

Financiera Summa S.A.

Comité No. 17/2024							
Informe con EEFF auditados al 31 de diciembre de 2023				Fecha de comité: 05 de abril de 2024			
Periodicidad de actualización: Semestral				Sector Financiero de Guatemala			
Equipo de Análisis							
Walter Reyes wreyes@ratingspcr.com		Luisa Ochoa lochoa@ratingspcr.com		(502) 6635 2166			
HISTORIAL DE CLASIFICACIONES							
Fecha de información	dic-19	dic-20	dic-21	Jun-22	Dic-22	Jun-23	Dic-23
Fecha de comité	27/03/2020	25/03/2021	16/06/2022	27/10/2022	24/03/2023	24/08/2023	05/04/2024
Fortaleza Financiera	GT A-	GT A-	GT A-	GT A-	GT A-	GT A-	GT A-
Perspectiva	Negativa	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la Calificación

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

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 clasificación alcanzada entre las categorías AA y B.

“La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La clasificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento.

Racionalidad

En Comité de Calificación de Riesgo, PCR decidió mantener la calificación de **GT A-** con perspectiva **estable** a la fortaleza financiera de Financiera Summa, S.A. con información al **31 de diciembre de 2023**. La calificación se fundamenta en la otorgación de créditos en los productos Leasing y Factoraje manteniendo su enfoque en industrias manufactureras, comercio y establecimientos financieros, lo que le ha permitido generar resultados positivos fortaleciendo el patrimonio, mostrando adecuados niveles de solvencia. La calificación también considera la desmejora en sus niveles de rentabilidad en el periodo analizado. Adicionalmente, se toma en consideración la experiencia de Financiera Summa en el sector.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

Leve aumento en la cartera de créditos: Al 31 de diciembre de 2023, Financiera Summa muestra una mayor composición de cartera en Leasing y Factoraje, así como también se registra un incremento en los préstamos y préstamos revolventes, esto causo que la cartera mostrara un alza a la fecha manteniendo su enfoque principal en comercio, industrias manufactureras y establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a las personas. A raíz de lo anterior, la morosidad mostró un decremento derivado de una disminución en el perfil de vencidos mostrando una buena gestión en sus periodos de cobro por parte de la financiera, de la misma manera al observar la concentración por valuación de riesgo, más del 90% se encuentra en categoría normal por lo que se puede concluir que Financiera Summa cuenta con una calidad de cartera sana y adecuada.

Alza en niveles de liquidez: Al 31 de diciembre de 2023, la liquidez de Financiera Summa presentó un incremento interanual producto de un alza en las disponibilidades comparada con un decremento en las obligaciones financieras, históricamente la liquidez de la financiera había mostrado una caída hasta el periodo actual donde se mostró una recuperación, aunque se mantiene debajo del sector, la financiera es capaz de hacerle frente a sus obligaciones en el corto plazo.

Mejora en los indicadores de solvencia: Al 31 de diciembre de 2023, Financiera Summa, S.A. registró un leve aumento en su patrimonio a raíz de las reservas de capital y en el capital pagado, dicho aumento a pesar de que no fue significativo permitió tener una mejora en sus indicadores de solvencia, esto evidencia que la financiera tiene un soporte patrimonial adecuado que le permite hacer frente a escenarios adversos e inciertos que pueden ocurrir a raíz de fluctuaciones de mercado, asimismo, el índice de adecuación de capital presentó una leve desmejora en comparación al periodo anterior y se ha mantenido en niveles similares durante los últimos periodos estando por encima del mínimo requerido y ubicándose por debajo del sector.

Desmejora en la utilidad neta y en los indicadores de rentabilidad. Al 31 de diciembre de 2023, los productos financieros mostraron un decremento, principalmente por la negociación de títulos-valores, esto se vio reflejado en el margen financiero bruto el cual mostró una disminución, esto afectó a los demás márgenes causando una disminución tanto en el margen operacional bruto y neto llevando así a una desmejora interanual en la utilidad neta. Lo anterior, reflejo un impacto negativo en los indicadores de rentabilidad los cuales tuvieron una reducción posicionándose en niveles similares a prepandemia, asimismo se toma en cuenta que están por debajo del sector, pero se considera como una rentabilidad adecuada.

Factores Clave

Factores que podrían mejorar la calificación

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

Factores que podrían disminuir la calificación

- Decremento constante en la colocación de créditos, afectando su calidad crediticia
- Desmejora sostenida en los niveles de liquidez.
- Desmejora sostenida en la utilidad neta y por ende en los indicadores de rentabilidad.

Limitaciones a la Calificación

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

Limitaciones potenciales (riesgos previsible): 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.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la metodología para *Clasificación de Bancos e Instituciones Financieras* vigente del Manual de Clasificación de Riesgo aprobado en Comité de Metodologías con fecha 05 de agosto de 2022.

Información utilizada para la clasificación

1. **Información financiera:** Estados Financieros auditados de Financiera Summa S.A al 31 de diciembre de 2019 al 31 de diciembre de 2023, que se encuentran de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de Guatemala, entidad encargada del control y vigilancia de las instituciones del sistema financiero.
2. **Manuales:** Administración de Riesgos Integral, Riesgo de Liquidez, Riesgo de Mercado, Riesgo Operacional y Riesgo Crediticio. Manual de Cumplimiento de Prevención de Lavado de Dinero u Otros Activos y Financiamiento del Terrorismo.

Panorama Internacional

Según las Perspectivas económicas mundiales del Banco Mundial, se prevé que el crecimiento económico global será moderado, donde se espera alcanzar un 2.4% para 2024, siendo el tercer año consecutivo de desaceleración. Entre los factores que pueden seguir causando la desaceleración se encuentran la prolongación del conflicto en Oriente Medio, lo que podría interrumpir el suministro global de petróleo y provocar un aumento en los precios de la energía y los alimentos, causando un alza en la inflación en todas las regiones; entre otros riesgos existentes, están las tensiones geopolíticas y comerciales y la posibilidad de que China no presente el crecimiento esperado. A lo anterior, se le suma una demanda externa más débil, condiciones financieras más ajustadas y desastres naturales relacionados con el cambio climático.

Adicionalmente, se estima que el nivel general de inflación a escala mundial descienda a 5.8% en 2024. En ese sentido, la inflación aún no ha regresado a los objetivos de los bancos centrales en muchas economías, esto aunado con la proyección de que la mayoría de los precios de los productos básicos permanezcan por encima de los niveles prepandemia, propiciado

que los hogares, las empresas y principales importadores de materia prima continuarán soportando precios elevados. Por otro lado, los choques de oferta de alimentos en las economías emergentes están siendo afectados por las condiciones del fenómeno de El Niño, lo que conlleva precios de alimentos elevados y aumento en el deterioro de seguridad alimentaria.

Con respecto a las condiciones climáticas, el fenómeno de El Niño es uno de los riesgos más altos para las economías y se proyecta que este continúe durante 2024, aumentando la probabilidad de un incremento en las temperaturas globales y de patrones climáticos disruptivos que podrían dañar la producción agrícola. Además, las tormentas e inundaciones frecuentes podrían dañar la infraestructura crítica, incluyendo transporte y suministro de energía, llevando así a consecuencias para la actividad económica más amplias, como pérdidas significativas que pueden causar escasez de bienes y servicios.

En 2023, la región de América Latina y el Caribe experimentó una significativa desaceleración económica, con un crecimiento de solo el 2,2 %. Esta desaceleración se produjo en el contexto de una elevada inflación, condiciones monetarias restrictivas, debilidad del comercio mundial y fenómenos meteorológicos adversos. Para las perspectivas de la región se estima que tendrá un crecimiento del 2.3% para 2024. Los efectos persistentes de la restricción monetaria previa continuarán influyendo en el crecimiento a corto plazo. Por su parte, a medida que la inflación disminuya se prevé que los bancos centrales disminuyan las tasas de interés, permitiendo así el aumento de la inversión, siendo positivo para la región.

En comparación con otros países de la región, República Dominicana se destaca por liderar el mayor crecimiento proyectado, alcanzando un 5.1%. Este aumento es mayor a los dos últimos periodos, atribuido a una reducción en su inflación y un aumento en las actividades económicas, particularmente en el sector turístico. Seguido de cerca por Panamá, a pesar de que ha sido afectado por el cambio climático, proyecta un crecimiento del 4.6%, anticipando una mayor recaudación de ingresos fiscales. Por su parte, Costa Rica prevé un crecimiento de 3.9% impulsado por una mayor inversión extranjera directa, Guatemala, por su parte, proyecta un 3.5%, gracias al dinamismo que presentan sus actividades económicas ante una mayor demanda de créditos que se refleja en mayores proyectos en el país. El crecimiento de México se atenuará hasta el 2.6%, como consecuencia de la caída de la inflación y la disminución de la demanda externa. Asimismo, se proyecta que Perú se recupere de la contracción de 2023, con un crecimiento del 2.5% en 2024, respaldado por el aumento de la producción minera. Por último, se estima un crecimiento en Honduras por 3.2%, El Salvador por 2.3%, Bolivia por 1.5% y Ecuador por 0.7%.

Por parte de Estados Unidos, durante 2023 presentó una estabilidad en su economía, sobrepasando las proyecciones que se tenía en cuanto a su crecimiento ese año, la continuación de una actividad más fuerte de lo esperado en Estados Unidos se presenta como un riesgo al alza para la respectivas de las regiones con economías emergentes. Un crecimiento mayor a lo esperado podría ir acompañado de una disminución de la inflación y condiciones financieras más flexibles, debido a nuevas mejoras en la oferta laboral o productividad. Para las economías orientadas a la exportación con vínculos comerciales directos con Estados Unidos, como Asia Oriental y el Pacífico, América Latina y el Caribe se verían beneficiados ante estas condiciones. Asimismo, las exportaciones de commodities de las economías en desarrollo hacia Estados Unidos se verían beneficiadas ya que habría una demanda global más fuerte. Bajo ese escenario, podría haber una mejora en la demanda de las economías ya que existirían condiciones financieras más favorables, incluido un mayor apetito por el riesgo de inversiones globales, lo que podría aliviar la presión financiera y costos de endeudamiento en las regiones de economías emergentes y economías en desarrollo.

Contexto Económico

De acuerdo con la última información disponible del Banco de Guatemala (BANGUAT), al cierre del tercer trimestre del 2023, la actividad económica registró un crecimiento de 3.7% al tercer trimestre de 2023, por el aumento de la demanda interna (consumo final de los hogares e inversión); compensado, parcialmente, por la reducción de la demanda externa. Por el lado del origen de la producción, la mayoría de las actividades económicas registraron tasas de crecimiento positivas. En el cuarto trimestre de 2023, la actividad económica continuó mostrando un comportamiento positivo, lo cual se evidencia en el desempeño de los principales indicadores de corto plazo, como el Índice Mensual de la Actividad Económica (IMAE), el crédito bancario al sector privado y el ingreso de divisas por remesas familiares, entre otros. En ese contexto, se estima que el Producto Interno Bruto (PIB) habría crecido 3.5% en 2023, ritmo cercano a su tasa potencial, explicado, principalmente, por el dinamismo de la demanda interna, debido a la mejora en el gasto de consumo privado y por el aumento de la formación bruta de capital fijo (inversión).

Con respecto a la inflación, de acuerdo con los datos del BANGUAT a diciembre 2023, la inflación interanual se registra 4.18% siendo el valor más bajo desde el segundo semestre de 2022, este aún se presenta fuera del rango meta de la política monetaria de $4\% \pm 1$ p.p. que debido a los efectos del aumento de petróleo y sus derivados, sin embargo, esto es algo positivo puesto que las expectativas inflacionarias para el 2023 oscilaban entre un 6.6% aproximadamente, por lo que se espera que esta regrese a las nuevas metas establecidas, derivado de lo anterior, el BANGUAT tomo la decisión de mantener la tasa de interés de política monetaria en un 5%, mostrándose como algo positivo luego que esta había mantenido incrementos que oscilaban los 25 y 75 puntos básicos desde mayo 2022, luego de haberse mantenido sin cambios desde junio 2020.

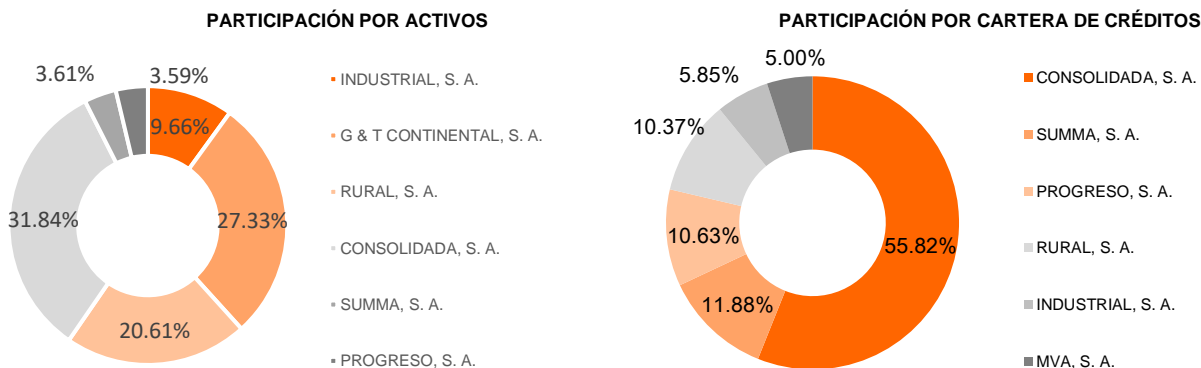
Según datos del BANGUAT, para el 31 de diciembre de 2023 la deuda pública de Guatemala se situó en Q. 137,609.1 millones mostrando una reducción interanual del 0.8% en comparación al cierre de diciembre de 2022. La deuda pública guatemalteca medida en quetzales se compone en su mayoría por interna (91%) seguido en menor medida por la externa (9%). Según estimaciones del Ministerio de Finanzas de Guatemala (MINFIN) se espera que la deuda pública cierre el año 2023 represente un 27.8% del PIB estimado por el BANGUAT, de la deuda total, se espera que 63% corresponda a

deuda interna y 37% a deuda externa, es importante mencionar que la estrategia de financiamiento que se llevara a cabo para el ejercicio fiscal 2023 respecto a las colocaciones previstas, servirá para mitigar el riesgo cambiario por medo de la implementación de mecanismos que fomenten el desarrollo interno del mercado de valores públicos.

Guatemala ha presentado un buen dinamismo económico luego de la recuperación económica en 2022 y durante el año 2023 su economía se caracterizó por mostrar un aumento mayor a su potencial. En ese sentido, aunque se proyectaba una ligera contracción a inicios de 2023 se espera a finales se presente un crecimiento mayor al de 2022, aunado con un sector bancario sólido y un incremento en los ingresos por remesas que contribuyen a solventar el déficit de la balanza comercial de bienes.

Contexto Sistema

Al 31 de diciembre de 2023, el sector de financieras está conformado por 10 sociedades supervisadas por la Superintendencia de Bancos de Guatemala. El 68.84% de los activos del sector se encuentran concentrados en financiera Consolidada (31.84%), financiera G&T Continental, S.A. (27.33%), y financiera de Desarrollo Rural (20.61%) manteniendo una composición similar a periodos anteriores.



Fuente: Superintendencia de Bancos Guatemala / Elaboración: PCR

Con relación a los activos del sector financiero en Guatemala, muestra un decremento interanual de (-31.59%) fundamentado en la disminución de las inversiones, disponibilidades y otras inversiones. Por otro lado, el pasivo también mostró una disminución interanual de (-40.33%) derivado del decremento en las obligaciones financieras que representan el 90.90% de los pasivos del sector. Con relación a la cartera de créditos del sector totalizó Q.1,155.48 millones y muestra un incremento de 9.92%, de los cuales Financiera Consolidada posee una participación de Q.672.81 millones, representante el 55.82% del sector. En segunda y tercera posición se encuentran: Financiera Summa con Q.143.24 millones (11.88%) y financiera progreso con Q.128.1 millones (10.63%). Asimismo, poseen una adecuada calidad crediticia y se encuentra acorde a lo reflejado por el sector.

Por su parte, el crecimiento de la cartera de créditos se encuentra apoyado principalmente en el incremento de la cartera vigente. Asimismo, la cartera de créditos por modalidad se concentra principalmente en empresarial menor (49.26%) y por empresarial mayor (34.63%), es importante mencionar que en conjunto representan el 83.89% del total. La cartera vencida totalizó Q. 17.71 millones mostrando un incremento interanual de Q.4.1 millones (+30%). Por lo que a al cierre de diciembre 2023, el indicador de morosidad se situó en 1.47% mostrando un leve incremento interanual con respecto al periodo anterior (dic 22: 1.24%), dicho incremento corresponde al alza en la cartera vencida, sin embargo, el indicador se mantiene por debajo de los niveles presentados en los periodos más antiguos, reflejando la buena gestión y administración del riesgo.

El indicador de liquidez inmediata se situó 15.02% mostrando un leve incremento comparado con el periodo anterior (dic 22 10.68%), lo anterior derivado de la disminución en las obligaciones financieras (-39.31%) en mayor proporción que las disponibilidades (-14.31%). Por su parte, el indicador de liquidez mediata se sitúa en 90.91% mostrando un decremento con respecto al periodo anterior (dic 22: 91.67%). Los indicadores de liquidez muestran estabilidad comparado con periodos anteriores, por lo tanto, el sector de financieras de Guatemala cuenta con niveles de liquidez adecuados capaces de hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo.

La utilidad neta totalizó Q. 209.51 millones mostrando un decremento interanual de Q. 65.23 millones (-23.74%) comparada con el periodo anterior (dic 22: Q. 274.74 millones). El indicador de rentabilidad sobre patrimonio se situó en 14.10% mostrando un decremento comparado con el periodo anterior (dic 22: 20.96%) y el indicador de rentabilidad sobre activos se ubicó en 3.61% siendo mayor al periodo anterior (dic 22: 3.18%). Los indicadores de rentabilidad muestran estabilidad en los últimos periodos mostrando adecuados niveles de rentabilidad en el sector de financieras de Guatemala.

La cartera de créditos continúa mostrando un crecimiento sostenido en los últimos 3 años luego de la pandemia COVID-19, ya que el apetito de crédito ha sido mayor derivado del buen dinamismo económico que ha presentado las actividades económicas en Guatemala, esto se vio reflejado principalmente en la modalidad de empresarial menor y empresarial

mayor ante mayores proyectos por parte de las empresas. Para 2024 se estima que la economía guatemalteca podría oscilar en un crecimiento entre el 2.5% y 4.5%, en ese sentido, se espera que el crecimiento de los créditos continúe con este compartimiento.

Por otro lado, durante el primer semestre de 2023, la junta monetaria decidió establecer la tasa líder en 5% y según sus proyecciones para 2024 sobre la economía mundial, se espera que esta continúe creciendo a un ritmo moderado, ya que aun continua con una incertidumbre y riesgos a la baja, condiciones financieras internacionales restrictivas y tensiones geopolíticas. Sin embargo, las presiones inflacionarias han empezado a ceder y aunque aún se encuentran por encima de lo establecido por la meta de los bancos centrales. El BANGUAT considera seguir monitoreando los principales indicadores macroeconómicos y microeconómicos para que esto pueda influir en la inflación y en las tasas de interés, por lo que se espera que en los primeros meses de 2024 las financieras mantengan niveles similares al cierre del año anterior.

Las financieras enmarcan su accionar bajo la Ley de Sociedades Financieras Privadas (Decreto Número 208), la Ley de Bancos y Grupos Financieros (reformada según Decreto Número 26-2012), la Ley de Libre Negociación de Divisas, la Ley de Mercado de Valores y Mercancías, la Ley de Supervisión Financiera y la Ley Orgánica del Banco de Guatemala.

Análisis de la institución

Reseña

Financiera Summa, S.A. fue fundada en 1993 como Financiera Reforma, S.A. que pertenecía a Banco Reformador, S.A. Es a partir del 10 de enero de 2005 se realiza un cambio de nombre al ser adquirida por un grupo de empresarios con capital guatemalteco, con amplia experiencia en los sectores de comercio, industria, construcción y finanzas que vieron en esta sociedad financiera privada el vehículo ideal para fomentar el desarrollo de productos financieros poco utilizados en el mercado guatemalteco. La Financiera, está enfocada al financiamiento de operaciones de factoraje o descuento de facturas cambiarias, así como al financiamiento de proyectos productivos. Pocas financieras en Guatemala tienen como producto principal el factoraje. Entre los productos que ofrece Financiera Summa, S.A. dentro de este servicio está el factoraje a clientes, factoraje a proveedores, factoraje internacional y sindicación de operaciones. Adicionalmente realiza operaciones de arrendamiento y fideicomisos.

Una importante inversión de Financiera Summa S.A. fue durante noviembre de 2021 se realizó un nuevo cambio de instalaciones, ubicando sus oficinas en el edificio Optima. Por su parte, la adquisición de un software especializado en el factoraje, que repercutieron positivamente al negocio. Las instalaciones se adaptan al crecimiento de la empresa, pues cuenta con espacio para capacitaciones, convivencia entre empleados y atención a clientes de todos los productos. Por su parte el software (ERP, Intélisis), ha permitido mejorar la eficiencia en la administración de los procesos de la Financiera.

Gobierno Corporativo

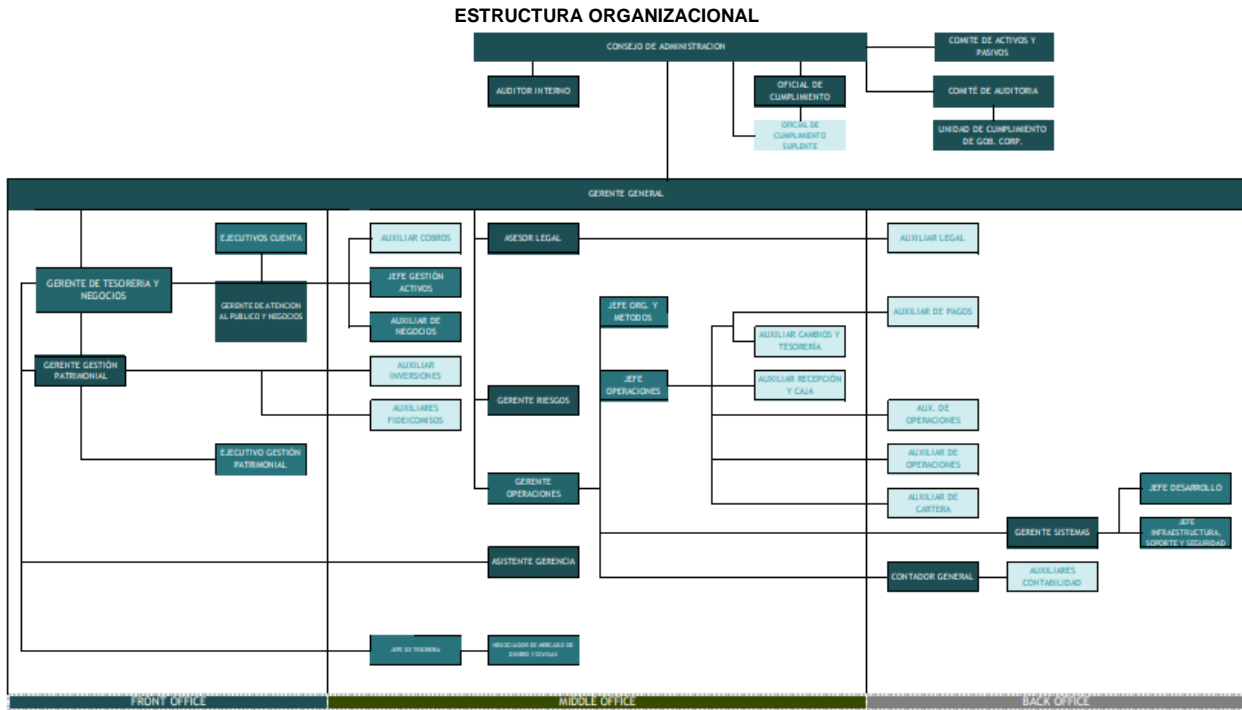
PCR efectuó un análisis respecto a las prácticas de Gobierno Corporativo de Financiera Summa. Financiera Summa es una persona jurídica bajo la denominación de Sociedad Anónima, de acuerdo con el código de comercio. El Capital Autorizado de la financiera es de Q 50 millones representado por 500 mil acciones comunes nominativas con valor de Q.100 cada uno, mientras que el capital pagado ascendió a Q 17.5 millones, gozando todas de iguales derechos y prerrogativas.

Según el Estatuto Social de Financiera Summa sus órganos de gobierno son la Asamblea General de Accionistas, el Órgano de Administración y el Órgano de Fiscalización. La Asamblea General de Accionistas es el órgano supremo de la sociedad, teniendo las atribuciones definidas en el Art. 21 del Estatuto. El Consejo de Administración está conformado por cinco (5) miembros. Así mismo el Consejo de Administración cuenta con el apoyo del comité de Activos y Pasivos, siendo este el mismo Comité de Riesgos, que realiza sesiones cada semana. Adicionalmente, el Directorio realiza el seguimiento y control de potenciales conflictos de interés al interior de la empresa, contando con un procedimiento formal el cual se encuentra establecido en el Manual de Gobierno Corporativo.

DIRECTORIO		
Nombre	Cargo	Años de experiencia
Adolfo Gregorio Paiz Prem	Presidente	33
Blanca Luz Rodríguez de Chávez	Vicepresidente	38
Jose Ignacio Lejarraga Estrada	Secretario	33
Gabriela Escamilla Ochaita	Vocal	18
Elder Omar Rodas Arreaga	Vocal	20

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

Asimismo, la Financiera elabora sus EEFF con base en el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas Vigilancia e Inspección emitido por la Superintendencia de Bancos de Guatemala, siendo estos auditados por una empresa de reconocido prestigio. Por otro lado, se verificó que la Financiera cuenta con una política de gestión de riesgos formalmente aprobada. Así mismo, se verificaron que los EEFF auditados no presentan salvedades por parte del auditor externo. Finalmente, la Financiera elabora un informe anual de gobierno corporativo, presentándose al Consejo de Administración y a la asamblea de accionistas.



Fuente: Financiera Summa, S.A.

Responsabilidad Social Empresarial

PCR efectuó un análisis respecto a las prácticas de responsabilidad social empresarial de Financiera Summa. Financiera Summa es una persona jurídica bajo la denominación de Sociedad Anónima, de acuerdo con el código de comercio. respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial¹ se orientan acciones a favor del desarrollo sostenible de las comunidades y poblaciones vulnerables, así como también la preservación de los recursos naturales (Medio Ambiente).

Operaciones y Estrategias

Financiera Summa, S.A. cuenta con una estrategia de negocios con enfoque en el factoraje, el que definen como, “*una herramienta financiera que ayuda a mejorar el flujo de caja de la empresa*”, que es el producto central de sus operaciones y la principal fuente de ingresos. Para complementar, Financiera Summa S.A. ofrece apoyo a arrendadoras con el descuento de los derechos de crédito de contratos de arrendamiento financiero. Adicionalmente ofrece una herramienta legal y financiera que ayuda al emprendedor exitoso a administrar de forma ordenada su patrimonio, por medio de los fideicomisos.

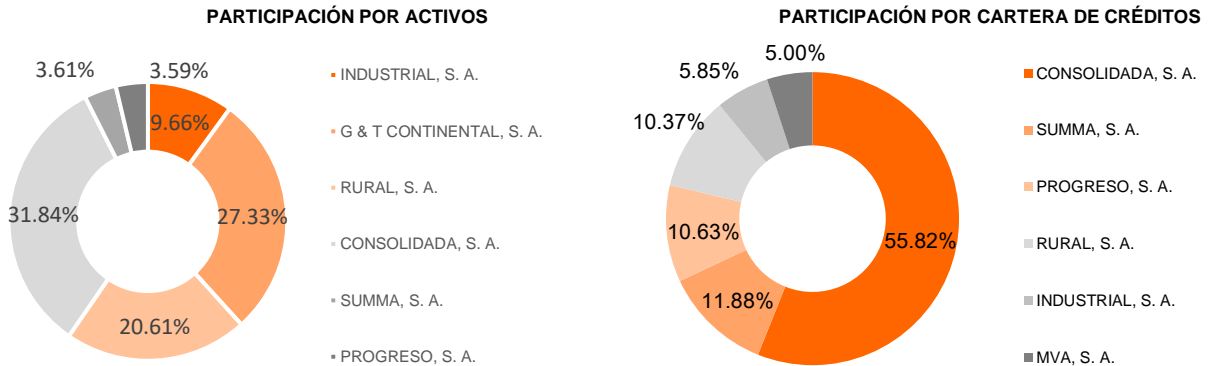
La principal fuente de fondeo de la Financiera son las obligaciones financieras por medio de pagarés colocados con los clientes, en segunda instancia se encuentran las líneas de crédito. La Financiera contaba con cuatro líneas de crédito (tres de ellas en bancos nacionales), sin embargo, a la fecha de análisis, la financiera contó con dos líneas de crédito con bancos nacionales. Entre otras instituciones que han participado en la diversificación de fondos, se menciona al Oikocredit de los Países Bajos con la cual el este ya fue cancelado en su totalidad.

Ante el crecimiento que ha mostrado, Financiera Summa, S.A., ha fortalecido su posición patrimonial por medio del crecimiento en reservas genéricas de cartera y el cambio en el precio en el valor de los Eurobonos de Guatemala.

¹ Se utilizó la encuesta ESG a la fecha de junio 2023.

Posición competitiva

Al 31 de diciembre de 2023, el sector de financieras está conformado por 10 sociedades supervisadas por la Superintendencia de Bancos de Guatemala. El 68.84% de los activos del sector se encuentran concentrados en financiera Consolidada (31.84%), financiera G&T Continental, S.A. (27.33%), y financiera de Desarrollo Rural (20.61%) manteniendo una composición similar a periodos anteriores.



Fuente: Superintendencia de Bancos Guatemala / Elaboración: PCR

Riesgos Financieros

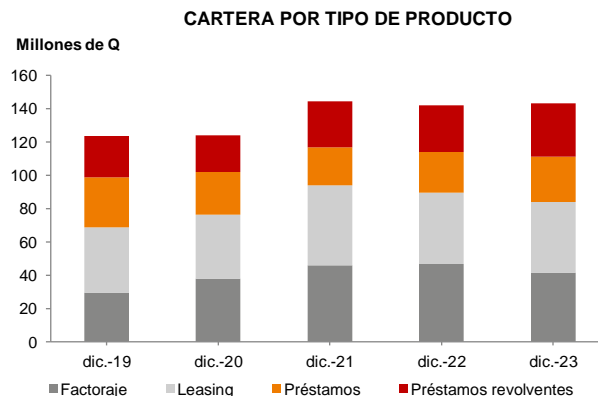
Riesgo de Crédito

Financiera Summa, S.A. cuenta con manual de Riesgo de Crédito en el que se detalla el procedimiento de análisis, revisión, aprobación o denegatoria, desembolso y administración de la cartera de créditos y otros activos susceptibles de riesgo de crédito, así como el establecimiento de límites de responsabilidad de los funcionarios y empleados involucrados en el proceso. Este manual fue actualizado por última vez en marzo 2023.

Así mismo, se estipula que la Financiera no podrá conceder créditos que impliquen financiamiento directo o indirecto a una sola persona natural o jurídica, que exceda el 15 % de su capital contable. Para el cálculo del 15 % deben considerarse los créditos en que la persona natural o jurídica figure como deudor, codeudor y avalista indistintamente. Así mismo, no se podrá conceder más del 30 % del capital contable a dos o más personas relacionadas entre sí o vinculadas. Los créditos que sean solicitados por accionistas y/o miembros de Junta Directiva sólo podrán ser conocidos y autorizados por el Consejo de Administración, sin la presencia del interesado al momento de la presentación y discusión del caso.

Composición de la cartera

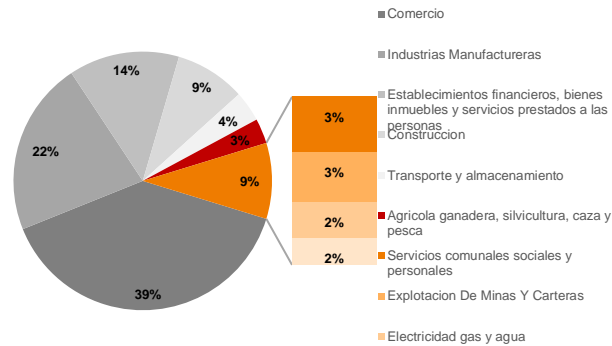
Al 31 de diciembre de 2023, la cartera bruta de Financiera Summa, S.A. totalizó Q. 143.24 millones mostrando un leve aumento interanual de Q. 1.1 millones (+0.75%). La cartera se compone por Leasing, el cual totalizó en Q.42.65 millones mostrando un leve decremento interanual de Q. 349.2 miles (-0.81%) y representando el 29.78%. Por su parte, factoraje totalizó Q. 41.40 millones mostrando un decremento de Q. 5.2 millones (-11.12%) y representando el 28.90%. Continuando con la composición de la cartera, los préstamos revolventes se situaron en Q. 32.1 millones mostrando un crecimiento de Q. 4 millones (+14.29%) y representando el 22.38% del total, por último, dentro de la composición, los préstamos totalizaron Q. 27.1 millones mostrando un incremento de Q. 2.5 millones (+10.52%) representando un 18.94% del total. La cartera muestra un comportamiento similar a periodos anteriores siendo este uno de sus puntos más altos en los últimos periodos, asimismo, esta muestra una leve diversificación de riesgo teniendo más del 50% en Leasing y Factoraje los cuales son el giro principal de negocio.



Fuente: Financiera Summa, S.A./Elaboración: PCR

La cartera de créditos por sector económico se compone principalmente por comercio (39%), industrias manufactureras (22%), Establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a las personas (14%), los cuales en conjunto forman el 75% del total de cartera, esta concentración se debe principalmente que la financiera tiene un enfoque en Leasing y Factoraje. El resto de la cartera se compone por construcción (9%), transporte y almacenamiento (4%), agrícola ganadera, silvicultura, caza y pesca (3%), servicios comunales sociales y personales (3%), explotación de minas y carteras (3%), electricidad gas y agua (2%), consumo, transferencias y otros destinos (2%).

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA POR SECTOR ECONOMICO

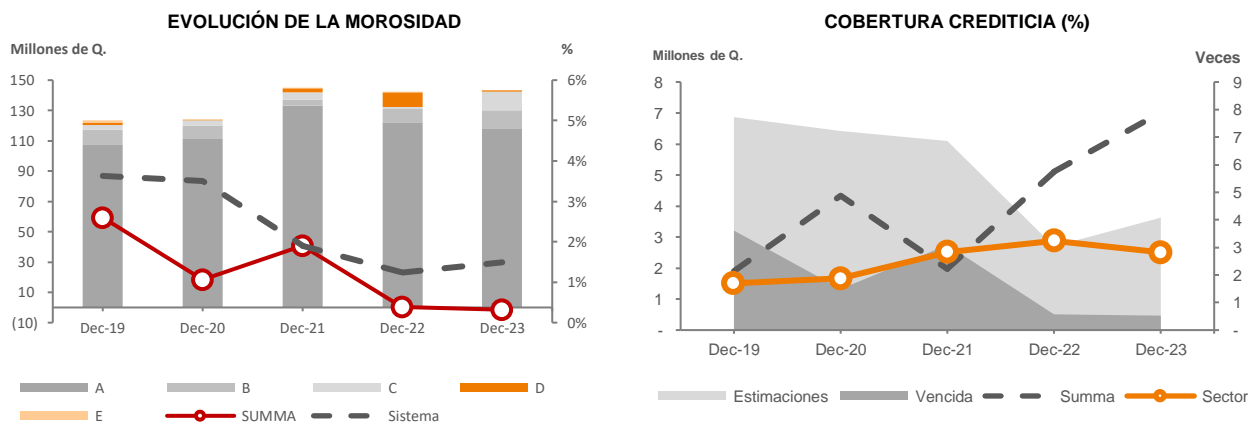


Fuente: SIB / Elaboración: PCR

Calidad de la cartera

A la fecha de estudio, la cartera neta totalizó Q. 139.60 millones, mostrando un leve aumento interanual de Q. 131.87 miles (+0.09%), resultado de un aumento en la cartera vigente por Q. 1.1 millones (+0.8%), así como un decremento en la cartera vencida por Q.53.2 miles (-10.37%) debido a una disminución en los vencidos de leasing por 77% y en los vencidos por préstamos y préstamos revolventes en 100%.

El índice de morosidad a la fecha de análisis se situó en 0.32% mostrando un decremento de 0.06 p.p. representando la morosidad más baja en los últimos años, de igual manera, a la fecha se encuentran por debajo del indicador del sector de financieras (1.50%), por lo que se demuestra una buena gestión por parte de la financiera en sus periodos de cobro. Adicionalmente, el indicador de cobertura de cartera de créditos se ubicó en 7.89 veces mostrando un aumento interanual por 2.15 veces con respecto al periodo anterior a raíz de mayores estimaciones por valuación y la reducción en el perfil de vencidos, esta se sitúa por encima de la cobertura del sector (2.81 veces) por lo que la financiera muestra niveles estables y adecuados de cobertura, lo cual, aunado con la morosidad, se muestra que Financiera Summa presenta una calidad crediticia sana.



Fuente: SIB / Elaboración: PCR

Al analizar la cartera por valuación de riesgo, el 92.1% se encuentra concentrado en clasificación de riesgo normal (A), el 2.9% se encuentra en exposición al riesgo superior al normal (B), con esto se puede observar que la financiera presenta una adecuada valuación de activos en riesgo, de igual manera, al evaluar el resto de la composición, el 3.4% se encuentra en probabilidad de pérdidas esperadas (C), seguido de probabilidad de pérdidas significativas (D) con 1.7% y a la fecha no se cuenta con saldos con alto riesgo de irreuperabilidad. Por lo tanto, se muestra una adecuada gestión por parte de la financiera manteniendo una concentración en las primeras categorías, denotando una adecuada calidad crediticia.

Por otro lado, al observar la morosidad por tipo de créditos, a la fecha de análisis, la cartera de factoraje muestra una morosidad de 1% siendo mayor al periodo anterior como consecuencia de una disminución en su cartera vigente por (-11.8%), sin embargo, este se ha mantenido en un rango similar a periodos anteriores puesto que es de las principales actividades que realiza la financiera, por su parte, al observar la morosidad de la cartera de leasing, esta se ubicó en 0.1% siendo menor al periodo anterior ante una disminución en su cartera vencida (-77.8%), la cartera de leasing es la otra actividad principal de la financiera, esta ha presentado niveles más bajos de morosidad comparada con la otra actividad principal (factoraje), mostrando así que las principales actividades del giro de negocio muestran una mora baja. De igual manera, a la fecha los préstamos y préstamos revolventes no presentan morosidad puesto que no hay préstamos vencidos a la fecha.

Morosidad por tipo de cartera	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23
Factoraje	4.4%	0.7%	0.8%	0.2%	1.0%
Leasing	2.7%	0.0%	2.0%	0.5%	0.1%
Préstamos	2.9%	3.6%	6.3%	0.0%	0.0%
Préstamos revolventes	0.0%	0.5%	0.0%	0.8%	0.0%

Fuente: Financiera Summa/Elaboración: PCR

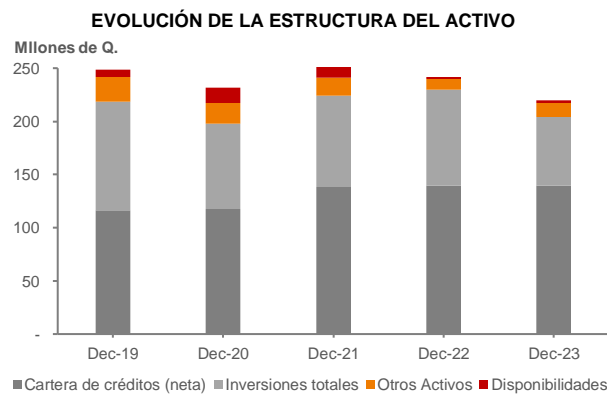
Al 31 de diciembre de 2023, Financiera Summa muestra una mayor composición de cartera en Leasing y Factoraje, sin embargo, también se registra un incremento en los préstamos y préstamos revolventes, esto causo que la cartera mostrara un alza a la fecha manteniendo su enfoque principal en comercio, industrias manufactureras y establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a las personas. A raíz de lo anterior, la morosidad mostró un decremento derivado de una disminución en el perfil de vencidos mostrando una buena gestión en sus periodos de cobro por parte de la financiera, de la misma manera al observar la concentración por valuación de riesgo, más del 90% se encuentra en categoría normal por lo que se puede concluir que Financiera Summa cuenta con una calidad de cartera sana y adecuada.

Riesgo de Liquidez

Financiera Summa, S. A. cuenta con un Manual de Riesgo de Liquidez, el objetivo de este es maximizar la utilización de los activos financieros de la financiera mediante la adecuada identificación, medición, seguimiento y control del riesgo de liquidez. Este manual fue realizado en marzo de 2010 y proporciona una guía detallada del proceso a seguir en la administración de la liquidez y establece los límites de responsabilidad para los funcionarios y empleados involucrados en el proceso. Dicho manual se actualizó en julio de 2022.

Activos

Al 31 de diciembre de 2023, los activos de Financiera Summa, S.A. totalizaron Q. 220.02 millones mostrando un decremento interanual de Q. 21.8 millones (-9.01%). Lo anterior como resultado del decremento en las inversiones para la venta por Q. 24.33 millones (-37.7%) derivado de los títulos valores para la venta (-37.3%) y en operaciones de reporto (-95.9%). Por su parte, se registró un decremento en los bienes realizables por Q.1.6 millones (-94.15%). A pesar de las variaciones presentadas, la cartera de créditos mostró un alza por Q. 131.87 miles (+0.09%) ante la disminución en la cartera vencida (-10.37%), de igual manera, las disponibilidades mostraron un alza de Q. 984,860 miles (+53.37%) consecuencia de un alza en los depósitos en bancos del país (+1.10 veces) y en el banco central (+18.33%). En cuanto a la composición de los activos, la cartera de créditos representa el 63.45% siendo el activo más representativo, le sigue las inversiones para la venta con 18.31%, otras inversiones 10.85%, cargos diferidos con 1.41%, disponibilidades con 1.29%.



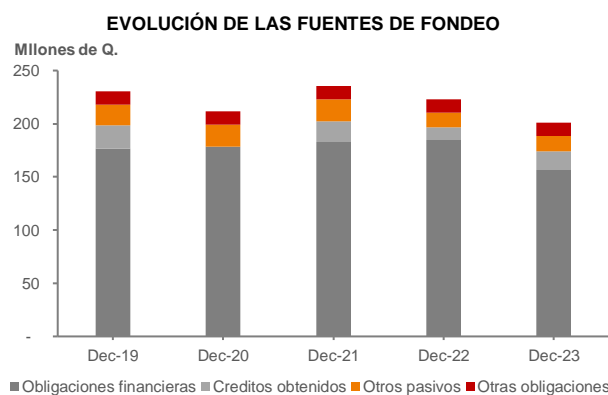
Fuente: Financiera Summa/Elaboración: PCR

Pasivos

Al periodo de análisis, los pasivos totales de Financiera Summa, S.A. totalizaron Q. 200.7 millones, mostrando un decremento interanual de Q. 21.73 millones (-9.77%), dicha variación corresponde a las obligaciones financieras, las cuales totalizaron Q.156.33 millones, mostrando un decremento de Q.28.3 millones (-15.34%) correspondiente a una disminución en los pagarés financieros Summa II en moneda nacional y moneda extranjera. Asimismo, los gastos financieros por pagar mostraron una disminución de Q. 365.1 miles (-17.03%) ante menores obligaciones financieras en moneda nacional.

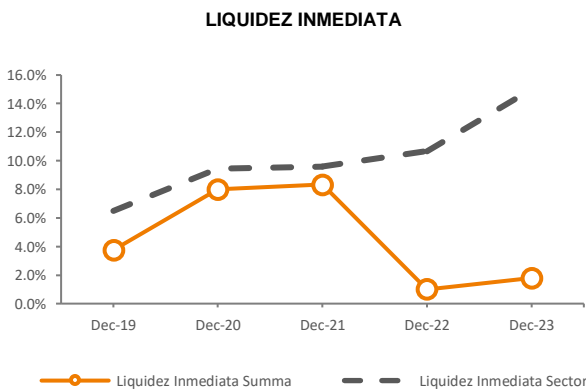
Por otro lado, los créditos obtenidos se situaron en Q.17.98 millones mostrando un aumento interanual de Q. 5.8 millones (+47.9%) los cuales a la fecha los conforman por un crédito en una cuenta corriente con Banco Internacional, S.A. por Q. 13 millones con una tasa de interés anual variable del 7% pagadero mensualmente y capital vencimiento del plazo de 10 de enero de 2025, por su parte, se registra un crédito en cuenta corriente con banco G&T Continental, S.A. en octubre de 2023 por un monto de Q. 4.9 millones con una tasa de interés anual variable del 7.75% pagadero mensualmente y capital al vencimiento del plazo de un año.

Asimismo, el pasivo se compone principalmente por obligaciones financieras (77.71%), créditos obtenidos (8.94%), otras obligaciones (6.21%), créditos diferidos (3.33%), cuentas por pagar (1.43%), provisiones (1.25%), gastos financieros por pagar (0.88%) y otras cuentas acreedoras (0.23%). Se considera la baja en los pasivos, sin embargo, estos mantienen un comportamiento similar en periodos anteriores, mostrando buen manejo de los recursos obtenidos para el desempeño de la institución.



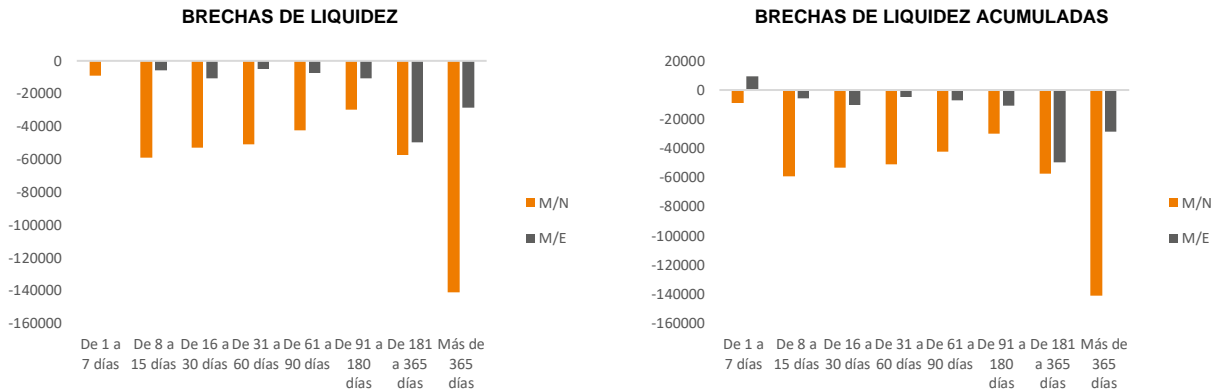
Fuente: Financiera Summa/**Elaboración:** PCR

Derivado de lo anterior, el índice de liquidez inmediata se situó en 1.79% siendo levemente superior al periodo anterior (dic 22: 0.99%), como consecuencia de un aumento en las disponibilidades (+53.37%) respecto al decremento en las obligaciones financieras (-15.34%), el indicador ha mostrado mejoras desde el primer semestre del 2023, sin embargo, el indicador se encuentra por debajo del sector (SIB: 15%) por lo que se puede considerar como niveles ajustados de liquidez, lo cual podría traer complicaciones para cumplir con las obligaciones.



Fuente: Financiera Summa/**Elaboración:** PCR

Respecto a las brechas de liquidez, a la fecha de estudio la Financiera Summa, S.A., muestra descalces negativos en moneda nacional desde la primera banda (De 1 a 7 días) hasta la octava banda (Más de 365 días). En moneda extranjera, presenta descalces positivos desde la segunda banda (De 8 a 15 días) hasta la cuarta banda (De 31 a 60 días), posteriormente refleja descalces negativos hasta la octava banda (Más de 365 días).



Fuente: Financiera Summa, S.A./Elaboración: PCR

Al 31 de diciembre de 2023, la liquidez de Financiera Summa presentó un incremento interanual producto de un alza en las disponibilidades comparada con un decremento en las obligaciones financieras. Históricamente la liquidez de la financiera había mostrado una caída hasta el periodo actual donde se mostró una recuperación, aunque se mantiene debajo del sector, la financiera es capaz de hacerle frente a sus obligaciones en el corto plazo.

Riesgo de Mercado
Riesgo Cambiario

Financiera Summa, S.A., mantiene parte de sus activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses), encontrándose expuesta a las fluctuaciones en el tipo de cambio entre estas monedas. Por tanto, a la fecha de análisis tiene activos en moneda extranjera equivalentes a Q. 9.3 millones, compuesto en gran mayoría en inversiones y cartera de créditos. Por parte de los pasivos en moneda extranjera, el equivalente representa en 9.3 millones siendo la gran mayoría compuesta por obligaciones financieras, asimismo, a la fecha la financiera mantiene menos activos y pasivos en moneda extranjera a raíz de las fluctuaciones en la tasa de interés de política monetaria.

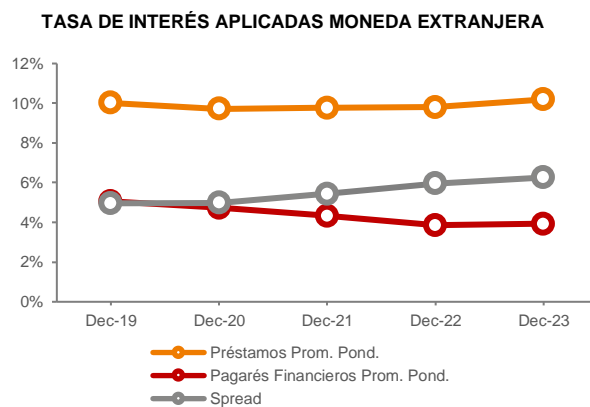
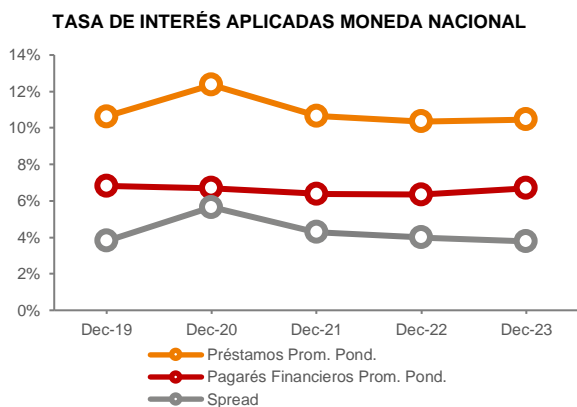
POSICIÓN CONTABLE GLOBAL

Miles de Q.	dic-22	dic-23
Activos en ME	12,734	9,374
Pasivos en ME	12,737	9,378
Posicion de cambio en Balance ME	(3)	(4)
Posición neta en derivados en ME	-	-
Posicion Global en ME	(2.98)	(3.87)

Fuente: Financiera Summa, S.A./Elaboración: PCR

Riesgo de Tasa de interés

Las tasas promedio de la financiera, tanto en moneda nacional como extranjera reflejan que han mantenido un comportamiento estable desde periodos anteriores, de modo que a la fecha de análisis la tasa de interés activa promedio en moneda nacional se situó en 10.47% y la tasa pasiva en 6.69% generando así un spread financiero de 3.78% siendo menor por 0.22 p.p. al registrado en el periodo anterior (dic 22: 4%), el spread se ha reducido en los últimos tres periodos. Por parte de las tasas en moneda extranjera, la tasa activa se situó en 10.19% mientras que la tasa pasiva se ubicó en 3.93%, mostrando un spread de 6.26%, siendo mejor a comparación del año anterior (dic 22: 5.95%). Se observa que la financiera a pesar de las fluctuaciones causadas por las presiones inflacionarias han mostrado estabilidad manteniendo spreads adecuados



Fuente: Financiera Summa, S.A./Elaboración: PCR

Riesgo Operativo

Prevención de Lavado de Activos

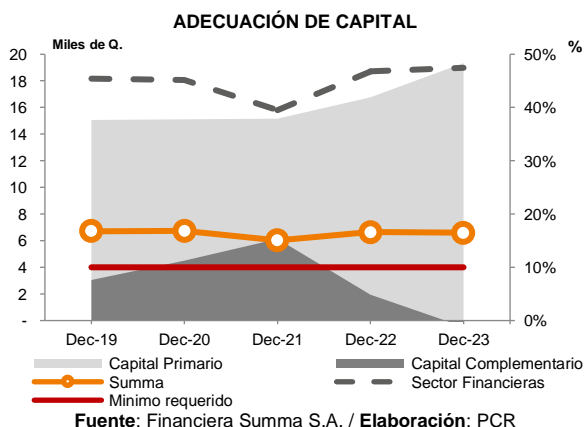
Financiera Summa, S.A. busca cumplir en todos los aspectos con la Ley, contando con un manual de administración del riesgo operacional, el cual fue elaborado en junio 2016. Asimismo, la Financiera busca apoyar a las entidades reguladoras, con el fin que Guatemala contribuya a nivel mundial al combate del lavado de dinero y financiamiento del terrorismo y goce de un sistema financiero sano y confiable. Para ello cuenta con un Manual para la prevención del lavado de dinero u otros activos y financiamiento al terrorismo que es revisado constantemente y fue modificado en el año 2023.

Con este manual, la Financiera da cumplimiento al Decreto 67-2001, Ley Contra el Lavado de Dinero u otros Activos y su Reglamento, Acuerdo Gubernativo 118-2002; al igual que a la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, Decreto 58-2005 y su Reglamento, Acuerdo Gubernativo 86-2006. Asimismo, Financiera Summa cuenta con un manual de políticas y estándares de seguridad informática para usuarios.

Riesgo de Solvencia

Al 31 de diciembre de 2023, el patrimonio de Financiera Summa, S.A. totalizó Q. 18.86 millones, mostrando un leve aumento interanual de Q. 125 miles (+0.67%), dicho aumento corresponde al aumento en las reservas de capital por Q. 61 miles (+3.44%) y en el capital pagado por Q. 2.5 millones (+16.67%) derivado que la financiera distribuyó dividendos sobre las utilidades de 2022. Con respecto al resto de composición del patrimonio, este cuenta con capital pagado (92.8%), reservas de capital (9.7%) y el resultado del ejercicio (3.9%)

A la fecha de análisis la adecuación de capital se situó en 16.47% mostrando un leve decremento por 0.12 p.p. con respecto al periodo anterior (16.59%) ante el incremento en capital computable respecto a sus activos ponderados al riesgo, el indicador se ha mantenido en niveles similares a lo largo de los últimos periodos, situándose debajo del sector (SIB: 47.46%), sin embargo, está por encima del mínimo legal requerido (10%), por lo que este cuenta con un nivel de solvencia adecuado para cumplir con el pago de sus obligaciones.



Fuente: Financiera Summa S.A. / Elaboración: PCR

Los indicadores de solvencia muestran la capacidad del patrimonio para mitigar los principales riesgos en relación con activos, cartera de créditos y captaciones. El índice de patrimonio con relación a cartera de créditos (PCC) se situó en 13.5%, siendo mayor al período anterior (dic 2022: 13.4%) y está por debajo del sector (SIB:144%) derivado del leve aumento en el patrimonio en mayor medida que la cartera. Al analizar el patrimonio con relación a activos (PA) se situó en 8.6% siendo mayor al registrado durante el periodo anterior (dic 2022: 7.8%) mostrándose por debajo del sector (SIB:27.4%) a raíz que el activo disminuyó mientras que se considera el aumento en el patrimonio.

Por último, al analizar el patrimonio con relación a captaciones (PC) se situó en 11.9%, siendo mayor interanualmente (dic 2022: 10%) y ubicándose por debajo del sector (SIB: 41.1%). Es importante destacar que los tres indicadores muestran una mejora en comparación al periodo anterior y aunque se encuentren por debajo del sector estos presentan niveles adecuados de patrimonio con respecto a sus activos, cartera de créditos y captaciones, lo cual le permite a la financiera hacerle frente a los escenarios adversos e inciertos en la economía.

INDICADORES DE SOLVENCIA					
Financiera Summa, S. A.	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23
Patrimonio con relación a Activos	7.3%	8.5%	8.3%	7.8%	8.6%
Sector	10.53%	10.80%	10.90%	16.75%	27.40%
Patrimonio con relación a Cartera de Créditos	14.7%	16.7%	15.4%	13.4%	13.5%
Sector	125.27%	153.37%	152.30%	142.15%	144.70%
Patrimonio con relación a las Captaciones	10.1%	10.9%	11.5%	10.0%	11.9%
Sector	11.96%	12.59%	13.00%	22.36%	41.10%

Fuente: Financiera Summa S.A. / Elaboración: PCR

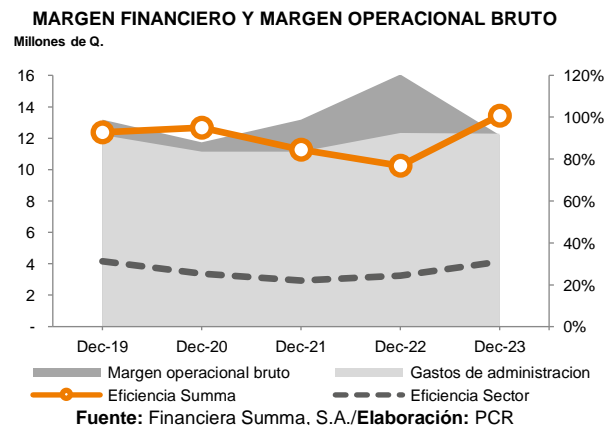
Al 31 de diciembre de 2023, Financiera Summa, S.A. registró un leve aumento en su patrimonio a raíz de las reservas de capital y en el capital pagado, dicho aumento a pesar de que no fue significativo permitió tener una mejora en sus indicadores de solvencia, esto evidencia que la financiera tiene un soporte patrimonial adecuado que le permite hacer frente a escenarios adversos e inciertos que pueden ocurrir a raíz de fluctuaciones de mercado, asimismo, el índice de adecuación de capital presentó una leve desmejora en comparación al periodo anterior y se ha mantenido en niveles similares durante los últimos periodos estando por encima del mínimo requerido y ubicándose por debajo del sector.

Resultados Financieros

Para el periodo de análisis, los productos financieros totalizaron Q. 26.3 millones mostrando un decremento interanual de Q. 5.9 millones (-18.54%). La principal causa es la negociación de título-valores Q. 4.9 millones (-76.81%) las cuales representan un 4.8% del total, por su parte, los intereses mostraron un decremento por Q.677,304 (-3.03%) siendo estos la principal fuente de ingresos de la financiera representando el 82.5%. Por otro lado, las comisiones mostraron un decremento de Q132,444 (-4.44%) representando el 10.8% del total.

Por otro lado, los gastos financieros totalizaron Q. 16.1 millones mostrando un incremento interanual de Q. 445,011 (+2.84%) producto de un aumento en las diferencias de precio en operaciones de reporto por Q. 1.5 millones (+54.13%) representando el 27.8% a la fecha. Por otra parte, los intereses mostraron un decremento interanual de Q. 924,460 (-8.39%) representando el 62.7% del total, asimismo, se considera la disminución en la negociación de títulos-valores por Q. 162 miles (-11.98%). Derivado de las variaciones ya mencionadas, el margen financiero bruto totalizó Q. 10.1 millones mostrando un decremento de Q. 6.4 millones (-38.73%) ante la disminución en los ingresos financieros comparado con el aumento en los gastos financieros.

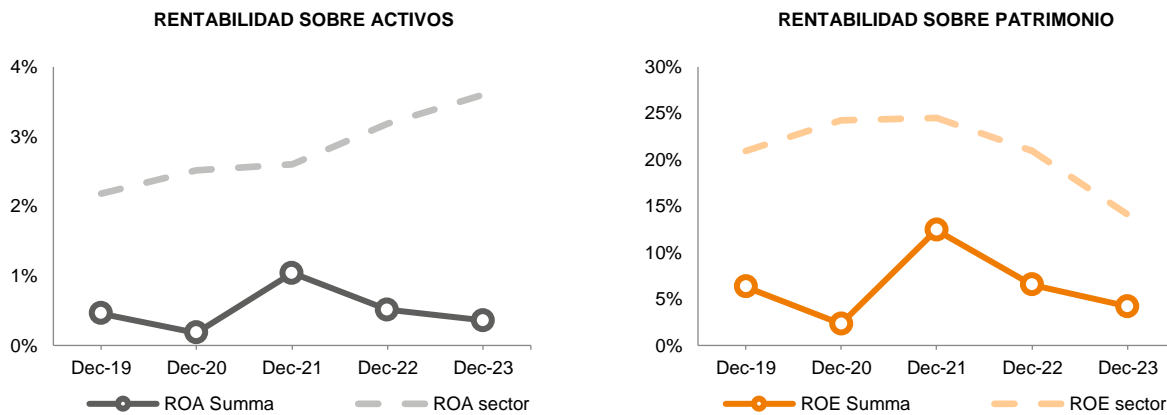
Por otro lado, el margen por servicios totalizó Q. 2.7 millones mostrando un aumento por Q. 644,219 (+30.62%), este incremento fue derivado de los productos por servicios, los cuales mostraron un alza de 11.04% ante el alza en las comisiones por servicios. Por su parte, el margen de otros productos y gastos de operación se situó Q. 714 miles mostrando una mejora del 72.80% ante una disminución en los gastos operativos. A raíz de lo anteriormente mencionado y tomando en consideración la disminución del margen financiero bruto ya mencionada, el margen operacional bruto totalizó Q. 12.2 millones mostrando una desmejora interanual de Q. 3.8 millones (-72.80%).



Al período de análisis, los gastos de administración totalizaron Q. 12.2 millones mostrando un decremento interanual Q. 36.8 miles (-0.30%) a raíz de un decremento en la cuenta funcionarios y empleados, por lo tanto, el margen operacional neto mostró una pérdida Q. 104.3 miles mostrando un decremento de Q. 3.8 millones (-1.02 veces). En cuanto al Indicador de Eficiencia², se colocó en 1 veces mostrando una mejora en comparación al periodo anterior (dic 22: 76.81%) ante el decremento en mayor proporción del margen operacional bruto comparado con los los gastos de administración. El indicador se encuentra por encima del sector (SIB: 30.9%), el indicador muestra su punto más alto comparado con los periodos anteriores, por lo que este se puede considerar como adecuado, ya que el margen operacional bruto puede cubrir una buena parte de los gastos administrativos.

Los productos y gastos extraordinarios totalizaron Q. 222 miles mostrando una mejora de Q. 2.9 millones (+1.08 veces) ante el decremento en los gastos extraordinarios por Q. 2.3 millones (-74.26%). Por otro lado, los productos y gastos de ejercicios anteriores se situaron Q. 660.9 miles mostrando un incremento de Q. 426.3 miles (+1.81 veces) ante el aumento en los productos de ejercicios anteriores (+1.80 veces). Por lo tanto, a raíz de las variaciones mencionadas, la utilidad bruta se situó en Q. 779.5 miles mostrando un decremento de Q. 481.3 miles (-38.18%) y de igual manera se toma en consideración el impuesto sobre la renta que se situó en Q. 49.0 miles situando así a la utilidad neta en Q. 730.4 miles mostrando un decremento de Q. 493.7 miles (-40.33%).

A raíz de la disminución en la utilidad neta, los indicadores de rentabilidad se vieron afectados, siendo el caso para el ROE, este se ubicó en 4.2% mostrando un decremento interanual de 2.3 p.p. de igual manera, el indicador se mantiene por debajo del sector (SIB: 14.1%). A pesar de la disminución, el patrimonio mostró un alza siendo algo bueno para la financiera puesto que este ha mostrado un crecimiento sostenido en periodos anteriores. Por parte del ROA se ubicó en 0.4% mostrando un decremento de 0.2 p.p. en comparación al periodo anterior, asimismo, el indicador considera la disminución en los activos al periodo y al compararlo con el sector, este se encuentra por debajo del mismo (SIB:3.6%). Es importante mencionar que luego de la pandemia, los indicadores habían presentado un alza considerable a raíz de la recuperación económica en el país, por lo que actualmente estos se presentan similares a periodos prepandemia, de igual manera, al estar por debajo del sector es importante considerar que de continuar con una desmejora sostenida estos pueden llegar a afectar la rentabilidad de la financiera.



Fuente: Financiera Summa, S.A./Elaboración: PCR

Al 31 de diciembre de 2023, los productos financieros mostraron un decremento, principalmente por la negociación de títulos-valores, esto se vio reflejado en el margen financiero bruto el cual mostró una disminución, esto afectó a los demás márgenes causando una disminución tanto en el margen operacional bruto y neto llevando así a una desmejora interanual en la utilidad neta. Lo anterior, reflejo un impacto negativo en los indicadores de rentabilidad los cuales tuvieron un decremento posicionándose en niveles similares a prepandemia, asimismo se considera que estos están por debajo del sector, pero se considera como una rentabilidad adecuada.

² Gastos de Administración / Margen operacional bruto

Anexos

BALANCE GENERAL					
Quetzales corrientes	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23
Activo	248,401,197	231,453,467	256,644,312	241,819,221	220,026,741
Disponibilidades	6,704,171	14,446,539	15,402,330	1,845,341	2,830,202
Inversiones	63,399,462	48,876,627	59,388,662	64,629,565	40,296,409
Cartera de créditos (neta)	116,525,686	117,433,385	138,327,452	139,472,435	139,604,314
<i>Vigente</i>	<i>120,182,857</i>	<i>122,540,988</i>	<i>141,684,031</i>	<i>141,665,635</i>	<i>142,779,061</i>
<i>Vencida</i>	<i>3,209,216</i>	<i>1,314,756</i>	<i>2,736,943</i>	<i>513,840</i>	<i>460,544</i>
(-)Estimaciones por valuación	6,866,387	6,422,359	6,093,522	2,707,040	3,635,291
Inversiones Permanentes	305,000	305,000	180,000	180,000	180,000
Otras inversiones	38,197,881	30,906,301	26,266,549	25,298,860	23,864,881
Productos financieros por cobrar	2,505,984	2,525,730	1,972,426	2,609,781	2,635,140
Cuentas por cobrar	1,388,843	880,248	1,999,872	2,279,629	6,871,900
Bienes realizables	17,790,528	14,714,418	9,838,512	1,733,917	101,468
Inmuebles y muebles neto	151,474	151,317	491,526	604,374	536,688
Cargos diferidos neto	1,432,168	1,213,903	2,776,982	3,165,318	3,105,739
Pasivo	230,269,257	211,806,457	235,362,579	223,081,898	201,163,745
Creditos obtenidos	21,893,983	-	19,650,000	12,160,911	17,981,490
Obligaciones financieras	176,689,324	178,566,797	182,869,752	184,652,386	156,333,028
Gastos financieros por pagar	2,974,640	2,359,865	1,918,964	2,143,818	1,778,720
Cuentas por pagar	4,009,372	7,338,285	5,844,944	2,573,259	2,883,413
Provisiones	2,530,533	2,302,584	2,706,022	2,400,335	2,521,288
Otras obligaciones	12,500,000	12,500,000	12,500,000	12,500,000	12,500,000
Creditos diferidos	5,549,383	6,095,511	7,275,954	6,004,714	6,702,172
Otras cuentas acreedoras	4,122,023	2,643,414	2,596,943	646,475	463,634
Patrimonio	18,131,940	19,647,011	21,281,733	18,737,322	18,862,996
Capital pagado	13,500,000	13,500,000	13,500,000	15,000,000	17,500,000
Capital autorizado	50,000,000	50,000,000	50,000,000	50,000,000	50,000,000
Capital no pagado (-)	36,500,000	36,500,000	36,500,000	35,000,000	32,500,000
Reservas De Capital	1,578,229	1,629,288	1,649,856	1,777,101	1,838,312
Ganancias o perdidas por cambios en el valor de mercado de las Inversiones	2,017,676	3,494,590	2,584,402	(789,262)	(982,798)
Estimaciones Por Valuación	(323,908)	(323,908)	(323,908)	(323,908)	(323,908)
Resultados Del Ejercicio	1,021,183	411,346	2,544,910	1,224,222	730,448
Reserva para activos extraordinarios	-	31,811	31,811	-	-
Resultado de ejercicios anteriores	338,760	903,883	1,294,662	1,849,169	100,942
Pasivos + Capital	248,401,197	231,453,467	256,644,312	241,819,221	220,026,741

Fuente: Financiera Summa, S.A./Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADOS

Quetzales corrientes	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23
Productos financieros	32,802,498	27,818,461	29,985,201	32,233,171	26,258,033
Gastos financieros	14,867,842	15,200,703	14,178,439	15,656,935	16,101,947
Margen de inversiones	17,934,656	12,617,758	15,806,762	16,576,236	10,156,086
Productos por servicios	3,018,649	2,642,430	3,022,393	2,903,422	3,223,947
Gastos por servicios	769,709	508,235	991,932	799,301	475,607
Margen de servicios	2,248,941	2,134,196	2,030,461	2,104,121	2,748,340
Otros productos de operación	607,474	542,896	1,050,710	721,024	661,076
Otros gastos de operación	7,605,902	3,573,851	5,695,073	3,346,921	1,375,418
Margen de otros productos y gastos de operación	-6,998,429	-3,030,955	-4,644,363	-2,625,897	-714,342
Margen operacional bruto	13,185,168	11,720,998	13,192,860	16,054,459	12,190,084
Gastos de administración	12,215,475	11,144,458	11,145,049	12,331,269	12,294,430
Margen operacional neto	969,694	576,541	2,047,812	3,723,190	-104,346
Productos y gastos extraordinarios	-145,825	-177,505	268,922	-2,696,921	222,913
Productos extraordinarios	34,151	545,312	636,607	413,456	1,023,430
Gastos extraordinarios	179,976	722,817	367,685	3,110,377	800,517
Productos y gastos de ejercicios anteriores	262,651	28,066	228,176	234,669	660,966
Productos de ejercicios anteriores	295,198	31,898	248,061	235,369	660,983
Gastos de ejercicios anteriores	32,547	3,832	19,885	700	17
Ganancia (Pérdida) bruta	1,086,519	427,101	2,544,909	1,260,938	779,533
Impuesto sobre la renta	65,337	15,755	0	36,716	49,085
Ganancia (Pérdida) neta	1,021,183	411,346	2,544,909	1,224,222	730,448

Fuente: Financiera Summa, S.A./Elaboración: PCR

INDICADORES FINANCIEROS

	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23
LIQUIDEZ					
Liquidez Inmediata Summa	3.7%	8.0%	8.3%	1.0%	1.8%
Liquidez Inmediata Sector	6.5%	9.4%	9.6%	10.7%	15.0%
SOLVENCIA					
Patrimonio en relación a Activos Summa	7.3%	8.5%	8.3%	7.8%	8.6%
Patrimonio en relación a Activos Sector	10.5%	10.8%	10.9%	16.8%	27.4%
Patrimonio en relación a Cartera de Créditos Summa	14.7%	16.7%	15.4%	13.4%	13.5%
Patrimonio en relación a Cartera de Créditos Sector	125.3%	153.4%	152.3%	142.2%	144.7%
Patrimonio en relación a las Captaciones Summa	10.1%	10.9%	11.5%	10.0%	11.9%
Patrimonio en relación a las Captaciones Sector	12.0%	12.6%	13.0%	22.4%	41.1%
RENTABILIDAD					
Rentabilidad sobre Patrimonio Summa	6.3%	2.3%	12.4%	6.5%	4.2%
Rentabilidad sobre Patrimonio Sector	20.9%	24.2%	24.5%	21.0%	14.1%
Rentabilidad sobre Activos Summa	0.5%	0.2%	1.0%	0.5%	0.4%
Rentabilidad sobre Activos Sector	2.2%	2.5%	2.6%	3.2%	3.6%
Eficiencia Summa	92.7%	95.1%	84.5%	76.8%	100.9%
Eficiencia Sector	31.2%	25.2%	22.0%	24.3%	30.9%
CALIDAD DE ACTIVOS					
Cartera Vigente en relación a Cartera Bruta Summa	2.6%	1.1%	1.9%	0.4%	0.3%
Cartera Vigente en relación a Cartera Bruta Sector	3.6%	3.5%	1.9%	1.2%	1.5%
Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo Summa	2.1	4.9	2.2	5.7	7.9
Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo Sector	1.7	1.9	2.8	3.2	2.8

Fuente: SIB /Elaboración: PCR

Nota sobre información empleada para el análisis

La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales, sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. PCR considera que la información utilizada para el presente análisis es suficiente para emitir nuestra opinión de riesgo.