

Vivibanco, S.A.

Comité No. 13/2017	
Informe con EEFF auditados al 31 de diciembre de 2016	Fecha de comité: 24 de abril de 2017
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Bancos / Guatemala
Equipo de Análisis	
Carmen Mena cmena@ratingspcr.com	Alejandra Ruiz aruiz@ratingspcr.com (502) 6635-2166

HISTORIAL DE CALIFICACIONES			
Fecha de información	dic-14	dic-15	dic-16
Fecha de comité	05/05/2015	18/03/2016	24/04/2017
Fortaleza Financiera	GTBBB	GTBBB	GTBBB+
Perspectivas	Estable	Estable	Estable

Significado de la Calificación

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

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

El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.com/informes-pais.html>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

Racionalidad

La calificación de Vivibanco, S.A., se sustenta en sus robustos indicadores de solvencia y favorables niveles de liquidez que garantizan la suficiente capacidad de pago de sus obligaciones. A partir de la implementación de la nueva estrategia comercial, el Banco ha logrado un crecimiento importante en la colocación de nueva cartera, que ha sido respaldado con suficientes garantías. Debido a lo anterior, se incurrieron en mayores gastos operativos y administrativos que incidieron en la rentabilidad, no obstante, esta se situó en niveles adecuados.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

La calificación de la fortaleza financiera para Vivibanco, S.A., se sustenta en los siguientes puntos:

- **Robustos indicadores de solvencia.** Vivibanco, S.A., es parte del Grupo Financiero Vivibanco y cuenta con el respaldo de sus accionistas, quienes han capitalizado el Banco para soportar el crecimiento de la nueva estrategia comercial. Al cierre 2016, el patrimonio reflejó una ligera disminución de 0.9% como resultado de menores utilidades, sin embargo, los indicadores de solvencia mantienen su fuerte posición ante el sector bancario, situándose muy por encima de los promedios registrados. Asimismo, el índice de adecuación de capital fue uno de los más altos del sector (35.2%).

- **Favorables niveles de liquidez.** Acorde a la necesidad del nuevo tipo de banca, las obligaciones depositarias aumentaron interanualmente 11.9% y reflejaron una elevada concentración de 73.4% (50 principales depositantes). Adicionalmente, el Banco ha logrado diversificar sus fuentes de fondeo al adquirir una línea de créditos con el BCIE. Por su parte, las disponibilidades mostraron una reducción de 14.3%, lo que resultó en un índice de liquidez inmediata de 27.2% (2015: 35.5%), pese a la desmejora en el indicador, este se situó por encima al promedio del sector bancario (20.5%).
- **Cambio de estrategia comercial.** A partir de febrero 2015, la Junta Monetaria de Guatemala autorizó a Vivibanco, S.A. operar como Banco Privado Nacional y así ofrecer, además de créditos para la vivienda, préstamos fiduciarios para cancelación de deudas, entre otros. Al cierre de 2016, la colocación de la nueva cartera bruta reflejó un fuerte dinamismo interanual al crecer Q.116.9 millones (+494.3%) y no registró morosidad. Por su parte, las cédulas hipotecarias mantuvieron una amplia participación de la cartera (77.9%) y el 63.5% estuvo garantizada con fianzas, reduciendo el riesgo por incumplimiento. Estas registraron una morosidad (mayor a 90 días) de 4.2%, reflejando una significativa disminución interanual de 2.0 p.p.
- **Adecuados niveles de rentabilidad.** Las utilidades netas del período fueron menores interanualmente en 10.7%, lo que fue resultado del aumento en gastos administrativos (+2.8%) y de una mayor constitución de reservas como acción de contingencia por su nuevo giro de negocio. Lo anterior implicó una desmejora interanual en los niveles de rentabilidad (ROA: 2.6% y ROE: 9.3%) y en el deterioro de 5.9 p.p. en el indicador de eficiencia, el cual se situó en 92.2% y se posicionó por encima del promedio del sector bancario (70.0%). Dichos resultados corresponden a los esfuerzos del Banco para la consolidación de la nueva estrategia.

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 Clasificación de Riesgo para Guatemala aprobado en Comité de Metodologías con fecha 1 de febrero 2010.

Información Utilizada para la Calificación

- 1. Información financiera:** Estados financieros auditados a diciembre de 2016, que se encuentran de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de Guatemala (SIB).
- 2. Perfil de la Institución.** Memoria anual de la institución.
- 3. Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, informe y formularios de calificación de activos de riesgo, contingentes y otros informes.
- 4. Riesgo de Mercado:** Detalle de portafolio de inversiones, reportes de mercado entregados al Organismo de Control y otros informes.
- 5. Riesgo de Liquidez:** Detalle de principales depositantes, indicadores oficiales publicados por la Superintendencia de Bancos en su página web y otros informes.
- 6. Riesgo de Solvencia:** Estado de Solidez Patrimonial.
- 7. Manuales de riesgo.** Manual de riesgos operativo, Manual de riesgo de liquidez, Manual de administración integral de riesgos, Manual de riesgo legal, Manual de riesgo tecnológico, Manual de Crédito que incluye el riesgo cambiario crediticio y el Manual de riesgo de mercado.

CUADRO 4: ESTADOS FINANCIEROS

Vivibanco, S.A. (en miles de Quetzales)	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16
Activos					
Disponibilidades	67,350	84,302	41,750	101,868	87,340
Inversiones	238,582	284,110	334,194	316,986	231,341
Cartera de créditos	11,549	8,385	7,630	23,486	140,343
<i>Vigente</i>	11,849	8,685	7,930	23,847	141,719
<i>Vencida</i>	-	-	-	-	-
<i>Estimaciones por valuación</i>	300	300	300	361	1,376
Productos financieros por cobrar	14,135	1,044	2,137	2,767	1,576
Cuentas por cobrar	7,528	7,445	7,364	16,898	16,185
Bienes realizables	6,835	21,516	29,054	31,114	41,148
Inversiones permanentes	10,923	10,923	10,923	10,923	10,923
Otras inversiones	341	385	443	435	210
Inmuebles y muebles	11,126	10,404	9,913	9,945	9,774
Cargos diferidos	1,106	995	1,389	1,103	1,279
Total de Activos	369,475	429,509	444,797	515,525	540,119
Pasivos					
Obligaciones depositarias	187,655	218,202	229,853	286,843	320,988
<i>Depósitos monetarios</i>	56,038	50,074	59,744	61,991	67,185
<i>Depósitos de ahorro</i>	52,724	57,696	58,298	100,622	120,408
<i>Depósitos a plazo</i>	78,460	110,056	111,285	123,857	132,921
<i>Depósitos a la orden</i>	92	54	169	55	55
<i>Depósitos con restricciones</i>	341	322	357	319	419
Créditos obtenidos	45,324	50,180	41,539	34,615	27,898
Gastos financieros por pagar	436	428	419	532	502
Cuentas por pagar	13,916	15,672	16,722	15,056	13,534
Provisiones	2,911	2,031	2,929	3,116	3,179
Créditos diferidos	21	13	25	10	987
Otras cuentas acreedoras	24,677	13,271	17,444	26,667	25,631
Total de Pasivos	274,940	299,797	308,931	366,840	392,719
Patrimonio					
Capital pagado	76,838	98,438	114,058	126,500	126,500
Aportaciones permanentes	-	11,000	-	-	-
Reservas de capital	6,887	8,073	9,430	9,391	9,545
Revaluación de activos	267	209	150	92	41
Valuación de activos de recuperación dudosa (-)	(300)	(300)	(300)	(300)	(300)
Resultados del ejercicio	10,844	12,290	12,528	13,001	11,614
Total Patrimonio	94,536	129,710	135,866	148,684	147,400
Estado de Resultados					
Productos financieros	44,981	47,862	47,488	49,594	51,643
Gastos financieros	10,469	12,998	14,450	15,675	17,817
Margen financiero bruto	34,512	34,864	33,038	33,919	33,826
Productos por servicios	2,190	2,540	2,337	2,010	2,081
Gastos por servicios	-	-	-	-	-
Otros productos de operaciones	153	931	1,294	1,796	1,409
Otros gastos de operación	135	-	79	61	1,086
Margen operacional bruto	36,720	38,335	36,590	37,664	36,230
Gastos de administración	27,654	29,087	30,193	32,501	33,415
Margen operacional neto	9,066	9,248	6,397	5,163	2,816
Productos y gastos extraordinarios	2,965	4,755	8,141	9,443	10,589
Productos extraordinarios	3,210	5,018	8,487	9,916	11,196
Gastos extraordinarios	245	263	346	473	608
Productos y gastos de ejercicios anteriores	(2)	-	(1)	1	(1)
Productos de ejercicios anteriores	-	-	-	11	12
Gastos de ejercicios anteriores	2	-	1	10	13
Utilidades antes de impuestos	12,029	14,003	14,536	14,607	13,404
Impuesto sobre la renta	1,185	1,713	2,008	1,606	1,789
Utilidad neta	10,844	12,290	12,528	13,001	11,614

Fuente: Vivibanco, S.A. / Elaboración: PCR

CUADRO 5: INDICADORES FINANCIEROS

Vivibanco, S.A.	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16
Liquidez					
Liquidez inmediata	35.8%	38.6%	18.1%	35.5%	27.2%
<i>Sector</i>	21.5%	21.8%	20.6%	18.8%	20.5%
Solvencia					
Patrimonio en relación a activos	25.6%	30.2%	30.6%	28.8%	27.3%
<i>Sector</i>	9.0%	9.3%	9.3%	9.3%	9.1%
Patrimonio en relación a cartera de créditos	797.8%	1493.6%	1713.4%	623.5%	104.0%
<i>Sector</i>	16.0%	16.4%	16.3%	15.7%	15.5%
Patrimonio en relación a las captaciones	50.3%	59.4%	59.0%	51.8%	45.9%
<i>Sector</i>	12.1%	12.7%	12.7%	12.7%	12.4%
Adecuación de capital	37.9%	48.6%	50.7%	46.8%	35.2%
<i>Sector</i>	14.7%	14.8%	14.6%	14.1%	13.8%
Rentabilidad					
Rentabilidad sobre patrimonio	14.4%	13.7%	11.2%	10.2%	9.3%
<i>Sector</i>	22.8%	22.6%	21.7%	19.9%	16.9%
Rentabilidad sobre activos	3.5%	3.6%	3.4%	3.0%	2.6%
<i>Sector</i>	2.1%	2.1%	2.0%	1.8%	1.6%
Eficiencia	75.3%	75.9%	82.5%	86.3%	92.2%
<i>Sector</i>	67.7%	67.2%	67.0%	68.2%	70.0%
Calidad de activos					
Cartera vigente en relación a cartera bruta	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
<i>Sector</i>	98.7%	98.8%	98.7%	98.7%	98.0%
Cobertura de cartera crediticia en riesgo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
<i>Sector</i>	155.7%	170.2%	159.3%	152.0%	120.4%
Morosidad	16.0%	8.9%	6.8%	6.2%	4.2%
<i>Sector</i>	1.3%	1.2%	1.3%	1.4%	2.1%

Fuente: Vivibanco, S.A. / Elaboración: PCR

CUADRO 6: HISTORIAL DE CALIFICACIONES

Vivibanco, S.A.	Calificación Otorgada	Perspectiva
Con información financiera correspondiente a:		
31 de diciembre de 2014 al 30 de junio de 2016	GTBBB	Estable

Fuente y Elaboración: PCR