

En Comité de Calificación de Riesgo, PCR decidió mantener la calificación de GT A- y mantener la perspectiva 'Estable' para la Fortaleza Financiera de Vivibanco, S. A.

Ciudad de Guatemala (14 de mayo, 2025): En Comité de Calificación de Riesgo, PCR decidió mantener la calificación de **GT A-** a la **fortaleza financiera** de **Vivibanco, S.A.** con perspectiva **"estable"** con información a **31 de diciembre 2024**. La calificación se fundamenta en el aumento de colocación de créditos para la vivienda, manteniendo calidad crediticia adecuada, sin incrementos significativos en los indicadores de morosidad. Así mismo, por las inversiones de bajo riesgo de irrecuperabilidad, niveles de liquidez y rentabilidad estables, apropiada administración de riesgo de mercado y además se considera la trayectoria y experiencia de la entidad en el mercado financiero guatemalteco.

Banco de ahorro y préstamo para la vivienda familiar, S. A. fue constituido hace más de 30 años como un banco especializado en otorgar créditos para la vivienda, desde hace 10 años se modificó la razón social a Vivibanco, S. A. ofreciendo productos y servicios financieros en general, manteniendo la especialización en créditos de vivienda, pero ampliando su portafolio para atender otros segmentos de crédito.

Posee una participación en el mercado modesta: a la fecha de análisis representa el 0.13% de los activos totales, 0.08% de la cartera bruta y 0.12% de las obligaciones depositarias, así como un 0.07% de las utilidades netas en un mercado altamente concentrado, donde los 3 participantes principales reúnen el 61.41% del total de activos y 72.38% de utilidades.

La siguiente metodología fue utilizada para la determinación de esta calificación:

- Metodología de calificación de riesgo de bancos e instituciones financieras (Guatemala). Código PCR-GT-MET-P-020 (5 de agosto de 2022).

Información de Contacto:

Leslie Martínez

Analista de riesgo

M lmartinez@ratingspcr.com

Álvaro Castro

Director de Análisis

M acastro@ratingspcr.com

Oficina Guatemala

Km. 22.5 Carretera a El Salvador

Plaza Portal del Bosque Torre I

Oficina 4E

T (502) 6635-2166

Información Regulatoria

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.

Fundamento de la Calificación

La calificación se fundamenta en el aumento de colocación de créditos para la vivienda, manteniendo calidad crediticia adecuada, sin incrementos significativos en los indicadores de morosidad. Así mismo, por las inversiones de bajo riesgo de irrecuperabilidad, niveles de liquidez y rentabilidad estables, apropiada administración de riesgo de mercado y además se considera la trayectoria y experiencia de la entidad en el mercado financiero guatemalteco.

Análisis de la institución

Reseña del banco

Banco de ahorro y préstamo para la vivienda familiar, S. A. fue constituido hace más de 30 años como un banco especializado en otorgar créditos para la vivienda, desde hace 10 años se modificó la razón social a Vivibanco, S. A. ofreciendo productos y servicios financieros en general, manteniendo la especialización en créditos de vivienda, pero ampliando su portafolio para atender otros segmentos de crédito.

Posee una participación en el mercado modesta: a la fecha de análisis representa el 0.13% de los activos totales, 0.08% de la cartera bruta y 0.12% de las obligaciones depositarias, así como un 0.07% de las utilidades netas en un mercado altamente concentrado, donde los 3 participantes principales reúnen el 61.41% del total de activos y 72.38% de utilidades.

PCR observa que la entidad ha tenido un crecimiento conservador dado el destino específico de los créditos que otorga, manteniendo una cartera crediticia sana y de bajo riesgo dada la naturaleza de las garantías, con una adecuada fuente de fondeo.

La agencia opina que la estructura organizacional de la institución sigue el modelo estándar de la plaza local, este es simple y neutral a las calificaciones. Forma parte de Grupo Financiero Vivibanco en conjunto con Seguros Confianza, S. A. con quien posee transacciones comerciales vía venta cruzada. El banco posee el 99% de la participación accionaria.

Evaluación de la administración – estrategias y gestión de riesgos

La agencia considera que la experiencia del cuerpo gerencial de Vivibanco es amplia y profunda, posee rotación baja por lo que es adecuada para el manejo de la operación. La agencia cree que su plan estratégico con objetivos claros y consistentes al modelo de negocio.

Su estrategia consiste en aumentar la fidelidad del cliente existente y atraer a nuevos clientes enfocándose en el crecimiento del sector consumo, así como fortalecer las relaciones bilaterales entre clientes de la cartera, lo cual se considera alcanzable.

PCR opina que el banco mantiene un perfil de riesgo adecuado al modelo de negocio, diversificando mediante la atención a distintos giros de negocio y ampliando el tipo de préstamos a otorgar, lo cual le permite mantener una tasa incremental de clientes. Por su parte, muestra un portafolio de inversiones conservador acorde al negocio, en el cual no se esperan cambios relevantes en el horizonte de la calificación. En línea con lo que dicta la regulación bancaria en Guatemala, la entidad posee manuales y reglamentos internos que fomentan una adecuada gestión de riesgo.

A diciembre de 2024, el activo disminuyó un 2.84% a causa de la amortización de créditos hipotecarios, mientras que los ingresos brutos generados por los productos financieros crecieron un 0.83% acorde al comportamiento del sistema. PCR considera que las estrategias que el banco implementará servirán de apoyo para el crecimiento de la entidad en el horizonte de la calificación.

Gobierno Corporativo

PCR observa que el gobierno corporativo de Vivibanco posee un estándar y acorde a la regulación vigente, en línea con las otras entidades que forman parte de la banca guatemalteca. Mantiene un cuerpo gerencial completamente independiente del consejo de administración, se observó una matriz de competencias para la elegibilidad de sus funcionarios, es de mencionar que gran parte de estos también forman parte del cuerpo gerencial de Seguros Confianza, S. A. Esto por el tamaño relativo de ambas entidades, pero, a juicio de PCR, permite la toma de decisiones ágiles con respecto al manejo comercial de las compañías hermanas.

Responsabilidad Social Empresarial

La agencia efectuó un análisis respecto a las prácticas de responsabilidad social empresarial (RSE) de Vivibanco. La empresa realizó la identificación de sus grupos de interés la cual se amplía en su Manual de Gobierno Corporativo, así mismo, realiza el control y observancia de acuerdo con sus políticas, manuales y reglamentos internos.

Calidad de Activos y Riesgo de Crédito

PCR considera que la exposición al riesgo es adecuada, y que el banco ha realizado un adecuado control del riesgo de crédito al que se encuentra expuesta la entidad, esto evidenciado mediante indicadores de mora y

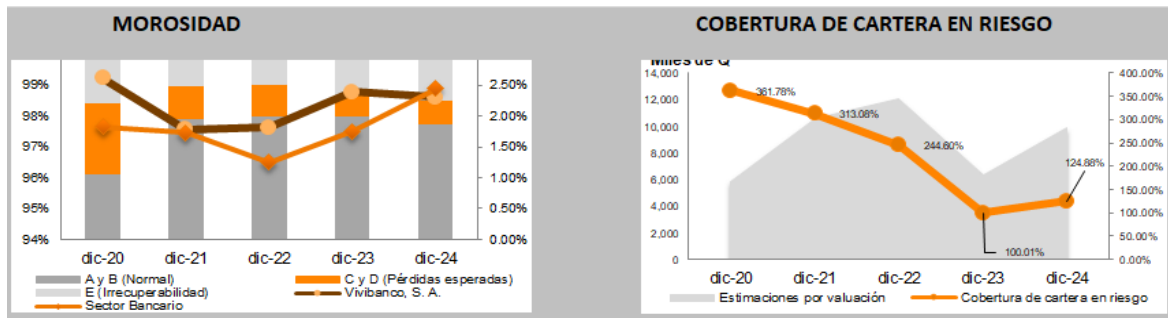
cobertura similares a sus pares en el sector bancario, la agencia no espera que esto cambie radicalmente en el corto plazo.

La cartera vigente representa el 97.90% a la fecha de análisis, similar al promedio de los últimos 5 años que es de 98.60% y levemente por encima del sector bancario 97.5%. La cartera crediticia se encuentra cubierta con provisiones en un 177.9%, por debajo del promedio de 239.47% sin embargo, por encima del promedio del sector de 135.2%; el banco posee cartera que, reestructurada de periodos anteriores sin mayor influencia sobre el total de cartera, mencionando que durante el año 2024 no realizaron reestructuras, en ese sentido el índice de morosidad es de 2.09% superior al promedio de 1.40%, inferior al promedio del sector de 2.47%. La agencia considera que la exposición al riesgo es moderada y se ha manejado adecuadamente, no se esperan cambios drásticos en el horizonte de la calificación.

Actualmente el banco se dedica a otorgar créditos en general, la concentración de cartera por actividad económica se encuentra en actividades financieras y de seguros (22.38%) apoyado por sus relaciones comerciales con empresa relacionada, seguido de consumo, vehículos y tarjetas de crédito (14.37%), actividades inmobiliarias (11.85%), industrias manufactureras (11.48%) y vivienda (10.33%). En cuanto a la concentración de cartera por segmento, los rubros más representativos son empresariales (68.27%) y productivos (15.33%), los otros dos segmentos poseen una participación inferior al 10%, la agencia observa una distribución adecuada, sin concentración que eleve el nivel de riesgo.

En cuanto a la distribución regional, históricamente se posee mayor desembolso de préstamos en el departamento de Guatemala a diciembre 2024 siendo el 83.07% de la cartera, sin embargo, se posee también presencia en otros 8 departamentos.

Por otro lado, el 88% de las inversiones corresponde a cédulas hipotecarias y el 12% son bonos del tesoro con el Banco de Guatemala. De las cédulas hipotecarias la entidad ha realizado valuación de riesgo encontrándose la concentración en operaciones vigentes con bajo índice de mora. Considerando la cartera de créditos y los créditos contabilizados como inversiones, los 50 principales deudores representan el 47.68% de la cartera bruta de los cuales el deudor con mayor exposición representa el 3.49% del total.

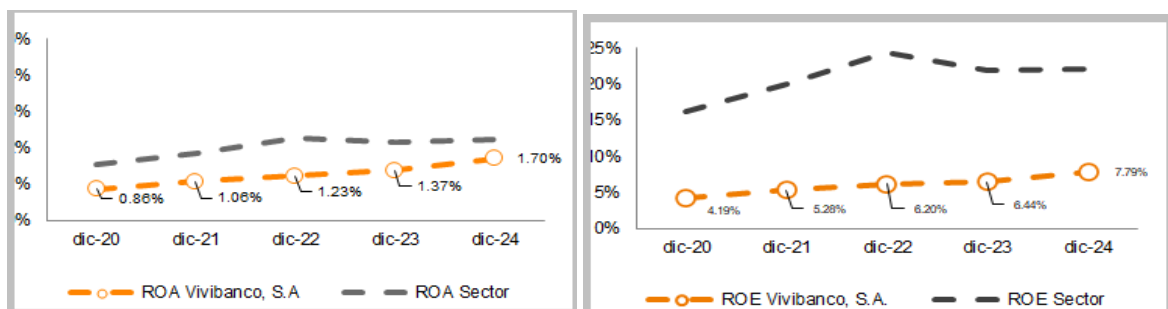


Análisis de Utilidades del Negocio

La calificadora estima que el banco continuará generando utilidades en el horizonte de la calificación. A diciembre 2024 posee ROA es de 4.1% y ROE de 0.93% los cuales se encuentran por debajo del sector debido a la concentración que poseen en créditos empresariales / hipotecarios de rendimiento modesto en relación con bancos con mayor diversificación de líneas de ingreso y enfoque comercial.

El margen financiero neto disminuye en un 4.48% debido a que los gastos financieros por intereses crecieron en mayor proporción a los ingresos financieros, posteriormente, los gastos y productos extraordinarios apoyan en la generación de utilidades, por lo que posterior al pago de impuestos, se posee utilidad neta positiva, aunque inferior a la generada en el periodo anterior.

La estrategia considera en su proyección la eficiencia del gasto operativo, por lo que la agencia considera que de materializarse se tendrá mejora visible en los indicadores en el corto plazo.

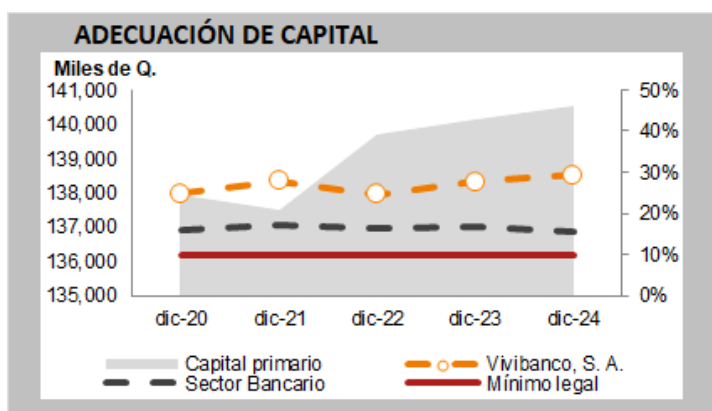


Adecuación de Capital

PCR considera que el índice de adecuación de capital es óptimo para la entidad ya que se encuentra en **32.88%** por encima del promedio de los últimos 5 años de 27.55% y del promedio del sector 15.68%, haciendo mención que el mínimo regulatorio es el 10%.

La calificadora considera que este indicador es adecuado para llevar a cabo sus operaciones y que provee una capacidad alta para la cobertura de posibles pérdidas derivadas de riesgos naturales de la industria; así mismo, sirve de apoyo para el crecimiento proyectado. Se observan dividendos decretados en los dos últimos periodos, sin embargo, estos no representan descapitalización.

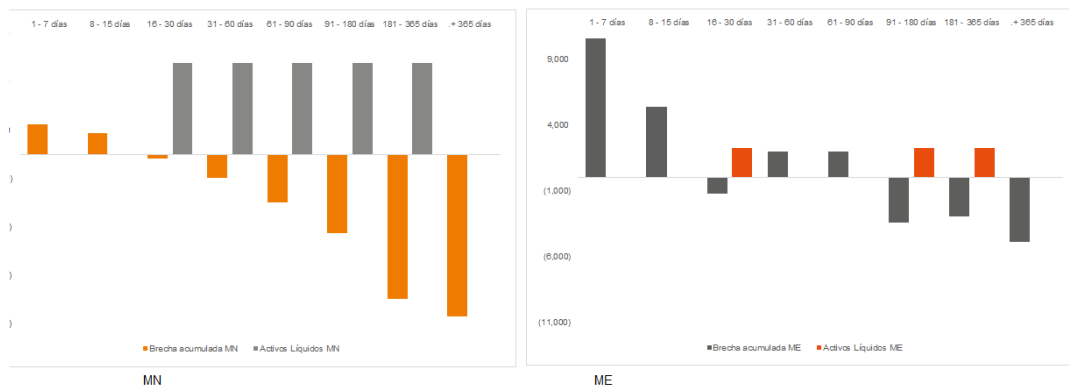
Así mismo, la agencia evalúa positivamente la cobertura que el capital representa sobre la cartera vencida, la cual está cubierta en más del 100%.



Riesgo de Mercado

PCR considera que el banco realiza una gestión aceptable al riesgo de tipo de cambio, tasas de interés y otros similares a los que se encuentra expuesto, a través de políticas de administración de riesgo con límites prudenciales. Además, determina que las transacciones se contraten en condiciones que permitan un adecuado retorno para la institución.

Moderado



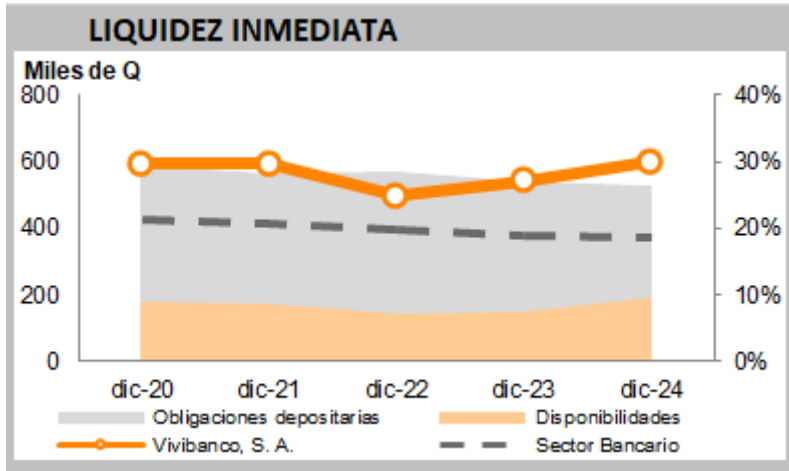
Riesgo de Fondeo y de Liquidez

PCR opina que el plan de contingencia de liquidez del banco es integral, presentando procedimientos detallados ante contingencias internas o sistémicas y con procedimientos de medición, control y monitoreo que incluyen medidas específicas, pruebas de tensión, entre otros. El banco no ha tenido historial de uso de este en su historia reciente.

Vivibanco muestra un índice de **liquidez inmediata apropiado 35.06%** por encima del promedio de los últimos 5 periodos 29.26% y del sector bancario 18.36%. A la fecha de análisis no posee saldo en créditos con instituciones bancarias por lo que los fondos para su operación provienen completamente de obligaciones depositarias, principalmente depósitos a plazo (48.04%), depósitos de ahorro (26.47%) y depósitos monetarios (17.16%) se hace mención de que derivado de esta estructura se han aumentado los gastos financieros.

Los 50 principales depositantes representan el 63.70% de las obligaciones depositarias, de los cuales el depositante con mayor exposición representa el 13% del total. La entidad ha realizado campañas para

incentivar el ahorro y mantiene tasas de interés atractivas que permitan atraer clientes y mantener su estrategia de fondeo.



Riesgo Operativo

PCR estima que la entidad tiene una administración adecuada del riesgo operativo y otros riesgos no financieros. Sin embargo, se deben fortalecer procedimientos de control para evitar la reincidencia en fraudes internos y reclamos por procesos de sistemas asociados a la entidad.

Se considera que los hechos presentados no representan a la fecha de análisis una amenaza para la generación de utilidades y negocio en marcha. Por su parte, la política de continuidad de negocio se considera realizable y acorde a la entidad.

Factores Clave

- Los factores que, de manera individual o conjunta, podrían mejorar la calificación incluyen la diversificación de cartera y mejora sostenida en la calidad crediticia. Así como, mayores colocaciones manteniendo su adecuado manejo de garantías. Una mejora constante y sostenida en la rentabilidad.
- Los factores que, de manera individual o conjunta, podrían afectar negativamente la calificación incluyen en aumento en los indicadores de eficiencia que repercutan en disminución de la utilidad, así como, una reducción constante en los niveles de solvencia.

Limitaciones a la Calificación

Limitaciones encontradas: No se encontró limitación alguna en la información remitida.

Limitaciones potenciales (riesgos previsible): Exposición a los riesgos externos derivado de las situaciones económicas, políticas, climáticas y de infraestructura, niveles inflacionarios altos que afectan la tasa de política monetaria e intermediación.

Anexos a la Información Financiera

Vivibanco, S.A. (en miles de GTQ)	BALANCE GENERAL				
	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
Activos					
Disponibilidades	174,497	166,396	140,540	147,050	184,731
<i>Caja</i>	6,927	7,288	7,288	4,850	6,740
<i>Banco central</i>	73,414	114,033	85,443	63,841	66,838
<i>Bancos del país</i>	81,224	41,668	43,406	61,759	90,266
<i>Bancos del exterior</i>	36	458	381	739	554
<i>Cheques a compensar</i>	12,896	2,948	4,022	15,861	20,333
Inversiones	224,293	257,136	197,763	190,132	218,454
<i>En títulos-valores para la venta</i>	221,660	255,888	196,605	190,345	218,629
<i>En títulos-valores para su vencimiento</i>	2,633	2,499	2,409	1,001	921
<i>Estimaciones por valuación</i>	-	(1,251)	(1,251)	(1,214)	(1,096)
Cartera de créditos	305,248	280,600	350,707	331,902	255,350
<i>Vigente</i>	309,444	287,781	357,815	331,903	259,671
<i>Vencida</i>	1,603	3,370	4,916	6,343	5,546
<i>Estimaciones por valuación</i>	(5,799)	(10,552)	(12,024)	(6,344)	(9,867)
Productos financieros por cobrar	892	1,988	918	937	1,447
Cuentas por cobrar	12,411	12,236	14,359	18,376	19,287
Bienes realizables	21,124	20,058	43,810	33,086	21,282
Inversiones permanentes	13,984	13,984	14,009	14,009	14,009
Otras inversiones	79	102	52	43	40
Inmuebles y muebles	21,280	20,580	19,970	29,389	28,880
Cargos diferidos	1,535	2,092	1,858	2,295	1,945
Total de Activos	775,345	775,171	783,986	767,218	745,427
Pasivos					
Obligaciones depositarias	585,354	560,368	566,383	540,433	525,402
<i>Depósitos monetarios</i>	66,082	80,963	128,639	101,119	98,241
<i>Depósitos de ahorro</i>	188,869	177,412	194,931	168,626	151,532
<i>Depósitos a plazo</i>	329,431	301,390	242,243	270,075	275,033
<i>Depósitos a la orden</i>	52	52	51	3	3
<i>Depósitos con restricciones</i>	920	550	519	610	592
Créditos obtenidos	4,617	25,461	23,596	14,871	-
<i>De instituciones financieras extranjeras</i>	4,617	25,461	23,596	14,871	-
Gastos financieros por pagar	1,678	1,239	1,207	1,376	1,439
Cuentas por pagar	13,377	19,972	13,440	13,733	23,943
Provisiones	2,087	2,427	3,338	6,569	4,747
Créditos diferidos	4,228	854	857	1,348	1,171
Otras cuentas acreedoras	10,254	10,012	17,124	17,639	15,831
Total de Pasivos	621,595	620,333	625,945	595,970	572,533
Patrimonio					
Capital pagado	126,500	126,500	128,398	128,398	128,398
<i>Capital autorizado</i>	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000
<i>Capital no pagado (-)</i>	173,500	173,500	171,602	171,602	171,602
Reservas de capital	11,396	10,955	11,299	11,724	12,121
Reservas para activos extraordinarios	-	-	15	15	15
Revaluación de activos	10,521	10,323	10,126	19,403	19,024
Valuación de activos de recuperación dudosa (-)	(300)	(300)	(300)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	474	-	3,778	5,240
Resultados del ejercicio	5,634	6,885	8,503	7,930	6,224
Provisiones dinámicas	-	-	-	-	1,872
Total Patrimonio	153,750	154,838	158,041	171,249	172,894
Total pasivo más patrimonio	775,345	775,171	783,986	767,218	745,427

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

ESTADO DE RESULTADOS

En miles de Quetzales	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
Productos financieros	67,966	70,508	68,356	69,208	69,779
<i>Intereses</i>	61,684	63,761	61,211	61,638	63,180
<i>Comisiones</i>	6,282	6,747	7,145	6,794	6,457
<i>Diferencias de precio en operaciones de reporto</i>	-	-	-	24	142
Gastos financieros	31,639	29,290	26,747	25,806	28,321
<i>Intereses</i>	29,458	27,252	24,849	23,518	26,374
<i>Comisiones</i>	432	141	405	318	213
<i>Beneficios adicionales</i>	375	444	70	84	34
<i>Cuota de formación FOPA</i>	1,373	1,454	1,355	1,199	1,190
<i>Diferencias de precio en operaciones de reporto</i>	-	-	69	688	510
Margen financiero bruto	36,327	41,218	41,609	43,402	41,458
<i>Productos por servicios</i>	866	800	785	1,033	705
<i>Recaudaciones de cuenta</i>	835	693	498	483	324
<i>Otras comisiones</i>	-	-	84	311	127
<i>Fideicomisos</i>	-	-	113	100	113
<i>Manejo de cuenta</i>	31	107	34	75	66
<i>Transferencias</i>	-	-	57	64	75
Gastos por servicios	1	214	800	891	949
<i>Comisiones por servicios</i>	1	214	800	891	949
Otros productos de operaciones	2,017	1,782	1,654	1,316	1,303
<i>Variaciones y ganancias cambiarias en ME</i>	158	258	322	277	187
<i>Productos por inversiones en acciones</i>	1,859	1,524	1,332	1,039	1,116
Otros gastos de operación	4,777	4,836	2,983	4,699	6,114
<i>Cuentas incobrables y de dudosa recuperación</i>	4,775	4,836	2,983	4,699	6,114
Margen operacional bruto	34,432	38,750	40,265	40,161	36,403
Gastos de administración	31,853	32,664	34,637	37,264	35,564
Margen operacional neto	2,579	6,086	5,627	2,897	839
Productos y gastos extraordinarios	3,885	3,455	4,053	3,887	6,276
<i>Productos extraordinarios</i>	5,445	4,148	5,187	8,424	9,114
<i>Gastos extraordinarios</i>	1,560	693	1,134	4,537	2,838
Productos y gastos de ejercicios anteriores	13	(1,320)	(10)	3,480	(109)
<i>Productos de ejercicios anteriores</i>	17	181	37	6,929	204
<i>Gastos de ejercicios anteriores</i>	4	1,501	47	3,449	313
Utilidades antes de impuestos	6,476	8,221	9,670	10,264	7,005
Impuesto sobre la renta	843	1,336	1,167	2,333	781
Utilidad neta	5,634	6,885	8,503	7,930	6,224

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

INDICADORES FINANCIEROS

Vivibanco, S.A.	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
Liquidez					
Liquidez inmediata	29.73%	29.63%	24.76%	27.14%	30.01%
<i>Sector</i>	21.22%	20.83%	19.83%	18.99%	18.66%
Solvencia					
Patrimonio en relación a activos	19.83%	19.97%	20.16%	22.32%	23.27%
<i>Sector</i>	9.29%	9.39%	9.56%	10.18%	10.07%
Patrimonio en relación a cartera de créditos	50.37%	55.18%	45.06%	51.60%	58.74%
<i>Sector</i>	18.49%	18.22%	17.79%	17.89%	17.18%
Patrimonio en relación a las captaciones	26.19%	27.57%	27.85%	31.61%	33.09%
<i>Sector</i>	11.95%	12.03%	12.38%	13.29%	13.20%
Adecuación de capital	24.72%	27.78%	24.62%	27.74%	29.36%
<i>Sector</i>	16.13%	17.26%	16.49%	16.75%	15.54%
Rentabilidad					
Rentabilidad sobre patrimonio (ROE)	4.19%	5.28%	6.20%	6.44%	7.79%
<i>Sector</i>	16.09%	19.88%	24.31%	21.90%	22.11%
Rentabilidad sobre activos (ROA)	0.86%	1.06%	1.23%	1.37%	1.70%
<i>Sector</i>	1.52%	1.86%	2.27%	2.15%	2.21%
Eficiencia	92.51%	84.30%	86.02%	92.79%	89.17%
<i>Sector</i>	65.22%	64.18%	59.73%	62.40%	62.99%
Calidad de activos					
Cartera vigente en relación a cartera bruta	99.48%	98.84%	98.64%	98.12%	98.26%
<i>Sector</i>	98.17%	98.27%	98.75%	98.25%	97.56%
Cobertura de cartera crediticia en riesgo	361.78%	313.08%	244.60%	100.01%	124.88%
<i>Sector</i>	197.36%	207.55%	262.54%	189.20%	133.84%
Morosidad sin cédula hipotecarias	0.52%	1.16%	1.36%	1.88%	1.74%
Morosidad incluyendo cédulas hipotecarias	2.62%	1.79%	1.82%	2.39%	2.31%
<i>Sector</i>	1.83%	1.73%	1.25%	1.75%	2.44%

Fuente: Vivibanco, S.A. / 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.