, Riesgo Crediticio, entre otros.
- **Riesgo de Solvencia:** Reporte de margen de solvencia y patrimonio técnico.

#### **Procesos realizados por pandemia COVID-19**

##### **Regulatoria**

- Se asignaron los fondos correspondientes para el cumplimiento de los pagos de interés y capital en caso sean necesarios.
- Se implementa una política para solicitud de diferimiento de cuotas para deudores. La política consiste en distribuir el monto de una o dos cuotas, y posteriormente cargarlas a partir del mes de octubre 2020 o a partir que finalice la pandemia, en un máximo de 6 cuotas que no incluirán cargos e intereses. El plazo puede ser extendido si así lo solicitara el cliente, incluyendo el cargo del costo del dinero en el tiempo.
- En caso se extienda el período de pandemia, el Banco hace constar que estos procedimientos serán constantes mientras sean necesarios.

##### **Administrativa**

- Se establecen las acciones de prevención y gestión asociadas al COVID-19 como parte del plan de continuidad del negocio.
- Se realiza la evaluación de alcance de la emergencia y se implementan los planes de contingencia pertinentes según el alcance.

#### **Hechos Relevantes**

- En febrero de 2020, se lleva a cabo la modificación de la escritura social para poder operar como **banco de ahorro y préstamo para la vivienda familiar**.
- El 06 de noviembre de 2020 la Superintendencia de Bancos a través de la resolución No. 1780-2020, autoriza a Financiera Credicorp, S.A el inicio de operaciones como **banco de ahorro y préstamo para la vivienda familiar** a partir del día 9 de noviembre de 2020.

## Anexo

### BALANCE GENERAL

Banco Credicorp, S.A. (Miles de Q.)	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
Disponibilidades	6,469	5,677	6,924	11,054	39,536
Inversiones	106,130	128,193	173,515	234,420	319,327
Cartera de créditos	41,967	43,230	38,750	38,251	31,291
<i>Vigente</i>	42,208	43,633	38,990	38,845	31,331
<i>Vencida</i>	1,479	1,317	1,690	935	1,490
<i>(-) Estimaciones por valuación</i>	1,720	1,720	1,930	1,529	1,530
Productos financieros por cobrar	1,160	1,438	1,654	1,825	2,392
Cuentas por cobrar	3,038	4,891	4,924	6,431	5,895
Inmuebles y muebles	255	246	235	541	2,984
Otros activos*	9,685	9,377	13,597	16,165	23,893
<b>Total activos</b>	<b>168,703</b>	<b>193,052</b>	<b>239,598</b>	<b>308,686</b>	<b>425,317</b>
Obligaciones depositarias	0	0	0	0	42,295
Créditos obtenidos	500	14,538	0	0	0
Obligaciones financieras	113,123	117,043	166,561	218,527	267,196
Gastos financieros por pagar	2,524	3,060	2,782	3,004	3,777
Cuentas por pagar	2,437	1,826	1,933	2,429	13,215
Otros pasivos	14,243	16,056	19,010	24,942	34,278
<b>Total pasivos</b>	<b>132,826</b>	<b>152,523</b>	<b>190,287</b>	<b>248,902</b>	<b>360,760</b>
<b>Otras cuentas acreedoras</b>	<b>1,720</b>	<b>2,550</b>	<b>3,563</b>	<b>4,370</b>	<b>5,344</b>
Capital pagado	22,000	22,000	28,067	28,067	48,000
Aportaciones permanentes	0	0	0	0	0
Reservas de capital	5,736	5,978	0	400	884
Resultado de ejercicios anteriores	1,581	3,546	9,678	17,280	33
Resultado del ejercicio	4,841	6,455	8,004	9,667	10,297
<b>Total capital contable</b>	<b>34,158</b>	<b>37,979</b>	<b>45,748</b>	<b>55,414</b>	<b>59,213</b>
<b>Suma Pasivo y Capital</b>	<b>168,703</b>	<b>193,052</b>	<b>239,598</b>	<b>308,686</b>	<b>425,317</b>

Fuente: Banco Credicorp, S.A. / Elaboración: PCR

### ESTADO DE RESULTADOS

Banco Credicorp, S.A. (Miles de Q.)	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
Productos financieros	22,844	25,688	31,144	36,794	47,158
Gastos financieros	8,745	9,292	12,248	15,163	20,221
<b>Margen financiero bruto</b>	<b>14,099</b>	<b>16,396</b>	<b>18,896</b>	<b>21,631</b>	<b>26,937</b>
Productos por servicios y otros de operación	1,975	2,688	3,763	4,355	1,802
Gastos por servicios y otros de operación	19	0	0	38	462
Gastos de administración	11,023	12,861	14,413	16,206	17,357
<b>Resultado operacional</b>	<b>5,033</b>	<b>6,222</b>	<b>8,247</b>	<b>9,742</b>	<b>10,921</b>
Productos extraordinarios	839	818	320	578	631
Egresos extraordinarios	466	260	130	101	227
Productos y gastos de ejerc. ant.	18	-7	-5	-3	-593
Productos de ejerc. anteriores	22	15	0	3	4
Gastos de ejerc. anteriores	4	22	5	6	598
<b>Utilidades antes de impuestos</b>	<b>5,423</b>	<b>6,773</b>	<b>8,431</b>	<b>10,216</b>	<b>10,732</b>
Impuesto sobre la renta	582	317	427	549	435
<b>Utilidad neta</b>	<b>4,841</b>	<b>6,455</b>	<b>8,004</b>	<b>9,667</b>	<b>10,297</b>

Fuente: Banco Credicorp, S.A. / Elaboración: PCR

**INDICADORES FINANCIEROS**

<b>Banco Credicorp, S.A.</b>	<b>dic-16</b>	<b>dic-17</b>	<b>dic-18</b>	<b>dic-19</b>	<b>dic-20</b>
<b>Liquidez</b>					
Liquidez inmediata	5.6%	4.7%	4.1%	5.0%	12.6%
<i>Sector</i>	20.5%	21.2%	20.6%	19.0%	21.2%
Liquidez mediata	95.0%	98.1%	105.4%	109.6%	109.9%
<i>Sector</i>	42.5%	45.5%	46.5%	47.9%	51.6%
<b>Solvencia</b>					
Patrimonio en relación a activos	20.3%	19.7%	19.1%	18.0%	13.9%
<i>Sector</i>	50.2%	46.2%	33.6%	9.8%	9.3%
Patrimonio sobre cartera de créditos	78.2%	84.5%	112.5%	139.3%	189.2%
<i>Sector</i>	15.5%	16.6%	17.1%	17.8%	18.5%
Patrimonio sobre captaciones	29.5%	31.6%	27.0%	25.0%	18.9%
<i>Sector</i>	29.4%	27.8%	24.5%	13.0%	12.0%
Adecuación de capital	77.7%	69.5%	50.2%	47.6%	44.1%
<i>Sector</i>	13.8%	14.7%	14.8%	15.5%	16.1%
<b>Rentabilidad</b>					
Rentabilidad sobre patrimonio	14.5%	18.7%	20.0%	20.2%	17.4%
<i>Sector</i>	16.9%	17.8%	16.7%	17.9%	16.1%
Rentabilidad sobre activos	3.3%	3.9%	3.9%	3.8%	2.4%
<i>Sector</i>	1.6%	1.7%	1.6%	1.7%	1.5%
Eficiencia	68.7%	67.4%	63.6%	62.5%	61.4%
<i>Sector</i>	70.0%	69.5%	68.8%	66.5%	65.2%
<b>Calidad de activos</b>					
Morosidad	3.4%	4.8%	4.2%	2.4%	4.5%
<i>Sector</i>	2.1%	2.3%	2.2%	2.2%	1.8%
Cobertura de cartera cred. en riesgo	116.3%	130.7%	114.2%	163.5%	102.7%
<i>Sector</i>	120.4%	119.6%	123.4%	135.9%	197.4%

Fuente: SIB / Elaboración: PCR

**Nota sobre información empleada para el análisis**

La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales, sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información.