

Banco Credicorp, S.A.

Comité No. 21/2023	
Informe con EEFF auditados al 31 de diciembre de 2022	Fecha de comité: 22 de mayo de 2023
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector de Bancos / Guatemala
Equipo de Análisis	
Fernando Gómez fgomez@ratingspcr.com	José Ponce jponce@ratingspcr.com (502) 6635-2166

HISTORIAL DE CALIFICACIONES			
Fecha de información	dic-20	dic-21	dic-22
Fecha de comité	28/05/2021	27/05/2022	22/05/2023
Fortaleza Financiera	GT A-	GT A-	GT A
Perspectivas	Estable	Positiva	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

En Comité de Calificación de Riesgo, PCR decidió subir la calificación de **GT A-** a **GT A** a la Fortaleza Financiera de Banco Credicorp, S.A. y modificar la perspectiva de **'Positiva'** a **'Estable'**. La calificación se fundamenta en un notable crecimiento de operaciones durante el período, luego de una mayor cantidad de recursos captados para financiar la colocación de créditos. También, se considera que la administración fue capaz de mantener adecuados niveles de liquidez y solvencia patrimonial con el aumento en el volumen de negocios, además de generar un crecimiento en los resultados netos y rentabilidad de las operaciones.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

Los fundamentos sobre los cuales se basa la calificación de Banco Credicorp, S.A. son los siguientes:

Crecimiento en la colocación de cédulas hipotecarios para la vivienda. Al segundo semestre de 2022, Banco Credicorp, S.A. aumenta el volumen de sus operaciones activas luego de estrategias intensivas para atraer fondos y colocarlos en créditos a través de cédulas hipotecarias. Dado su enfoque como banco de ahorro y préstamo para la vivienda familiar, su principal operación activa corresponde a la otorgación de créditos hipotecarios para la vivienda, titularizándolos bajo la figura de cédulas hipotecarias y registrándolas como inversiones. La cartera de créditos y la cartera de cédulas hipotecarias propias presentan una adecuada calidad crediticia, con moderados niveles de morosidad y correctas provisiones sobre cartera vencida para disminuir la exposición al riesgo de crédito.

Estables indicadores de liquidez bancaria. Al término del año 2022, Banco Credicorp, S.A. mantiene estable su posición de liquidez en operaciones a través del tiempo. Desde que fue autorizado para operar como banco de ahorro y préstamo para la vivienda familiar, Banco Credicorp ha mantenido una posición en la liquidez inmediata similar a los mostrados por el sistema bancario nacional. A pesar del intensivo crecimiento en la captación de depósitos como fuente principal de financiamiento de sus operaciones activas, el Banco mantiene su estrategia de soportar su liquidez a través de disponibilidades y valores con alto nivel de negociación, respaldando de forma adecuada los depósitos de sus cuentahabientes. Por tal razón, la liquidez del Banco es adecuada y comparable con sus pares en el sector bancario.

Adecuados niveles de soporte patrimonial. Tras finalizar el año 2022, Banco Credicorp, S.A. mantiene un adecuado soporte patrimonial para continuar con su crecimiento en el mercado guatemalteco. Dada la etapa del ciclo de vida en el que se encuentra el Banco, el indicador de adecuación de capital ha disminuido según lo esperado a medida que se acerca al promedio ponderado del sector, manteniendo adecuados niveles a la fecha de análisis. De la misma manera, los indicadores de patrimonio sobre activo y patrimonio sobre captaciones han experimentado una paulatina disminución dado que el Banco se ha financiado principalmente a través de obligaciones depositarias. Sin embargo, puede considerarse que el soporte del patrimonio se mantiene y puede suponerse que seguirá mostrando la misma tendencia en futuras revisiones.

Crecimiento en los resultados netos y rentabilidad. Al cierre del 31 de diciembre de 2022, Banco Credicorp, S.A. presenta un crecimiento en la utilidad neta y rentabilidad. El aumento corresponde a un mayor nivel de ingresos provenientes de los créditos otorgados, luego de una mayor captación de fondos para el financiamiento de activos. En otras palabras, las estrategias de crecimiento agresivas por parte del Banco influenciaron mayores beneficios económicos. Adicionalmente, la eficiencia en el control de gastos administrativos formó parte de las principales influencias para una mayor generación de resultados netos. La rentabilidad del Banco Credicorp se sitúa muy cercano a sus pares en el sector bancario por lo que puede considerarse adecuada tomando en cuenta el volumen de operaciones.

Correcta gestión del riesgo de mercado. A la fecha de análisis, Banco Credicorp, S.A. muestra una baja a mediana exposición a los riesgos de mercado. En concreto, la exposición a las variaciones de tipo cambiario es mitigada a través de un superávit de activos en moneda extranjera, reduciendo la necesidad de comprar divisas a precios de mercado. Por otra parte, el enfoque del Banco en competir con mejores tasas de interés puede ser atractivo para los consumidores, reduciendo el impacto de cambios abruptos en las tasas de interés en el mercado bancario y financiero.

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 05 de agosto del año 2022.

Factores Clave

Factores que podrían mejorar la calificación.

- Crecimiento sostenido en la cartera de créditos diversificada, acompañado de una buena calidad de cartera
- Mejora continua en los indicadores de liquidez
- Fortalecimiento de la solvencia patrimonial y reducción de apalancamiento
- Eficiente manejo de los gastos de administración
- Generación constante de resultados netos y rentabilidad

Factores que podrían desmejorar la calificación.

- Disminución continua en la calidad de los créditos otorgados
- Desmejora sostenida en la liquidez
- Deterioro constante en la solvencia patrimonial y apalancamiento
- Reducción constante en los resultados netos y rentabilidad

Información Utilizada para la Calificación

- **Información financiera:** Estados Financieros auditados, al 31 de diciembre de 2017 a 2022, 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

Anexo

BALANCE GENERAL

En miles de Q.	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22
Disponibilidades	5,677	6,924	11,054	39,536	111,241	163,979
Inversiones	128,193	173,515	234,420	319,327	487,048	782,678
Cartera de créditos	43,230	38,750	38,251	31,291	24,739	13,894
<i>Vigente</i>	43,633	38,990	38,845	31,331	25,265	14,578
<i>Vencida</i>	1,317	1,690	935	1,490	498	339
<i>(-) Estimaciones por valuación</i>	1,720	1,930	1,529	1,530	1,024	1,024
Productos financieros por cobrar	1,438	1,654	1,825	2,392	2,235	3,290
Cuentas por cobrar	4,891	4,924	6,431	5,895	8,874	14,160
Inmuebles y muebles	246	235	541	2,984	2,876	1,672
Otros activos*	9,377	13,597	16,165	23,893	4,969	7,070
Total activos	193,052	239,598	308,686	425,317	641,981	986,743
Obligaciones depositarias	-	-	-	42,295	519,496	840,289
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	4,245
Cuentas por pagar	1,826	1,933	2,429	13,215	6,705	16,206
Otros pasivos	18,605	22,573	29,312	39,621	52,666	61,906
Otras cuentas acreedoras	2,550	3,563	4,370	5,344	5,197	6,027
Total pasivos	155,073	193,850	253,272	366,104	582,588	922,646
Capital pagado	22,000	28,067	28,067	48,000	48,000	48,000
Aportaciones permanentes	-	-	-	-	-	-
Reservas de capital	5,978	0	400	884	1,398	1,883
Resultado de ejercicios anteriores	3,546	9,678	17,280	33	311	315
Resultado del ejercicio	6,455	8,004	9,667	10,297	9,684	13,899
Total capital contable	37,979	45,748	55,414	59,213	59,393	64,097
Suma Pasivo y Capital	193,052	239,598	308,686	425,317	641,981	986,743

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

ESTADO DE RESULTADOS

En miles de Q.	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22
Productos financieros	25,688	31,144	36,794	47,158	57,488	76,913
Gastos financieros	9,292	12,248	15,163	20,221	27,405	40,734
Margen financiero bruto	16,396	18,896	21,631	26,937	30,083	36,179
Productos por servicios y otros de operación	2,589	3,529	4,257	1,735	2,323	3,333
Otros productos de operaciones	99	234	98	68	112	418
Gastos por servicios y otros de operación	-	-	38	328	1,092	973
Gastos de administración	12,861	14,413	16,206	17,357	21,062	24,859
Resultado operacional	6,222	8,247	9,742	10,921	10,358	14,098
Productos extraordinarios	818	320	578	631	712	557
Egresos extraordinarios	260	130	101	227	85	135
Productos y gastos de ejerc. ant.	(7)	(5)	(3)	(593)	(894)	23
Productos de ejerc. anteriores	15	-	3	4	57	39
Gastos de ejerc. anteriores	22	5	6	598	951	16
Utilidades antes de impuestos	6,773	8,431	10,216	10,732	10,091	14,544
Impuesto sobre la renta	317	427	549	435	407	645
Utilidad neta	6,455	8,004	9,667	10,297	9,684	13,899

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

INDICADORES FINANCIEROS

	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22
Liquidez						
Liquidez Inmediata	4.73%	4.09%	4.99%	12.62%	21.26%	19.42%
<i>Sector Bancos</i>	21.16%	20.64%	18.96%	21.22%	20.83%	19.83%
Liquidez Mediata	98.10%	105.35%	109.61%	109.92%	112.90%	109.98%
<i>Sector Bancos</i>	45.53%	46.46%	47.92%	51.56%	50.30%	47.64%
Solvencia						
índice de Adecuación de Capital	69.48%	50.22%	47.62%	44.06%	37.21%	27.77%
<i>Sector Bancos</i>	14.73%	14.76%	15.46%	16.13%	17.26%	16.49%
Patrimonio en relación a Activos	19.67%	19.09%	17.95%	13.92%	9.25%	6.50%
<i>Sector Bancos</i>	9.35%	9.52%	9.80%	9.29%	9.39%	9.56%
Patrimonio en relación a Cartera de Créditos	84.49%	112.46%	139.30%	189.24%	240.08%	461.33%
<i>Sector Bancos</i>	16.62%	17.06%	17.75%	18.49%	18.22%	17.79%
Patrimonio en relación a las Captaciones	31.64%	27.02%	25.01%	18.90%	11.35%	7.59%
<i>Sector Bancos</i>	12.70%	12.85%	12.99%	11.94%	12.02%	12.38%
Apalancamiento patrimonial	4.08	4.24	4.57	6.18	9.81	14.38
<i>Sector Bancos</i>	9.70	9.50	9.20	9.76	9.65	9.46
Rentabilidad						
Rentabilidad sobre Patrimonio	18.71%	19.97%	20.15%	18.24%	18.19%	24.48%
<i>Sector Bancos</i>	17.77%	16.65%	17.90%	16.09%	19.88%	24.31%
Rentabilidad sobre Activos	3.85%	3.88%	3.75%	2.55%	1.92%	1.80%
<i>Sector Bancos</i>	1.65%	1.58%	1.73%	1.52%	1.86%	2.27%
Eficiencia	67.40%	63.61%	62.45%	61.38%	67.03%	63.81%
<i>Sector Bancos</i>	69.47%	68.84%	66.52%	65.22%	64.18%	59.73%
Calidad de activos						
Cartera Vigente en relación a Cartera Bruta	95.19%	95.85%	97.65%	95.46%	98.07%	97.73%
<i>Sector Bancos</i>	97.68%	97.82%	97.80%	98.17%	98.27%	98.75%
Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo	1.31	1.14	1.63	1.03	2.06	3.02
<i>Sector Bancos</i>	1.20	1.23	1.36	1.97	2.08	2.63
Morosidad	4.81%	4.15%	2.35%	4.54%	1.93%	2.27%
<i>Sector Bancos</i>	2.32%	2.18%	2.20%	1.83%	1.73%	1.25%

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. PCR considera que la información utilizada para el presente análisis es suficiente para emitir nuestra opinión de riesgo.