

Zumma Ratings, S.A. de C.V.

Clasificadora de Riesgo

Contacto:

Rodrigo Lemus Aguiar

rlemus@zummaratings.com

Carmen Matamoros

cmatamoros@zummaratings.com

503-2275 4853

ZUMMARATINGS

BANCO HONDUREÑO PARA LA PRODUCCIÓN Y LA VIVIENDA (BANHPROVI)

Honduras

Comité de Clasificación Ordinario: 18 de noviembre de 2019

Clasificación	Categoría (*)		Definición de Categoría
	Actual	Anterior	
Emisor	AA+.hn	AA+.hn	Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son fuertes, el riesgo es modesto.
Perspectiva	Estable	Estable	

“La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión; sino un factor complementario a las decisiones de inversión. Los miembros del Consejo serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención, y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes.”

-----MM Lempiras al 31.12.18-----			
ROAA:	5.3%	Activos:	10,452
ROAE:	6.8%	Patrimonio:	8,235
		Ingresos:	890
		U. Neta:	540

Historia: Emisor: AA+.hn (19.03.18)

La información utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados de BANHPROVI al 31 de diciembre de 2015, 2016, 2017 y 2018; así como información financiera adicional proporcionada por la Entidad.

Fundamento: El Comité de Clasificación de Zumma Ratings, S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo dictaminó mantener la calificación de emisor al Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda (en adelante Banhprovi) en AA+.hn, con base en la evaluación efectuada al 31 de diciembre de 2018 e información complementaria al 30 de septiembre de 2019. La Perspectiva de la calificación es Estable.

En la calificación se ha ponderado favorablemente el robusto nivel de solvencia patrimonial, la buena calidad de activos, el sólido desempeño en rentabilidad, la adecuada liquidez y el soporte implícito del Estado hondureño.

En contraposición, la calificación de la institución se encuentra limitada por el descalce entre activos y pasivos en moneda extranjera -aunque con una tendencia decreciente-, la concentración en fuentes de fondeo, la incorporación de riesgos de banca de primer piso, el tamaño relativo del banco en el sistema financiero y las oportunidades de mejora en ciertas áreas al interior del banco (operaciones y cumplimiento).

Entidad relevante para el Estado: Banhprovi es una institución financiera estatal, principalmente de segundo piso, con autonomía. El banco apoya por medio de créditos a los sectores de vivienda, producción y MYPE's. Debido al rol social que tiene Banhprovi, Zumma Ratings considera que esta institución es altamente estratégica para el Gobierno de Honduras.

Por otra parte, la posibilidad de injerencia política es un factor inherente en toda institución de carácter estatal.

Fuerte nivel de solvencia: El banco exhibe una capacidad suficiente de soportar el crecimiento en activos y absorber

pérdidas inesperadas por deterioro en sus deudores. Banhprovi exhibe una relación de patrimonio a activos del 78.8% al cierre de 2018 (80.3% a septiembre de 2019), nivel superior al observado en otras instituciones de segundo piso. Por su parte, el índice de adecuación de capital se sitúa en 113.2% a diciembre 2018 (117.4% en septiembre 2019). Zumma considera que la posición patrimonial de Banhprovi permanecerá robusta en virtud de la amplia generación y acumulación de resultados en un 100%, otorgando al banco flexibilidad financiera.

Buena Calidad de Activos: La baja proporción de créditos vencidos y atrasados (0.9% de la cartera a diciembre de 2018) y la prudente cobertura de reservas (393.0%), favorecen la sanidad del portafolio. Complementariamente, el perfil de la cartera se beneficia de la facultad de Banhprovi de debitar fondos que las instituciones financieras mantienen en el BCH para el cobro de las obligaciones de éstas con Banhprovi. Adicionalmente, el 61.3% de la cartera del Banco refleja garantías de tipo hipotecaria y prendaria al cierre de 2018 (69.4% a septiembre de 2019), mitigando el riesgo crediticio.

Un aspecto a considerar es que Banhprovi tiene una importante concentración entre sus principales deudores, factor inherente a su naturaleza de institución de segundo piso. Así, los diez mayores deudores representan 73.3% del total de la cartera al cierre de 2018, haciendo notar que corresponden a instituciones financieras reguladas (9 bancos privados y una financiera).

Sólido desempeño en rentabilidad: Al cierre de 2018, Banhprovi registró un aumento anual del 44% en su

utilidad neta, proveniente de la mayor utilidad financiera y la normalización en gastos por provisiones y ajustes por diferencial cambiario, éstos dos últimos rubros impactaron de manera relevante durante de 2017. Adicionalmente, la administración prevé cerrar el 2019 con un resultado de L. 600 millones, siendo factible alcanzar dicho volumen.

En margen neto aumenta a 60.7% desde 42.7% en el lapso de un año, reflejando la elevada capacidad de generación de resultados. En esa línea, Banhprovi registra un favorable índice de eficiencia operativa del 23.9% a diciembre de 2018 (28.0% a septiembre de 2019).

En opinión de Zumma, la eficiencia y los resultados de Banhprovi continuarán fuertes; sin embargo, estos podrían sensibilizarse por el equipamiento y contratación de personal para las agencias de la banca de primer piso.

Adecuada liquidez: Al cierre de 2018, el efectivo e inversiones representaron el 11% del total de activos; relación que pasa a 5.2% en septiembre de 2019 en virtud a la canalización de liquidez hacia el crecimiento del crédito. A la fecha de análisis, Banhprovi registra un adecuado calce de plazos, en virtud del plazo largo en el vencimiento de sus pasivos.

Exposición a riesgo de tipo de cambio y fondeo concentrado: Banhprovi registra un descalce entre activos y pasivos en moneda extranjera, originado por el fondeo en monedas diferentes al Lempira con dos entidades financieras internacionales. Al cierre de 2018, la posición corta fue de -6.1% sobre un límite regulatorio del -5.0%. A septiembre de 2019, el indicador está normalizado en -4.2% y se prevé que este nivel se mantenga al cierre de

2019.

Un desafío para Banhprovi es la incorporación de nuevos fondeadores que sean compatibles con su rol social, para desconcentrar la participación de sus entidades proveedoras de recursos.

Incorporación de riesgos provenientes de la banca de primer piso: En julio de 2018, Banhprovi inició la operación de esta línea de negocio y no registró deterioros al cierre de 2018. No obstante, al 30 de septiembre el índice de mora de la banca de primer piso se ubica en 5.4%, explicado por casos particulares en los sectores de Pyme y microcréditos. El negocio de primer piso tiene una proporción baja sobre el total de la cartera (1.8% a septiembre de 2019); sin embargo, es importante cautelar las colocaciones en esta línea de negocio para evitar un alza en activos improductivos. Cabe precisar que la Asamblea de Gobernadores estableció el 10% del patrimonio como límite máximo de exposición para las operaciones de banca de primer piso (2.1% a septiembre de 2019).

A juicio de Zumma Ratings, la mora puede aumentar a medida que el banco incremente su exposición en esta nueva línea de negocio, por los retos y riesgos adicionales que conlleva la banca de primer piso.

Tamaño relativamente modesto del Banco: Banhprovi es una institución financiera pequeña, participando con el 1.9% y 2.9% del total de activos y préstamos, respectivamente, del sistema financiero local a diciembre 2018. Dicha situación denota vulnerabilidad ante eventos de estrés sistémico.

Fortalezas

1. Holgados indicadores de solvencia patrimonial.
2. Calidad de sus activos de riesgo crediticio.
3. Sólido desempeño financiero, fundamentado en alta eficiencia y buena generación de ingresos.
4. Entidad importante para el Estado hondureño.

Debilidades

1. Entidad pequeña en el sistema financiero de Honduras.
2. Riesgo de tipo de cambio y concentración en fuentes de fondeo.

Oportunidades

1. Crecimiento inorgánico a través de la adquisición de activos provenientes de fideicomisos.
2. Integración con los planes estratégicos del Gobierno.

Amenazas

1. Entorno político/social que desincentiva la ejecución de proyectos productivos.
2. Como entidad pública, expuesta a injerencias políticas por parte del Estado.
3. Alza relevante en la banca de primer piso.

ENTORNO ECONÓMICO

Según estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI), la economía de Honduras crecerá un 3.4% en su Producto Interno Bruto (PIB) para 2019; reflejando una desaceleración con respecto a 2018 (3.7%). Durante el segundo trimestre de 2019, las principales ramas que reflejan mayor dinamismo económico son intermediarios financieros y servicios (comunitarios, sociales y personales) con tasas del 8.4% y 10.2%, respectivamente. La expansión económica del país estará fundamentada en las inversiones que realicen sectores claves, la disciplina fiscal y el crecimiento en Estados Unidos, incidiendo este último en el mayor volumen de exportaciones, así como en el flujo de remesas.

Algunos factores que pueden incidir negativamente en el desempeño de la economía hondureña son: el clima de inseguridad (delitos y homicidios), potenciales aumentos en el precio del petróleo y las crisis sociales/políticas que puedan afectar la gobernabilidad del país y generar disturbios. En ese contexto, uno de los principales desafíos que tiene Honduras es alcanzar consensos para reducir el nivel de incertidumbre política que conlleven a un entorno apropiado para atraer inversión.

Por otra parte, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) reporta una variación interanual de 4.1% a octubre de 2019, después de ubicarse en 4.7% en octubre de 2018. Este resultado proviene principalmente del incremento en el precio de algunos productos alimenticios y combustible. En otro aspecto, el Banco Central de Honduras (BCH) reportó que el tipo de cambio fue de L.24.80/USD a octubre de 2019 (L.24.24/USD en octubre de 2018); acorde con el compromiso de estabilidad en la política monetaria, por parte del Gobierno.

Como hecho relevante, destaca que, en mayo de 2019, el FMI y el Gobierno de Honduras aprobaron el “Acuerdo Stand-by” con un periodo de vigencia de 24 meses y un monto de US\$311 millones. El objetivo de este programa es mantener la estabilidad macroeconómica mediante reformas que garanticen sostenibilidad a la Empresa Nacional de Energía Eléctrica (ENEE) y contribuir en el financiamiento del gasto social e inversión pública; manteniendo la disciplina fiscal.

Los acuerdos en materia fiscal y la mejora paulatina de las finanzas públicas en Honduras ha favorecido el perfil crediticio de dicho país, a pesar de reflejar desafíos en sus instituciones y riesgo político. Acorde con lo anterior, Standard & Poor’s y Moody’s mantuvieron la calificación internacional de Honduras en BB- y B1, respectivamente, ambas con perspectiva estable.

ANÁLISIS DEL SECTOR

Al tercer trimestre de 2019, el sistema financiero de Honduras registró un volumen de activos del L.603,518 millones, de los cuales el 29.3% se encuentran expresados en moneda extranjera; mientras que los préstamos y depósitos totalizaron L.341,896 millones y L.344,340 millones, respectivamente. Además, el sector de bancos comerciales de Hondu-

ras está conformado por 16 instituciones (solo una es estatal), donde las 4 mayores concentran el 65.9% de los activos y 63.6% de las utilidades. La mayoría de los bancos son de capital local y el capital extranjero representa únicamente el 31.0% del patrimonio del sector.

El sector bancario hondureño ha mostrado un desempeño consistente, en términos de expansión crediticia y de activos en los últimos años. La cartera del sector refleja una expansión anual del 11.7% al cierre de septiembre 2019, destacando que los sectores que exhiben mayor participación en la cartera crediticia son servicios (13.6%), comercio (14.3%), consumo (21.3%) y propiedad raíz (23.1%). En perspectiva, el crecimiento de cartera para el cierre de 2019 estará determinado por el dinamismo que puedan mantener los sectores económicos más representativos en la cartera de préstamos.

La calidad de activos del sector es adecuada, evidenciada en bajos niveles de préstamos atrasados y vencidos (2.6% a septiembre de 2019), una proporción baja y estable de préstamos refinanciados (3.8%), una cobertura de reservas sobre atrasados y vencidos adecuada (118.7%), aunque estos indicadores han mostrado un leve deterioro de comparar con septiembre 2018.

En otro aspecto, el sector bancario mantiene niveles patrimoniales buenos y cercanos al promedio regional. La relación de fondo patrimonial respecto de los activos ponderados por riesgo se ubicó en el 13.5% al cierre del tercer trimestre de 2019 (13.4% en septiembre de 2018) y la relación patrimonio/activos se ubicó en 10.0% a la misma fecha. Se estima que la posición de capitalización del sector se mantendrá estable.

El sector continúa fundamentando su estructura de fondeo en operaciones a la vista y depósitos a plazo, y en menor proporción en financiamiento provisto por entidades financieras del exterior. La mayor captación de depósitos ahorro y a plazo, así como la expansión en la utilización de recursos provistos por otros bancos, han determinado de manera conjunta la evolución de los pasivos de intermediación a septiembre 2019. El costo del fondeo se ha mantenido estable, dada la tendencia que muestran las tasas internacionales de referencia a la fecha de evaluación.

Al 30 de septiembre de 2019, el sector bancario de Honduras cerró con una utilidad neta de L.4,884 millones, aumentando interanualmente en 12.1%. El mayor margen de intermediación, junto a la expansión de los ingresos por servicios, explican el comportamiento descrito. El margen financiero se ubica en 62.2%, reflejando consistencia en los últimos años. Finalmente, en términos de eficiencia operativa, el indicador pasa a 80.2% desde 81.6% en el lapso de un año.

INFORMACIÓN GENERAL Y PERFIL DE LA ENTIDAD

El Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda (Banhprovi) es una institución financiera estatal de segundo piso, con patrimonio propio e independencia administrativa y financiera, enfocada en la colocación de recursos para el

financiamiento de la producción y vivienda. A pesar de que Banhprovi nació como una institución financiera de segundo piso en el año 2005, la reforma a su ley de creación en 2014 le capacita para efectuar operaciones en forma directa de primer piso. En ese contexto, la institución inició en julio de 2018 el desarrollo de la banca de primer piso, actualmente la entidad tiene con tres agencias, aunque estaría abriendo dos agencias más (Juticalpa y Danlí, El Paraíso) para llegar a cinco.

Banhprovi opera a través de instituciones financieras privadas, cooperativas de ahorro y crédito (supervisadas y reguladas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros y CONSUCOOP), intermediarios financieros no bancarios, tales como organizaciones privadas de desarrollo financieras, organizaciones no gubernamentales y otras instituciones financieras similares que integren el sector social de la economía, siempre que estén garantizadas por un Fondo de Garantía. A septiembre de 2019, el 86.1% de su cartera está colocada en bancos comerciales.

Además de las funciones de banca de segundo y primer piso, Banhprovi está facultado para: i) celebrar contratos de fideicomisos con carácter de fiduciario, ii) administrar fideicomisos especiales para diversos sectores, iii) estructurar, impulsar y promover proyectos y obras de infraestructura rentables, que promuevan el desarrollo socioeconómico. En cuanto a los fideicomisos, Banhprovi administra 19 fideicomisos, totalizando una cartera de L. 14,606 millones. Los ingresos provenientes de los fideicomisos inyectan diversificación a la generación de ingresos de la Entidad.

A la fecha de análisis, Banhprovi se encuentra elaborando su plan estratégico para los próximos cinco años; el cual se enfocaría, preliminarmente, en modernizar los procesos internos, fortalecer el gobierno corporativo y la gestión de riesgos. En el área de negocios, el banco continuará con su objetivo de incentivar la producción hondureña y brindar soluciones financieras habitacionales para aquellas personas de clase baja y media.

Los estados financieros han sido preparados conforme a las normas contables emitidas por la CNBS combinada con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Al 31 de diciembre de 2018 se emitió una opinión sin salvedad sobre los estados financieros auditados del banco.

GOBIERNO CORPORATIVO

Si bien Banhprovi cuenta con políticas de gobierno corporativo acordes con su naturaleza jurídica y con autoridades de gobierno definidas por su ley de creación, el hecho de ser un banco estatal y la diversidad de actores involucrados en su administración, pueden dificultar la adopción rápida de medidas oportunas para preservar los indicadores históricos de Banhprovi. Asimismo, la posibilidad de injerencia política es un factor inherente en toda institución de carácter estatal.

La autoridad máxima del Banco está representada por la Asamblea de Gobernadores, integrada por 13 miembros designados por el Presidente de la República, los cuales

representan diferentes sectores del país: Banco Central de Honduras, las secretarías de Estado de los despachos de Finanzas, Desarrollo Social e Industria y Comercio, el Instituto Hondureño de Seguridad Social, la Federación de Organizaciones no Gubernamentales para el Desarrollo de Honduras, las centrales obreras, cooperativas, MIPYMES, y los sectores bancarios, vivienda, industria y financiero de la microempresa.

La administración y dirección del Banco está confiada al Consejo Directivo, conformado por tres consejeros (uno de ellos ostenta la Presidencia del mismo), así como un comisario, designados por el Presidente de la República. Las prácticas de gobierno corporativo están contenidas en la Ley de Creación de Banhprovi, así como en su Reglamento de Ley emitido en diciembre de 2014 por acuerdo ejecutivo. Dicho reglamento también establece y define las prácticas de la gestión de riesgos, auditoría interna, cumplimiento, control interno y la reglamentación necesaria para el funcionamiento de los comités de Gobierno Corporativo, Riesgos y Cumplimiento, Créditos, Auditoría, Recursos Humanos, Inversiones, Control Interno, Activos y Pasivos, Licitaciones y Compras. A juicio de Zumma Ratings, la alta administración de Banhprovi refleja credenciales y trayectoria profesional apropiada que permite el buen funcionamiento del banco.

GESTIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

Durante 2017 y parte del 2018, el área de riesgos de Banhprovi reflejaba desafíos importantes en materia de riesgo de crédito, de mercado y operativo. En esa línea, la Presidente del banco decidió fortalecer esa área, incorporando a un nuevo jefe, reflejando experiencia en riesgos en la banca comercial local. Adicionalmente, la unidad de cumplimiento fue separada de riesgos para fortalecer su independencia, reportando directamente a la Presidencia del banco.

Por su parte, los controles de riesgo presentan oportunidades de mejora al comparar con las mejores prácticas internacionales y con entidades de naturaleza similar en la región. En particular, los controles de riesgo crediticio han alcanzado un mayor desarrollo que los de riesgos de mercado y operativo. No obstante, pese a que Banhprovi tiene la potestad de debitar fondos que las instituciones financieras mantienen en el Banco Central de Honduras, presenta cierto porcentaje de cartera atrasada y vencida, que, aunque es bajo, compara desfavorablemente con entidades similares en la región cuya cartera deteriorada es nula. Esta cartera deteriorada proviene de créditos colocados con fondos de Banhprovi por una institución financiera liquidada en 2015.

En julio de 2018, el Banco inició sus operaciones de banca de primer piso; haciendo notar que la Asamblea de Gobernadores estableció el 10% del patrimonio como límite máximo de exposición para esta operación. Al cierre del tercer trimestre de 2019, el volumen de la cartera de primer piso totalizó L. 181.9 millones (2.1% del patrimonio). Actualmente, el negocio de primer piso cuenta con su propia unidad de riesgo crediticio, cuya función es valorar el perfil y capacidad de pago de los solicitantes; de manera

complementaria, existe un Comité de Crédito de Banca de Primer Piso para evaluar aquellas solicitudes con montos entre L.2,000,000.01 y L.10,000,000.

Para evitar deterioros en esta nueva línea de negocio, Banhprovi solicita garantías hipotecarias y prendarias (en el caso de préstamos productivos) e hipotecarias (vivienda); adicionalmente, el banco ha realizado alianzas con algunas empresas privadas para que sirvan de agentes de retención, canalizando el pago de la cuota directamente a Banhprovi; evitando el riesgo de desvío de fondos por parte del deudor. Es relevante mencionar, que el banco se encuentra elaborando en una metodología “scoring” para el análisis de solicitantes en primer piso.

Para las operaciones de segundo de piso, Banhprovi monitorea mensualmente a todos las instituciones; presentando el nivel de exposición y porcentaje de uso del cupo disponible. Banhprovi asigna calificaciones internas a cada entidad con base en su perfil de riesgo y el cupo puede variar en función de la calificación. Cabe precisar que el banco llevará a cabo una evaluación integral a las instituciones financieras con las que trabaja en segundo piso.

En otro aspecto, la exposición de Banhprovi a riesgos de mercado es relevante. En cuanto al riesgo de tipo de cambio, Banhprovi registra un descalce entre activos y pasivos en moneda extranjera (tanto en dólares de los Estados Unidos como en Euros), originado por el fondeo en monedas diferentes al Lempira con dos entidades financieras internacionales. Al cierre de 2018, la posición corta (diferencia entre activos y pasivos en moneda extranjera sobre patrimonio) fue de -6.1% sobre un límite regulatorio del -5.0%. La alta administración ha normalizado el indicador (-4.2% a septiembre de 2019), derivado de la adquisición de inversiones en moneda extranjera y la amortización de préstamos.

Por su parte, Banhprovi no presenta una exposición relevante a riesgos de tasa de interés, ya que el 96% de sus activos están pactados a tasas de interés ajustable. Por su parte, el 39% de sus pasivos ha sido adquirido a tasas de interés variable, por lo que, ante cualquier incremento en el costo de estos pasivos, el banco tendría la capacidad para modificar las tasas de interés activas y no absorber dicho incremento de costos totalmente. Aporta favorablemente en la mitigación de este riesgo, la capacidad de Banhprovi para emitir bonos en el mercado local a tasas fijas.

Banhprovi ha establecido una estructura de control y procedimientos contables para disminuir el impacto del riesgo operativo. Sin embargo, presenta oportunidades de mejora en cuanto a la automatización de los procesos de algunas áreas tales como finanzas, administración, banca de primer piso y herramientas de apoyo al área de riesgos. El banco no realiza estimaciones de necesidades de capital para el riesgo operacional y la regulación local no requiere la asignación de capital para esta estimación.

Durante 2019, Banhprovi cambió la ubicación de sus servidores al Centro Nacional de Emergencia, el cual tiene mejores condiciones de seguridad con respecto al sitio anterior. El sitio alternativo se encuentra en San Pedro Sula y fue trasladado exitosamente en mayo de 2019. Uno de los

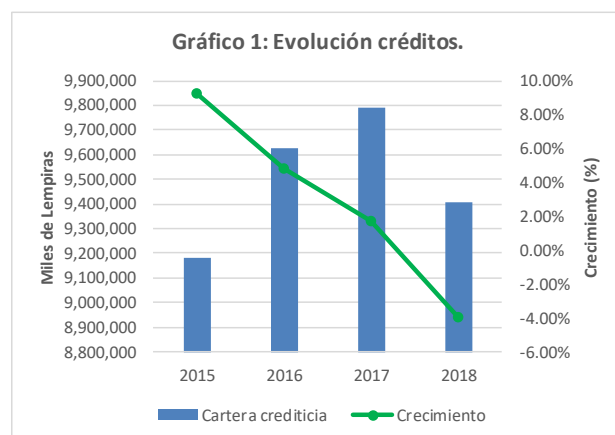
retos que tiene la entidad es fortalecer su plan de contingencia, particularmente en la parte de ubicar un espacio físico alternativo, en caso la sede central llegara a estar inoperable de forma temporal.

La unidad de cumplimiento se ha fortalecido gradualmente con la incorporación de personal nuevo; haciendo notar la separación del área de riesgos durante el cuarto trimestre de 2018. La unidad de cumplimiento enfrenta desafíos importantes, en términos de automatización para consultas en burós. En la medida que el rol de la unidad de cumplimiento sea mas relevante, el banco estará menos expuesto a riesgos de tipo reputacional, principalmente en las operaciones de primer piso.

ANÁLISIS DE RIESGO

Gestión de Negocios

Banhprovi reflejó una disminución en cartera al cierre de 2018 (-3.9%) debido a dos factores: i) la posición conservadora de la administración sobre otorgar préstamos a microfinancieras que no estuvieran en línea con los requerimientos que demanda el marco legal sobre lavado de dinero y ii) el lanzamiento de un programa gubernamental para subsidiar adquisición de vivienda que disminuyó la demanda de créditos para Banhprovi. En ese contexto, los créditos micro y productivos se contrajeron de forma conjunta en 28.6%, equivalente en términos monetarios a L. 1,253 millones.



Fuente: Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda (BANHPROVI).
Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo.

Una vez disipados ambos factores, el banco ha registrado una dinámica de crecimiento interanual del 12.6% a septiembre de 2019. Los sectores que lideran dicha dinámica son microcréditos y vivienda.

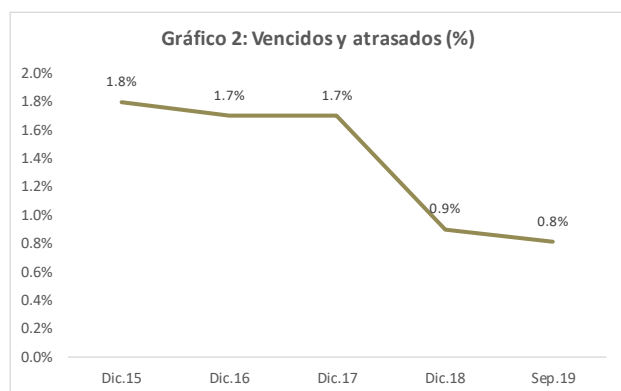
En términos de estructura, los principales sectores de la cartera son vivienda (61.3%), producción (32.7%) y microcréditos (6.1%) al cierre de 2018 (ver Gráfico 1). Dicha estructura está estrechamente vinculada con los objetivos estratégicos de Banhprovi.

Por otra parte, la cartera de primer piso presenta ritmos de expansión acelerados en línea con su inicio de operaciones. La alta administración contempla que esta línea de negocio represente una porción marginal de la cartera global;

haciendo notar que dicha participación de ubicó en 0.4% a diciembre de 2018 (1.8% en septiembre de 2019). A la fecha del presente reporte, el banco tiene tres sucursales para la banca de primer piso, aunque abrirá dos sucursales más (Juticalpa y Danlí El Paraíso) antes de terminar 2019 y el otro año abrirá tres sucursales (Santa Rosa de Copán, Yoro y La Ceiba) para totalizar ocho agencias.

Calidad de Activos

La buena calidad de los activos de Banhprovi es una de las fortalezas ponderadas en su perfil crediticio, a pesar de las concentraciones en la cartera de préstamos, inherentes a su naturaleza de institución de segundo piso. La baja proporción de créditos vencidos y atrasados (0.9% de la cartera a diciembre de 2018) y la prudente cobertura de reservas (393.0%), favorecen la sanidad del portafolio. Complementariamente, el perfil de la cartera se beneficia de la facultad de Banhprovi de debitar fondos que las instituciones financieras mantienen en el BCH para el cobro de las obligaciones de éstas con Banhprovi. Adicionalmente, el 61.3% de la cartera del Banco refleja garantías de tipo hipotecaria y prendaria al cierre de 2018 (69.4% a septiembre de 2019), mitigando el riesgo crediticio.



Fuente: Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda (BANHPROVI).
Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo.

Los créditos en mora provienen de la cartera no adquirida por ningún banco local del liquidado Banco Continental; haciendo notar que Banhprovi ha suscrito contratos con algunos bancos comerciales para el proceso de recuperación de estos créditos.

Los diez mayores deudores representan 73.3% del total de la cartera al cierre de 2018, haciendo notar que corresponden a instituciones financieras reguladas (9 bancos privados y una financiera). Este riesgo de concentración se mitiga en gran medida por el historial de pago bueno, el hecho que son instituciones financieras reguladas, contando además con la facultad de uso de fondos en el BCH y la exigibilidad de garantías como última instancia.

En cuanto al negocio de primer piso, la cartera no registra vencidos ni atrasados a diciembre de 2018. No obstante, al 30 de septiembre el índice de mora de la banca de primer piso se ubica en 5.4%, explicado por casos particulares en los sectores de Pyme y microcréditos. A la misma fecha, el 79% de los préstamos de primer piso no tienen convenios ni alianzas con entidades para que sean agentes de retención. Es posible que la mora aumente a medida que el banco incremente su exposición en esta nueva línea de negocio,

por los retos y riesgos adicionales que conlleva la banca de primer piso.

Zumma Ratings estima que el índice global de vencidos y atrasados estará determinado por el proceso de recuperación de los créditos de Banco Continental y otras entidades, la expansión en colocación y el desempeño que registre la banca de primer piso.

Fondeo y Liquidez

El fondeo de Banhprovi es estable y concentrado, fundamentado en instrumentos de deuda, préstamos provenientes de entidades financieras y el patrimonio del banco. Los pasivos de la entidad registran una tendencia decreciente, acorde con las amortizaciones de los préstamos bancarios. Los instrumentos de deuda corresponden a una emisión de bonos por pagar para el financiamiento de vivienda, representando el 55.3% de los pasivos de intermediación a diciembre de 2018 (56.8% en septiembre de 2019), emitidos en 3 series, con plazos de 3, 5 y 10 años, con capital amortizable al vencimiento y sin garantía específica.

Por su parte, el fondeo proveniente de instituciones financieras (44.7% de los pasivos de intermediación en 2018) está concentrado, ya que corresponde principalmente a dos líneas de crédito contratadas con un banco internacional y una entidad supranacional, ambas en moneda extranjera (Euros y Dólares de los Estados Unidos).

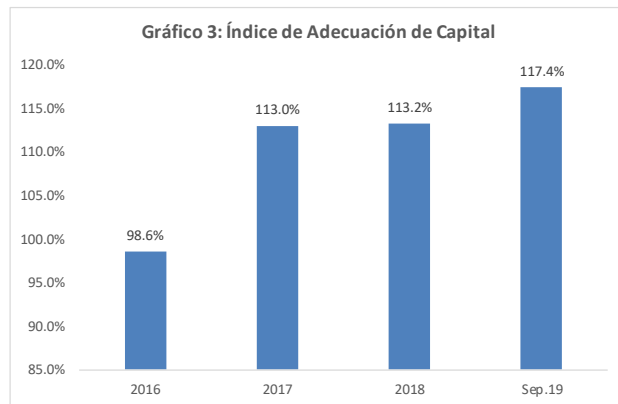
Un desafío para Banhprovi es la incorporación de nuevos fondeadores que sean compatibles con su rol social, es decir encontrar un fondeo de bajo costo para atender a su población objetivo. El plan estratégico del banco, que se encuentra en elaboración, contempla la diversificación del fondeo. En ese sentido, la alta administración está valorando varias opciones para acceder a mayores recursos.

Al cierre de 2018, Banhprovi registra un adecuado calce de plazos, en virtud del plazo largo en el vencimiento de sus pasivos y de su bajo apalancamiento financiero. Al cierre de 2018, el efectivo e inversiones representaron el 11% del total de activos; relación que pasa a 5.2% en septiembre de 2019 en virtud a la canalización de liquidez hacia el crecimiento del crédito. Adicionalmente, las inversiones se integran por un certificado de depósito en el Fideicomiso para el financiamiento de la producción agrícola administrado por el Banco Nacional de Desarrollo Agrícola (Banadesa), representando el 35.2% del portafolio y provisionado en un 100% debido a la baja calidad crediticia de la entidad fiduciaria. El resto de inversiones se complementan con certificados de depósitos en bancos comerciales en Honduras.

Solvencia

Banhprovi presenta una posición patrimonial fuerte y con una tendencia creciente en los últimos años, favoreciendo la capacidad de crecimiento en activos. El banco exhibe una relación de patrimonio a activos del 78.8% (80.3% a septiembre de 2019), nivel superior al observado en otras instituciones de segundo piso. Por su parte, el índice de adecuación de capital se sitúa en 113.2% a diciembre 2018 (117.4% en septiembre 2019).

Zumma considera que la posición patrimonial de Banhprovi permanecerá robusta en virtud de la amplia generación y acumulación de resultados en un 100%, otorgando al banco flexibilidad financiera.



Fuente: Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda (BANHPROVI).
Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo.

Análisis de Resultados

Al cierre de 2018, Banhprovi registró un aumento anual del 44% en su utilidad neta, proveniente de la mayor utilidad financiera y de la normalización en los gastos por provisiones y ajustes por diferencial cambiario, éstos dos últimos rubros impactaron de manera relevante durante de 2017. Adicionalmente, la administración prevé cerrar el 2019 con un resultado de L. 600 millones, siendo factible

alcanzar dicho volumen.

En el análisis se señala favorablemente los indicadores de rentabilidad sobre activos y patrimonio superiores a los observados en instituciones de similar perfil que Banhprovi y al promedio del sistema local. Lo anterior se fundamenta en la alta eficiencia operativa, la calidad de la cartera de préstamos y la buena generación de ingresos, a pesar del estrecho margen de tasas. Un aspecto a mencionar es el bajo costo en algunas fuentes del banco, beneficiando su desempeño financiero. Por otra parte, la generación de ingresos se beneficia de las comisiones provenientes de la administración de fideicomisos, cuyo aporte se ubica en 20.9% del total de ingresos al cierre de 2018 (25.1% en septiembre de 2019).

En margen neto aumenta levemente a 60.7% desde 42.7% en el lapso de un año, reflejando la elevada capacidad de generación de resultados. En esa línea, Banhprovi registra un favorable índice de eficiencia operativa del 23.9% a diciembre de 2018 (28.0% a septiembre de 2019).

En opinión de Zumma, la eficiencia y los resultados de Banhprovi continuarán fuertes; sin embargo, estos podrían sensibilizarse levemente por el equipamiento y contratación de personal para las agencias de la banca de primer piso. Adicionalmente, la Asamblea de Gobernadores incrementó el salario del personal en un 7% durante el primer semestre de 2019.

BANCO HONDUREÑO PARA LA PRODUCCIÓN Y LA VIVIENDA (BANHPROVI)
BALANCE GENERAL
(MILES DE LEMPIRAS)

	DIC.15		DIC.16		DIC.17		DIC.18	
		%		%		%		%
ACTIVOS								
Disponibilidades	229,969	2%	332,564	3%	303,180	3%	248,815	2%
Inversiones financieras	536,045	6%	171,195	2%	371,025	4%	901,460	9%
Préstamos brutos	9,182,643	96%	9,628,043	98%	9,793,156	98%	9,406,323	90%
Préstamos e intereses por cobrar	9,019,337	94%	9,465,843	97%	9,630,313	96%	9,321,966	89%
Refinanciados+reestructurados	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Vencidos + atrasados + Ejecución judicial	163,306	2%	162,200	2%	162,843	2%	84,357	1%
Menos:								
Provisión para préstamos dudosos	440,787	5%	429,859	4%	555,734	6%	331,481	3%
Préstamos netos de reservas	8,741,856	91%	9,198,184	94%	9,237,422	92%	9,074,842	87%
Inversión en acciones y aportes	40,000	0%	40,000	0%	40,000	0%	140,000	1%
Activos eventuales	601	0%	1,474	0%	737	0%	0	0%
Activo Fijo	62,071	1%	45,690	0%	44,416	0%	43,866	0%
Otros Activos	1,183	0%	12,618	0%	17,869	0%	43,013	0%
TOTAL ACTIVOS	9,611,725	100%	9,801,725	100%	10,014,650	100%	10,451,996	100%
PASIVOS								
Obligaciones bancarias	1,058,811	11%	1,135,500	12%	1,074,885	11%	951,654	9%
Bonos por pagar	1,718,259	18%	1,295,448	13%	1,173,489	12%	1,176,956	11%
Provisiones especiales	19,244	0%	26,991	0%	34,933	0%	40,937	0%
Otros pasivos	35,752	0%	23,383	0%	36,116	0%	47,091	0%
TOTAL PASIVO	2,832,066	29%	2,481,322	25%	2,319,423	23%	2,216,639	21%
PATRIMONIO NETO								
Capital	5,377,360	56%	5,377,360	55%	5,377,360	54%	5,377,360	51%
Reservas de capital	911,019	9%	1,429,751	15%	1,943,043	19%	2,317,618	22%
Utilidad del ejercicio	491,281	5%	513,292	5%	374,824	4%	540,380	5%
TOTAL PATRIMONIO NETO	6,779,659	71%	7,320,403	75%	7,695,227	77%	8,235,358	79%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	9,611,725	100%	9,801,725	100%	10,014,650	100%	10,451,996	100%

BANCO HONDUREÑO PARA LA PRODUCCIÓN Y LA VIVIENDA (BANHPROVI)
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
(MILES DE LEMPIRAS)

	DIC.15	%	DIC.16	%	DIC.17	%	DIC.18	%
Productos financieros	784,402	100%	828,813	100%	878,296	100%	889,812	100%
Ingresos por intereses	637,441	81%	674,853	81%	709,221	81%	704,272	79%
Otros ingresos	146,961	19%	153,960	19%	169,075	19%	185,540	21%
Gastos financieros	184,052	23%	144,250	17%	147,118	17%	139,871	16%
Intereses sobre depósitos y obligaciones	184,052	23%	144,250	17%	147,118	17%	139,871	16%
Otros Gastos	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
UTILIDAD FINANCIERA	600,349	77%	684,563	83%	731,178	83%	749,941	84%
Productos por servicios	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
UTILIDAD ANTES DE RESERVAS	600,349	77%	684,563	83%	731,178	83%	749,941	84%
Reserva de saneamiento	-	0%	20,373	2%	124,709	14%	26,534	3%
UTILIDAD DESPUÉS DE RESERVAS	600,349	77%	664,190	80%	606,469	69%	723,407	81%
GASTOS OPERATIVOS	128,396	16%	152,051	18%	167,779	19%	179,097	20%
Personal	99,182	13%	118,284	14%	134,112	15%	153,471	17%
Generales	20,135	3%	23,538	3%	27,600	3%	19,458	2%
Depreciación y amortización	9,080	1%	10,229	1%	6,067	1%	6,168	1%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	471,953	60%	512,139	62%	438,690	50%	544,310	61%
Otros ingresos y gastos operacionales	19,328	2%	1,154	0%	(63,866)	-7%	(3,930)	0%
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMP.	491,281	63%	513,292	62%	374,824	43%	540,380	61%
Impuesto sobre la renta	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	491,281	63%	513,292	62%	374,824	43%	540,380	61%

BANCO HONDUREÑO PARA LA PRODUCCIÓN Y LA VIVIENDA (BANHPROVI)

INDICADORES FINANCIEROS	DIC.15	DIC.16	DIC.17	DIC.18
Capital				
Pasivo / Patrimonio	0.42	0.34	0.30	0.27
Pasivo / Activo	0.29	0.25	0.23	0.21
Patrimonio / Préstamos	73.8%	76.0%	78.6%	87.6%
Patrimonio / Préstamos vencidos + Atrasados	4151.5%	4513.2%	4725.5%	9762.6%
Vencidos / Patrimonio y Reservas	2.3%	2.1%	2.0%	1.0%
Patrimonio / Activos	70.5%	74.7%	76.8%	78.8%
Activos fijos / patrimonio	0.9%	0.6%	0.6%	0.5%
Liquidez				
Caja + inversiones/ préstamos por pagar	0.72	0.44	0.63	1.21
Caja / activo total	2.4%	3.4%	3.0%	2.4%
Caja + Inversiones/ activo total	8.0%	5.1%	6.7%	11.0%
Rentabilidad				
ROAE	7.5%	7.3%	5.0%	6.8%
ROAA	5.4%	5.3%	3.8%	5.3%
Margen financiero neto	76.5%	82.6%	83.2%	84.3%
Utilidad neta /ingresos financieros	62.6%	61.9%	42.7%	60.7%
Gastos operativos / Total activos	1.3%	1.6%	1.7%	1.7%
Componente extraordinario en utilidades	3.9%	0.2%	-17.0%	-0.7%
Rendimiento de activos	6.6%	6.9%	7.0%	6.8%
Costo de la deuda	6.6%	5.9%	6.5%	6.6%
Margen	-0.1%	1.0%	0.4%	0.3%
Gastos O.+Reservas / Utilidad antes de Rvas.	21.4%	25.2%	40.0%	27.4%
Eficiencia operativa	21.4%	22.2%	22.9%	23.9%
Calidad de activos				
Vencidos + Atrasados / Préstamos brutos	1.8%	1.7%	1.7%	0.9%
Reservas / Préstamos vencidos + Atr + Judic.	269.9%	265.0%	341.3%	393.0%
Préstamos / Activos	95.5%	98.2%	97.8%	90.0%
Activos inmovilizados	-4.1%	-3.6%	-5.1%	-3.0%
Vencidos+Refinanciados / Préstamos	1.8%	1.7%	1.7%	0.9%
Reservas / Vencidos + Refinanciados	269.9%	265.0%	341.3%	393.0%
Otros Indicadores				
Ingresos de Intermediación	637,441	674,853	709,221	704,272
Costos de Intermediación	184,052	144,250	147,118	139,871
Utilidad actividades de Intermediación	453,389	530,603	562,103	564,401

La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituirá una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión; sino un factor complementario a las decisiones de inversión; pero los miembros del Consejo serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención, y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes.

Las clasificaciones públicas, criterios, Código de Conducta y metodologías de Zumma Ratings Clasificadora de Riesgo S.A. (Zumma Ratings) están disponibles en todo momento en nuestro sitio web www.zummaratings.com.

Las clasificaciones crediticias emitidas por Zumma Ratings constituyen las opiniones actuales de Zumma Ratings sobre el riesgo crediticio futuro relativo de entidades, compromisos crediticios o deuda o valores similares a deuda, y las clasificaciones crediticias y publicaciones de investigación publicadas por Zumma Ratings (las "publicaciones de Zumma Ratings") que pueden incluir opiniones actuales de Zumma Ratings sobre el riesgo crediticio futuro relativo de entidades, compromisos crediticios o deuda o valores similares a deuda. Zumma Ratings define riesgo crediticio como el riesgo de que una entidad no pueda cumplir con sus obligaciones contractuales, financieras una vez que dichas obligaciones se vuelven exigibles, y cualquier pérdida financiera estimada en caso de incumplimiento. Las clasificaciones crediticias no toman en cuenta cualquier otro riesgo, incluyen sin limitación: riesgo de liquidez, riesgo legal, riesgo de valor de mercado o volatilidad de precio. Las clasificaciones crediticias y publicaciones de Zumma Ratings no constituyen ni proporcionan recomendación o asesoría financiera o de inversión, y las clasificaciones crediticias y publicaciones de Zumma Ratings no constituyen ni proporcionan recomendaciones para comprar, vender o mantener valores determinados; todas las decisiones son exclusiva responsabilidad del inversionista.

Derechos de autor por Zumma Ratings. La reproducción o distribución total o parcial de los contenidos producidos por Zumma Ratings, se entenderán protegidos por las leyes relativas a la propiedad intelectual desde el momento de su creación; por lo tanto, estará prohibida su reproducción, salvo con autorización previa y por escrito de forma electrónica. Todos los derechos reservados. Toda la información aquí contenida se encuentra protegida por Ley de Propiedad Intelectual, y ninguna de dicha información podrá ser copiada, reproducida, reformulada, transmitida, transferida, difundida, redistribuida o revendida de cualquier manera, o archivada para uso posterior en cualquiera de los propósitos antes referidos, en su totalidad o en parte, en cualquier forma o manera o por cualquier medio, por cualquier persona sin el consentimiento previo por escrito de Zumma Ratings.

Toda la información aquí contenida es obtenida por Zumma Ratings de fuentes consideradas precisas y confiables. Zumma Ratings lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se base de acuerdo con sus propias metodologías de clasificación, 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 Zumma Ratings 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 clasificaciones e informes de Zumma Ratings deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Zumma Ratings se basa en relación con una clasificación 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 Zumma Ratings y al mercado en los documentos de oferta y otros informes.

Zumma Ratings es una entidad supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero y además sujeta al cumplimiento de la Ley contra el Lavado de Dinero y Activos; en tal sentido, Zumma Ratings podrá solicitar en cualquier momento información para el cumplimiento de las leyes y normativas aplicables, como políticas de conozca a su cliente para la realización de una debida Diligencia.

Confidencialidad. Referente a la información recibida para la evaluación y clasificación Zumma Ratings ha accedido y accederá a información que será tratada como CONFIDENCIAL, la cual es y será compartida por el emisor cumpliendo con todas las disposiciones legales en materia de reserva bancaria, protección de datos de carácter personal, debiendo este garantizar que posee autorización de los titulares de los datos para compartir información. Ninguna información será compartida cedida o transmitida por Zumma Ratings sino dentro del contexto de la Legislación aplicable. No se considerará información confidencial aquella que sea de dominio público o que haya sido obtenida por Zumma Ratings por otros medios dentro del contexto del respeto a la autodeterminación informativa y será utilizada exclusivamente para la finalidad de los servicios de clasificación.