

Vivibanco, S.A.

Comité No. 31/2019				
Informe con EEFF auditados al 31 de diciembre de 2018		Fecha de comité: 26 de junio de 2019		
Periodicidad de actualización: Semestral		Sector Bancos / Guatemala		
Equipo de Análisis				
Rafael Quirós rquiros@ratingspcr.com		Iolanda Montuori imontuori@ratingspcr.com		(502) 6635-2166
Fecha de información	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
Fecha de comité	18/03/2016	24/04/2017	07/05/2018	26/06/2019
Fortaleza Financiera	_{GT} BBB	_{GT} BBB+	_{GT} BBB+	_{GT} BBB+
Perspectivas	Estable	Estable	Positiva	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 esta, 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 de este; 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.

Racionalidad

La calificación de Vivibanco se fundamenta en la alta solvencia del Banco y su principal producto créditos hipotecarios; no obstante, la cartera es sensible ante el actual panorama económico del país. Asimismo, mantiene estables resultados operativos, pero los gastos administrativos tienen una tendencia creciente impactando en el resultado neto. Finalmente, el cambio de estrategia en impulsar otros productos debería tener un impacto favorable.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

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

- **Disparidad en el comportamiento de la cartera crédito.** A diciembre 2018, el resultado del total de préstamos otorgados por el banco fue de Q. 655.3 millones, cifra inferior en un 3.1% con respecto al periodo anterior. Los componentes que conforma la totalidad de la cartera de crédito del banco mostraron tendencias diferentes para este periodo; se observó un decrecimiento de la cartera bruta del banco y las cedulas hipotecarias vendidas, ambos rubros muestran disminuciones del 1.7% y 30.4%, respectivamente. Por su parte, las inversiones que se muestran como cédulas hipotecarias en balance, presentaron un alza interanual del 32.8%. Cabe resaltar, que el Banco durante los últimos años ha logrado consolidar una diversificación de su cartera de crédito que le permite mitigar el riesgo de concentración de créditos en un solo sector.
- **Niveles adecuados de liquidez.** Al cierre del segundo semestre 2018, el indicador de liquidez inmediata se ubicó en 28.9%, mostrando una disminución interanual de 5.2%, este resultado se deriva del aumento interanual que se presentó en las obligaciones depositarias (+16.9%), y de un menor saldo mantenido en las disponibilidades (Q.135,7 millones), a pesar del resultado, la liquidez inmediata de la entidad es superior al promedio registrado en el sector bancario (20.6%). La principal fuente de fondeo del Banco son las obligaciones depositarias y cuenta con una línea de crédito obtenida del Banco Centroamericano de Integración Económica BCIE, que aporta mayor estabilidad de fondeo a largo plazo.

- **Disminución de la rentabilidad.** Al periodo en análisis, Vivibanco, mostro un margen financiero de Q.34.5 millones, registrando una reducción de 1.4%, derivada por el incremento de los gastos financieros debido al aumento en el costo del fondeo a plazo. Por su parte, el margen operacional bruto fue de Q.36.6 millones (+1.9%), debido al incremento registrado en los ingresos de productos por servicios y otros productos de operación. El resultado de la utilidad neta fue menor que el año anterior en un Q. 1.8 millones, por lo cual se dio una afectación en los indicadores de rentabilidad, los cuales mostraron una tendencia a la baja, el ROA se situó en 1.4% y el ROE en 6.2%, siendo inferiores a los resultados registrados en diciembre 2017 (ROA: 2.0%; ROE: 7.7%).
- **Indicadores de solvencia estables.** Vivibanco, S.A., es parte del Grupo Financiero Vivibanco y cuenta con el respaldo de sus accionistas. Los indicadores de solvencia mantienen su fuerte posición ante el sector bancario al situarse por encima de los promedios registrados. Asimismo, el índice de adecuación de capital fue uno de los más altos del sector (33.7%), ya que el indicador promedio se sitúa en 14.8% a partir del menor riesgo que representan las cédulas hipotecarias dentro de los activos ponderados por riesgo y la menor colocación.

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 14 de diciembre de 2017.

Información Utilizada para la Calificación

- 1. Información financiera:** Estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2018, 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. Manuales:** Riesgo Crediticio, Cambiario Crediticio, Riesgo Operacional, Riesgo de Liquidez, Riesgo Legal, Riesgo Mercado, Riesgo Tecnológico, Gobierno Corporativo, Cumplimiento y Administración Integral de Riesgos
- 4. Plan de Continuidad de Negocio** y Plan de Continuidad de Operaciones de TI
- 5. Políticas:** Seguridad de la Información y Pago de Dividendos
- 6. Actas de Comités**

ESTADOS FINANCIEROS

Vivibanco, S.A. (en miles de Quetzales)	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
Activos					
Disponibilidades	41,750	101,868	87,340	137,291	135,722
Inversiones	334,194	316,986	231,341	200,829	266,615
Cartera de créditos	7,630	23,486	140,343	198,189	195,178
<i>Vigente</i>	7,930	23,847	141,719	200,700	197,309
<i>Vencida</i>	-	-	-	5	266
<i>Estimaciones por valuación</i>	300	361	1,376	2,516	2,397
Productos financieros por cobrar	2,137	2,767	1,576	1,555	1,732
Cuentas por cobrar	7,364	16,898	16,185	18,524	16,417
Bienes realizables	29,054	31,114	41,148	28,400	22,488
Inversiones permanentes	10,923	10,923	10,923	10,923	13,984
Otras inversiones	443	435	210	244	249
Inmuebles y muebles	9,913	9,945	9,774	10,994	21,784
Cargos diferidos	1,389	1,103	1,279	1,736	1,733
Total de Activos	444,797	515,525	540,119	608,685	675,902
Pasivos					
Obligaciones depositarias	229,853	286,843	320,988	401,505	469,190
<i>Depósitos monetarios</i>	59,744	61,991	67,185	72,557	74,525
<i>Depósitos de ahorro</i>	58,298	100,622	120,408	131,673	118,816
<i>Depósitos a plazo</i>	111,285	123,857	132,921	196,747	275,358
<i>Depósitos a la orden</i>	169	55	55	55	53
<i>Depósitos con restricciones</i>	357	319	419	472	439
Créditos obtenidos	41,539	34,615	27,898	21,234	15,546
Gastos financieros por pagar	419	532	502	972	1,111
Cuentas por pagar	16,722	15,056	13,534	13,084	13,978
Provisiones	2,929	3,116	3,179	3,826	2,540
Créditos diferidos	25	10	987	1,520	938
Otras cuentas acreedoras	17,444	26,667	25,631	21,395	17,932
Total de Pasivos	308,931	366,840	392,719	463,536	521,235
Patrimonio					
Capital pagado	114,058	126,500	126,500	126,500	126,500
Aportaciones permanentes	-	-	-	-	-
Reservas de capital	9,430	9,391	9,545	9,401	9,876
Revaluación de activos	150	92	41	41	10,917
Valuación de activos de recuperación dudosa (-)	(300)	(300)	(300)	(300)	(300)
Resultados del ejercicio	12,528	13,001	11,614	9,507	7,675
Total Patrimonio	135,866	148,684	147,400	145,149	154,667
Estado de Resultados					
Productos financieros	47,488	49,594	51,643	55,829	59,151
Gastos financieros	14,450	15,675	17,817	20,806	24,619
Margen financiero bruto	33,038	33,919	33,826	35,023	34,532
Productos por servicios	2,337	2,010	2,081	1,139	1,243
Gastos por servicios	-	-	-	-	-
Otros productos de operaciones	1,294	1,796	1,409	2,059	873
Otros gastos de operación	79	61	1,086	2,260	-
Margen operacional bruto	36,590	37,664	36,230	35,961	36,647
Gastos de administración	30,193	32,501	33,415	34,623	34,903
Margen operacional neto	6,397	5,163	2,816	1,338	1,744
Productos y gastos extraordinarios	8,141	9,443	10,589	9,615	7,094
Productos extraordinarios	8,487	9,916	11,196	10,658	8,377
Gastos extraordinarios	346	473	608	1,043	1,283
Productos y gastos de ejercicios anteriores	(1)	1	(1)	(1)	-
Productos de ejercicios anteriores	-	11	12	3	-
Gastos de ejercicios anteriores	1	10	13	4	-
Utilidades antes de impuestos	14,536	14,607	13,404	10,951	8,838
Impuesto sobre la renta	2,008	1,606	1,789	1,444	1,164
Utilidad neta	12,528	13,001	11,614	9,507	7,675

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

INDICADORES FINANCIEROS

Vivibanco, S.A.	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
Liquidez					
Liquidez inmediata	18.1%	35.5%	27.2%	34.1%	28.9%
<i>Sector</i>	20.6%	18.8%	20.5%	21.2%	20.6%
Solvencia					
Patrimonio en relación con activos	30.6%	28.8%	27.3%	23.9%	22.9%
<i>Sector</i>	9.3%	9.3%	9.1%	9.4%	9.5%
Patrimonio en relación con cartera de créditos	1713.4%	623.5%	104.0%	72.3%	78.3%
<i>Sector</i>	16.3%	15.7%	15.5%	16.6%	17.1%
Patrimonio en relación con las captaciones	59.0%	51.8%	45.9%	36.1%	32.9%
<i>Sector</i>	12.7%	12.7%	12.4%	12.7%	12.9%
Adecuación de capital	50.7%	46.8%	35.2%	33.1%	33.7%
<i>Sector</i>	14.6%	14.1%	13.8%	14.7%	14.8%
Rentabilidad					
Rentabilidad sobre patrimonio	11.2%	10.2%	9.3%	7.7%	6.2%
<i>Sector</i>	21.7%	19.9%	16.9%	17.8%	16.7%
Rentabilidad sobre activos	3.4%	3.0%	2.6%	2.0%	1.4%
<i>Sector</i>	2.0%	1.8%	1.6%	1.7%	1.6%
Eficiencia	82.5%	86.3%	92.2%	96.3%	95.2%
<i>Sector</i>	67.0%	68.2%	70.0%	69.5%	68.8%
Calidad de activos					
Cartera vigente en relación con cartera bruta	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
<i>Sector</i>	98.7%	98.7%	98.0%	97.7%	97.8%
Cobertura de cartera crediticia en riesgo	0.0%	0.0%	0.0%	50327.4%	0.0%
<i>Sector</i>	159.3%	152.0%	120.4%	119.6%	123.4%
Morosidad	6.8%	6.2%	4.2%	4.2%	4.3%
<i>Sector</i>	1.3%	1.4%	2.1%	2.3%	2.2%

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