Financiera MVA, S.A.

Comité No. 09/2023

Informe con EEFF auditados al 31 de diciembre de 2022	Fecha de comité: 24 de marzo de 2023
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector de Sociedad Financieras de Guatemala

Equipo de Análisis

Elminson De Los Santos esantos@ratingspcr.com	José Ponce jponce@ratingspcr.com	(502) 6635 2166

HISTORIAL DE CLASIFICACIONES							
Fecha de información	dic-18	dic-19	dic-20	jun-21	dic-21	jun-22	dic-22
Fecha de comité	31/5/2019	30/4/2020	27/05/2021	20/08/2021	18/03/2022	17/10/2022	24/03/2023
Fortaleza Financiera	GTBBB-	GTBBB-	GTBBB-	GTBBB-	GTBBB-	GTBBB-	GTBBB-
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	Estable	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.

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. Estas categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías AA y B.

Información Regulatoria:

"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. 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.

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

Racionalidad

En Comité de Calificación de Riesgo, PCR decidió mantener la calificación de **GTBBB-** con perspectiva **"Estable"** a la **"Fortaleza Financiera"** de Financiera MVA, S.A. La calificación se fundamenta en la mejora de los niveles de solvencia producto del incremento en el patrimonio, así como la estabilidad en los índices de liquidez y cobertura. Asimismo, la calificación se encuentra limitada, por la contracción presentada en la cartera de créditos y el leve deterioro en la calidad de esta, produciendo una disminución en los ingresos totales y por ende en los resultados netos del período.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

Los fundamentos sobre los cuales se basa la calificación de Financiera MVA son los siguientes:

Utilidad neta e indicadores de rentabilidad. Al 31 de diciembre de 2022, los ingresos totales de Financiera MVA, S.A. disminuyeron, producto del decremento en la cartera de créditos; ya que, ellos tienen como estrategia de ir reduciendo la cartera empresarial menor e ir aumento los microcréditos. A pesar de la baja en ingresos por cartera, se observa un incremento en los gastos operacionales, por lo que hay una mejora en la rentabilidad a este periodo por el aumento de la utilidad; por lo que los niveles de rentabilidad son ajustados y si se encuentran por debajo del sector.

Mejora en los índices de solvencia. A la fecha del análisis, Financiera MVA, demuestra tener un adecuado soporte patrimonial, lo que le permite hacer frente a escenarios adversos e inciertos que afecten al país. Lo anterior se evidencia en sus indicadores de solvencia los cuales han presentado una mejora en los activos, cartera de créditos y captaciones que se encuentra respaldadas con el patrimonio de los accionistas de la entidad, así como también se sitúan muy similares a los indicadores del sector. Adicionalmente, el indicador de adecuación de capital (25.90%), superior al mínimo requerido y superior al índice del sector (16.49%).

Estabilidad en los indicadores de liquidez. Al 31 de diciembre de 2022, el índice de liquidez inmediata se sitúo en 3.19%, siendo levemente mayor al año anterior (diciembre 2021: 2.60%), producto del incremento en mayor proporción de las disponibilidades (+26.58%) con relación a las obligaciones financieras (2.99%). Dicho indicador se encuentra por debajo del presentado en el sector de financieras privadas que se sitúa en 19.83%, a pesar de esto se coloca ligeramente por arriba del promedio de los últimos 5 años (2.99%).

Contracción y leve deterioro en la cartera crediticia. Al 31 de diciembre de 2022, Financiera MVA presentó un decremento en su cartera de créditos. Pese a lo anterior, continúa manteniendo comportamientos similares a períodos anteriores, siendo su enfoque principal los sectores económicos: establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas e industria manufacturera. Asimismo, la calidad de la cartera mostró una desmejora porcentual en relación con su cartera total, y mejora en su valor absoluto; además, muestra un mayor nivel de cobertura sobre cartera en riesgo que protege a la institución ante pérdidas asociadas a los créditos otorgados.

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 09 de diciembre de 2017.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2018-2022, que se encuentran de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos, entidad encargada del control y vigilancia de las instituciones del sistema financiero.
- **Informe trimestral de Riesgo.** Detalle de portafolio de inversiones, reportes de mercado entregados al Organismo de Control y otros informes.
- **Manuales.** Administración Integral de Riesgos, Riesgo de Liquidez, Riesgo Crediticio, entre otros.
- **Riesgo de Solvencia:** Reporte de margen de solvencia y patrimonio técnico.

Factores clave:

Factores clave que podrían mejorar la clasificación:

- Crecimiento sostenido en la cartera de créditos, acompañado de una buena calidad de cartera.
- Mejora continua en los indicadores de liquidez, rentabilidad y solvencia.

Factores clave que podrían desmejorar la clasificación:

- Decremento constante en la colocación de créditos.
- Decremento continuo en la calidad de la cartera crediticia.
- Desmejora sostenida en los indicadores de liquidez, rentabilidad y solvencia.

Limitaciones potenciales para la calificación:

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

Limitaciones potenciales: (Riesgos Previsibles): Se han presentado aumentos en la tasa de interés líder impactando negativamente el costo de los créditos, con el objetivo de mermar las presiones inflacionarias derivadas del conflicto geopolítico a nivel internacional. Esto, podría causar dificultad a los clientes de la financiera para solventar sus obligaciones crediticias, desmejorando la salud de la cartera y aumentando el riesgo de impago que golpee los niveles de morosidad y solvencia.

Contexto Económico de Guatemala

De acuerdo con la última información disponible del Banco de Guatemala (BANGUAT), al tercer trimestre de 2022, el PIB acumulado presenta un crecimiento interanual de 4.1%. Las actividades económicas con mayor crecimiento nominal corresponden a comercio y reparación de vehículos (+3.6%), industrias manufactureras (+3.7%), actividades inmobiliarias (+5.1%), actividades de alojamiento y de servicio de comidas (+16.2%), y actividades financieras y de seguros (+8.7%). El crecimiento en la producción económica se encuentra en línea a la recuperación del país posterior a la pandemia, retomando las actividades y proyectos a medida que los planes de vacunación maduraron y las restricciones más severas se levantaron. A septiembre de 2022, las principales cinco actividades económicas del producto interno bruto de Guatemala corresponden a comercio y reparación de vehículos (18.5%), seguido de industrias manufactureras (14.4%), agricultura, ganadería, silvicultura y pesca (9.5%), actividades inmobiliarias (9.2%) e impuestos netos de subvenciones a los productos (6.2%). Según cifras y pronósticos del Fondo Monetario Internacional (FMI), la economía guatemalteca cerrará 2022 con un crecimiento de 3.4% respecto al período anterior. Las estimaciones sugieren un crecimiento de 3.2% para 2023, desacelerando levemente respecto al presenta año. Por último, según datos del BANGUAT, durante diciembre 2022, la actividad económica medida por la estimación del IMAE registró una tasa de variación de 3.8% respecto a diciembre 2021 (4.3%). Este resultado se explicó por el crecimiento observado, principalmente en las actividades de construcción, industrias manufactureras, actividades financieras y de seguros, entre otras.

De acuerdo con los datos del BANGUAT a diciembre 2022, la inflación interanual se registra 9.2% siendo uno de los valores más altos del año. El ritmo inflacionario se ha presentado fuera del rango meta de la política monetaria de 4% ± 1 p.p. desde mayo del presente año tras el aumento de precios del petróleo y sus derivados, materias primas, fertilizantes y productos de importación como consecuencia del conflicto Rusia-Ucrania y la disrupción en las cadenas de suministro. La inflación interanual alcanzó el máximo en octubre al situarse en 9.7%, superando al 9.4% registrado a diciembre 2008. Como resultado del incremento en el índice de precios al consumidor, la Junta Monetaria ha decidido realizar sostenidos incrementos de la tasa líder de política monetaria a lo largo del año. Actualmente, la tasa de interés de política monetaria se encuentra en 3.75% dictaminada durante la sesión del 30 de noviembre de 2022, con expectativas de aumentarla a 4.25% en enero 2023. La tasa de interés ha visto incrementos que oscilan los 25 y 75 puntos básicos desde mayo de 2022, luego de haberse mantenido sin cambios desde junio 2020.

Según datos del BANGUAT, la deuda pública de Guatemala asciende a USD 22,934.56 millones durante 2022. La deuda pública guatemalteca se compone principalmente por la deuda interna contratada en quetzales (50.0%), seguido de la deuda externa (47.7%) y la deuda interna contratada en dólares (2.3%). A lo largo de los últimos períodos, se ha reducido la participación de la deuda externa y la deuda interna contratada en dólares, a medida que la deuda interna en quetzales toma una mayor relevancia. Dicho comportamiento reduce la exposición a las variaciones en el tipo de cambio frente al dólar estadounidense, aunque aumenta el costo de la deuda al ser mayor la tasa de interés. De acuerdo con datos del FMI, a 2022 se espera que el país cuente con una razón de deuda pública bruta sobre PIB de 30.1%. El nivel de deuda mantiene un comportamiento similar al presentado por la administración actual desde 2020 que se situó en 31.5%. En cara a 2023, el BANGUAT espera una continuada reducción de la deuda pública sobre PIB, conforme la economía alcance niveles de crecimiento normales. A medida que la actividad económica guatemalteca se ha recuperado posterior a la pandemia, el nivel de deuda sobre PIB ha disminuido de forma modesta. Sin embargo, es de recalcar que el endeudamiento actual se presenta mayor con respecto a administraciones pasadas.

Posterior a la recuperación económica presentada en 2021 con un crecimiento del PIB de 8.0%, la economía guatemalteca se ha caracterizado en 2022 por registrar un aumento mayor a su potencial. El crecimiento en mención es provocado por un incremento del consumo privado y público, así como una mayor inversión, particularmente, en el sector de construcción. Así mismo, una mayor demanda externa de bienes y servicios por parte de los socios comerciales del país, han estimulado la economía y se pronostica que el PIB cierre con un crecimiento de 4% para el presente año. En cuanto a las previsiones para 2023, el Banco de Guatemala estima que se mantenga el impulso económico por la resiliencia del país y su capacidad de adaptarse a las nuevas circunstancias que se presentaron durante 2022. Se espera que la actividad económica retorne a su crecimiento a largo plazo (3.5%), aunque dada la incertidumbre existente a nivel regional e internacional, se prevé que el crecimiento oscile entre 2.5% y 4.5%.

Contexto Sistema

A diciembre 2022, los activos del sector bancario totalizaron Q. 486,323.29 millones tras un incremento interanual Q. 51,725.43 millones (+11.90%). La variación corresponde a un aumento en la cartera de créditos por Q. 37,123.74 millones (+16.57%), seguido del portafolio de inversiones por Q. 7,572.44 millones (+6.15%), disponibilidades en Q. 3,679.42 millones (+5.20%), y cuentas por cobrar en Q. 1,613.38 millones (+71.98%), principalmente. Los activos del sector bancario guatemalteco se componen principalmente por la cartera de créditos (53.71%), seguido del portafolio de inversiones (26.86%) y disponibilidades (15.30%). El restante 4.13% se distribuye en inmuebles y muebles, cargos diferidos, cuentas por cobrar, productos financieros por cobrar, inversiones permanentes, bienes realizables, y otras inversiones.

Es importante destacar que las inversiones del sistema están concentradas en instrumentos de Gobierno y certificados de depósitos a plazo que gozan de bajo riesgo y alta convertibilidad al efectivo para salvaguardar la liquidez bancaria. La estructura de activos del sistema presenta una composición similar a períodos anteriores, manteniendo niveles esperados para un sistema de banca comercial.

Al cierre de 2022, el pasivo del sistema bancario nacional totalizó Q. 439,853.99 millones, creciendo anualmente en Q. 46,084.13 millones (+11.70%). El aumento neto del pasivo fue influenciado por el crecimiento en las obligaciones depositarias en Q. 35,537.84 millones (+10.50%), seguido de créditos obtenidos por Q. 7,013.79 millones (+18.76%) especialmente por parte de instituciones financieras extranjeras, y cuentas por pagar en Q. 2,087.35 millones (+27.01%), principalmente. El pasivo del sector se encuentra compuesto principalmente por las obligaciones depositarias (84.99%), seguido de los créditos obtenidos (10.10%), cuentas por pagar (2.23%), y otras obligaciones (1.11%), principalmente. El restante 1.57% se encuentra distribuido en otras cuentas acreedoras, provisiones, gastos financieros por pagar, créditos diferidos y obligaciones financieras. La composición del pasivo del sistema bancario ha mantenido proporciones similares respecto a períodos anteriores, salvo ligeras variaciones y un leve incremento en la relevancia de las obligaciones depositarias, mostrando una estrategia en mayor captación de depósitos por parte de las instituciones bancarias. Los niveles de endeudamiento se muestran conservadores y estables a través del tiempo, donde las instituciones cuentan con una saludable estructura de pasivo para el financiamiento de sus operaciones activas.

Al mes de diciembre 2022, el capital contable del sistema bancario guatemalteco se registró en Q. 46,469.30 millones al incrementar en Q. 5,641.31 millones (+13.82%). El aumento del capital contable ha sido efecto del crecimiento en reservas de capital por Q. 2,975.81 millones (+15.44%) y mayor generación de resultados del ejercicio en Q. 2,377.40 millones (+36.08%), principalmente. El capital contable se encuentra conformado por reservas de capital (47.88%), seguido del capital pagado (23.63%), resultado del ejercicio (19.30%) y resultado de ejercicios anteriores (3.12%). A medida en que se han desarrollado las operaciones de las instituciones bancarias que conforman el sector, la participación de las reservas de capital y los resultados acumulados sobre el capital contable neto ha crecido a través del tiempo. Actualmente, el sistema bancario genera mayores reservas derivadas de los resultados en la operación, robusteciendo la posición patrimonial que mantiene la capacidad de hacer frente a escenarios adversos en la economía, salvaguardando la solvencia patrimonial y conservando la estabilidad del sistema financiero nacional.

Al 31 de diciembre de 2022, los ingresos totales del sistema bancario suman Q. 44,962.43 millones tras un crecimiento anual de Q. 6,173.96 millones (+15.92%). La variación corresponde al crecimiento en los ingresos financieros por Q. 4,246.00 millones (+13.43%) y de otros productos de operación en Q. 1,135.40 millones (+58.51%), principalmente. El incremento en los ingresos mencionados se asocia con el aumento en la colocación de créditos, y diferencial cambiario, respectivamente. Los ingresos totales se componen por los ingresos financieros (79.76%), seguido de productos por servicios (9.55%), productos por operaciones (6.84%), productos extraordinarios (3.45%) y productos de ejercicios anteriores (0.40%). La composición en la estructura de ingresos totales se mantiene a través del tiempo salvo ligeras variaciones propias de la operación.

A diciembre 2022, los gastos totales del sistema bancario nacional totalizan Q. 35,995.48 millones, mostrando un incremento anual de Q. 3,796.56 millones (+11.79%). El aumento corresponde a las variaciones en los gastos de administración por Q. 1,706.87 millones (+13.14%) y gastos financieros en Q. 1,233.06 millones (+10.37%), asociados con el crecimiento en operaciones de los bancos, así como una mayor captación de depósitos y el aumento en las tasas de interés, respectivamente. Los gastos totales del sector de bancos se componen por gastos de administración (40.83%), seguido de gastos financieros (36.47%), gastos de operación (13.38%), impuesto sobre la renta (4.06%), gastos extraordinarios (3.01%), gastos por servicios (1.91%) y gastos de ejercicios anteriores (0.35%). La composición mantiene proporciones similares a períodos anteriores, salvo un crecimiento en la participación de gastos de administración y la reducción en gastos financieros. La estructura de gastos presentados por el sector bancario muestra leves mejoras en su control y eficiencia, donde se mantienen los niveles y márgenes de resultados, en ocasiones mejorando, dependiendo de la gestión administrativa realizada por cada institución en específico.

A consecuencia del aumento en ingresos totales (+15.92%) en mayor proporción respecto al incremento de gastos totales (+11.79%), la utilidad neta del sector bancario guatemalteco se sitúa en Q. 8,966.95 millones luego de un incremento anual de Q. 2,377.40 millones (+36.08%). Como resultado del incremento en la utilidad neta, el margen neto sobre ingresos financieros del sector se registró en 25.00%, mejorando respecto al período anterior (dic 21: 20.84%). Así mismo, la rentabilidad obtuvo los niveles más altos a los registrados en períodos pasados dado el incremento en resultados netos. El ROA se sitúa actualmente en 2.27%, creciendo al compararlo con el cierre fiscal anterior (dic 21: 1.86%). Bajo la misma línea de tendencia, el ROE se registra en 24.31%, mayor respecto al período anterior (dic 21: 19.88%). La mejora en los índices de rentabilidad corresponde a la adecuada gestión de la estructura de gastos por parte del sistema bancario, siendo más eficientes a medida que incrementan el volumen de operaciones.

En cuanto a las proyecciones para 2023, se espera que el sector bancario guatemalteco mantenga su crecimiento en colocación de créditos como principal fuente de ingresos. Los escenarios de altas tasas de interés situadas por el Banco de Guatemala probablemente disminuirán el dinamismo de la economía y la reducción en la solicitud de créditos, mas no reducirá por completo la demanda de estos. A pesar del aumento en las tasas de fondeo, los bancos comercializan con tasas nominales, por lo que puede esperarse un sostenido crecimiento en los ingresos por cartera e inversiones. Puede esperarse que la liquidez de los bancos disminuya levemente a medida que crezcan los depósitos dadas las condiciones macroeconómicas actuales. Adicional puede que los niveles de mora aumenten de no controlarse los niveles de inflación y la población reduzca su poder adquisitivo, el incremento en las tasas de interés de aquellos préstamos con tasa variable y/o la evolución de los principales factores macroeconómicos que incidan en la capacidad de pago de los prestatarios. Sin embargo, la mejora en las gestiones de cobranza y conservadoras políticas de concesión de préstamos que caracteriza a los bancos guatemaltecos controlen la morosidad y se mantengan adecuados niveles de cobertura sobre cartera en riesgo.

Análisis de la Institución

Reseña

Financiera MVA, S.A. fue constituida para operar por tiempo indefinido conforme a las leyes de la República de Guatemala el 15 de noviembre de 1995. El 25 de septiembre de 1996 inicia sus operaciones como una entidad financiera privada, logrando efectuar todas las operaciones activas, pasivas y neutras que la ley permita a las sociedades financieras privadas, también conocidas como bancos de inversión. Sus operaciones son las que corresponden a la banca y se rigen, en su orden, por las siguientes leyes guatemaltecas: Ley de Bancos y Grupos Financieros, Ley de Sociedades Financieras Privadas y en lo que fuere aplicable, por la Ley Orgánica del Banco de Guatemala, la Ley Monetaria, la Ley de Supervisión Financiera, la Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo.

A partir del 1 de julio de 2008, la Financiera deja de pertenecer al Grupo Financiero Uno, después de que el Grupo endosó sus acciones a los accionistas actuales. El 24 de marzo de 2009, se emitió la modificación a la escritura de constitución, en la cual se cambia la denominación de Financiera Uno, S.A. a Financiera MVA, S.A. según autorización incluida en la resolución de la Secretaría de la Junta Monetaria JM-29-2009.

Responsabilidad Social Empresarial[1]

La Financiera ha realizado un proceso de identificación de grupo de intereses, pero no ha realizado un proceso formal de consulta. Asimismo, la entidad ha definido estrategias de participación con sus grupos de interés. Por otro lado, la organización no cuenta con programas o políticas ambientales que promuevan la eficiencia energética y tampoco considera los efectos e impactos de cambio climático en su estrategia comercial.

Con relación al aspecto social, la Financiera cuenta con un reglamento de trabajo y código de ética, así como con programas de capacitación para sus colaboradores. Asimismo, la entidad otorga los beneficios de ley a todos sus trabajadores, además de seguro médico. Cabe mencionar que la financiera carece de programas y/o políticas que promuevan los derechos humanos

Asimismo, cabe recalcar que la entidad cuenta con programas que promueven la participación en la comunidad como lo son las visitas a asilos de ancianos y ayuda a niños con cáncer, sin embargo, estas no forman parte de programas formales.

Gobierno Corporativo[2]

La Financiera es una persona jurídica bajo la denominación de Sociedad Anónima, la cual cuenta con un capital autorizado de Q.1,0000 millones, dividido y representado por 1,000,000 acciones comunes con un valor nominal de Q.1,000 cada una. A la fecha de análisis se cuentan con 10,600 acciones suscritas y pagadas, representado un capital pagado de Q.10.6 millones. Asimismo, Financiera MVA, cuenta con dos accionistas, en donde el principal es Francisco Ernesto Fernández Hollmann que cuenta con el 85% de participación.

DISTRIBUCIÓN ACCIONARIA

ACCIONISTAS	
Francisco Ernesto Fernández Hollmann	85.0%
José Arnoldo Arriaza Saavedra	15.0%

Fuente: Financiera MVA, S.A./ **Elaboración**: PCR

[1]La calificación se obtuvo por medio de nuestra encuesta ESG actualizada en diciembre 2021.
[2]La calificación se obtuvo por medio de nuestra encuesta ESG actualizada en diciembre 2021.

La Financiera cuenta con un Manual de Gobierno Corporativo, el cual se actualizó en marzo de 2022. El Consejo de Administración está a cargo de la dirección y la supervisión de los negocios sociales de la Financiera y de la determinación de sus objetivos, según lo indicado en el manual de gobierno corporativo de la entidad. Este consejo está conformado por tres miembros, y cuenta con el apoyo del comité de Auditoría, de gestión de riesgos, de ética, de activos y pasivos, y un comité de créditos. Es importante mencionar que la organización cuenta con un área de auditoría interna que reporta al Comité de auditoría del Directorio.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

NOMBRE	CARGO
José Arnoldo Arriaza Saavedra	Presidente
Mario Ernesto López Pineda	Secretario
Francisco Cáceres Prunera	Vocal I

Fuente: Financiera MVA, S.A. **Elaboración:** PCR

La entidad cuenta con un Código de Ética formalmente aprobado. Asimismo, la Financiera elabora sus EEFF de acuerdo con el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la SIB, emitido por la Junta Monetaria. Por otro lado, se determinó que la organización cuenta con políticas para la gestión de riesgos, las cuales forman parte de una política integral de gestión de riesgos.

Operaciones y Estrategias

Operaciones

Financiera MVA, S.A., tiene como objetivo alcanzar el máximo rendimiento de los recursos optimizando los productos y servicios, a través de un sistema tecnológico innovador y eficaz, con personal altamente calificado y comprometido.

La visión de Financiera MVA, S.A., es “consolidarse como la institución financiera de mayor prestigio en Guatemala, organizada para responder con agilidad al cambio, innovando nuestros productos y servicios con la mejor tecnología, con un equipo de trabajo comprometido con la institución y sus clientes”.

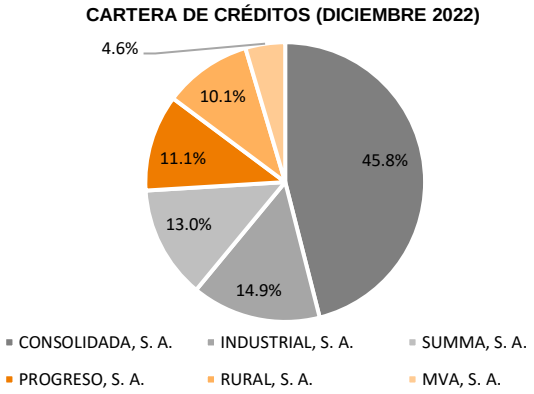
La misión busca “ser líderes en el mercado financiero guatemalteco, comprometidos a entregar productos y servicios de alta calidad y eficiencia, para atender las necesidades de nuestros clientes, contribuyendo de manera importante al desarrollo económico y productivo de nuestro país”.

Productos

- **Factoraje:** Contrato por medio del cual el cliente puede obtener capital de trabajo y una excelente herramienta financiera para cubrir las necesidades de flujo de efectivo de una empresa. Las cuentas por cobrar pueden hacerse líquidas mediante este proceso de financiamiento permitiendo contar con fondos disponibles para mantener el giro comercial de la empresa.
- **Créditos Mutuos o tradicionales:** El mercado objetivo de colocación son empresas medianas y pequeñas, sociedades anónimas o empresas individuales, con necesidades de capital de trabajo a tres años plazo.
- **Línea de Crédito Revolvente:** Poseen garantías reales, ya sean hipotecarias o mobiliarias dependiendo el mercado en el que sean colocados.
- **Pagarés Financieros:** Los “Pagarés Financieros de Financiera MVA” son un instrumento financiero aprobado por la Junta Monetaria, a través de la Resolución JM-44-2012, ofreciéndole al inversionista obtener la mayor rentabilidad con la mayor seguridad.

Posición competitiva SIB

Al 31 de diciembre de 2022, el sector de financieras privadas de Guatemala presenta una cartera total de Q.1,095.33 millones y Financiera MVA presenta una participación de 4.6% en la misma, ocupando así la sexta posición entre diez financieras que conforman el sistema. En cuanto a la participación de activos, la Financiera presenta una participación de 0.76% ocupando la séptima posición dentro del sector. Cabe mencionar que el 58.02% de los activos se encuentra concentrados en dos entidades y, de igual forma, las inversiones y obligaciones financieras presentan una alta concentración en dichas entidades con un 69.92% y un 58.89% de manera respectiva. La Financiera presenta una participación de 0.11% en inversiones y de 0.77% en obligaciones financieras. Por su parte, el patrimonio de Financiera MVA presenta una participación de 0.80%.



Fuente: SIB **Elaboración:** PCR

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es la principal exposición de la Financiera y proviene de la probabilidad de default de sus contrapartes en operaciones de disponible y fondos interbancarios, inversiones y operaciones de crédito, siendo estas últimas las más representativas. En este punto se observa que la Financiera mantiene un nivel de apetito al riesgo conservador, reflejado en sus políticas de crédito basadas en la disciplina y selectividad de su cartera crediticia. Para determinar la exposición al riesgo de crédito, la Financiera cumple con las disposiciones contenidas en su Manual de Riesgo de Crédito vigente.

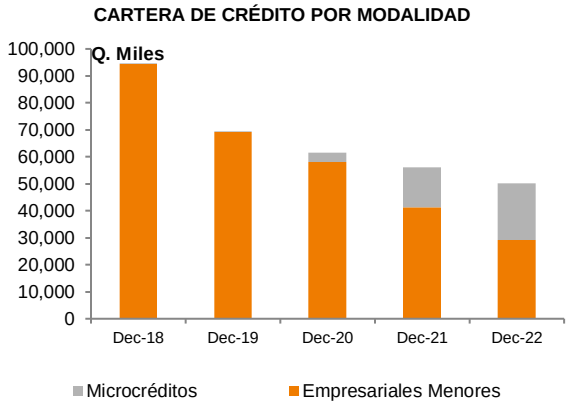
Financiera MVA, cuenta con un manual de Riesgo de Crédito actualizado a enero de 2021 que contiene las políticas y procedimientos que se realizan dentro de la financiera en torno a las funciones de las unidades de negocios. Dentro de esta se establecen las políticas para la gestión de créditos, así como, la estructura organizacional para la administración del riesgo de crédito y las funciones y responsabilidades en el proceso de gestión. Por otra parte, se da a conocer la estructura de cartera de créditos, la garantía a solicitar para el otorgamiento de créditos, la información mínima requerida a los solicitantes y deudores de financiamiento, entre otros. De igual manera, se encuentra establecido el comité de gestión de riesgos el cual se encargará de someter la aprobación de propuestas para la adecuada administración del riesgo al consejo de administración y analizar periódicamente la implementación y el cumplimiento de las políticas, estrategias y procedimientos aprobados.

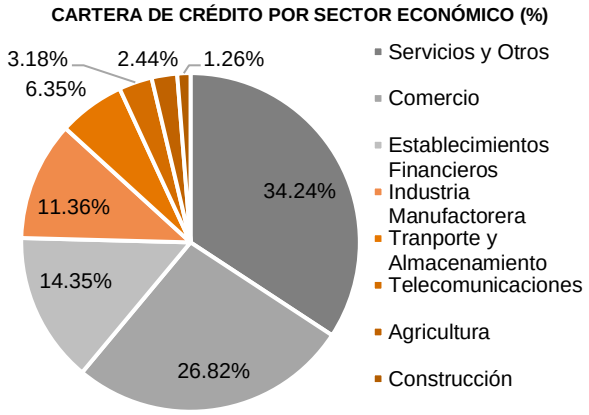
Desglose de Cartera de Créditos

Al 31 de diciembre de 2022, Financiera MVA, S.A. presenta una cartera de créditos bruta que totaliza Q.50.07 millones mostrando un decremento interanual de Q.6.11 millones (-10.89%) con respecto al período anterior (dic 21: Q.56.19 millones). Lo anterior derivado de la contracción en la cartera vigente en Q.5.41 millones (-10.04%) y una reducción en la cartera vencida en Q. 709.51 miles (-30.85%), ocasionado principalmente por la disminución en la cartera de Empresariales Menores.

La cartera bruta está compuesta en un 96.82% por cartera vigente y en un 3.18% por cartera vencida. La cartera de empresarial menor registro un total de Q. 29.29 millones, presentando un decremento interanual de Q.11.86 millones (-28.83%) y representa el 58.43% del total de la cartera (diciembre 2021: 73.27%). De igual manera, se ha observado una tendencia a la baja en esta cartera, mostrando un decremento promedio de 25.17% en los últimos cuatro períodos, como resultado de su enfoque en el sector de microcréditos. Por su parte, la cartera de microcréditos totalizó Q. 20.84 millones, mostrando un incremento de (+38.74%) y representando el 41.57% de la cartera. Asimismo, los microcréditos muestran una tendencia al alza, reflejando un crecimiento 3.40 veces desde el año 2019, derivado de la estrategia de fortalecimiento en la colocación en este tipo de crédito, dado que sus operaciones en recursos financieros, capital de trabajo y estructura de crédito, garantizan el repago de estas.

La cartera de créditos por actividad económica se compone principalmente por el sector de servicios y otros con (34.24%), seguido de Comercio con (26.82%) y servicios prestados a establecimientos financieros (14.35%), manteniendo la tendencia presentada en periodos anteriores. El resto de la cartera por sector económico se distribuye de la siguiente manera: industria manufacturera (11.36%), transporte y almacenamiento (6.35%), telecomunicaciones (3.18%), agricultura, ganadería, silvicultura, caza y pesca (2.44%), %) y, por último, construcción (1.26%), reflejando una diversificación en la cartera crediticia.





Fuente: Financiera MVA, S.A., y SIB **Elaboración:** PCR

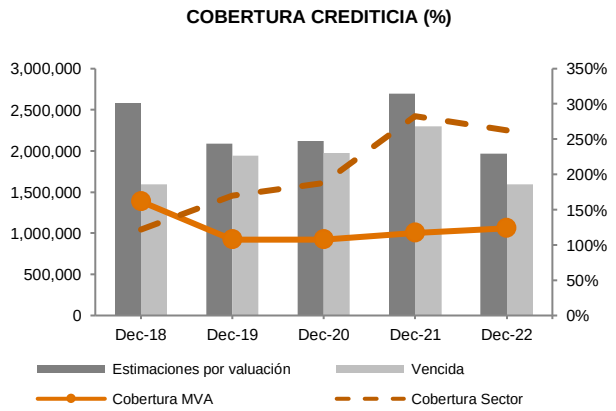
Calidad de la Cartera

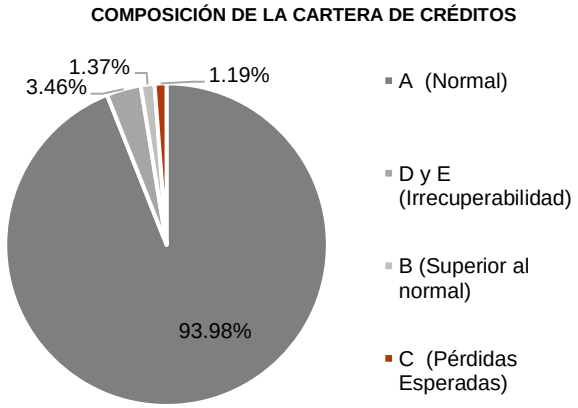
A la fecha de estudio, la cartera neta totalizó Q.48.10 millones, presentando una disminución de Q.5.40 millones (-10.09%) con respecto a diciembre de 2021 (Q.53.50 millones), derivado de la estrategia implementada por la Financiera; así como, por la estrategia de reducción en la cartera de empresarial menor. La cartera de créditos vencida se coloca en Q.1.59 millones, mostrando una disminución de Q.709.5 miles en comparación con el periodo anterior (diciembre 2021: Q.2.30 millones.

Considerando la contracción registrada en la totalidad de la cartera de créditos, el índice de morosidad a la fecha de estudio se situó en 3.18% el cual es ligeramente menor al presentado en diciembre de 2021 (4.09%), por la reducción de la cartera empresarial y por el aumento de los microcréditos; sin embargo, se mantiene por encima al presentado por el sector guatemalteco de financieras que se coloca en 1.25%. La financiera mostraba una tendencia al alza que es mermada por la baja de este año, reflejando la primera recuperación en este indicador a la fecha de análisis. Por su parte, el indicador de cobertura se ubica en 123.81%, mostrando un incremento de 6.75 p.p. con respecto al periodo anterior (diciembre 2021: 117.06%), por la baja de la totalidad de la cartera y el valor obtenido estuvo por similar a la cobertura promedio de los últimos 4 años (123.48%); sin embargo, el indicador de cobertura se mantuvo por debajo de la del sector que se ubicó en 262.54%.

Al realizar el análisis de la valuación de activos crediticios, se evidenció una mejora en la categoría de la cartera con exposición al riesgo normal (A) que pasó de representar 91.52% a un 93.98%, del total de la cartera. Por su parte, la cartera con exposición al riesgo superior al normal (B) pasó de representar un 1.37% a un 3.90% de forma interanual. La cartera con pérdida esperada (C y D) mostró un aumento de 1.00% a 1.47%, en comparación del año anterior. Por último, la cartera con alto riesgo de pérdida (E) presenta un decremento al pasar de 3.58% a 3.18%. En conclusión, la Financiera cuenta con una buena calidad crediticia, estando el 95.35% en calidad de normal y superior a normal.

Financiera MVA presenta una cartera concentrada geográficamente en Guatemala (83.71%); seguido de Chimaltenango, Sacatepéquez y Escuintla (7.14%); luego San Marcos, Quetzaltenango, Totonicapán, Sololá, Retalhuleu y Suchitepéquez (3.57%); Izabal, Chiquimula, Zacapa y El Progreso (2.00%); Alta Verapaz (1.40%); Jutiapa, Jalapa y Santa Rosa (0.82%); Petén (0.84%) y por último, Huehuetenango y Quiche (0.53%), indicando una diversificación en la otorgación de créditos en el país.





Fuente: Financiera MVA, S.A., y SIB **Elaboración:** PCR

Al 31 de diciembre de 2022, Financiera MVA presentó un decremento en su cartera de créditos, derivado de la estrategia de la reducción en la cartera empresarial menor. Pese a lo anterior, continúa manteniendo comportamientos similares a períodos anteriores, siendo su enfoque principal los sectores económicos: establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas e industria manufacturera. Asimismo, la calidad de la cartera mostró una mejora por la una reducción en la morosidad; y muestra un mayor nivel de cobertura sobre cartera en riesgo que protege a la institución ante pérdidas asociadas a los créditos otorgados.

Riesgo de Liquidez

Financiera MVA, posee un manual para la administración del riesgo de liquidez, el cual describe las políticas y normas relacionadas al presente riesgo. El objetivo de este manual es identificar, medir, controlar y monitorear aspectos cualitativos y cuantitativos del riesgo de liquidez asociados a la Financiera, con el fin de mejorar los procesos de administración de este y cumplir con requerimientos de supervisión, con los cuales la financiera asegura suficiente liquidez por medio de la restricción de acceso a fondos y tenencia de activos líquidos.

Para determinar la exposición al riesgo de liquidez, la institución cumple con lo establecido en el Reglamento para la Administración del Riesgo de Liquidez, anexo a la Resolución JM-117-2009 de Junta Monetaria; las instrucciones y lineamientos para la estimación de la liquidez en riesgo, contenidos en el Oficio No.5739-2009 del Superintendente de Bancos; así como con el Manual para la Administración del Riesgo de Liquidez de la Financiera, para ello se realizan los análisis del vencimiento de sus activos, pasivos, contingencias y compromisos, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, tomando en consideración los siguientes parámetros:

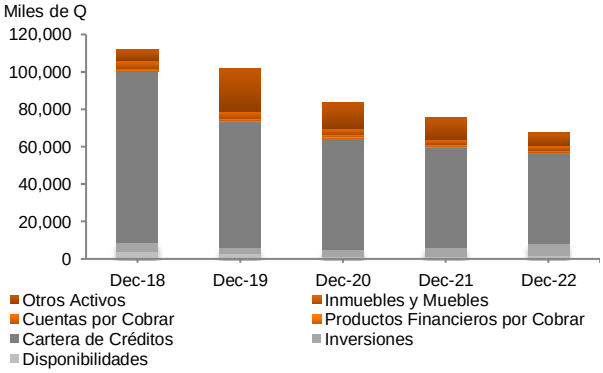
- **Bandas de tiempo:** se clasifican los saldos de las cuentas del balance a la fecha de la evaluación mensual, tanto en moneda nacional como moneda extranjera, de acuerdo con sus vencimientos, que se determina bajo los criterios y las bandas de tiempo que están establecidas en el Oficio citado anteriormente.
- **Establecimiento de la brecha de liquidez (BL) y brecha de liquidez acumulada (BLA), por banda de tiempo:** La brecha de liquidez es igual a la diferencia entre los activos y los pasivos, otras cuentas acreedoras, capital contable, contingencias y compromisos, tanto en moneda nacional como extranjera, en cada banda de tiempo.
- **Liquidez en Riesgo (LeR):** es el déficit de los activos líquidos disponibles para cubrir la brecha de liquidez acumulada negativa, determinada en alguna de las primeras cinco bandas de tiempo. Para estos efectos, dicha liquidez en riesgo es la diferencia entre los activos líquidos clasificados en las bandas de tiempo posteriores a la banda en la cual se determinó la deficiencia y el valor absoluto de la brecha de liquidez acumulada negativa.
- **Prueba Ácida:** calculada como el cociente de los activos líquidos y los pasivos inmediatos, para cada una de las bandas de tiempo definidas. Cuando la institución presente desvíos considerables y/o reiterados y menores a la relación de 1 por 1 en los resultados de estas pruebas, se activan las alarmas para corregirlos.
- **Razones de Liquidez Ajustadas:** miden la capacidad que tiene la Financiera para cumplir con los retiros imprevistos que se pueden presentar en las cuentas de depósitos y otras obligaciones a vencimiento dentro de los plazos establecidos, excluyendo los fondos comprometidos para cumplir con los requerimientos de encaje bancario. Con este criterio, la razón de liquidez ajustada es calculada como el cociente de los activos líquidos ajustados entre los pasivos inmediatos ajustados, para cada uno de los plazos especificados.
- **Pruebas de Tensión:** la institución elabora pruebas de tensión con 2 escenarios, uno de tensión moderada y otro con tensión severa, para tal efecto debe considerar los aspectos de la situación de la liquidez, así como la liquidez del mercado, como los supuestos que se indican como parte de dicho artículo, y lo establecido en el Manual para la Administración de Riesgo de Liquidez vigente.

Activos

A la fecha de análisis, Financiera MVA presenta un total de activos de Q.67.38 millones, reflejando un decremento de Q.8.15 millones (-10.79%), con respecto a diciembre 2021 (Q.75.53 millones). Lo anterior derivado de la reducción en la cartera de créditos en Q. 5.40 millones (-10.09%), principalmente en la cartera empresarial. De igual manera, los bienes realizables presentaron una disminución interanual de Q. 2.74 millones (-46.90%), al igual que Otras inversiones, con un decremento de Q. 2.02 millones (-45.35%). No obstante, las disponibilidades presentaron un crecimiento de Q. 364.63 miles (+26.58%), al igual que las inversiones aumentaron en Q.2.06 millones (+45.35%). Las inversiones de la Financiera están compuestas principalmente por bonos del tesoro de la República de Guatemala (Certibonos), los cuales cuentan con una tasa de interés anual de 7.13% y con vencimiento para el año 2027.

Adicionalmente, el rubro de inmuebles y muebles presenta disminución interanual de Q.401.74 miles (-14.11%); por la adquisición de nuevos equipos por valor de Q.140,006 menos depreciación acumulada y bajas Q. 541,742. Adicionalmente, los productos financieros por cobrar presentaron un decremento interanual de Q.83.08 miles (-13.10%); por vencimiento de certificados de depósitos (CDP´S) en Banguat por Q.4.0 millones, en fecha 13 de diciembre 2022. Sin embargo, las cuentas por cobrar presentaron un incremento interanual de Q.64.93 miles (+6.57%) y de la misma forma los cargos diferidos mostraron aumentos interanuales de Q.19.50 miles (+1.66%).

EVOLUCIÓN DE LA ESTRUCTURA DEL ACTIVO



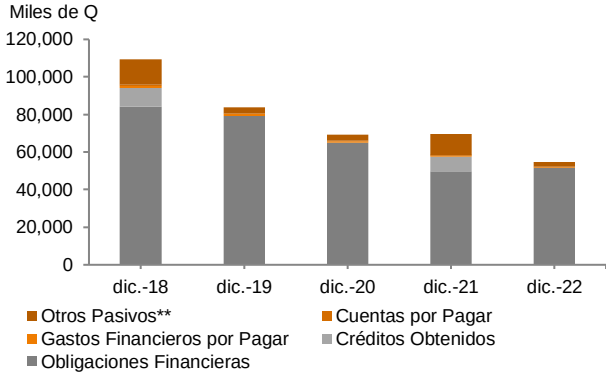
Fuente: Financiera MVA, S.A. **Elaboración:** PCR

Pasivos

Al 31 de diciembre de 2022, el pasivo de la Financiera totalizó Q.55.42 millones reflejando un decremento de Q.8.38 millones (-13.13%) con respecto a diciembre de 2021 (Q.63.80 millones). Lo anterior derivado del decremento en créditos obtenidos en Q.7.83 millones (-100.00%), específicamente de Instituciones financieras nacionales. Así mismo, las otras cuentas acreedoras presentaron un decremento de Q. 1.24 millones (-63.7%). La contracción neta en los pasivos se registra pese al crecimiento de las cuentas por pagar por Q.134.01 miles (61.0%).

Por medio de la resolución de Junta Monetaria No. JM-34-97, fue autorizada la emisión de "Pagarés Financiera Uno-1" cambiado a pagarés Financiera MVA según resolución JM-44-2012 del 18 de abril del 2012 por Q500 millones. Los pagarés se encuentran garantizados con la totalidad de los activos de la financiera y el plazo de estos títulos de crédito está dentro de los límites de tres hasta veinticinco años y estos se amortizan al vencimiento.

EVOLUCIÓN DE LA ESTRUCTURA DE PASIVOS (%)



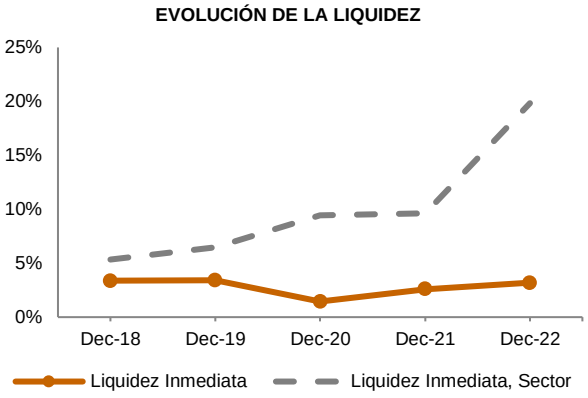
Fuente: Financiera MVA, S.A. **Elaboración:** PCR

Fondeo

La financiera tiene aprobadas dos líneas de crédito que suma un total autorizado de Q. 14 millones, con plazo de 365 días:

- Línea de crédito con Banco Agromercantil de Guatemala, S.A. con garantía fiduciaria por Q.10,000,000.00 según contrato No. 95 de fecha 26 de julio de 2017, a una tasa de interés anual efectiva para el año 2021 y 2022 del 6% y 7.23%, respectivamente, sobre los saldos adeudados con fecha de vencimiento el 01 de diciembre de 2023.
- Línea de crédito con Banco G&T Continental, S.A. con garantía fiduciaria por Q.4,000,000.00 según contrato número 63 de fecha 13 de junio de 2016, a una tasa de interés anual variable para el año 2021 y 2022 del 6% y 7.25%, respectivamente, y con fecha de vencimiento el 21 de junio de 2023.

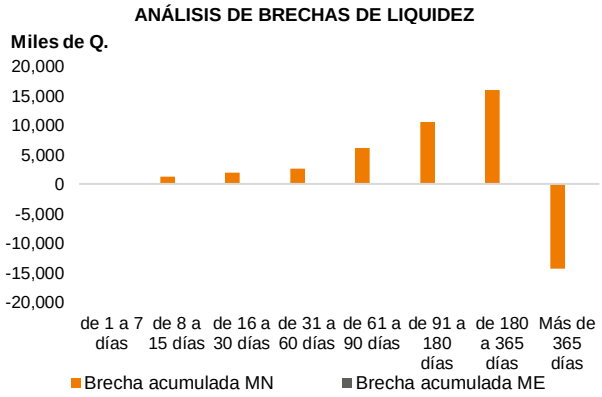
Derivado de lo anterior, el índice de liquidez inmediata se sitúo en 3.19%, siendo levemente mayor al año anterior (diciembre 2021: 2.60%), producto del incremento en mayor proporción de las disponibilidades (+26.58%) con relación a las obligaciones financieras (+2.99%). Dicho indicador se encuentra por debajo del presentado en el sector de financieras privadas que se sitúa en 19.83%, a pesar de esto se coloca ligeramente por arriba del promedio de los últimos 5 años (2.99%). A la fecha de análisis, la liquidez se mantiene adecuada para realizar el pago de los compromisos en el corto plazo.



Fuente: Financiera MVA, S.A. **Elaboración:** PCR

Brechas de Liquidez

Respecto a las brechas de liquidez, a la fecha de estudio la Financiera muestra descalces positivos en moneda nacional hasta la séptima banda (más de 365 días), en el caso de la octava banda mayor a 365 días se observa un descalce. En moneda extranjera, no presentó descalces negativos derivado de la naturaleza de los pasivos de la Financiera que son en moneda local. Los escenarios presentados por la Financiera son normales por la naturaleza de las industrias que componen su cartera, las brechas de liquidez es adecuada para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo.



Fuente: Financiera MVA, S.A. **Elaboración:** PCR

Riesgo de Solvencia

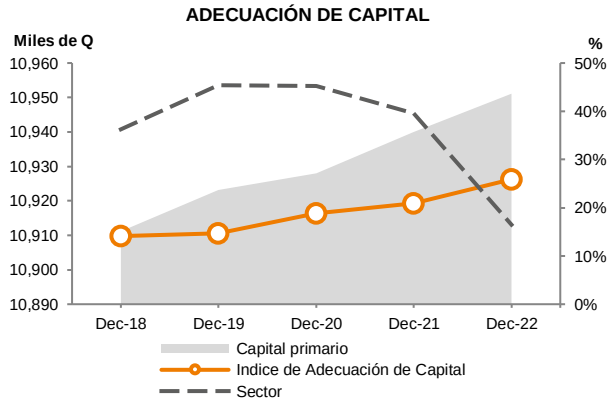
Al 31 de diciembre de 2022, el patrimonio de Financiera MVA, S.A., totalizó Q.11.96 millones reflejando un incremento de Q.245.46 miles (+1.92%) con relación al período anterior (diciembre 2021: Q.11.73 millones). Lo anterior es resultado del incremento en los resultados de ejercicios anteriores que se colocan en Q.783.24 miles, mostrando un crecimiento interanual de Q.211.18 miles (+36.92%). Adicionalmente, se presenta un incremento interanual de 3.27% equivalente a Q.11.12 miles en las reservas de capital totalizando Q.351.10 miles. Adicionalmente, se observa el aumento de los resultados del ejercicio por Q.3.16 miles (+1.42%).

Derivado de los resultados presentados en el patrimonio, el indicador de adecuación de capital de la Financiera se coloca en 25.90% siendo mayor en 4.95 p.p. al registrado en el periodo anterior (diciembre 2021: 20.95%) y ubicándose por encima del registrado por el sector de financieras que se coloca en 16.49%. Es importante mencionar que dicho indicador cumple con la regulación que exige un mínimo legal requerido del 10% y se refleja un adecuado nivel en el mismo.

A la fecha de estudio, Financiera MVA presenta un indicador de endeudamiento que se sitúa en 4.57 veces, siendo menor al presentado en el periodo anterior cuando se colocó en 5.27 veces. La variación registrada en dicho rubro se debe al decremento interanual mostrado en los pasivos (-11.54%) ante el incremento interanual presentado en el patrimonio (+1.92%). Por lo que, los indicadores de solvencia de la Financiera presentan mejores posiciones al ser comparados con los indicadores registrados a diciembre de 2021.

Por su parte, el índice de patrimonio con relación a cartera de créditos (PCC) se situó en 24.67%, siendo mayor al período anterior (diciembre 2021: 21.77%) y mayor al índice del sector (17.79%). Y al analizar el Patrimonio con relación a activos (PA) se situó en 17.75%%, mayor al registrado durante el período anterior (diciembre 2021: 15.54%) y al indicador del sector bancario (diciembre 2022: 9.56%). Por último, patrimonio con relación a captaciones (PC) se situó en 23.27% menor interanualmente a (diciembre 2021: 23.52%) y ubicándose por arriba del sector (12.38%), todo esto se debe al fortalecimiento del patrimonio.

Es importante destacar que los tres indicadores se encuentran muy similares a lo evidenciado por el sector bancario, mostrando estabilidad y a la vez una mejora en la solidez del patrimonio respecto a sus activos, cartera de créditos y captaciones, lo cual, le permite hacer frente a escenarios adversos e inciertos en la economía.



Fuente: Financiera MVA, S.A. **Elaboración:** PCR

Riesgo de Mercado

Financiera MVA, cuenta con un manual para la administración del riesgo de mercado en el cual dicho riesgo es definido como el riesgo que el valor de un activo financiero se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, de cambio monetario, en los precios accionarios y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados de valores. Asimismo, la administración de la financiera establece límites respecto al riesgo de mercado, en cuanto al riesgo de tasa de interés, de tipo de cambio y de inversiones.

Riesgo Cambiario

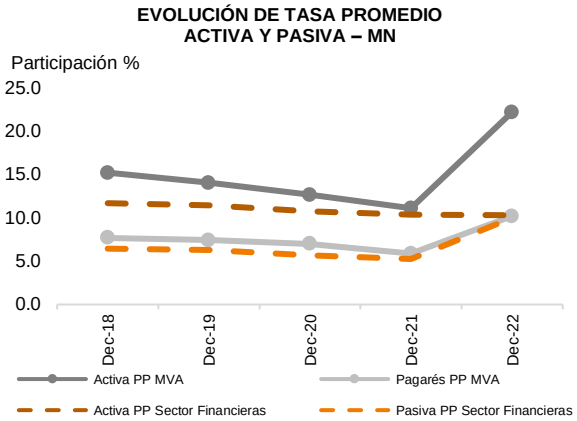
Financiera MVA, a través de su manual para la Administración Integral de Riesgos, define el riesgo cambiario como aquel que puede surgir en las posiciones abiertas en divisas extranjeras, las cuales pueden provocar pérdidas potenciales debido a la variación de estas. Para la Financiera, dicho riesgo es bajo dado que la entidad no realiza la promoción y manejo de productos en moneda diferente al quetzal a excepción de la compraventa de divisas en un porcentaje bajo. Al 31 de diciembre de 2022, la Financiera presenta una menor posición global en moneda extranjera de Q.20.18 miles, equivalente al 0.17% del patrimonio, debido al decremento de activos en moneda extranjera (-76.84%); por lo que, en conclusión, la financiera presenta una menor exposición global, lo que reduce la exposición de riesgo ante el tipo de cambio.

POSICIÓN CONTABLE GLOBAL

Miles de Q.	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22
a. Activos en ME	1,030	191	36	87	20
b. Pasivos en ME	-	-	-	-	-
c. Posición de Cambio en Balance ME	1,030	191	36	87	20
d. Posición neta en derivados en ME	-	-	-	-	-
e. Posición Global en ME	1,030	191	36	87	20
f. Posición Global ME /Patrimonio Efectivo	**9.14%**	**1.68%**	**0.31%**	**0.74%**	**0.17%**

Fuente: Financiera MVA, S.A. / **Elaboración:** PCR

Riesgo de Tasas de interés
Con el propósito de realizar una correcta gestión de las tasas de interés, Financiera MVA realiza una serie de procesos, dentro de los cuales, se encuentran la administración de los descalces de las tasas de interés, el análisis de la ocurrencia respecto a la tasa a aplicar a los futuros flujos de fondos y los ajustes de tasa, así como el monitoreo de las tasas del sector. A la fecha de análisis, la tasa ponderada en moneda nacional respecto a pagarés financieros fue de 10.20% y de préstamos en moneda nacional de 22.20% (diciembre 2021: 5.88% y 11.11%). Adicional cabe resaltar que la tasa ponderada respecto a préstamos en moneda nacional se ubicó por arriba del sector de financieras para la fecha de análisis (10.30%) y por debajo de la tasa del sector bancario (10.0%); por lo que se observa un margen de intermediación positivo.



Fuente: Financiera MVA, S.A. / **Elaboración:** PCR

Riesgo Operativo

Financiera MVA posee un manual designado a la administración del riesgo operacional. Dicho manual establece las políticas, procedimientos, lineamientos y principios generales que la Financiera utilizará para administrar y controlar el riesgo operativo. La Financiera define el riesgo operacional como la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas en el recurso humano, procesos, tecnología o infraestructura por la ocurrencia de acontecimientos externos. Además, el comité de gestión de riesgos será el encargado de proponer al consejo de administración la actualización de políticas, objetivos, límites, procedimientos y sistemas para el control de la administración del riesgo operacional. Como consecuencia de la pandemia COVID-19, la Financiera crea un plan de continuidad de negocio que busca establecer a través del desarrollo de prácticas sólidas, la continuidad en la operación de negocio de la financiera.

Riesgo Tecnológico
Debido al crecimiento acelerado del uso de la tecnología de la información, así como la evolución en la forma de su utilización, Financiera MVA, cuenta con un manual para la administración del riesgo tecnológico, con el fin de diseñar e implementar mejores y efectivos procesos, para generar oportunidades de crecimiento, así como la posibilidad de contar con información veraz y oportuna para la toma de decisiones. El departamento de Información Tecnológica (TI), está a cargo de la administración de todos los recursos tecnológicos, por lo cual ha segmentado las tareas para que exista una mejor administración. Debido a lo anterior, el manual establece la estructura organizacional de TI, con el fin de establecer el papel de cada uno dentro de la entidad. El riesgo tecnológico es contemplado en el plan de continuidad ante la pandemia COVID-19, sin embargo, se establece que la Financiera cuenta con una infraestructura tecnológica sólida la cual asegura un riesgo de bajo nivel.

Prevención de Lavado de Activos
Financiera MVA, cuenta con un manual de prevención de lavado de dinero u otros activos y financiamiento del terrorismo, el cual tiene como objetivo establecer programas para administrar dicho riesgo. Además, el consejo de administración es el encargado de aprobar la gestión de la prevención de lavado de dinero u otros activos, así como, su revisión y la aprobación periódica de los aspectos inherentes a dicha gestión.

La Financiera cuenta también con un plan de continuidad de negocio, en el cual evalúan los planes de recuperación, el plan de gobierno y gestión donde se ve la evolución de indicadores de sus procesos y su plan de políticas, se detalla el plan estratégico y sus medidas preparatorias. Derivado de lo anterior se evalúa que la Financiera maneja un nivel de manejo sobresaliente en el manejo de riesgo operativo en la institución.

Resultados Financieros

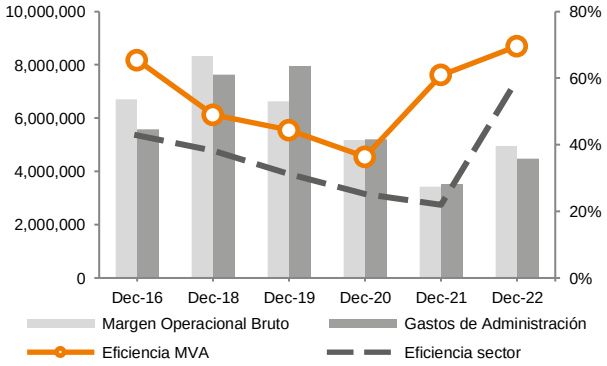
Al 31 de diciembre de 2022, Financiera MVA presenta un total de ingresos que alcanza los Q.10.30 millones reflejando una disminución de Q.878.09 miles (-7.86%), a partir del total presentado en diciembre de 2021 (Q. 11.18 millones). El decremento reflejado en los ingresos se deriva a la menor colocación de productos financieros que presentan una disminución de Q.156.05 miles (-1.50%) por operaciones de factoraje, percibiendo una reducción en las comisiones por Q.524.74 miles (-61.88%); esto debido a la estrategia de una menor colocación en la cartera de empresarial menor. Cabe mencionar que el decremento en los ingresos también se vio afectado por la disminución de: productos por servicios y otros productos de operaciones que disminuyeron en Q.204.49 miles (-88.98%), productos extraordinarios que disminuyeron en Q. 9.29 miles (-75.89%); sin embargo, productos de ejercicios anteriores aumentaron en Q.16.47 miles (+531.26 veces%).

Por su parte, los gastos totales registraron un total de Q.9.93 millones, reflejando una disminución interanual de Q.797.91 miles (-7.44%). El decremento es derivado, de la disminución en Q 1.17 millones (-27.25%) en los gastos financieros, como resultado de percibir una menor cantidad por concepto de intereses (-26.73%), así como una disminución significativa en comisiones con (-79.7%). Sin embargo, pese al decremento de los gastos totales, se registró un crecimiento en los gastos por servicios, de administración y otros en Q.359.22 miles (+32.55%), debido al aumento en las cuentas incobrables y de dudosa recuperación (+45.55%), así como en la variación cambiaria (+40.0%) //ojo que la variación cambiaria no es significativa.

Financiera MVA presenta un margen operacional bruto de Q.4.40 millones mostrando una disminución interanual de (-11.14%), equivalente a Q.552.31 miles (diciembre 2021: Q.4.96 millones). Por su parte, el decremento registrado en el margen operacional bruto se debe al aumento en otros gastos de operación en Q.809.59 miles (+45.75%) y al decremento en los productos por servicios de Q.202.29 miles (-90.24%).

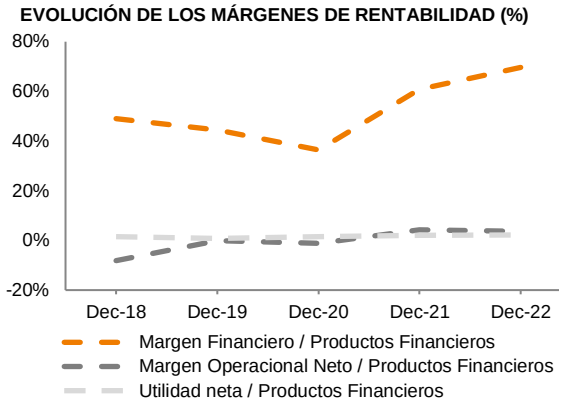
Por lo que, a la fecha de análisis, la Financiera presenta un indicador de eficiencia que se sitúa en 69.66% siendo mayor en 8.80 p.p. al indicador presentado en el periodo anterior cuando se colocaba en 60.90%. El indicador presentado por la Financiera se coloca por encima del presentado por el sector (59.70%), considerando que dentro del sector existen financieras pertenecientes a grupos financieros que por su tamaño presentan mejores índices de eficiencia. Es Importante destacar la tendencia al alza en la eficiencia de la financiera, y su impacto para tener mejores indicadores de rentabilidad.

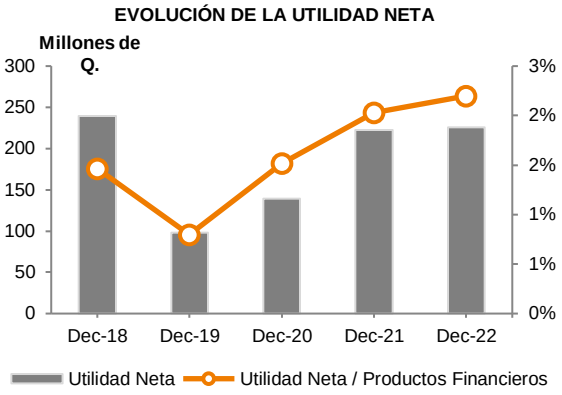
EVOLUCIÓN DEL INDICADOR DE EFICIENCIA



Fuente: Financiera MVA, S.A., y SIB **Elaboración:** PCR

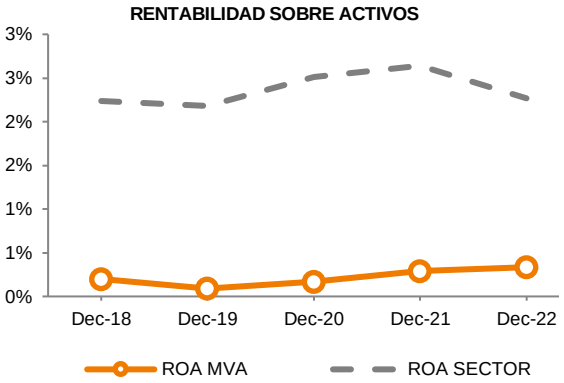
Al 31 de diciembre del 2022, la utilidad neta totalizó Q.225.46 miles, siendo esta ligeramente mayor en Q.3.16 miles (+1.42%), a la presentada en el periodo anterior (diciembre 2021: Q.122.30 miles). El incremento presentado en la utilidad es atribuible a los resultados mostrados por productos por servicios y otros productos de operaciones y pese al incremento en los gastos por servicios, de administración y otros en Q.359.22 miles (+5.59%) y la reducción en los ingresos financieros (-6.23%), por la reducción de la cartera.



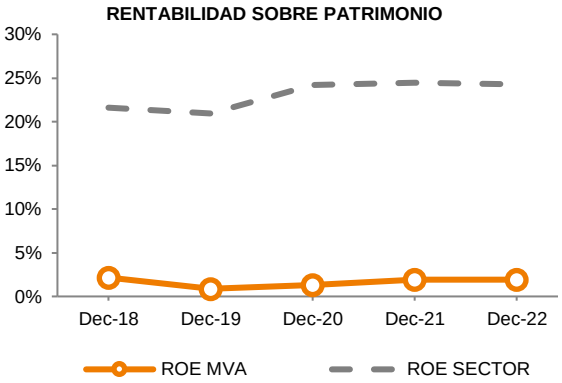


Fuente: Financiera MVA, S.A., y SIB **Elaboración:** PCR

De manera consecuente se observa un comportamiento similar al periodo anterior registrado en las utilidades netas, los indicadores de rentabilidad se presentan similares a los registrados en el periodo anterior. El indicador de rentabilidad sobre activos ROA se sitúa en 0.33% siendo ligeramente mayor en 0.04 p.p. al presentado en el periodo anterior (diciembre 2021: 0.29%). Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre patrimonio ROE se coloca en 1.89%, similar al presentado en (diciembre 2021: 1.89%. El sector presenta indicadores que se colocan por encima de los presentados por la financiera: ROA: 2.27% y ROE: 24.31%. En conclusión, la mejora se debe al aumento en la utilidad, y el alza que hay también en los activos y el patrimonio; a pesar de estar por debajo del sector, se observa una recuperación con tendencia al alza, reflejando leves aumentos en los indicadores.



Fuente: Financiera MVA, S.A. y SIB **Elaboración:** PCR



Fuente: Financiera MVA, S.A., y SIB **Elaboración:** PCR

Al 31 de diciembre de 2022, los ingresos totales de Financiera MVA, S.A. disminuyeron, producto del decremento en la cartera de créditos; ya que, ellos tienen como estrategia de ir reduciendo la cartera empresarial menor e ir aumento los microcréditos. A pesar de la baja en ingresos por cartera, tiene una mayor disminución en gastos, por lo que hay una mejora en la rentabilidad a este periodo por el aumento de la utilidad; por lo que los niveles de rentabilidad son ajustados y si se encuentran por debajo del sector.

ANEXOS

BALANCE GENERAL
(Valores en Miles)

FINANCIERA MVA, S.A.

Valores en Quetzales	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22
Total, Activos	**111,744**	**101,549**	**83,733**	**75,531**	**67,378**
Disponibilidades	3,657	2,748	956	1,296	1,641
Inversiones	4,750	3,133	3,996	4,546	6,607
Cartera de Créditos, Neta	91,938	67,492	59,448	53,499	48,102
Vigente	92,924	67,640	59,597	53,891	48,481
Vencida	1,598	1,939	1,972	2,300	1,591
Estimaciones por valuación	(2,584)	(2,087)	(2,121)	(2,692)	(1,969)
Productos Financieros por Cobrar	1,038	559	869	634	551
Cuentas por Cobrar	254	947	1,257	988	1,053
Bienes Realizables	0	15,447	7,316	5,846	3,104
Inversiones Permanentes	249	249	249	249	249
Otras Inversiones	4,250	5,867	5,004	4,454	2,434
Inmuebles y Muebles	4,340	3,788	3,266	2,846	2,444
Cargos Diferidos	1,267	1,318	1,373	1,173	1,192
PASIVO	**100,474**	**90,181**	**72,226**	**63,796**	**55,418**
Créditos Obtenidos	9,850	0	0	7,830	0
Obligaciones Financieras	84,303	79,325	65,061	49,897	51,390
Gastos Financieros por Pagar	1,129	1,039	840	447	454
Cuentas por Pagar	463	281	228	220	354
Provisiones	600	431	488	589	424
Otras Obligaciones	2,565	2,565	2,565	2,565	2,047
Créditos Diferidos	709	294	269	300	41
Otras Cuentas Acreedoras	856	6,246	2,776	1,949	708
CAPITAL CONTABLE	**11,269**	**11,368**	**11,507**	**11,734**	**11,960**
Capital Pagado	10,595	10,595	10,595	10,600	10,600
Reservas de Capital	316	328	333	340	351
Resultados de Ejercicios Anteriores	119	346	440	572	783
Resultados del Ejercicio	239	98	139	222	225
Patrimonio + Total Pasivos	**111,744**	**101,549**	**83,733**	**75,531**	**67,378**

Fuente: Financiera MVA, S.A. **Elaboración:** PCR

ESTADO DE RESULTADOS
(Valores en Miles)

FINANCIERA MVA, S.A.

Valores en Quetzales	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22
Productos Financieros	16,348,315	12,337,346	9,168,596	10,935,170	10,254,384
Gastos Financieros	8,339,259	6,853,484	5,829,352	4,276,828	3,111,594
Margen Financiero Bruto	**8,009,056**	**5,483,862**	**3,339,244**	**6,658,342**	**7,142,790**
Productos por Servicios y otros de operación	196,389	77,934	453,641	229,804	25,315
Gastos por Servicios y otros de operación	1,579,619	387,668	356,915	1,931,742	2,764,012
Gastos de Administración	7,957,524	5,193,483	3,534,421	4,490,015	4,016,961
Resultado Operacional	**-1,331,698**	**-19,355**	**-98,451**	**466,389**	**387,132**
Productos Extraordinarios	1,562,957	91,111	239,537	12,238	2,950
Egresos Extraordinarios	6,708	260,924	4,900	33,074	41,182
Productos y Gastos de Ejerc. Ant.	14,804	289,255	15,751	31	16,500
Productos de Ejerc. Anteriores	14,804	289,255	15,751	31	16,500
Gastos de Ejerc. Anteriores	0	0	0	0	0
Utilidades antes de Impuestos	**239,355**	**100,087**	**151,937**	**445,584**	**365,400**
Impuesto sobre la Renta	0	1,698	12,623	223,284	139,941
Utilidad Neta	**239,355**	**98,389**	**139,314**	**222,300**	**225,459**

Fuente: Financiera MVA, S.A. **Elaboración:** PCR

INDICADORES FINANCIEROS

Financiera MVA, S.A.	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22
Índice de Adecuación de Capital	14.12%	14.72%	18.84%	20.95%	25.90%
Sector	36.28%	45.40%	45.21%	39.51%	16.490%
Liquidez Inmediata	4.28%	3.42%	1.45%	2.60%	3.19%
Sector	6.24%	6.49%	9.43%	9.62%	19.83%
Solvencia					
Patrimonio en relación con Activos	10.08%	11.19%	13.74%	15.54%	17.75%
Sector	10.75%	10.53%	10.80%	10.89%	9.56%
Patrimonio sobre Cartera de Créditos	11.92%	16.34%	19.36%	21.77%	24.67%
Sector	69.09%	125.27%	153.37%	152.26%	17.79%
Patrimonio sobre Captaciones	13.19%	14.15%	17.46%	23.52%	23.27%
Sector	12.57%	11.96%	12.59%	13.01%	12.38%
Rentabilidad					
Rentabilidad sobre Patrimonio	2.16%	0.88%	1.33%	1.89%	1.89%
Sector	21.64%	20.94%	24.21%	24.46%	24.31%
Rentabilidad sobre Activos	0.20%	0.09%	0.17%	0.29%	0.33%
Sector	2.24%	2.18%	2.51%	2.64%	2.27%
Eficiencia	120.12%	100.37%	102.87%	90.59%	69.66%
Sector	38.31%	31.22%	25.19%	21.97%	59.73%
Calidad de Activos					
Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo	161.68%	107.62%	107.57%	117.06%	123.81%
Sector	121.88%	169.55%	187.72%	282.66%	262.54%
Índice de morosidad	1.69%	2.79%	3.20%	4.09%	3.18%
Sector	4.53%	3.63%	3.51%	1.94%	1.25%
Legal	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	110.00%

Fuente: Financiera MVA, 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 la misma, 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.