

Financiera Summa S.A.

Comité No. 08/2023

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

Equipo de Análisis

Eddy Fernandez efernandez@ratingspcr.com	Jose 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	7/06/2019	27/03/2020	25/03/2021	02/12/2021	16/06/2022	27/10/2022	24/03/2023
Fortaleza Financiera	GT A-	GT A-	GT A-	GT A-	GT A-	GT A-	GT A-
Perspectiva	Estable	Negativa	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 decide mantener la calificación de **GT A-** con perspectiva **estable** a la fortaleza financiera de Financiera Summa, S.A. La calificación se fundamenta en la estrategia de otorgación de crédito en los productos de Factoring y Leasing, principalmente en los sectores de comercio, industria manufacturera y establecimientos financieros. Asimismo, se considera la mejora en sus niveles de morosidad y cobertura, indicando una adecuada calidad crediticia. Por otro lado, la calificación se encuentra limitada por la desmejora en los indicadores de liquidez y rentabilidad, indicando ajustados niveles.

Perspectiva

Estable.

Resumen Ejecutivo

Aumento en la cartera de créditos: Al 31 de diciembre de 2022, Financiera Summa, S.A. presentó un incremento en su cartera de créditos, derivado al aumento en la cartera de préstamos por concepto de préstamos revolventes correspondiente a las líneas de créditos otorgadas a 18 clientes con tasas que van desde un 9% hasta un 11% con clasificaciones en A, mostrando una buena calidad crediticia por el comportamiento de los deudores, siendo los clientes más importantes; Servicios y Perecederos, S.A., Inversiones Patagonia, S.A., The People Company, S.A. De igual manera, continúa manteniendo comportamientos similares a períodos anteriores, siendo su enfoque principal los sectores económicos: comercio, industria manufacturera y establecimientos financieros. Asimismo, la calidad de la cartera mostró una mejora, tras la disminución en los niveles de morosidad y presentó un mayor nivel de cobertura sobre cartera en riesgo que protege a la institución ante pérdidas asociadas a los créditos otorgados, por lo que se observa una buena calidad crediticia de la cartera con márgenes adecuados de cobertura.

Desmejora en sus indicadores de liquidez: A la fecha de análisis, el índice de liquidez inmediata se situó menor al año anterior, producto del decremento de las disponibilidades derivado del aumento en las tasas de intereses que redujeron las posibilidades de efectuar arbitraje en las operaciones corto plazo, por esta razón la institución decidió estratégicamente efectuar una reducción de operaciones de balance, ante el crecimiento de las obligaciones por la emisión pagarés durante el período analizado y los gastos financieros. Dicho indicador se encuentra por debajo del presentado en el sector de financieras privadas (10.7%). No obstante, muestra una posición de liquidez ajustada derivado a las captaciones de

nuevos recursos contrayendo nuevas obligaciones, pese a lo anterior, la institución mantiene niveles aceptables para el cumplimiento con el pago de sus obligaciones ante escenarios de estrés e incertidumbre.

Desmejora en los indicadores de solvencia: Al 31 de diciembre de 2022, Financiera Summa, S.A., 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, a pesar de situarse por debajo del sector y presentar una desmejora en los activos y captaciones, cuentan con un respaldo con el patrimonio de los accionistas de la entidad. Adicionalmente, el indicador de adecuación de capital es superior al mínimo requerido y menor al índice del sector. Pese a lo mencionado, la institución mantiene adecuados niveles de solvencia para el pago de sus obligaciones.

Desmejora en la utilidad neta y en los indicadores de rentabilidad. Al 31 de diciembre de 2022, el margen operacional neto de Financiera Summa, S.A. aumento producto de una buena administración de los recursos creando una buena relación de los gastos administrativos y el margen operacional bruto. Por otra parte, los gastos de productos mostraron una disminución derivada de una disminución de dichas operaciones, pero los gastos extraordinarios mostraron un incremento derivado que las operaciones tuvieron un nivel más elevado durante el período, impactando negativamente en los resultados netos del ejercicio con respecto al período anterior y en los indicadores de rentabilidad, pese a la desmejora en los indicadores de rentabilidad, los cuáles reflejan niveles ajustados, la institución mantiene niveles aceptables de generación de utilidad a pesar de la reducción en el período.

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 liquidez, rentabilidad y solvencia.

Factores que podrían desmejorar la calificación:

- Decremento constante en la colocación de créditos.
- Desmejora continua en la calidad de la cartera crediticia.
- Decremento continuo en los niveles de solvencia.
- Desmejora de 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 2022, 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 y de Prevención de Lavado de activos.

Contexto Económico

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 presente 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.

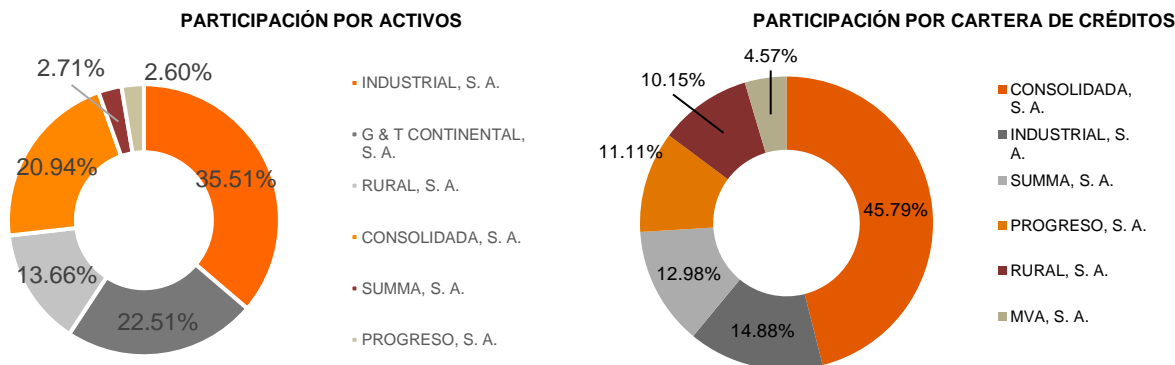
De acuerdo con los datos del BANGUAT a diciembre 2022, la inflación interanual se registra 9.2% siendo uno de los valores más altos del año. El ritmo inflacionario se ha presentado fuera del rango meta de la política monetaria de $4\% \pm 1$ p.p. desde mayo del presente año tras el aumento de precios 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, el sector de financieras está conformado por 10 sociedades supervisadas por la Superintendencia de Bancos de Guatemala. El 78.96% de los activos del sector se encuentran concentrados en las financieras de Banco Industrial (35.51%), Banco G&T Continental, S.A. (22.51%) y Financiera Consolidada (20.94%), manteniendo una composición similar a períodos anteriores.



Fuente: Superintendencia de Bancos Guatemala / Elaboración: PCR

La cartera de créditos del sector totalizó Q.1,095.33 millones, de los cuales Financiera Consolidada posee una participación de Q.501.60 millones, representante el 45.79% del sector. En segunda y tercera posición se encuentran: Financiera de Banco Industrial con Q.162.96 millones (14.88%) y Financiera Summa con Q.142.18 millones (12.98%). Asimismo, poseen una adecuada calidad crediticia y se encuentra acorde a lo reflejado por el sector.

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. en 2012 y posteriormente en el 2022 fue el cambio de instalaciones y 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, Intéllisis), 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 15.00 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 cuatro (4) 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.

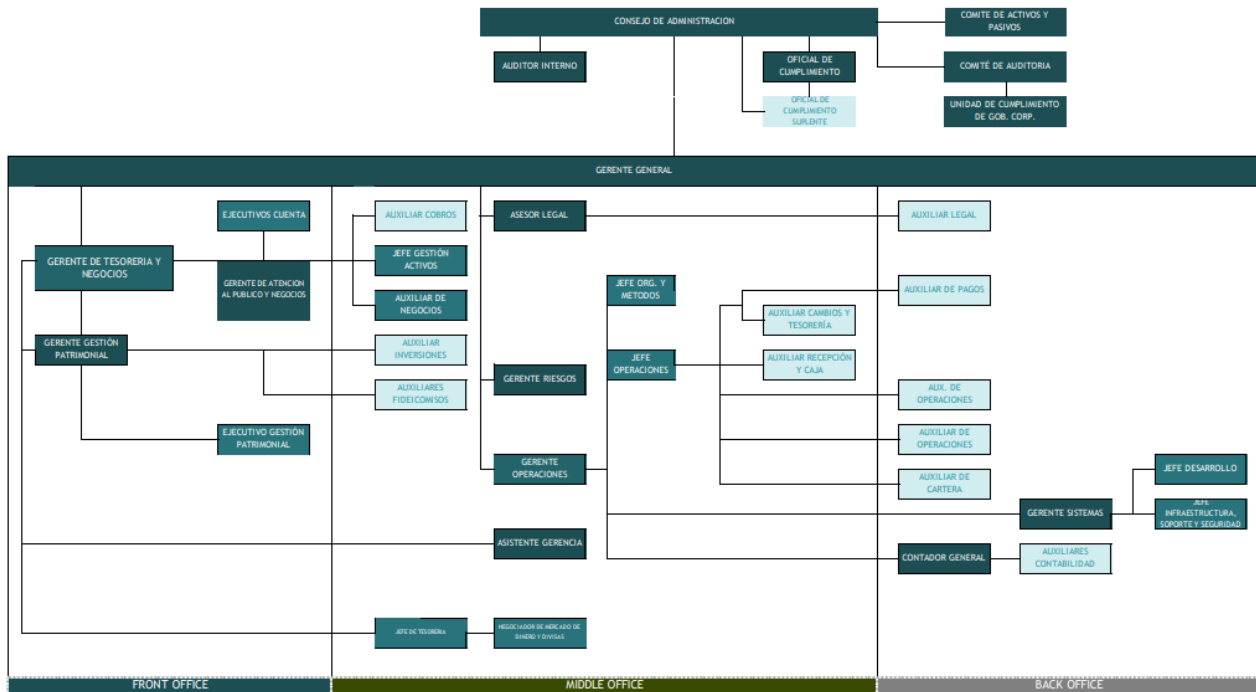
DIRECTORIO

Nombre	Cargo	Años de experiencia
Adolfo Gregorio Paiz Prem	Presidente	32
Blanca Luz Rodríguez de Chávez	Vicepresidente	37
Jose Ignacio Lejarraga Estrada	Secretario	32
Gabriela Escamilla Ochaita	Vocal	17

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 presentaran salvedades por parte del auditor externo. Finalmente, la Financiera elabora un informe anual de gobierno corporativo, pero esta solo se presenta al Consejo de Administración.

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL



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

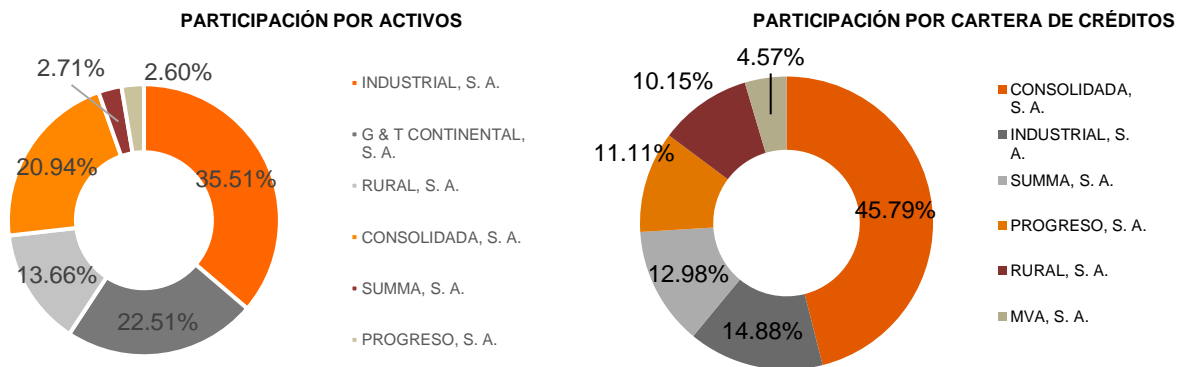
Financiera Summa, S.A. cuenta con una estrategia de negocios con enfoque en el factoraje, el que definen como, “una herramienta financiera que ayuda a mejorar el flujo de caja de la empresa”, que es el producto central de sus operaciones y la principal fuente de ingresos. Para complementar, Financiera 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 ya se canceló todo.

¹ Se utilizó la encuesta ESG a la fecha de junio 2021.

Posición competitiva

A diciembre 2022, el sector de financieras está conformado por 10 sociedades supervisadas por la Superintendencia de Bancos de Guatemala. El 78.96% de los activos del sector se encuentran concentrados en las financieras de Banco Industrial (35.51%), Banco G&T Continental, S.A. (22.51%) y Financiera Consolidada (20.94%), manteniendo una composición similar a períodos anteriores.



Fuente: Superintendencia de Bancos Guatemala / Elaboración: PCR

Riesgos Financieros

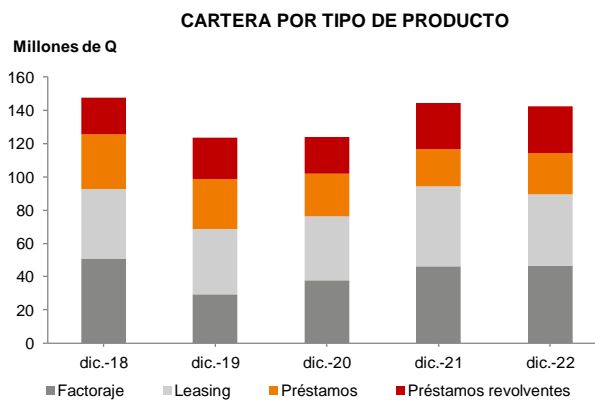
Riesgo de Crédito

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 junio 2021.

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

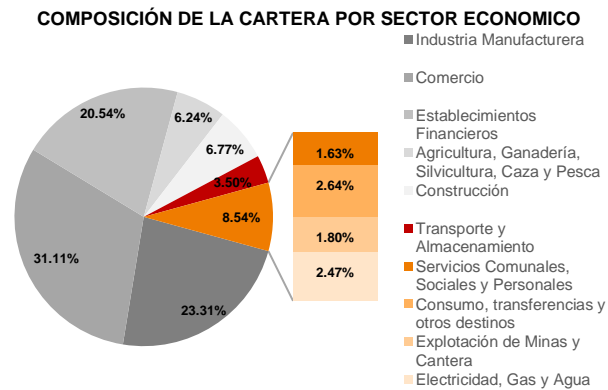
Al cierre del 2022, la cartera bruta de Financiera Summa, S.A., totalizó Q.142.2 millones, reflejando una disminución de Q.2.2 millones (-1.6%), con respecto a diciembre de 2021(Q.144.4 millones). Lo anterior es resultado del decremento de Q.5.0 millones (-10.5%) en la cartera de Leasing, situándose en Q.43.0 millones, a pesar del incremento en la cartera de préstamos de Q. 1.9 millones (+8.63%), totalizando Q.24.5 millones, y el incremento en la cartera de factoraje en Q.568.98 mil (+1.24%) y en préstamos revolventes por Q.260.87 mil (+0.94%), derivado de lo anteriormente mencionado, la cartera neta se ubica en Q.139.47 millones (+0.83%) resultado a menores estimaciones por valuación. Asimismo, la cartera se compone principalmente por Factoraje (32.76%, Leasing (30.25%), Préstamos Revolventes (19.73%) y Préstamos (17.26%). Se observa una leve distribución de la cartera para diversificar el riesgo, mientras mantiene los niveles más representativos en el factoraje y el leasing por ser estos el giro principal y el sector en el que se enfoca la institución, por lo que se percibe esa concentración en todos los períodos.



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

La cartera de créditos por sector económico se compone principalmente por comercio (31.11%), industria manufacturera (23.31%) y establecimientos financieros (20.54%), representando el 74.95% del total de la cartera, derivado a que el cliente se dedica al factoraje y leasing. El resto de la cartera por sector económico se distribuye de la siguiente manera: construcción (6.77%), agricultura, ganadería, silvicultura, caza y pesca (6.24%), transporte y almacenamiento (3.5%), consumo, transferencias y otros destinos (2.64%), electricidad, gas y agua (2.47%), servicios comunales, sociales y personales (1.63%) y explotación de minas y cantera (1.8%). De igual manera, los sectores económicos que presentaron un importante crecimiento son los siguientes: Agricultura, Ganadería, Silvicultura, Caza y Pesca (+1.01 veces), construcción (+26.87%) resultado al financiamiento de leasing de maquinaria de construcción y que, debido a la pandemia y los problemas de logística a nivel mundial por el contexto geopolítico, el envío se retrasó y los embarques llegaron en el 2022, comercio (+11.57%) y, electricidad, Gas y agua (+6.69%). Cabe destacar que la institución no contempla dentro de sus planes a largo plazo un aumento en la colocación en el sector agropecuario, además el aumento observado corresponde a la reclasificación administrativa de créditos preexistentes. El crecimiento respecto a los sectores de comercio y electricidad son relacionados directamente a la estrategia de colocación implementada en el período analizado, al ser considerados con mejor perfil de riesgo.

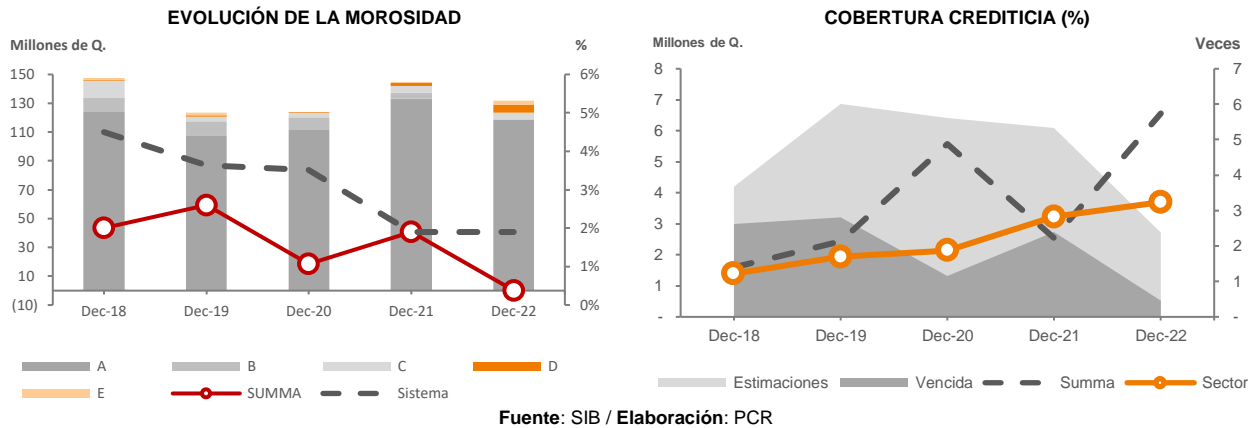
Así mismo los siguientes sectores experimentaron un decremento; Servicios Comunales, sociales y personales (-37.34%), Transporte y Almacenamiento (-22.22%), Industria Manufacturera (-19.54%), Explotación de Minas y Cantera (-10.07%), Consumo, Transferencias y Otros (-9.04%) y, Establecimientos Financieros (-6.54%). Como consecuencia de que la actividad económica se vio impactada por el comportamiento de la tasa de política monetaria, la cual ha tomado una tendencia alcista, a pesar de tener una expectativa positiva para el año 2023. La institución a la fecha de análisis mantiene una estrategia de mitigación de riesgo al diversificar la colocación de riesgo en distintos sectores económicos para contrarrestar el impacto de las tasas.



Fuente: SIB / Elaboración: PCR

Calidad de la cartera

A la fecha de estudio, la cartera neta totalizó Q.139.5 millones, presentando un crecimiento de Q.1.1 millones (+0.83%) con respecto a diciembre de 2021 (Q.138.3 millones) resultado de la reducción las estimaciones por valuación la cuál paso de Q.6.1 millones en diciembre del año 2021 a Q. 2.7 millones para el período analizado para una variación de (-55.6%). La cartera vigente se coloca en Q. 141.67 millones (-0.01%) la cual refleja una disminución en Q. -18,395.63 en comparación a diciembre 2021 Q.141.68 millones, resultado de una disminución considerable en los créditos por concepto de leasing en Q. -4.3 millones pero compensado por el crecimiento de las cartera préstamos y factoraje en Q. 4.2 millones, seguido de esto observamos, la cartera de créditos vencida se coloca en Q. 513.8 mil (-81.23%), mostrando un decremento de Q.2.2 millones en comparación con el periodo anterior (diciembre 2021: Q. 2.7 millones). Considerando la contracción registrada en la cartera de créditos vencida, el índice de morosidad a la fecha de estudio se situó en 0.38% el cual es menor al presentado en diciembre de 2021 (1.90%) y menor al registrado por el sector guatemalteco de financieras que se coloca en 1.24%. Por su parte, el indicador de cobertura se ubica en 5.7 veces, mostrando un incremento de 4.3 veces con respecto al periodo anterior (dic 2021: 2.2 veces) y situándose por encima de la cobertura del sector (3.23 veces). Por lo que, se muestra niveles de cobertura estables y adecuados como resultado del decremento en la cartera vencida, así mismo, como una adecuada calidad crediticia.



A diciembre de 2022, Financiera Summa, S.A. presentó una adecuada valuación de activos en riesgo, debido a que el 85.88% de la cartera se encuentra en una calificación de riesgo normal (A), el 6.75% con probabilidad de pérdidas significativas esperadas (D), el 0.92% con probabilidad de pérdidas esperadas (C), el 0.21% siendo activos con alto riesgo de irrecuperabilidad (E) y el 6.24% con una exposición al riesgo superior al normal (B). Estas cifras muestran un comportamiento similar al observado durante los últimos períodos, así como una leve mejora con respecto a diciembre de 2021 en los niveles A y C, a pesar de mostrar un leve deterioro en las categorías B, D y E, mostrando un incremento interanual en la cartera con calificación de riesgo normal (A) de 20.5%. En conclusión, se observa una buena calidad crediticia de la cartera.

Al 31 de diciembre de 2022, Financiera Summa, S.A. presentó un incremento en su cartera neta de créditos. De igual manera, continúa manteniendo comportamientos similares a períodos anteriores, siendo su enfoque principal los sectores económicos: comercio, industria manufacturera y establecimientos financieros como resultado al giro de negocio principal de la institución siendo estos factoraje y leasing, cabe destacar que dentro del renglón de factoraje se pueden dividir en dos; factoraje a clientes y factoraje a proveedores, en este último se observa bienes entregados en garantías mobiliarias para respaldar el crédito. Asimismo, la calidad de la cartera mostró una mejora tras la disminución en los niveles de morosidad y presentó un mayor nivel de cobertura sobre cartera en riesgo que protege a la institución ante pérdidas asociadas a los créditos otorgados. Se observa que la institución mantiene una adecuada calidad crediticia como en períodos anteriores.

Riesgo de Liquidez

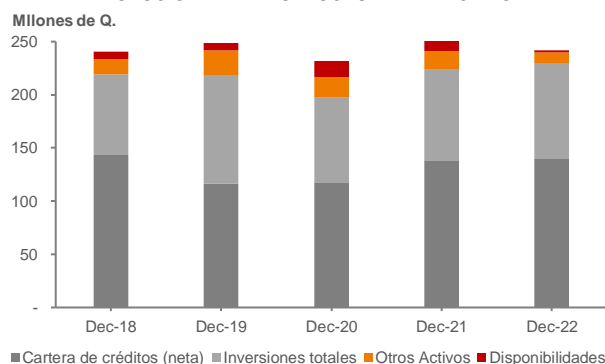
Financiera Summa, S. A. cuenta con un Manual de Riesgo de Liquidez, el objetivo de este es maximizar la utilización de los activos financieros de la financiera mediante la adecuada identificación, medición, seguimiento y control del riesgo de liquidez. Este manual fue realizado en marzo de 2010 y proporciona 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 2022, los activos de Financiera Summa, S.A. ascendieron a Q.241.81 millones reflejando un decremento de Q.14.83 millones (-5.78%) con respecto a diciembre 2021 (Q.256.64 millones). Lo anterior es resultado del decremento de Q.13.56 millones (-88.02%) en las disponibilidades derivado del aumento en las tasas de intereses que redujeron las posibilidades de efectuar arbitraje en las operaciones corto plazo, por esta razón la institución decidió estratégicamente efectuar una reducción de operaciones de balance situándose en Q.1.85 millones y de Q.8.1 millones (-82.38%) en bienes realizables resultado de las ventas de activos extraordinarios, totalizando Q.1.73 millones. El decremento en los activos se registra pese al incremento de Q.5.24 millones (+8.8%) en inversiones a la venta como resultado de adición a las inversiones de certibonos del gobierno central y de Q. 1.14 millones (+0.83%) en la cartera de crédito derivado a un mejor desempeño de la institución financiera logrando mantener operaciones adecuadas para el crecimiento de la cartera.

El activo se compone principalmente de: cartera de créditos (57.68%), inversiones a la venta (26.73%), otras inversiones (10.46%), cargos diferidos (1.31%), productos financieros por cobrar (1.08%), cuentas por cobrar (0.94%), disponibilidades (0.76%), bienes realizables (0.72%), inmuebles y muebles (0.25%) e inversiones permanentes (0.07%), presentando una composición similar con respecto a períodos anteriores. Las disponibilidades se encuentran libres de pignoración, por lo que, se observa un comportamiento adecuado en la administración de los recursos para la realización de las operaciones de la institución, así mismo, mantenimiento inversiones a cortos plazos altamente liquidez y exigibles.

EVOLUCIÓN DE LA ESTRUCTURA DEL ACTIVO



Fuente: Financiera Summa/Elaboración: PCR

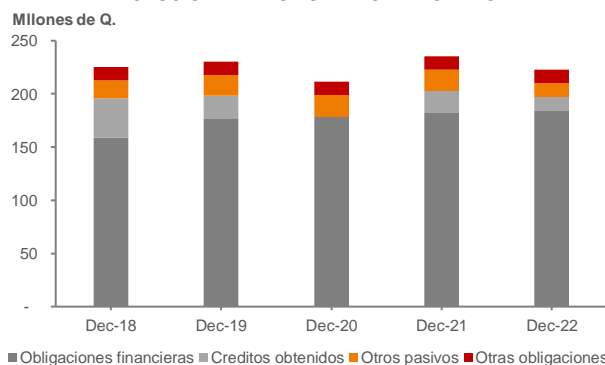
Pasivos

A la fecha de estudio, los pasivos de Financiera Summa, S.A. totalizaron Q.222.4 millones reflejando un decremento de Q.10.3 millones (-4.44%) con respecto a diciembre de 2021 (Q.232.8 millones). Lo anterior derivado del decremento en las cuentas por pagar en Q. 3.3 millones (-55.97%) derivado en la reducción de obligaciones por emisión de documentos y la diferencia en títulos valores por operaciones de reporto, Por su parte, Otras cuentas acreedoras se redujeron en Q. 1.95 millones (-75.1%), seguido de una reducción en Créditos obtenidos en Q. 7.5 millones (-38.1%) y Créditos diferidos en Q. 1.3 millones (-17.47%), a consecuencia de una reducción en su línea de crédito con Banco de América Central, S.A, así como una reducción en su cuenta corriente con Banco G&T Continental, S.A., y Banco Internacional, S.A.

Por su parte, las Provisiones se redujeron en Q. 305.7 mil (-11.3%) resultado del aumento en los pagos aplicados por conceptos de indemnizaciones, vacaciones y Bonificaciones, así como un crecimiento en las instituciones de seguros por pagar en Q.1.8 millones (+0.97%), por el incremento de los pagarés emitidos en moneda nacional, en los tramos de +30 días y +6 meses, pero menos de un (1) año, bajo las condiciones de dividir está en 4 sub-cupos en forma revolvente.

Asimismo, el pasivo se compone principalmente por obligaciones financieras (82.77%), otras obligaciones (5.60%), créditos obtenidos (5.45%), créditos diferidos (2.69%), cuentas por pagar (1.15%), provisiones (1.08%), gastos financieros por pagar (0.96%) y otras cuentas acreedoras (0.29%). Se observa un comportamiento adecuado de los recursos obtenidos para el desempeño de la institución.

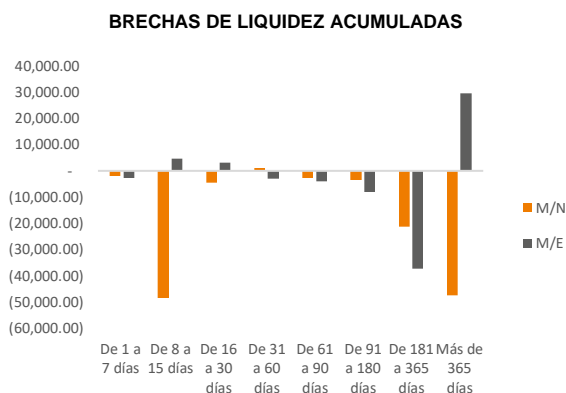
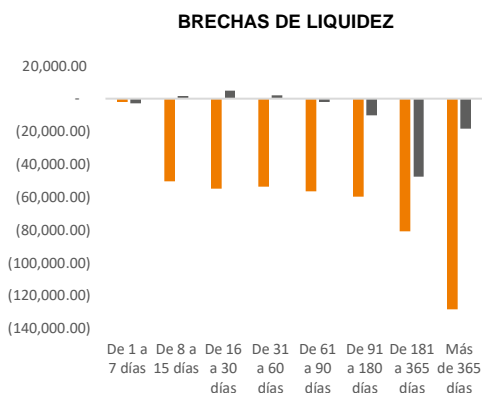
EVOLUCIÓN DE LAS FUENTES DE FONDEO



Fuente: Financiera Summa/Elaboración: PCR

Derivado de lo anterior, el índice de liquidez inmediata se situó en 0.99%, siendo menor al año anterior (dic 2021: 8.30%), producto del decremento de las disponibilidades (-88.02%) derivado del aumento en las tasas de intereses que redujeron las posibilidades de efectuar arbitraje en las operaciones corto plazo, por esta razón la institución decidió estratégicamente efectuar una reducción de operaciones de balance, ante el crecimiento de los gastos financieros (+11.72%), así como un leve aumento de las obligaciones financieras (+0.97%). Dicho indicador se encuentra por debajo del presentado en el sector de financieras privadas que se sitúa en 10.68%. Por lo que se observa una ajustada liquidez, a pesar de esto la institución cuenta con las fuentes de fondeos suficientes para cubrir sus compromisos, ya sea al utilizar sus recursos altamente líquidos como en el caso de las inversiones a corto plazo, como la utilización de sus líneas de créditos, que fueron pagadas y reducidas durante el período de análisis y se encuentra disponible para su posterior uso.

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 de 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

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 lo tanto, a la fecha de análisis cuenta con activos en moneda extranjera equivalentes a Q.99.81 millones y pasivos en moneda extranjera equivalentes a Q.100.0 millones, compuestos principalmente por obligaciones financieras. Esto da como resultado una posición de cambio de sobreventa de Q.207.0 miles, lo cual es equivalente a la fecha de análisis a 1.10% del capital total de la financiera con el tipo de cambio a diciembre de 2022. Por lo que se observa un bajo riesgo por tipo de cambio derivado a la mejora de la posición global.

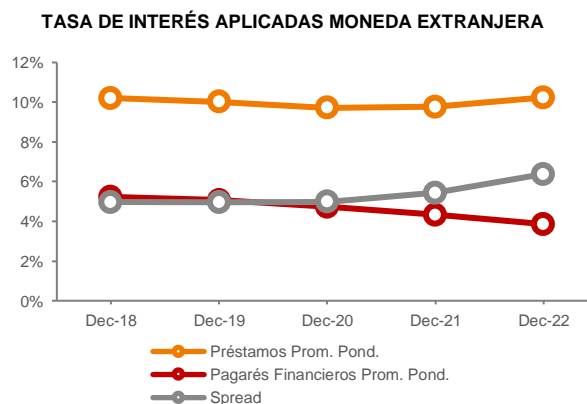
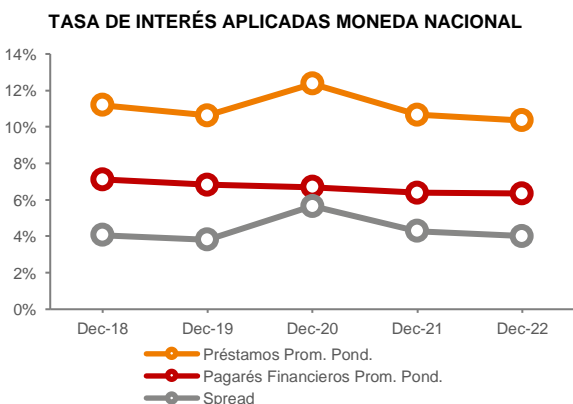
POSICIÓN CONTABLE GLOBAL

Miles de Q.	dic-21	dic-22
Activos en ME	106,061	99,810
Pasivos en ME	107,185	100,016
Posición de cambio en Balance ME	(1,124)	(207)
Posición neta en derivados en ME	-	-
Posición Global en ME	(1,124)	(207)
Posición Global ME/Patrimonio	-5.3%	-1.10%

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 el año 2010, donde a la fecha de análisis se obtiene una tasa de interés activa promedio en moneda nacional de 10.35% y pasiva promedio por 6.35%, generando un spread de 4.00%, que se posiciona menor en 0.28 p.p. como resultado de las menores tasas activas que ha gozado la financiera para este periodo. Las tasas en moneda extranjera reflejan leves variaciones situando a la tasa activa en 10.24%, pasiva en 3.86% y un Spread de 6.38%. Por lo que se observa un spread positivo la cual ha sido una tendencia, pese a que los aumentos de las tasas se reflejan levemente, se espera que para el año 2023 este impacte en un mayor nivel el spread.



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 operativo, 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

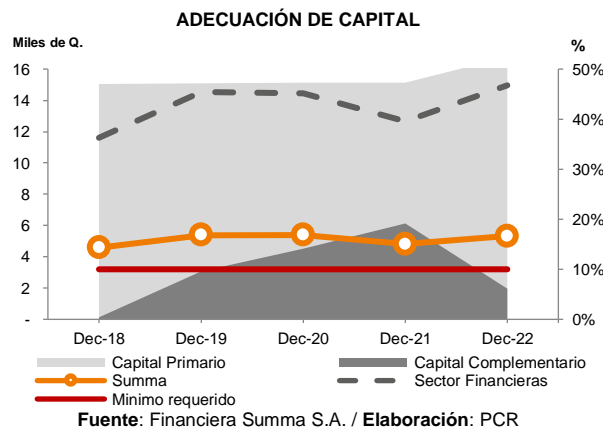
goce de un sistema financiero sano y confiable. Para ello cuenta con un Manual para la prevención del lavado de dinero u otros activos y financiamiento al terrorismo que es revisado constantemente y fue modificado en el año 2022.

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. Así mismo Financiera Summa cuenta con un manual de políticas y estándares de seguridad informática para usuarios.

Riesgo de Solvencia

Al 31 de diciembre de 2022, el patrimonio de Financiera Summa, S.A., totalizó Q.18.74 millones reflejando una disminución de Q.2.54 millones (-11.96%), con relación a diciembre de 2021 (Q.21.23 millones). Lo anterior es resultado de la disminución en las ganancias o pérdidas por cambios en el valor de mercado de las inversiones que se colocan en Q.789.26 miles, mostrando un decremento interanual de Q.3.37 millones (-1.30 veces). Adicionalmente, se presenta una disminución interanual de -51.9% equivalente a Q. 1.32 millones en el resultado del ejercicio totalizando Q.1.22 millones.

La disminución en el patrimonio se registra pese al aumento del capital pagado por Q.1.50 millones (+11.11%) y en los resultados de ejercicios anteriores por Q.554.51 miles (+42.83). Derivado de los resultados presentados en el patrimonio, el indicador de adecuación de capital de la Financiera se coloca en 16.59% siendo levemente mayor en 2.7 p.p. al registrado en el periodo anterior (diciembre 2021: 15.1%) y ubicándose por debajo del registrado por el sector de financieras que se coloca en 46.76%. Es importante mencionar que dicho indicador cumple con la regulación que exige un mínimo legal requerido del 10%. Cabe resaltar que a pesar de que el indicador de adecuación de capital de la financiera se coloca por debajo del sector, esta cuenta con un nivel muy por encima del requerido, reflejando un adecuado nivel de solvencia para cumplir con el pago de sus obligaciones.



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 13.43%, siendo menor al período anterior (dic 2021: 15.39%) y levemente mayor al índice del sector (14.22%), derivado de la disminución en el patrimonio (-11.96%) y el leve crecimiento de la cartera en (+0.83%) por el efecto de la reducción en las estimaciones por valuación. Al analizar el Patrimonio con relación a activos (PA) se situó en 7.75% menor al registrado durante el período anterior (dic 2021: 8.29%) y al indicador del sector (jun 2021: 16.75%), derivado en la disminución de los activos totales del período (-5.78%), así mismo, como una reducción en mayor proporción del patrimonio (-11.96%).

Por último, al analizar el patrimonio con relación a captaciones (PC) se situó en 10.03%, siendo menor interanualmente (dic 2021: 11.52%) y ubicándose por debajo del sector (22.36%). Es importante destacar que los tres indicadores se encuentran por debajo de lo evidenciado durante el período anterior y al sector a excepción al índice de patrimonio con relación a cartera de créditos que se encuentra levemente por encima al sector, no obstante, continúa mostrando adecuados niveles 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.

INDICADORES DE SOLVENCIA

Financiera Summa, S. A.	Dec-18	Dec-19	Dec-20	Dec-21	Dec-22
Patrimonio con relación a Activos	6.30%	7.30%	8.49%	8.29%	7.75%
Sector	10.80%	10.53%	10.80%	10.90%	16.75%
Patrimonio con relación a Cartera de Créditos	10.29%	14.69%	16.73%	15.39%	13.43%
Sector	69.10%	125.27%	153.37%	152.30%	142.15%
Patrimonio con relación a las Captaciones	9.40%	10.09%	10.86%	11.52%	10.03%
Sector	12.60%	11.96%	12.59%	13.00%	22.36%

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

Al 31 de diciembre de 2022, Financiera Summa, S.A., 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, a pesar de situarse por debajo del sector y presentar una desmejora en los activos, cartera de créditos y captaciones, se cuenta con el respaldo del patrimonio de los accionistas de la entidad. Adicionalmente, el indicador de adecuación de capital es superior al mínimo requerido y menor al índice del sector.

Resultados Financieros

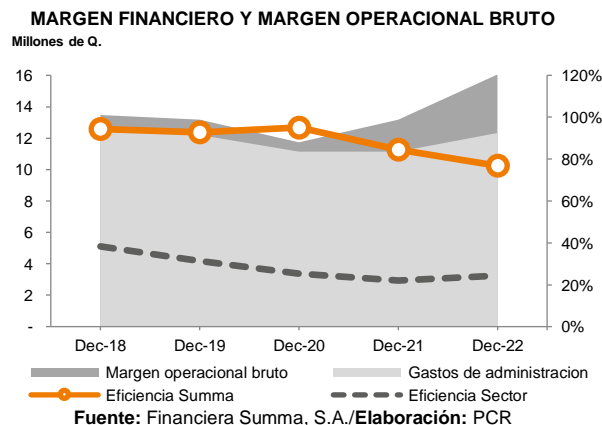
A la fecha de análisis, los productos financieros totalizaron Q.32.23 millones reflejando un crecimiento de Q.2.25 millones (+7.50%) con relación al período anterior (dic 2021:Q.29.99 millones). Lo anterior es resultado del incremento de Q.1.18 millones (+5.58%) en los intereses percibidos, totalizando Q.22.34 millones, pese a la disminución de Q.166.24 miles (-5.28%) en las comisiones, situándose en Q.2.98 millones, principalmente como resultado de una mejora en la gestión de la cartera vigente, así como, una mejora considerable en las operaciones de diferencia de precio en operaciones de reporto.

Por otro lado, los gastos financieros totalizaron Q.15.66 millones reflejando un crecimiento de Q.1.48 millones (+10.43%) con relación al período anterior (dic 2021:Q.14.18 millones). Esta variación es principalmente influenciada por el incremento en la negociación de títulos por Q.1.59 millones (+1.20 veces) y por concepto de comisiones en Q.40.28 miles (+12.29%), así como, un leve aumento presentado en los intereses por Q.18.99 miles(+0.17%). Por lo tanto, el margen financiero bruto totalizó Q.16.58 millones presentando un crecimiento de Q.769.47 miles (+4.87%) con respecto al período anterior (dic 2021:15.81 millones), derivado del incremento en mayor cuantía de los productos financieros con relación a los gastos financieros.

Por otro lado, los productos por servicios se situaron en Q.2.90 millones, mostrando una disminución de Q.118.97 miles (-3.94%) con relación al período previo (dic 2021:Q.3.02 millones), derivado del decremento en las comisiones por servicios diversos en Q.118.97 miles (-3.94%). De igual manera, los gastos por servicios presentaron una disminución de Q.192.63 miles (-19.42%), totalizando Q.799.30 miles, como resultado de la reducción de las comisiones por servicios en Q.192.63 miles (-19.42%). Por lo tanto, el margen por servicios totalizó Q.2.10 millones mostrando un incremento de Q73.7 miles (+3.63%), con respecto a diciembre de 2021 (Q.2.03 millones).

Los otros productos se situaron en Q.721.02 miles mostrando un decremento de Q.329.69 miles (-31.38%), con relación a diciembre de 2021 (Q.1.05 millones), como resultado de la disminución de los productos por inversiones en acciones (-100.00%) que generaron renditos hasta la vigencia del mismo y en variaciones y ganancias cambiarias en Moneda Extranjera (-0.41%) resultado de las operaciones según el cambio cambiario por las operaciones de mercado. Por otra parte, los gastos de operación totalizaron Q.3.35 millones, reflejando una disminución de Q.2.35 millones (-41.23%) con relación a diciembre de 2021 (Q.5.69 millones), derivado de la contracción en las cuentas incobrables y de dudosa recuperación (-41.23%). En consecuencia, el margen de otros productos y gastos mostro un decremento de Q.2.02 millones (-43.46%). Por lo que se observa una mejora en los márgenes reflejando un resultado operativo adecuado de acuerdo a las estrategias aplicadas, además de impactar en la mejora de la utilidad del período.

Por lo tanto, el margen operacional bruto totalizó Q.16.05 millones presentando un crecimiento de Q.2.86 millones con respecto al periodo previo (dic 2021:Q.13.19 millones). Lo anterior derivado, del incremento en el margen financiero bruto, pese a la disminución del margen de otros productos y gastos.



Al período de análisis, los gastos de administración se situaron en Q.12.33 millones reflejando un crecimiento de Q.1.19 millones (+10.64%) con relación a diciembre de 2021 (Q.11.15 millones). Por tanto, el margen operacional neto totalizó Q.3.72 millones, mostrando un incremento interanual de Q.1.68 millones (+81.81%), derivado de la mejora percibido en el margen de otros productos y gastos, la cual ayuda a la mejora reflejada en el margen operacional bruto como efecto de una mejor gestión en la entrega de valor a sus clientes a través de los servicios ofrecidos, siendo esta mejora más

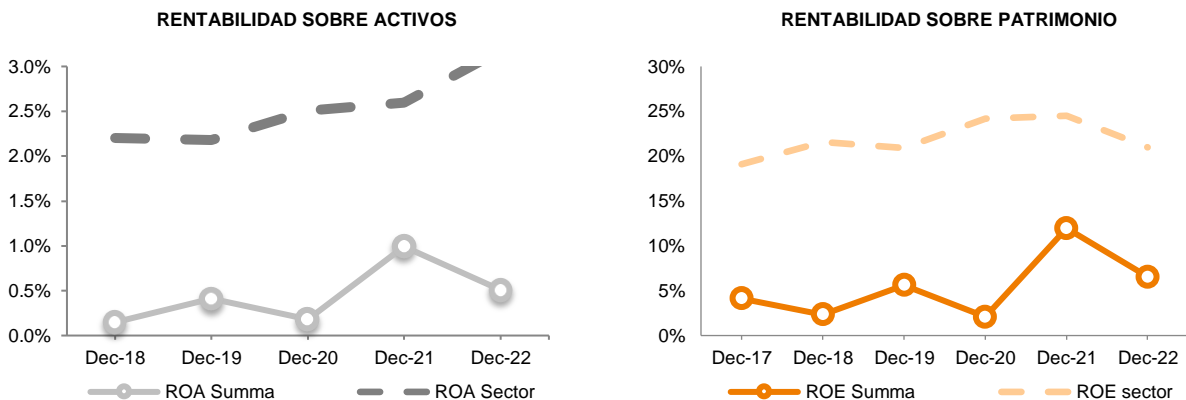
significativa que el aumento del gasto administrativo del período. En cuanto al Indicador de Eficiencia², este se coloca en 76.81% siendo menor en -6.84 p.p. con respecto a diciembre de 2021 (84.5%) y se sitúa por arriba de lo registrado en sector de financieras (24.31%), mostrando una mejora en la distribución del margen operacional bruto para cubrir los gastos administrativos, indicando una mejor eficiencia por la optimización de gastos financieros, a pesar, del alza de los gastos administrativos.

Los productos y gastos extraordinarios totalizaron Q.-2.69 millones, presentando un valor negativo interanual de Q.2.97 millones (-11.02 veces), como resultado de la disminución en los productos extraordinarios por Q.223.15 miles (-35.05%) y el crecimiento de los gastos extraordinarios Q.2.74 millones (+7.45 veces), este último experimentó un incremento mayor en proporción a la variación de los productos extraordinarios, como consecuencia de un menor ingreso por venta de activos extraordinarios y menor recuperación de cuentas incobrables, además, de la pérdida en la venta de activos extraordinarios. Por otro lado, los productos y gastos de ejercicios anteriores reflejaron un crecimiento interanual de Q.6.49 miles (+2.85%) derivado del decremento en los gastos de ejercicios anteriores (-96.48%) siendo esta partida la más influyente en el aumento de dicho renglón a pesar del decremento en los productos de ejercicios anteriores (-5.12%). Por lo que se observa una mejora en la administración del gasto lo que ayudo a mitigar la reducción en la utilidad.

Por tanto, la utilidad neta totalizó Q.1.22 millones, mostrando un decremento de Q.1.30 millones (-51.90%) con respecto a diciembre de 2021 (Q.2.54 millones). El decremento presentado en la utilidad es atribuible al aumento de los gastos extraordinarios (-7.45 veces) pese a la mejora en el margen operacional neto (+81.81%).

Como consecuencia de la disminución presentada en las utilidades, los indicadores de rentabilidad registran una contracción durante el período analizado. La rentabilidad sobre patrimonio anualizada³ se encuentra en 6.55% y menor al registrado en el período anterior (dic 2021: 12.42%). En la misma línea, la rentabilidad sobre activos anualizada⁴ se registra en 0.51% con una contracción durante el período actual (dic 2021: 1.04%). Ambos indicadores se encuentran menores a los registrados por el sector (ROE: 20.96%; ROA: 3.18%). Dichas variaciones menores a su período de comparación corresponden a la baja de la utilidad en el período, aunado a la reducción del activo y el patrimonio.

Por otra parte, al considerar los indicadores de la financiera acorde a la fórmula de la Superintendencia de Bancos de Guatemala, la rentabilidad sobre patrimonio se encuentra en 6.55% y menor al registrado en el período anterior (dic 2021: 12.4%). En la misma línea, la rentabilidad sobre activos se registra en 0.51% con una leve contracción durante el período actual (dic 2021: 1.0%). En conclusión, A pesar de la mejora en varios márgenes, los indicadores de rentabilidad se vieron afectados con un indicador ajustado para el ROA, pero se observan indicadores positivos indicando que la empresa sigue generando una rentabilidad de sus operaciones.



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

Al 31 de diciembre de 2022, el margen operacional neto de Financiera Summa, S.A. incremento producto de la mejora en la relación en los gastos de administración y el margen operacional bruto. Por otra parte, los gastos de productos y gastos extraordinarios mostraron un incremento derivado del decremento en los productos extraordinarios ante el aumento en los gastos extraordinarios, impactando negativamente en los resultados netos del ejercicio con respecto al período anterior y en los indicadores de rentabilidad. En conclusión, a pesar del impacto, esta mantiene valores positivos, reflejando una generación de utilidad en sus operaciones de negocio.

² Gastos de Administración / Margen operacional bruto

³ (Utilidad junio 2022*2) /Patrimonio diciembre 2022

⁴ (Utilidad junio 2022*2) /Activo diciembre 2022

Anexos

BALANCE GENERAL					
Quetzales corrientes	Dec-18	Dec-19	Dec-20	Dec-21	Dec-22
Activo	240,747,410	248,401,197	231,453,467	256,644,312	241,819,221
Disponibilidades	7,347,978	6,704,171	14,446,539	15,402,330	1,845,341
Inversiones	47,005,089	63,399,462	48,876,627	59,388,662	64,629,565
Cartera de créditos (neta)	143,262,432	116,525,686	117,433,385	138,327,452	139,472,435
<i>Vigente</i>	<i>144,458,576</i>	<i>120,182,857</i>	<i>122,540,988</i>	<i>141,684,031</i>	<i>141,665,635</i>
<i>Vencida</i>	<i>2,996,997</i>	<i>3,209,216</i>	<i>1,314,756</i>	<i>2,736,943</i>	<i>513,840</i>
<i>(-) Estimaciones por valuación</i>	<i>4,193,141</i>	<i>6,866,387</i>	<i>6,422,359</i>	<i>6,093,522</i>	<i>2,707,040</i>
Inversiones Permanentes	305,000	305,000	305,000	180,000	180,000
Otras inversiones	28,732,919	38,197,881	30,906,301	26,266,549	25,298,860
Productos financieros por cobrar	2,385,799	2,505,984	2,525,730	1,972,426	2,609,781
Cuentas por cobrar	513,698	1,388,843	880,248	1,999,872	2,279,629
Bienes realizables	9,547,551	17,790,528	14,714,418	9,838,512	1,733,917
Inmuebles y muebles neto	196,912	151,474	151,317	491,526	604,374
Cargos diferidos neto	1,450,031	1,432,168	1,213,903	2,776,982	3,165,318
Pasivo	225,577,174	230,269,257	211,806,457	235,362,579	223,081,898
Créditos obtenidos	36,716,050	21,893,983	-	19,650,000	12,160,911
Obligaciones financieras	158,963,689	176,689,324	178,566,797	182,869,752	184,652,386
Gastos financieros por pagar	2,868,722	2,974,640	2,359,865	1,918,964	2,143,818
Cuentas por pagar	3,698,240	4,009,372	7,338,285	5,844,944	2,573,259
Provisiones	2,277,457	2,530,533	2,302,584	2,706,022	2,400,335
Otras obligaciones	12,500,000	12,500,000	12,500,000	12,500,000	12,500,000
Créditos diferidos	6,173,771	5,549,383	6,095,511	7,275,954	6,004,714
Otras cuentas acreedoras	2,379,244	4,122,023	2,643,414	2,596,943	646,475
Patrimonio	15,170,245	18,131,940	19,647,011	21,281,733	18,737,322
Capital pagado	13,500,000	13,500,000	13,500,000	13,500,000	15,000,000
<i>Capital autorizado</i>	<i>50,000,000</i>	<i>50,000,000</i>	<i>50,000,000</i>	<i>50,000,000</i>	<i>50,000,000</i>
<i>Capital no pagado (-)</i>	<i>36,500,000</i>	<i>36,500,000</i>	<i>36,500,000</i>	<i>36,500,000</i>	<i>35,000,000</i>
Reservas De Capital	1,560,400	1,578,229	1,629,288	1,649,856	1,777,101
Ganancias o pérdidas por cambios en el valor de mercado de las Inversiones	77,155	2,017,676	3,494,590	2,584,402	(789,262)
Estimaciones Por Valuación	(323,908)	(323,908)	(323,908)	(323,908)	(323,908)
Resultados Del Ejercicio	356,598	1,021,183	411,346	2,544,910	1,224,222
Reserva para activos extraordinarios	-	-	31,811	31,811	-
Resultado de ejercicios anteriores	-	338,760	903,883	1,294,662	1,849,169
Pasivos + Capital	240,747,419	248,401,197	231,453,467	256,644,312	241,819,221

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

ESTADO DE RESULTADOS

Quetzales corrientes	Dec-18	Dec-19	Dec-20	Dec-21	Dec-22
Productos financieros	27,638,222	32,802,498	27,818,461	29,985,201	32,233,171
Gastos financieros	14,531,670	14,867,842	15,200,703	14,178,439	15,656,935
Margen de inversiones	13,106,552	17,934,656	12,617,758	15,806,762	16,576,236
Productos por servicios	3,248,538	3,018,649	2,642,430	3,022,393	2,903,422
Gastos por servicios	368,816	769,709	508,235	991,932	799,301
Margen de servicios	2,879,722	2,248,941	2,134,196	2,030,461	2,104,121
Otros productos de operación	426,398	607,474	542,896	1,050,710	721,024
Otros gastos de operación	2,945,531	7,605,902	3,573,851	5,695,073	3,346,921
Margen de otros productos y gastos de operación	-2,519,133	-6,998,429	-3,030,955	-4,644,363	-2,625,897
Margen operacional bruto	13,467,141	13,185,168	11,720,998	13,192,860	16,054,459
Gastos de administración	12,726,539	12,215,475	11,144,458	11,145,049	12,331,269
Margen operacional neto	740,602	969,694	576,541	2,047,812	3,723,190
Productos y gastos extraordinarios	-471,564	-145,825	-177,505	268,922	-2,696,921
Productos extraordinarios	36,424	34,151	545,312	636,607	413,456
Gastos extraordinarios	507,988	179,976	722,817	367,685	3,110,377
Productos y gastos de ejercicios anteriores	87,551	262,651	28,066	228,176	234,669
Productos de ejercicios anteriores	288,735	295,198	31,898	248,061	235,369
Gastos de ejercicios anteriores	201,184	32,547	3,832	19,885	700
Ganancia (Pérdida) bruta	356,589	1,086,519	427,101	2,544,909	1,260,938
Impuesto sobre la renta	0	65,337	15,755	0	36,716
Ganancia (Pérdida) neta	356,589	1,021,183	411,346	2,544,909	1,224,222

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

INDICADORES FINANCIEROS

	Dec-18	Dec-19	Dec-20	Dec-21	Dec-22
LIQUIDEZ					
Liquidez Inmediata Summa	4.5%	3.7%	8.0%	8.3%	1.0%
Liquidez Inmediata Sector	6.2%	6.5%	9.4%	9.6%	10.7%
SOLVENCIA					
Patrimonio en relación con Activos Summa	6.3%	7.3%	8.5%	8.3%	7.8%
Patrimonio en relación con Activos Sector	10.8%	10.5%	10.8%	10.9%	16.8%
Patrimonio en relación con Cartera de Créditos Summa	10.3%	14.7%	16.7%	15.4%	13.4%
Patrimonio en relación con Cartera de Créditos Sector	69.1%	125.3%	153.4%	152.3%	142.2%
Patrimonio en relación con las Captaciones Summa	9.4%	10.1%	10.9%	11.5%	10.0%
Patrimonio en relación con las Captaciones Sector	12.6%	12.0%	12.6%	13.0%	22.4%
RENTABILIDAD					
Rentabilidad sobre Patrimonio Summa	2.2%	6.3%	2.3%	12.4%	6.6%
Rentabilidad sobre Patrimonio Sector	21.6%	20.9%	24.2%	24.5%	21.0%
Rentabilidad sobre Activos Summa	0.2%	0.5%	0.2%	1.0%	0.5%
Rentabilidad sobre Activos Sector	2.2%	2.2%	2.5%	2.6%	3.2%
Eficiencia Summa	94.5%	92.7%	95.1%	84.5%	76.8%
Eficiencia Sector	38.3%	31.2%	25.2%	22.0%	24.3%
CALIDAD DE ACTIVOS					
Cartera Vigente en relación con Cartera Bruta Summa	2.0%	2.6%	1.1%	1.9%	0.4%
Cartera Vigente en relación con Cartera Bruta Sector	4.5%	3.6%	3.5%	1.9%	1.2%
Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo Summa	1.4	2.1	4.9	2.2	5.7
Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo Sector	1.2	1.7	1.9	2.8	3.2

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.