

Contécnica S.A.

Factores Clave de Calificación

Calificaciones Impulsadas por Soporte: Las calificaciones nacionales de Contécnica, S.A. (Contécnica), están al mismo nivel que las de su compañía hermana, Banco Industrial, S.A. (Industrial). Estas calificaciones están fundamentadas en la propensión y capacidad fuertes de Industrial para proporcionarle respaldo, en caso de requerirlo. Contécnica es una subsidiaria del holding de Industrial, Bicapital Corporation.

Rol Importante para el Grupo: La evaluación de Fitch Ratings considera altamente influyente el papel significativo y la relevancia de Contécnica en el modelo de negocio y la estrategia de Industrial y del grupo, con el manejo de productos estratégicos, como son las tarjetas de crédito, para el portafolio de las entidades. Contécnica cuenta con una franquicia con una participación de mercado en Guatemala que fue de 29% a diciembre de 2023.

Aspectos Impulsores de Apoyo: De forma moderada, la agencia incorpora en su análisis la integración estrecha que hay entre Contécnica e Industrial, ya que la administración, estrategia, supervisión y gestión de riesgo, se encuentran respaldadas directamente por el banco, además que operativamente hay poca diferencia entre ambas entidades. Asimismo, la agencia opina que cualquier ayuda para Contécnica sería manejable, ya que al cierre de 2023 sus activos representaban 3.8% de los de su empresa hermana Industrial.

Riesgo Reputacional: El análisis de soporte pondera de forma moderada, el riesgo de reputación considerable que un incumplimiento de Contécnica podría implicar para Industrial y el conglomerado, al operar bajo la marca "Bi Credit", la cual conlleva una identificación notable con las entidades del grupo.

Desempeño Financiero: La métrica de créditos vencidos experimentó un deterioro al pasar a 5.9% en 2023 frente a 3.8% en 2022, con reservas para estos créditos de 118.4% en 2023, lo cual fue similar al año previo. Esto se combinó con una desaceleración de la expansión de los créditos, aunque todavía exhibiendo un crecimiento alto (26.4%). La agencia espera esta tendencia se revierta, regresando a los niveles históricos. En 2023, la razón de utilidad antes de impuestos a activos promedio fue de 17.4% (2022: 21%), reflejando un margen de interés neto (MIN) estable, eficiencias operativas más altas, aunque cargos por provisiones mayores.

Capitalización Adecuada y Fondeo Consistente: El indicador de patrimonio tangible sobre activos tangibles en 2023 fue de 20.9%, menor que el 23.2% de 2022, reflejo de un crecimiento de los activos que sobrepasó al del capital. La razón de capital regulatorio fue de 15% en 2023. La estructura de financiamiento permaneció estable, integrándose por créditos con instituciones locales y la emisión de pagarés financieros en quetzales.

Sensibilidades de Calificación

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:

Las calificaciones nacionales de Contécnica podrían bajar si las calificaciones nacionales de Industrial disminuyen, aunque este no es el escenario base de Fitch dada la Perspectiva Estable de la calificación de largo plazo de Industrial; además, si la evaluación de Fitch sobre la disposición de Industrial para apoyarla se reduce.

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación positiva/alza:

La calificación de largo plazo de Contécnica podría mejorar debido a un alza en la calificación nacional de Industrial, mientras que su calificación de corto plazo está en el nivel más alto de la escala nacional, por lo que no tiene potencial para subir.

Calificaciones

Escala Nacional

Nacional, Largo Plazo	AA+(gtm)
Nacional, Corto Plazo	F1+(gtm)

Perspectivas

Nacional, Largo Plazo	Estable
-----------------------	---------

Metodologías Aplicables

Metodología de Calificación de Instituciones Financieras No Bancarias (Julio 2023)

Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Diciembre 2020)

Publicaciones Relacionadas

Banco Industrial (Mayo 2024)

Analistas

Adriana Beltrán

+52 81 4161 7051

adriana.beltran@fitchratings.com

Mario Hernández

+503 2516 6614

mario.hernandez@fitchratings.com

[Firma manuscrita]

Linda Katherine Melissa Chávez Az
Abogada y Notaria

Estado de Resultados

		31 dic 2023	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año
	USD millones	GTQ millones	GTQ millones	GTQ millones	GTQ millones
	Auditado - Sin Salvedades (Párrafo de Énfasis)	Auditado - Sin Salvedades (Párrafo de Énfasis)	Auditado - Sin Salvedades (Párrafo de Énfasis)	Auditado - Sin Salvedades (Párrafo de Énfasis)	Auditado - Sin Salvedades (Párrafo de Énfasis)
Ingresos					
Ingresos Netos por Arrendamientos Operativos y Rentas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingresos por Intereses sobre Préstamos	124	974.0	655.0	482.7	473.9
Otros Ingresos por Intereses	1	8.5	3.7	1.1	3.5
Ingresos por Arrendamientos Financieros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingresos Operativos Brutos Totales	238	1,865.3	1,367.9	1,031.6	879.9
Gastos por Intereses Totales	27	210.3	115.3	94.1	89.2
Ingresos Operativos Netos Totales	211	1,655.0	1,252.6	937.5	790.7
Nota: Ingreso Neto por Intereses	99	772.2	543.3	389.7	388.2
Gastos					
Total de Gastos Operativos	52	407.6	339.6	288.3	255.1
Utilidad Operativa antes de Provisiones	159	1,247.3	913.0	649.2	535.5
Cargo por Provisiones para Préstamos y Arrendamientos	47	370.4	200.1	123.0	166.3
Cargo por Provisiones para Títulos de Valores y Otros Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Utilidad Operativa	112	876.9	712.9	526.2	369.2
Utilidad antes de Impuestos	119	933.9	765.4	574.3	402.6
Utilidad Neta	102	797.7	664.1	496.2	337.0
Utilidad Integral según Fitch	102	797.7	664.1	496.2	337.0
EBITDA Ajustado	147	1,150.8	886.1	673.0	496.4
Estado de Resultados de los Últimos Doce Meses (UDM)					
Ingresos Operativos Brutos Totales (UDM)	238	1,865.3	1,367.9	1,031.6	879.9
Depreciación de Activos en Renta y Arrendamiento (UDM)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ganancias Netas sobre Préstamos y Activos Arrendados Vendidos (UDM)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Gastos por Intereses (UDM)	27	210.3	115.3	94.1	89.2
Ingreso Neto por Intereses (UDM)	99	772.2	539.8	388.7	384.9
Cargo por Provisiones para Préstamos y Arrendamientos (UDM)	47	370.4	200.1	123.0	166.3
Utilidad antes de Impuestos (UMD)	119	933.9	765.4	574.3	402.6
EBITDA Ajustado (UDM)	147	1,150.8	886.1	673.0	496.4
Tipo de Cambio	USD1 = GTQ7.82702 USD1 = GTQ7.853325 USD1 = GTQ7.71926 USD1 = GTQ7.795435				
n.a. – No aplica					
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Contécnica					

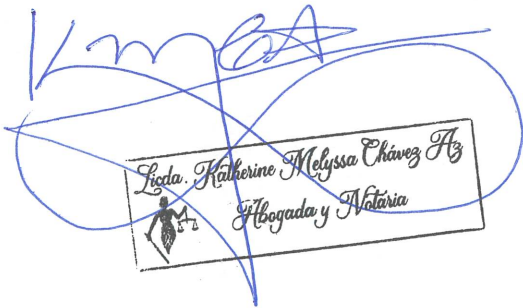
99
DE

170
HOJAS

Balance General

	Cierre de año	31 dic 2023	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
	USD millones	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año
		GTQ millones	GTQ millones	GTQ millones	GTQ millones
Activos					
Préstamos y Arrendamientos					
Préstamos Brutos y Arrendamientos Financieros	729	5,709.3	4,517.1	3,076.6	2,359.5
Reservas para Pérdidas Crediticias para Préstamos, Arrendamientos y Cuentas por Cobrar	51	396.5	211.9	137.3	155.9
Préstamos y Arrendamientos Netos	679	5,312.8	4,305.2	2,939.4	2,203.6
Arrendamiento Operativo Neto y Activos en Alquiler	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Activos Productivos	691	5,412.0	4,375.7	2,990.2	2,247.5
Total de Activos	764	5,982.1	4,696.8	3,153.7	2,339.0
Pasivos y Patrimonio					
Deuda y Depósitos					
Total de Depósitos de Clientes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo de Corto Plazo	0	0.0	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo de Largo Plazo	540	4,229.8	3,200.8	2,056.4	1,582.5
Deuda Subordinada de Largo Plazo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Capital Híbrido Contabilizado como Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Deuda por Préstamos Totales	540	4,229.8	3,200.8	2,056.4	1,582.5
Total de Deuda y Depósitos	540	4,229.8	3,200.8	2,056.4	1,582.5
Total de Pasivos	601	4,705.0	3,586.5	2,236.1	1,717.5
Capital Total Excl. Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	163	1,277.1	1,110.3	917.6	621.5
Total de Patrimonio	163	1,277.1	1,110.3	917.6	621.5
Total de Pasivos y Patrimonio	764	5,982.1	4,696.8	3,153.7	2,339.0
Tipo de Cambio		USD1 = GTQ7.82702	USD1 = GTQ7.853325	USD1 = GTQ7.71926	USD1 = GTQ7.795435

n.a. – No aplica
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Contécnica


Lidia Katherine Melysa Chavez Az
Abogada y Notaria

Resumen Analítico

	31 dic 2023	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año
Indicadores de Calidad de Activos (%)				
Préstamos y Arrendamientos Financieros Vencidos/Préstamos y Arrendamientos Financieros Brutos	5.9	3.8	3.7	4.2
Crecimiento de Préstamos y Arrendamientos Financieros Brutos (interanual)	26.4	46.8	30.4	3.1
Reservas para Pérdidas Crediticias para Préstamos y Arrendamientos Financieros Vencidos/Préstamos y Arrendamientos Financieros Vencidos	118.4	124.4	120.9	156.4
Préstamos y Arrendamientos Financieros Vencidos menos Reservas para Pérdidas Crediticias/Capital Tangible	-5.0	-3.8	-2.6	-9.3
Castigos Netos/Préstamos y Arrendamientos Financieros Brutos Promedio	7.0	5.6	4.6	4.8
Pérdida o Ganancia en Valor Residual/Valor en Libros de los Activos Vendidos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicadores de Ganancias y Rentabilidad (%)				
Utilidad antes de Impuestos/Activos Promedio	17.4	21.0	21.3	18.0
Utilidad antes de Impuestos/Activos Promedio (UDM)	17.5	19.5	20.9	17.3
EBITDA Ajustado/Ingresos Totales	61.7	64.8	65.2	56.4
EBITDA Ajustado/Ingresos Totales (UDM)	61.7	64.8	65.2	56.4
Gastos Operativos/Ingresos Netos Totales	24.6	27.1	30.8	32.3
Utilidad antes de Impuestos/Patrimonio Promedio	78.9	76.2	76.0	69.5
Cargos por Provisiones/Utilidad Operativa antes de Provisiones	29.7	21.9	19.0	31.1
Gasto por Depreciación/Ingresos Totales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Pérdida o Ganancia por Valor Residual/Utilidad antes de Impuestos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicadores de Capitalización y Apalancamiento				
Deuda y Depósitos/Patrimonio Tangible (X)	3.4	2.9	2.3	2.6
Deuda y Depósitos/EBITDA Ajustado (X)	3.7	3.6	3.1	3.2
Deuda y Depósitos/EBITDA Ajustado (UDM) (X)	3.7	3.6	3.1	3.2
Patrimonio Tangible/Activos Tangibles	20.9	23.2	28.7	26.1
(Utilidad neta - Dividendos - Recompra de acciones)/Patrimonio inicial	15.0	21.0	28.3	-6.0
Indicadores de Fondeo, Liquidez y Cobertura				
Deuda No Garantizada/Total de Deuda y Depósitos	27.1	37.3	53.9	54.3
EBITDA Ajustado/Gasto por Interés (X)	5.5	7.7	7.2	5.6
EBITDA Ajustado/Gasto por Interés (UDM) (X)	5.5	7.7	7.2	5.6
(Activos líquidos + Líneas comprometidas no dispuestas)/Fondeo de Corto Plazo (X)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
(Activos líquidos + Líneas comprometidas no dispuestas + EBITDA Ajustado)/Fondeo de Corto Plazo (X)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Deuda y Depósitos de Corto Plazo/Total de Deuda y Depósitos	0.0	n.a.	n.a.	n.a.
Activos sin Gravamen/Deuda No Garantizada (X)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Dividendos/Utilidad Neta	79.1	71.0	64.5	110.2
n.a. – No aplica				
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Contécnica				

ESTADO DE LA SOLICITUD Y PARTICIPACIÓN

Para obtener información sobre el estado de solicitud de las calificaciones incluidas en este informe, consulte el estado de solicitud que figura en la página de resumen de la entidad correspondiente en el sitio web de Fitch Ratings.

Para obtener información sobre el estado de participación en el proceso de calificación de un emisor incluido en este informe, consulte el comentario de acción de calificación más reciente del emisor correspondiente, disponible en el sitio web de Fitch Ratings.

AVISO LEGAL Y DIVULGACIÓN

Todas las calificaciones crediticias de Fitch Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones siguiendo este enlace: <https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings>. Además, las definiciones de calificación de Fitch para cada escala de calificación y categorías de calificación, incluidas las definiciones relacionadas con incumplimiento, están disponibles en www.fitchratings.com bajo el apartado de Definiciones de Calificación. Las calificaciones públicas, criterios y metodologías están disponibles en este sitio en todo momento. El código de conducta, las políticas sobre confidencialidad, conflictos de interés, barreras para la información para con sus afiliadas, cumplimiento, y demás políticas y procedimientos de Fitch están también disponibles en la sección de Código de Conducta de este sitio. Los intereses relevantes de los directores y accionistas están disponibles en <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. Fitch puede haber proporcionado otro servicio admisible o complementario a la entidad calificada o a terceros relacionados. Los detalles del(los) servicio(s) admisible(s) de calificación o del(los) servicio(s) complementario(s) para el(los) cual(es) el analista líder tenga sede en una compañía de Fitch Ratings registrada ante ESMA o FCA (o una sucursal de dicha compañía) se pueden encontrar en el resumen de la entidad en el sitio web de Fitch Ratings.

En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considere creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación o una proyección. Fitch Ratings realiza ajustes rutinarios y generalmente aceptados a la información financiera presentada, mismos que son acordes a las metodologías relevantes y/o estándares de la industria, a fin de procurar consistencia entre las métricas financieras de las entidades del mismo sector o clase de activos.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Fitch Ratings, Inc. está registrada en la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos (en inglés, U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización de Calificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional ("NRSRO"; *Nationally Recognized Statistical Rating Organization*). Aunque ciertas subsidiarias de calificación crediticia de la NRSRO están enlistadas en el ítem 3 del documento "Form NRSRO" y, como tales, están autorizadas para emitir calificaciones crediticias en nombre de la NRSRO (ver <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), otras subsidiarias no están enlistadas en el documento "Form NRSRO" (las "no NRSRO") y, por tanto, las calificaciones crediticias emitidas por estas subsidiarias no son emitidas en nombre de la NRSRO. Sin embargo, personal de las subsidiarias no NRSRO puede participar en la determinación de calificaciones crediticias emitidas por, o en nombre de, la NRSRO.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".

Derechos de autor © 2024 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.

[Firma manuscrita]

Lidia Katherine Melysa Chavez Az
Abogada y Notaria