

# Banco Credicorp, S.A.

Comité No.: 28-2026

Fecha de Comité: 25 de mayo de 2026

Informe con Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2025

Guatemala - Guatemala

## Equipo de Análisis

Jorge López

Leslie Martínez

(502) 6635-2166

jlopez@ratingspcr.com

lmartinez@ratingspcr.com

## Calificación

GT A

### 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 (+) o (-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada. Con el propósito de diferenciar las calificaciones domésticas de las internacionales, se ha agregado un (GT) a la calificación para indicar que se refiere sólo a emisores/emisiones de carácter doméstico a efectuarse en el mercado guatemalteco.

### Historial de Calificaciones

| Fecha de información | Fecha de comité | Fortaleza Financiera | Perspectivas |
|----------------------|-----------------|----------------------|--------------|
| 31-dic-21            | 27-may-22       | GT A-                | Positiva     |
| 30-jun-22            | 02-dic-22       | GT A-                | Positiva     |
| 31-dic-22            | 22-may-23       | GT A                 | Estable      |
| 30-jun-23            | 11-dic-23       | GT A                 | Estable      |
| 31-dic-23            | 23-may-24       | GT A                 | Estable      |
| 30-jun-24            | 19-dic-24       | GT A                 | Estable      |
| 31-dic-24            | 14-may-25       | GT A                 | Positiva     |
| 31-dic-25            | 25-may-26       | GT A                 | Estable      |

"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, Pacific Credit Rating (PCR) ratificó la calificación de riesgo de "GT A" a la Fortaleza Financiera de **Banco Credicorp, S.A.** y decidió modificar la perspectiva desde "Positiva" a "Estable", con estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2025.

La calificación se fundamenta en un crecimiento gradual del perfil financiero del banco, mientras se mantiene una calidad de activos adecuada y un nivel de riesgo conservador. Si bien los márgenes se han visto reducidos consistentemente, el fondeo es estable, mientras que los niveles de liquidez y cobertura se consideran apropiados.

## Resumen Ejecutivo

- **Posicionamiento y expansión del negocio.** Banco Credicorp, S.A. fue constituido en 2001 como entidad financiera y, en noviembre de 2019, fue autorizado por la Junta Monetaria para operar como banco de ahorro y préstamo orientado a vivienda. A la fecha, mantiene una participación limitada en el sistema bancario guatemalteco (0.03% del total de créditos del sector y 0.27% de activos), consistente con su reciente incursión en el mercado. Actualmente, se encuentra en proceso de expansión de sus operaciones para consolidarse como un banco privado nacional.
- **Calidad de activos sólida y crecimiento de cartera.** El banco mantiene una calidad de activos robusta, sustentada en una estrategia de inversión orientada a instrumentos de bajo riesgo y en la concentración de sus disponibilidades en el Banco de Guatemala, lo que se traduce en un nivel de riesgo crediticio limitado. Asimismo, el banco ha registrado un crecimiento consistente en el nivel de activos, impulsado principalmente por el aumento en el portafolio de inversión. Por su parte, la cartera crediticia ha mostrado dinamismo en periodos recientes, manteniendo una buena calidad, con niveles de morosidad bajos y una cobertura sólida.
- **Gestión de riesgos prudente.** En opinión de PCR, la entidad mantiene una gestión eficiente de los riesgos, sustentada en la existencia de metodologías, manuales y políticas recientemente actualizados, los cuales definen los procedimientos de evaluación y establecen de manera prudencial los límites de exposición. Asimismo, se observa una supervisión continua de los riesgos, apoyada en el análisis de información histórica y en la evaluación del entorno y del sector en el que opera la entidad.
- **Fondeo sólido y liquidez suficiente.** Banco Credicorp, S.A. mantiene una fuente de fondeo estable, proveniente principalmente de la captación de depósitos de ahorro, los cuales presentan un comportamiento consistente y se encuentran adecuadamente diversificados, lo que contribuye a reducir el riesgo de fondeo de la entidad. Asimismo, el riesgo de liquidez se considera limitado, dado que los indicadores de liquidez se ubican en niveles apropiados (liquidez inmediata 17.51%) y la cobertura se mantiene por encima de la unidad. (LCR 1.73 veces)
- **Patrimonio fortalecido.** El banco presenta una sólida posición de solvencia, sustentada en el fortalecimiento significativo de su capital pagado durante los últimos años, lo que se refleja en un índice de adecuación de capital de 47.54% el cual es ampliamente superior al indicador del sistema. Este nivel de capitalización proporciona una estructura patrimonial robusta para absorber pérdidas potenciales y respalda el proceso de transición de la entidad hacia un modelo de banco privado nacional.
- **Crecimiento sostenido con presión en márgenes.** Según el análisis de PCR, a pesar del crecimiento general del perfil financiero del banco y de su cartera de créditos, la expansión de las operaciones aún no se ha traducido en una mejora en los resultados ni en los indicadores de rentabilidad. En este contexto, la presión observada en el margen financiero, junto con el incremento de la estructura operativa y administrativa han limitado la capacidad del banco para convertir el crecimiento del balance en mayores niveles de rentabilidad. A pesar de esta situación, el banco mantiene una utilidad positiva de GTQ 11.25 millones a la fecha de análisis.

**Anexos de Información Financiera**

| <b>BALANCE GENERAL</b>                   |                |                |                  |                  |                  |
|------------------------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Cifras expresadas en miles de GTQ</b> | <b>dic-21</b>  | <b>dic-22</b>  | <b>dic-23</b>    | <b>dic-24</b>    | <b>dic-25</b>    |
| <b>Activos</b>                           | <b>641,981</b> | <b>986,743</b> | <b>1,401,970</b> | <b>1,594,552</b> | <b>1,727,297</b> |
| Disponibilidades                         | 111,241        | 163,979        | 250,246          | 247,400          | 247,242          |
| Inversiones temporales (neto)            | 487,048        | 782,678        | 1,065,501        | 1,256,825        | 1,338,295        |
| Cartera de créditos                      | 24,739         | 13,894         | 55,865           | 50,999           | 94,763           |
| Vigente                                  | 25,265         | 14,578         | 57,202           | 51,025           | 95,125           |
| Vencidos                                 | 498            | 339            | 280              | 161              | 99               |
| (-) Estimaciones por valuación           | 1,024          | 1,024          | 1,617            | 187              | 461              |
| Productos financieros por cobrar         | 2,235          | 3,290          | 5,015            | 6,010            | 7,500            |
| Cuentas por cobrar (neto)                | 8,874          | 14,160         | 5,196            | 10,932           | 10,062           |
| Inmuebles y muebles (neto)               | 2,876          | 1,672          | 789              | 831              | 1,525            |
| Bienes realizables (neto)                | 1,809          | 3,789          | 5,098            | 16,275           | 20,788           |
| Inversiones permanentes (neto)           | 875            | 875            | 875              | 875              | 875              |
| Cargos diferidos (neto)                  | 2,255          | 2,369          | 3,339            | 4,386            | 6,203            |
| Otras inversiones                        | 29             | 37             | 47               | 18               | 43               |
| <b>Pasivos</b>                           | <b>582,588</b> | <b>922,646</b> | <b>1,324,894</b> | <b>1,417,163</b> | <b>1,530,264</b> |
| Obligaciones depositarias                | 519,496        | 840,289        | 1,214,345        | 1,249,326        | 1,407,489        |
| Créditos Obtenidos                       | 0              | 0              | 30,000           | 90,000           | 41,000           |
| Gastos Financieros por Pagar             | 3,720          | 4,245          | 4,211            | 4,341            | 4,203            |
| Cuentas por Pagar                        | 6,705          | 16,206         | 14,092           | 12,801           | 16,218           |
| Provisiones                              | 3,334          | 3,895          | 4,183            | 4,793            | 5,490            |
| Créditos Diferidos                       | 44,134         | 51,984         | 49,647           | 45,556           | 42,721           |
| Otras Cuentas Acreedoras                 | 5,197          | 6,027          | 8,415            | 10,345           | 13,144           |
| <b>Patrimonio</b>                        | <b>59,393</b>  | <b>64,097</b>  | <b>77,076</b>    | <b>177,389</b>   | <b>197,032</b>   |
| Capital Pagado                           | 48,000         | 48,000         | 48,000           | 157,282          | 172,000          |
| Reserva de Capital                       | 1,398          | 1,883          | 2,578            | 3,227            | 4,031            |
| Revaluación de Inmuebles                 | 0              | 0              | 0                | 0                | 0                |
| Valuación de Activos de Recuperación     | 0              | 0              | 0                | 0                | 0                |
| Resultados de Ejercicios Anteriores      | 311            | 315            | 13,519           | 373              | 8,872            |
| Resultado del Ejercicio                  | 9,684          | 13,899         | 12,979           | 16,079           | 11,251           |
| Reservas dinámicas                       | 0              | 0              | 0                | 429              | 879              |
| <b>Total igual a la suma del activo</b>  | <b>641,981</b> | <b>986,743</b> | <b>1,401,970</b> | <b>1,594,552</b> | <b>1,727,297</b> |

Fuente: Banco Credicorp, S.A. / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

| ESTADO DE RESULTADOS                         |               |               |               |               |               |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <i>Cifras expresadas en miles de GTQ</i>     | dic-21        | dic-22        | dic-23        | dic-24        | dic-25        |
| Productos financieros                        | 57,488        | 76,913        | 102,831       | 128,158       | 143,227       |
| Egresos financieros                          | 27,405        | 40,734        | 64,848        | 84,372        | 100,663       |
| <b>Margen por inversión</b>                  | <b>30,083</b> | <b>36,179</b> | <b>37,983</b> | <b>43,785</b> | <b>42,564</b> |
| Productos por servicio                       | 2,323         | 3,333         | 4,311         | 5,715         | 6,812         |
| Egresos por servicios                        | 1,092         | 973           | 946           | 1,140         | 1,114         |
| Productos operación                          | 112           | 418           | 595           | 662           | 592           |
| Egresos por operación                        | 5             | 0             | 11            | 1,433         | 4,455         |
| <b>Margen operacional bruto</b>              | <b>31,420</b> | <b>38,957</b> | <b>41,932</b> | <b>47,590</b> | <b>44,399</b> |
| Gastos administrativos                       | 21,062        | 24,859        | 29,393        | 32,155        | 34,441        |
| <b>Margen operacional neto</b>               | <b>10,358</b> | <b>14,098</b> | <b>12,539</b> | <b>15,435</b> | <b>9,958</b>  |
| Productos extraordinarios                    | 712           | 557           | 571           | 948           | 1,383         |
| Gastos extraordinarios                       | 85            | 135           | 57            | 60            | 29            |
| Productos de ejercicios anteriores           | 57            | 39            | 222           | 76            | 44            |
| Gastos de ejercicios anteriores              | 951           | 16            | 17            | 16            | 105           |
| <b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos</b> | <b>10,091</b> | <b>14,544</b> | <b>13,259</b> | <b>16,382</b> | <b>11,251</b> |
| Impuestos sobre la renta                     | 407           | 645           | 279           | 303           | 0             |
| <b>Utilidad (pérdida) neta</b>               | <b>9,684</b>  | <b>13,899</b> | <b>12,979</b> | <b>16,079</b> | <b>11,251</b> |

Fuente: Banco Credicorp, S.A. / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

| INDICADORES FINANCIEROS                       |         |         |         |         |         |
|-----------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                                               | dic-21  | dic-22  | dic-23  | dic-24  | dic-25  |
| <b>Liquidez</b>                               |         |         |         |         |         |
| Liquidez Inmediata                            | 21.26%  | 19.42%  | 20.54%  | 19.74%  | 17.51%  |
| Sector                                        | 20.83%  | 19.83%  | 18.99%  | 18.36%  | 18.99%  |
| Liquidez Mediata                              | 112.90% | 109.98% | 104.21% | 110.89% | 107.94% |
| Sector                                        | 50.30%  | 47.64%  | 44.26%  | 42.24%  | 44.92%  |
| <b>Solvencia</b>                              |         |         |         |         |         |
| Patrimonio con relación a Activos             | 9.25%   | 6.50%   | 5.50%   | 11.12%  | 11.41%  |
| Sector                                        | 9.39%   | 9.56%   | 10.18%  | 10.36%  | 10.23%  |
| Patrimonio con relación a Cartera de Créditos | 240.08% | 461.33% | 137.97% | 347.83% | 207.92% |
| Sector                                        | 18.22%  | 17.79%  | 17.89%  | 17.62%  | 18.04%  |
| Patrimonio con relación a las Captaciones     | 11.35%  | 7.59%   | 6.33%   | 14.15%  | 13.96%  |
| Sector                                        | 12.03%  | 12.38%  | 13.29%  | 13.59%  | 13.45%  |
| Adecuación de Capital                         | 37.21%  | 27.77%  | 24.83%  | 49.49%  | 47.54%  |
| Sector                                        | 17.26%  | 16.49%  | 16.75%  | 15.68%  | 15.48%  |
| <b>Rentabilidad</b>                           |         |         |         |         |         |
| Rentabilidad sobre Patrimonio                 | 18.19%  | 24.48%  | 18.53%  | 15.70%  | 5.85%   |
| Sector                                        | 19.88%  | 24.31%  | 21.90%  | 19.16%  | 17.80%  |
| Rentabilidad sobre Activos                    | 1.92%   | 1.80%   | 1.09%   | 1.09%   | 0.66%   |
| Sector                                        | 1.86%   | 2.27%   | 2.15%   | 1.94%   | 1.80%   |
| Eficiencia                                    | 67.03%  | 63.81%  | 70.10%  | 67.57%  | 77.57%  |
| Sector                                        | 64.18%  | 59.73%  | 62.40%  | 66.50%  | 68.05%  |
| <b>Calidad de Cartera</b>                     |         |         |         |         |         |
| Cartera Vigente con relación a Cartera Bruta  | 98.07%  | 97.73%  | 99.51%  | 99.68%  | 99.90%  |
| Sector                                        | 98.27%  | 98.75%  | 98.25%  | 97.53%  | 97.65%  |
| Cartera Vencida                               | 1.93%   | 2.27%   | 0.49%   | 0.32%   | 0.10%   |
| Sector                                        | 1.73%   | 1.25%   | 1.75%   | 2.47%   | 2.35%   |
| Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo     | 205.56% | 301.83% | 576.66% | 116.10% | 466.95% |
| Sector                                        | 207.55% | 262.54% | 189.20% | 135.17% | 131.18% |

Fuente: Banco Credicorp, S.A. / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

#### 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 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.