

## Banco Credicorp, S.A.

<b>Comité No. 12/2022</b>		
<b>Informe con EEFf auditados al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>Fecha de comité: 27 de mayo de 2022</b>	
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector de Bancos / Guatemala	
<b>Equipo de Análisis</b>		
Ostin Molina omolina@ratingspcr.com	Mildred Sánchez msanchez@ratingspcr.com	(502) 6635-2166

<b>HISTORIAL DE CALIFICACIONES</b>		
Fecha de información	dic-20	dic-21
Fecha de comité	28/05/2021	27/05/2021
Fortaleza Financiera	GT A-	GT A-
Perspectivas	Estable	Positiva

### 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

En Comité de Calificación de Riesgo, PCR decidió mantener la calificación de **GT A-** a la fortaleza financiera de Banco Credicorp, S.A. y modificar la perspectiva de estable a positiva. La calificación se fundamenta en el sostenido crecimiento de los ingresos, derivado de mayor colocación de créditos, principalmente los relacionados al crédito para la vivienda. Asimismo, se toma en consideración la mejora en los niveles de morosidad en la cartera, en los índices de liquidez y la estabilidad en los niveles de solvencia. Por último, se toma en consideración la disminución en los indicadores de rentabilidad derivado de mayores gastos asociados al cambio de objeto para operar como banco.

### Perspectiva

Positiva.

### Resumen Ejecutivo

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

**Adecuados niveles de liquidez:** Derivado de la transición de institución financiera a banco, se ve un importante incremento en los indicadores de liquidez, derivado del crecimiento en las disponibilidades y de las obligaciones depositarias, así como una fuerte disminución en los gastos financieros y cuentas por pagar como resultado de las nuevas operaciones como banco de ahorro y préstamo para la vivienda familiar.

**Adecuados niveles de solvencia:** Banco Credicorp, S.A. refleja estabilidad en cuanto al soporte patrimonial, permitiendo hacer frente a escenarios adversos e inciertos que afecten al país y la economía en general. Debido a que sigue presentando una tendencia a la baja de la proporción de cartera de créditos que se encuentra financiada con el patrimonio de los accionistas de la entidad. No obstante, el patrimonio en relación con activos y captaciones han presentado un decremento debido al aumento mayormente proporcional en los activos netos y obligaciones depositarias en relación con el capital contable.

**Disminución en la morosidad de la cartera:** Banco Credicorp, S.A. muestras políticas de obtención de recursos más estructuradas que en años anteriores, reflejándose principalmente en la disminución de la participación de la cartera vencida sobre la cartera de créditos total, lo cual tiene un impacto positivo en el indicador de morosidad el cual se coloca por debajo interanualmente, sin embargo, permanece levemente sobre el promedio registrado por el sector bancario.

**Desmejora en utilidad neta:** A pesar del incremento experimentado en los ingresos y el margen financiero bruto para este periodo, los mayores gastos administrativos que genera el crecimiento de las operaciones de Banco Credicorp, invirtiendo en nueva infraestructura tecnológica, incremento de áreas operativas y de negocio con personal nuevo, incorporación una nueva agencia bancaria, lo cual ha impactado en la utilidad neta generada para este periodo.

**Estables indicadores de rentabilidad:** Ambos indicadores de rentabilidad se colocan ligeramente menores interanualmente. Cabe mencionar que estos indicadores han permanecido históricamente superiores a los registrados por el sector de bancos y anteriormente en el sector de financieras.

#### **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 del año 2017.

#### **Factores Clave**

##### **Factores para un incremento en la calificación.**

- Mayor colocación de créditos continuando con una política conservadora.
- Eficiente manejo de los gastos de administración.
- Disminución de la morosidad en la cartera de créditos.
- Crecimiento sostenido de las operaciones del banco

##### **Factores para una reducción en la calificación.**

- Incremento en la morosidad impactando directamente en los niveles de cobertura y la solvencia actual del Banco.
- Disminución en el índice de adecuación de capital por períodos consecutivos.

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

- **Información financiera:** Estados Financieros auditados, al 31 de diciembre de 2021, 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

#### **Limitaciones a la Calificación**

Limitaciones encontradas: no se encontró limitación alguna en la información remitida.

Limitaciones potenciales (riesgos previsible): existe el riesgo latente por la pandemia COVID-19 y las nuevas variantes donde el gobierno solicite períodos de cuarentena y restricciones, así como el alza en la inflación producto de los conflictos geopolíticos mundiales que dificulten a los clientes del banco a solventar sus obligaciones crediticias, desmejorando la salud de la cartera y aumentando el riesgo de impago que golpee los niveles de morosidad y solvencia.

#### **Hechos Relevantes**

- En mayo 2021 se inaugura una nueva Agencia Bancaria dotada de toda la infraestructura necesaria para comercializar los productos del Banco, esta agencia se encuentra ubicada en el Centro Comercial Paseo Villa Hermosa, en el municipio de San Miguel Petapa.
- Durante el primer trimestre del 2021 se implementa la banca en línea y el servicio de transferencias interbancarias ACH.
- Durante el tercer trimestre del 2021 se implementa la banca móvil (APP) del Banco.
- Se crearon nuevos productos como cuenta de ahorro con sorteo, cuenta de ahorro digital.
- Cobro por cuenta ajena.
- Se implementó el pago de servicios de telefonía con Tigo y Claro y energía eléctrica con Deocsa y Deorsa.

## BALANCE GENERAL

En miles de Q.	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
Disponibilidades	5,677	6,924	11,054	39,536	111,241
Inversiones	128,193	173,515	234,420	319,327	487,048
Cartera de créditos	43,230	38,750	38,251	31,291	24,739
<i>Vigente</i>	43,633	38,990	38,845	31,331	25,265
<i>Vencida</i>	1,317	1,690	935	1,490	498
<i>(-) Estimaciones por valuación</i>	1,720	1,930	1,529	1,530	1,024
Productos financieros por cobrar	1,438	1,654	1,825	2,392	2,235
Cuentas por cobrar	4,891	4,924	6,431	5,895	8,874
Inmuebles y muebles	246	235	541	2,984	2,876
Otros activos*	9,377	13,597	16,165	23,893	4,969
<b>Total activos</b>	<b>193,052</b>	<b>239,598</b>	<b>308,686</b>	<b>425,317</b>	<b>641,981</b>
Obligaciones depositarias	-	-	-	42,295	519,496
Créditos obtenidos	14,538	-	-	-	-
Obligaciones financieras	117,043	166,561	218,527	267,196	-
Gastos financieros por pagar	3,060	2,782	3,004	3,777	3,720
Cuentas por pagar	1,826	1,933	2,429	13,215	6,705
Otros pasivos	16,056	19,010	24,942	34,278	47,469
<b>Total, pasivos</b>	<b>152,523</b>	<b>190,287</b>	<b>248,902</b>	<b>360,760</b>	<b>577,390</b>
<b>Otras cuentas acreedoras</b>	<b>2,550</b>	<b>3,563</b>	<b>4,370</b>	<b>5,344</b>	<b>5,197</b>
Capital pagado	22,000	28,067	28,067	48,000	48,000
Aportaciones permanentes	-	-	-	-	-
Reservas de capital	5,978	0	400	884	1,398
Resultado de ejercicios anteriores	3,546	9,678	17,280	33	311
Resultado del ejercicio	6,455	8,004	9,667	10,297	9,684
<b>Total, capital contable</b>	<b>37,979</b>	<b>45,748</b>	<b>55,414</b>	<b>59,213</b>	<b>59,393</b>
<b>Suma Pasivo y Capital</b>	<b>193,052</b>	<b>239,598</b>	<b>308,686</b>	<b>425,317</b>	<b>641,981</b>

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

## ESTADO DE RESULTADOS

En miles de Q.	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
Productos financieros	25,688	31,144	36,794	47,158	57,488
Gastos financieros	9,292	12,248	15,163	20,221	27,405
<b>Margen financiero bruto</b>	<b>16,396</b>	<b>18,896</b>	<b>21,631</b>	<b>26,937</b>	<b>30,083</b>
Productos por servicios y otros de operación	2,589	3,529	4,257	1,735	2,323
Otros productos de operaciones	99	234	98	68	112
Gastos por servicios y otros de operación	-	-	38	328	1,092
Gastos de administración	12,861	14,413	16,206	17,357	21,062
<b>Resultado operacional</b>	<b>6,222</b>	<b>8,247</b>	<b>9,742</b>	<b>10,921</b>	<b>10,358</b>
Productos extraordinarios	818	320	578	631	712
Egresos extraordinarios	260	130	101	227	85
Productos y gastos de ejerc. ant.	(7)	(5)	(3)	(593)	(894)
Productos de ejerc. anteriores	15	-	3	4	57
Gastos de ejerc. anteriores	22	5	6	598	951
<b>Utilidades antes de impuestos</b>	<b>6,773</b>	<b>8,431</b>	<b>10,216</b>	<b>10,732</b>	<b>10,091</b>
Impuesto sobre la renta	317	427	549	435	407
<b>Utilidad neta</b>	<b>6,455</b>	<b>8,004</b>	<b>9,667</b>	<b>10,297</b>	<b>9,684</b>

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

**INDICADORES FINANCIEROS**

	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
<b>Liquidez</b>					
<i>Sector Bancos</i>	14.7%	14.8%	15.5%	16.1%	17.3%
<i>Mínimo Requerido</i>	10.0%	10.0%	10.0%	10.0%	0.0%
Liquidez Inmediata	4.7%	4.1%	5.0%	12.6%	21.3%
<i>Sector Bancos</i>	21.2%	20.6%	19.0%	21.2%	20.8%
Liquidez Mediata	98.1%	105.4%	109.6%	109.9%	112.9%
<i>Sector Bancos</i>	45.5%	46.5%	47.9%	51.6%	50.3%
<b>Solvencia</b>					
índice de Adecuación de Capital	69.5%	50.2%	47.6%	44.1%	37.2%
<i>Sector Bancos</i>	14.7%	14.8%	15.5%	16.1%	17.3%
Patrimonio en relación a Activos	19.7%	19.1%	18.0%	13.9%	9.3%
<i>Sector Bancos</i>	46.2%	33.6%	9.8%	9.3%	9.4%
Patrimonio en relación a Cartera de Créditos	84.5%	112.5%	139.3%	189.2%	240.1%
<i>Sector Bancos</i>	16.6%	17.1%	17.8%	18.5%	18.2%
Patrimonio en relación a las Captaciones	31.6%	27.0%	25.0%	18.9%	11.4%
<i>Sector Bancos</i>	27.8%	24.5%	13.0%	12.0%	12.0%
<b>Rentabilidad</b>					
Rentabilidad sobre Patrimonio	18.7%	20.0%	20.2%	18.2%	18.2%
<i>Sector Bancos</i>	17.8%	16.7%	17.9%	16.1%	19.9%
Rentabilidad sobre Activos	3.9%	3.9%	3.8%	2.6%	1.9%
<i>Sector Bancos</i>	1.7%	1.6%	1.7%	1.5%	1.9%
Eficiencia	67.4%	63.6%	62.5%	61.4%	67.0%
<i>Sector Bancos</i>	69.5%	68.8%	66.5%	65.2%	64.2%
<b>Calidad de activos</b>					
Cartera Vigente en relación a Cartera Bruta	95.2%	95.9%	97.7%	95.5%	98.1%
<i>Sector Bancos</i>	97.7%	97.8%	97.8%	98.2%	98.3%
Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo	1.3	1.1	1.6	1.0	2.1
<i>Sector Bancos</i>	1.2	1.2	1.4	2.0	2.1
Morosidad	4.8%	4.2%	2.4%	4.5%	1.9%
<i>Sector Bancos</i>	2.3%	2.2%	2.2%	1.8%	1.7%

Fuente: SIB / Elaboración: PCR

**Nota sobre información empleada para el análisis**

La información que emplea PCR proviene directamente del emisor o entidad calificada. Es decir, de fuentes oficiales y con firma de responsabilidad, por lo que la confiabilidad e integridad de esta le corresponden a quien firma. De igual forma en el caso de la información contenida en los informes auditados, la compañía de Auditoría o el Auditor a cargo, son los responsables por su contenido.