

Financiera Summa S.A.

Comité No. 41/2023

Informe con EEFF no auditados al 30 de junio de 2023	Fecha de comité: 24 de agosto de 2023
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-18	dic-19	dic-20	dic-21	Jun-22	Dic-22	Jun-23
Fecha de comité	7/06/2019	27/03/2020	25/03/2021	16/06/2022	27/10/2022	24/03/2023	24/08/2023
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 esta 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 **30 de junio 2023**. La calificación se fundamenta en el otorgamiento 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 liquidez y rentabilidad en el periodo analizado. Adicionalmente, se toma en consideración la experiencia de Financiera Summa en el sector.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

Disminución en la cartera de créditos: Al 30 de junio de 2023, la cartera de créditos de Financiera Summa, S.A. presentó un decremento causado por una disminución en su cartera vigente en el sector de Leasing, siendo este junto con Factoraje sus principales rubros de la cartera, manteniendo su enfoque principal en industrias manufactureras, comercio y establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios préstamos a personas. A raíz de lo anterior, el índice de morosidad tuvo un alza a la fecha, pero este se mantiene en un rango similar al de su promedio histórico por lo que se puede concluir que, a pesar del alza mantiene los niveles esperados por el giro de negocio. Por último, al analizar los activos por valuación de riesgo, este mantiene una concentración en riesgo normal, por lo tanto, a la fecha de análisis se puede concluir que se cuenta con una adecuada calidad crediticia.

Desmejora en sus indicadores de liquidez: A la fecha de análisis las disponibilidades mostraron un decremento interanual derivado del retiro de fondos del banco central. Asimismo, las inversiones para la venta mostraron una disminución debido a que los títulos para la venta presentaron una reducción al periodo. Lo anterior aunado con un decremento en las obligaciones depositarias provocó un decremento en los indicadores de liquidez de la Financiera, a pesar de esta reducción, la financiera puede hacerles frente a sus obligaciones en un corto plazo, sin embargo, se encuentran ajustados por lo que de continuar con una desmejora puede traer complicaciones en futuros periodos.

Mejora en los indicadores de solvencia: Al 30 de junio de 2023, Financiera Summa, S.A. registró un aumento en su patrimonio a raíz de las utilidades retenidas, dicho aumento a pesar de ser leve 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 mejora en comparación al periodo anterior y ha mantenido un leve crecimiento constante 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 30 de junio de 2023, los resultados financieros presentaron un decremento interanual debido a una disminución en los intereses generados por la cartera de créditos, esto aunado con un alza en los gastos administrativos generaron una disminución en la utilidad neta al periodo, esto provocó que los indicadores de rentabilidad tuvieran una disminución interanual, sin embargo, estos habían mantenido una tendencia durante la recuperación económica del país, por lo que actualmente presentan niveles similares a los que estaban antes de la pandemia, siendo el caso a la fecha la rentabilidad de la financiera se considera como 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 2018 al 31 de diciembre de 2022 y junio 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 y de Prevención de Lavado de activos.

Contexto Económico

De acuerdo con la última información disponible del Banco de Guatemala (BANGUAT), al 31 de diciembre de 2022 el Producto Interno Bruto (PIB) medido por el origen de la producción mostró un crecimiento interanual del 10.6%. Este crecimiento fue impulsado por el crecimiento presentado en las 17 actividades económicas registradas dentro de la composición del PIB, dentro de las actividades económicas que presentaron un mayor crecimiento corresponde actividades de comercio y reparación de vehículos (+14.8%), industrias manufactureras (+11.6%) y actividades de agricultura, ganadería, silvicultura y pesca (+10.7%). La economía guatemalteca ha presentado ha mantenido un crecimiento sostenido luego de la recuperación económica durante el año 2021 luego de los efectos de la pandemia COVID-19. Las tres principales actividades económicas son: Comercio y reparación de vehículos (20.7%), industrias manufactureras (14.1%) y agricultura, ganadería, silvicultura y pesca (9.3%), que en conjunto representan 44.2% del total de las actividades.

Según información del Fondo Monetario Internacional (FMI) presentada en su último informe a enero de 2023, se proyecta que la contracción económica se prolongue con una reducción en el crecimiento económico de 3.4% durante el 2022 a 2.9% durante el 2023 para repuntar durante el 2024 con un crecimiento estimado de 3.1%. Esta ralentización se debe tanto al conflicto geopolítico entre Rusia y Ucrania que se ha prolongado hasta la fecha, como al incremento de las tasas de interés por los bancos centrales como medida para combatir la inflación, que ha afectado a las familias por el incremento sostenido en el costo de vida. En el caso de Guatemala, durante el primer trimestre del año los resultados de la economía guatemalteca mostraban indicadores similares a los registrados previos a la pandemia, sin embargo, producto de la situación actual, se realizó un ajuste a las proyecciones cerrando el año con un crecimiento del 4.0% acorde al proyectado, aunque debajo de la proyección inicial realizada por el Banco de Guatemala de 5.5%.

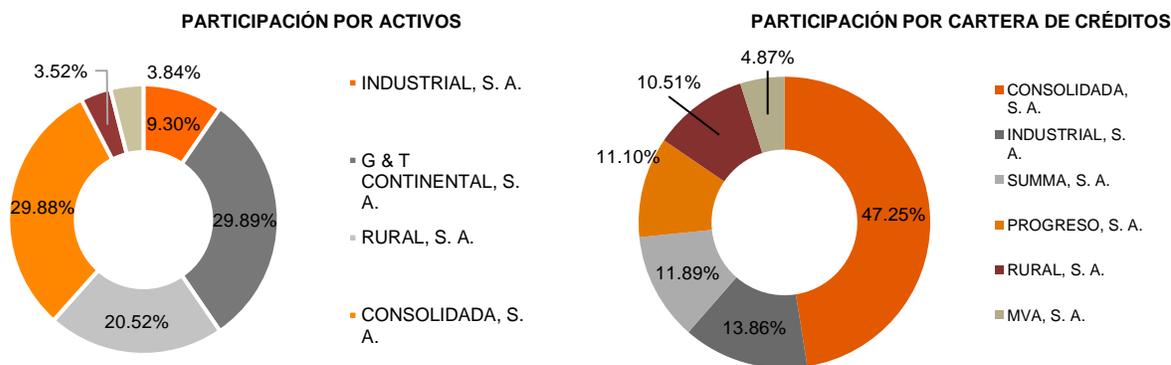
Con respecto a la inflación, de acuerdo con los datos del BANGUAT a junio 2023, la inflación interanual se registra 4.9% siendo el valor más bajo desde el segundo semestre de 2022, este aún se presenta fuera del rango meta de la política monetaria de 4% ± 1 p.p. que debido a los efectos del aumento y 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 mayo de 2023 la deuda pública de Guatemala se situó en Q. 136,640.4 millones mostrando un incremento interanual del 2% en comparación al cierre de mayo de 2022. La deuda pública guatemalteca medida en quetzales se compone en su mayoría por interna (92%) seguido en menor medida por la externa (8%). Según estimaciones del Ministerio de Finanzas de Guatemala (MINFIN) se espera que la deuda pública cierre el año 2023 con un monto total de Q. 232,242.9 millones representando un 30.8% del PIB estimado por el BANGUAT, de este total, se espera que 63% corresponda a deuda interna y 37% a deuda externa, es importante mencionar que la estrategia de financiamiento que se efectuara para el ejercicio fiscal 2023 respecto a las colocaciones previstas, servirá para mitigar el riesgo cambiario por miedo 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 2021 y durante el año 2022 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 30 de junio de 2023, 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 Banco G&T Continental, S.A. (29.89%), Financiera Consolidada (20.94%) y Banco de Desarrollo Rural (20.52%) manteniendo una composición similar a períodos anteriores.



Fuente: Superintendencia de Bancos Guatemala / Elaboración: PCR

Con relación a los activos del sector financiero en Guatemala, muestra un decremento interanual de (-32.04%) fundamentado en la disminución de las inversiones, disponibilidades y otras inversiones. Por otro lado, el pasivo también mostró una disminución interanual de (-40.56%) derivado del decremento en las obligaciones financieras que representan el 86.32% de los pasivos del sector. Con relación a la cartera de créditos del sector totalizó Q.1,080.57 millones y muestra un incremento de (+11.42%), de los cuales Financiera Consolidada posee una participación de Q.51054 millones, representante el 47.25% del sector. En segunda y tercera posición se encuentran: Financiera de Banco Industrial con Q.149.80 millones (13.86%) y Financiera Summa con Q.128.42 millones (11.89%). 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 (47.75%) y por empresarial mayor (33.85%), es importante mencionar que en conjunto representan el 81.60% del total. El decremento en la cartera vencida ante el alza de la cartera vigente repercute levemente en el índice de morosidad al situarse en 1.61% durante el período de análisis y continuando con la tendencia a la baja que ha presentado durante los últimos 4 años.

Los indicadores de liquidez mostraron mejora con respecto a 2022 al situarse en 94.42%, mostrando que el sector de financieras cuenta con niveles altos de liquidez y adecuados de liquidez para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo. El capital contable totalizó Q.1,356.29 millones (+11.10%). El indicador de patrimonio con relación a activos (PA) se situó en 25.70%, patrimonio con relación a cartera de créditos (PCC) en 151.98% y patrimonio con relación a captaciones (PC) en 39.60%. El sistema muestra posiciones de liquidez y solvencia favorables, cuya tendencia al alza se refleja durante los últimos 5 años.

El índice de rentabilidad sobre patrimonio (ROE) se situó en 17.62% y el indicador de rentabilidad sobre activos (ROA) se ubicó en 3.38% siendo inferior al presentado en junio 2022. La razón principal de la disminución en la utilidad es el decremento en los productos financieros provenientes de la reducción en las inversiones, sin embargo, mantiene cierta estabilidad en sus indicadores de rentabilidad.

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, 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.

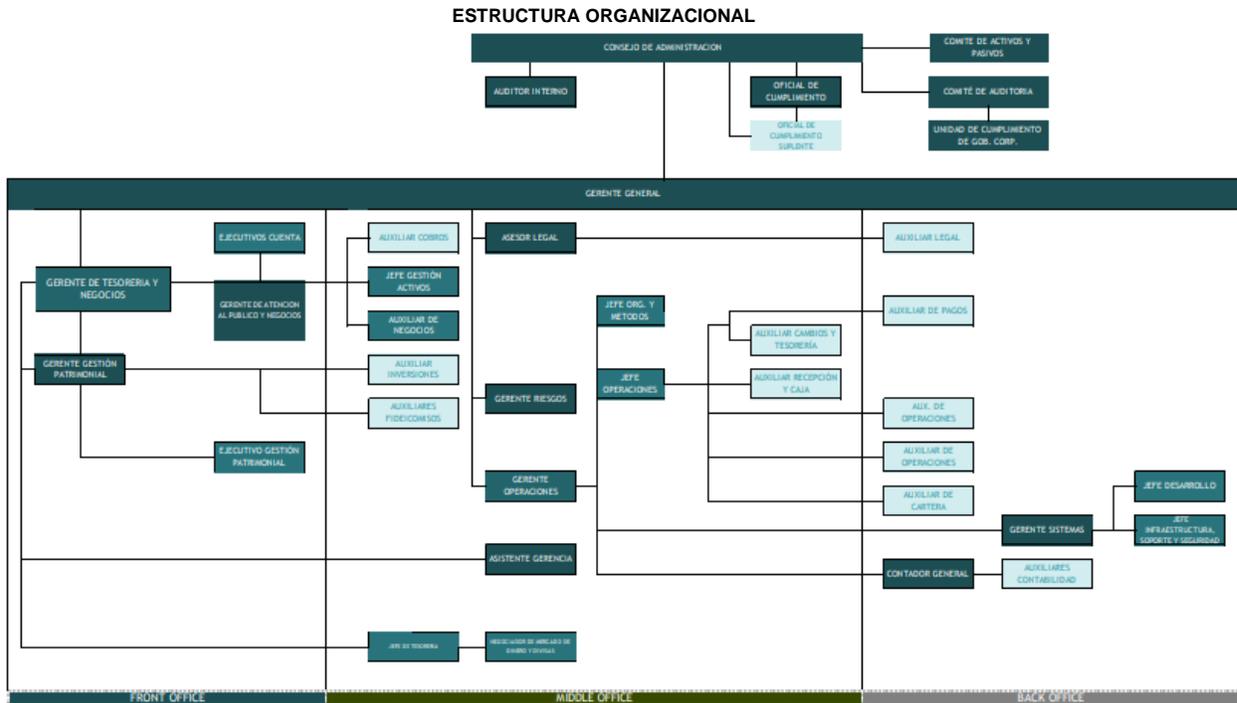
Según el Estatuto Social de Financiera Summa sus órganos de gobierno son la Asamblea General de Accionistas, el Órgano de Administración y el Órgano de Fiscalización. La Asamblea General de Accionistas es el órgano supremo de la sociedad, teniendo las atribuciones definidas en el Art. 21 del Estatuto. 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	33
Blanca Luz Rodríguez de Chávez	Vicepresidente	38
Jose Ignacio Lejarraga Estrada	Secretario	33
Gabriela Escamilla Ochaita	Vocal	18

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

Asimismo, la Financiera elabora sus EEFF con base en el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a 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.



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.

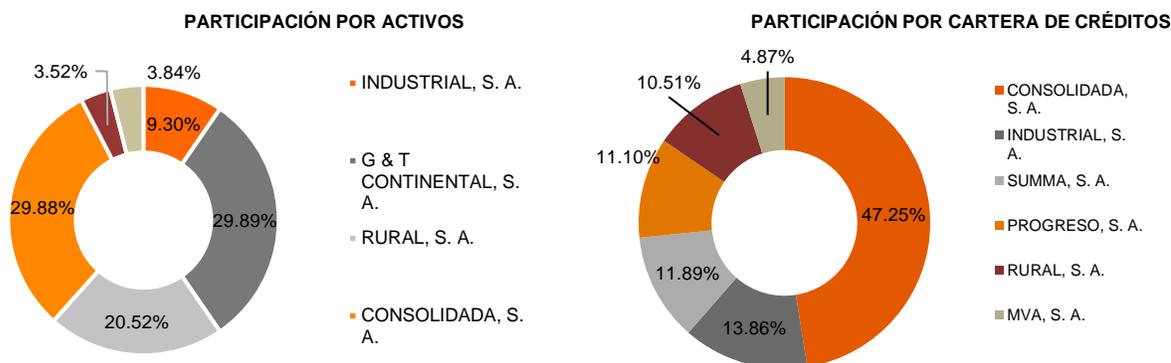
La principal fuente de fondeo de la Financiera son las obligaciones financieras por medio de pagarés colocados con los clientes, en segunda instancia se encuentran las líneas de crédito. La Financiera contaba con cuatro líneas de crédito (tres de ellas en bancos nacionales), sin embargo, a la fecha de 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.

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 30 de junio de 2023, 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 Banco G&T Continental, S.A. (29.89%), Financiera Consolidada (20.94%) y Banco de Desarrollo Rural (20.52%) manteniendo una composición similar a períodos anteriores.



Fuente: Superintendencia de Bancos Guatemala / Elaboración: PCR

Riesgos Financieros

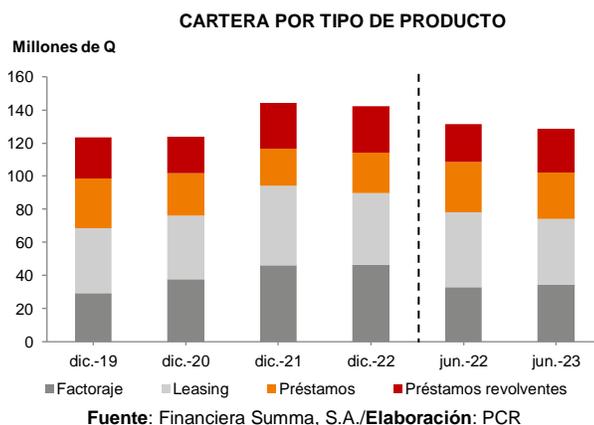
Riesgo de Crédito

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 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.

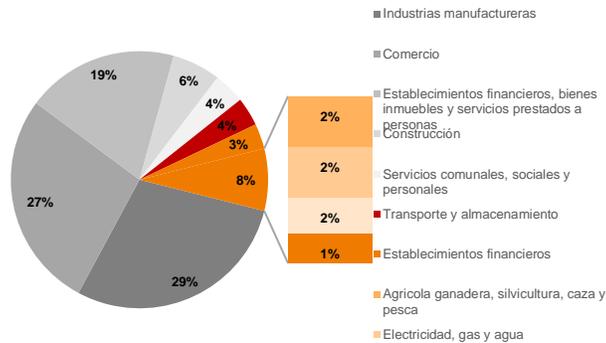
Composición de la cartera

Al 30 de junio de 2023, la cartera bruta de Financiera Summa, S.A. totalizó Q. 128.8 millones mostrando un leve decremento interanual de Q. 3.1 millones (-2.41%). La cartera se compone por Leasing, el cual a la fecha totalizó Q.39.7 millones mostrando un decremento de Q. 5.3 millones (-11.8%), asimismo, este representa el 30.9% del total de la cartera, por su parte, Factoraje totalizó Q. 34.6 millones mostrando un incremento interanual de Q. 1.7 millones (+5.2%) este representa el 27% del total de cartera. Continuando con la composición de cartera, los préstamos totalizaron Q. 27.9 millones mostrando un decremento de Q. 2.5 millones (-8.3%) estos representan el 21.7% del total, por último, dentro de la composición, los préstamos revolventes totalizaron 26.1 millones mostrando incremento de Q. 2.9 millones (+12.9%) representando el 20.4% del total de cartera. La cartera a pesar de la leve baja muestra tener un comportamiento similar al de períodos anteriores, asimismo, esta muestra una leve diversificación de riesgo teniendo más del 50% en Leasing y Factoraje los cuales son el giro principal de negocio.



La cartera de créditos por sector económico se compone principalmente por industrias manufactureras (28.95%), comercio (27.31%) y establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios préstamos a personas (19.12%), los cuales en conjunto forman el 75.4% del total de cartera, esta concentración se debe principalmente que la financiera se dedica principalmente a Leasing y Factoraje. El resto de la cartera se compone por construcción (6.09%), servicios comunales, sociales y personales (3.93%), transporte y almacenamiento (3.61%), establecimientos financieros (3.17%), agrícola ganadera, silvicultura, caza y pesca (2.4%), electricidad, gas y agua (2.36%), consumo, transferencias y otros destinos (1.67%) y explotación de minas y carteras (1.38%).

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA POR SECTOR ECONOMICO

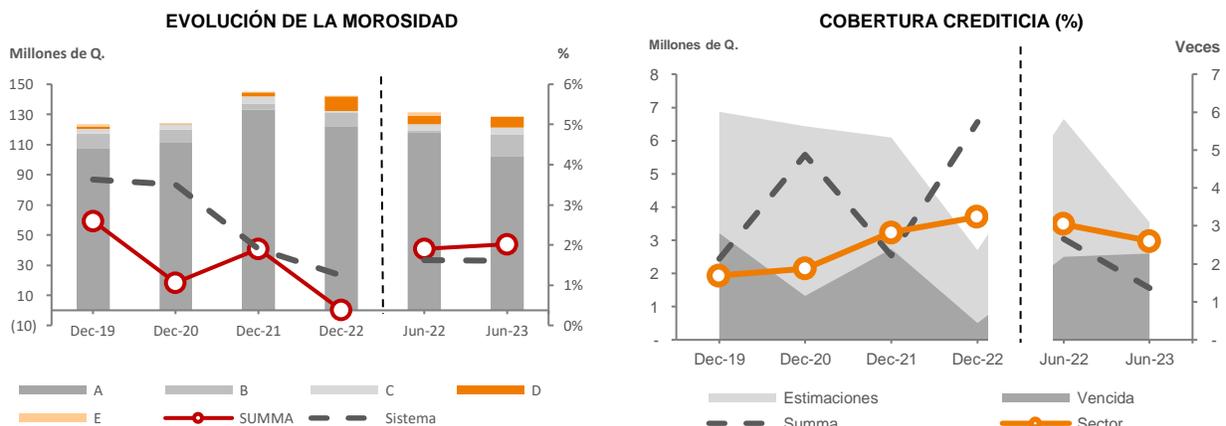


Fuente: SIB / Elaboración: PCR

Calidad de la cartera

A la fecha de estudio, la cartera neta totalizó Q. 124.8 millones mostrando un leve decremento interanual de Q.64.2 miles (-0.05%), resultado de menores estimaciones por valuación las cuales a la fecha totalizaron Q. 3.5 millones disminuyendo en Q. 3.1 millones (-46.8%). De igual manera, al analizar la cartera vigente esta totalizó Q. 125.8 millones mostrando un decremento interanual de Q. 3.2 millones (-2.5%) debido a una disminución en los créditos del sector Leasing y los préstamos, de igual manera la cartera vigente representa un 97.98% de la cartera total. Por su parte, la cartera vencida totalizó Q. 2.5 millones mostrando un aumento de Q. 101 mil (+4.08%), representando el 2.02% restante del total de cartera.

El índice de morosidad a la fecha de análisis se situó en 2.02% mostrando un incremento interanual de 0.12 p.p. comparado con el periodo anterior, a pesar del aumento el indicador se ha mantenido en un rango similar al de su promedio histórico por lo que se puede concluir que a pesar del alza se mantienen en los niveles esperados al tener una cartera con mucha participación en Leasing y Factoraje, asimismo, el indicador se encuentra encima del sector (SIB: 1.65%). Adicionalmente, el indicador de cobertura de cartera de créditos se situó en 1.36 veces, mostrando una desmejora de 1.3 veces comparado con el periodo anterior, a raíz de menores estimaciones por valuación y el aumento en el perfil de vencidos, a pesar de la baja, la cobertura muestra niveles estables y adecuados, aunado con los indicadores de morosidad que Financiera Summa presentan, se observa una adecuada calidad crediticia.



Fuente: SIB / Elaboración: PCR

Al analizar la cartera por valuación de riesgo, el 79.67% se encuentra concentrado en clasificación de riesgo normal (A), el 11.08% 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 5.42% se encuentra en probabilidad de pérdidas significativas esperadas (D), seguido del 3.59% que se encuentra con probabilidad de pérdidas esperadas (C) y un 0.24% con alto riesgo de irrecuperabilidad. Se observa que estos siempre

han estado concentrados en categoría A y aunque este presentó una disminución desde diciembre 2022 pasando a categoría B, aún se mantiene un 90% en estas categorías por lo que se observa una adecuada calidad crediticia.

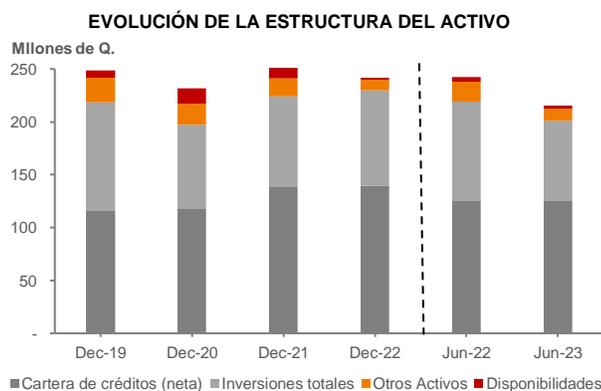
Al 30 de junio de 2023, la cartera de créditos de Financiera Summa, S.A. presentó un decremento causado por una disminución en su cartera vigente en el sector de Leasing, siendo este junto con Factoraje sus principales rubros de la cartera manteniendo su enfoque principal en industrias manufactureras, comercio y establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios préstamos a personas. A raíz de lo anterior, el índice de morosidad tuvo un alza a la fecha, pero este se mantiene en un rango similar al de su promedio histórico por lo que se puede concluir que a pesar del alza mantiene los niveles esperados por el giro de negocio que este mantiene, por último, al analizar los activos por valuación de riesgo este mantiene una concentración en riesgo normal, por lo tanto, a la fecha de análisis se puede concluir que se cuenta con una adecuada calidad crediticia.

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

A junio de 2023, los activos de Financiera Summa, S.A. totalizaron Q. 215.3 millones mostrando un decremento interanual de Q. 27.1 millones (-11.18%). Lo anterior es resultado de un decremento en sus principales activos, siendo la cartera de créditos el más representativo teniendo un 57.99% de participación dentro del total, asimismo, ésta a la fecha mostró un leve decremento interanual de 0.05% a raíz de una reducción en los préstamos vigentes (-2.5%), por su parte, las inversiones a la venta totalizaron Q. 34.6 millones mostrando un decremento interanual de Q. 28.6 millones (-45.3%) a raíz que los títulos para la venta tuvieron un decremento (-44.5%), adicionalmente, las inversiones a la venta representan el 16.09% del total de activos. Continuando con la composición, las disponibilidades totalizaron 3.2 millones mostrando un decremento interanual de Q. 1.1 millones (-26.33%) a raíz de que se retiraron fondos que se tenían en el banco central (-71.01%), a pesar de eso, a la fecha se registró más depósitos en bancos del país (+80.39%). Las disponibilidades representan el 1.51% del total y 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.

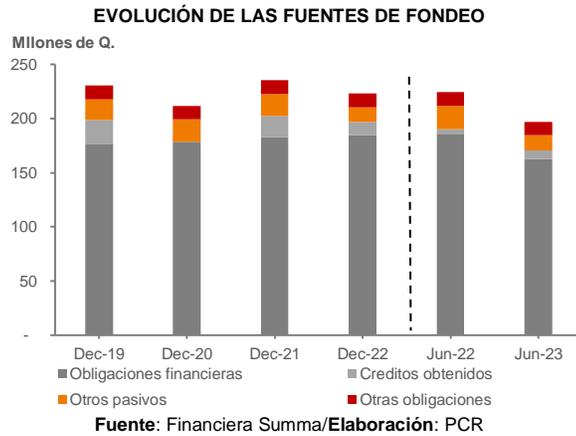


Pasivos

Al periodo de análisis, los pasivos totales de Financiera Summa, S.A. totalizaron Q. 196.2 millones mostrando un decremento interanual de Q. 25.6 millones (-11.57%), lo anterior fue consecuencia de una disminución en las obligaciones financieras, las cuales se componen de pagarés financieros, a la fecha estos totalizaron Q. 162.7 millones disminuyendo en Q. 23 millones (-12.55%), es importante mencionar que las obligaciones financieras representan el 82.65% del total de pasivos. Por otra parte, las cuentas por pagar se ubicaron en Q. 2.5 millones mostrando un decremento de Q. 4.9 millones (-66.09%) como consecuencia de una disminución en sus cuentas por pagar en moneda nacional (-71.3%).

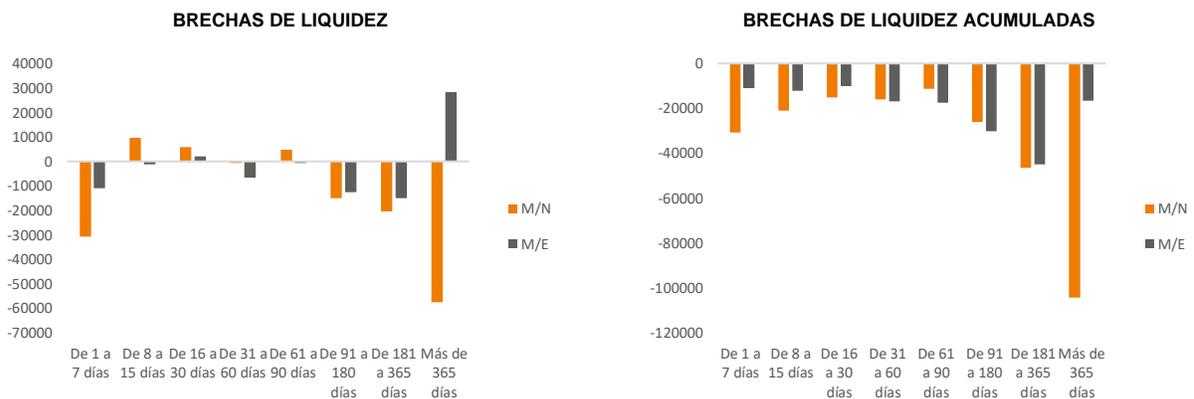
Aunado a lo anterior, los créditos obtenidos ascendieron a Q.7.5 millones mostrando un aumento de Q. 3.7 millones (+100%) estos corresponden a créditos con instituciones financieras nacionales en moneda nacional, a la fecha no mantienen en moneda extranjera. Las provisiones por su parte totalizaron Q. 2.8 millones mostrando un decremento interanual de Q. 477 miles (-14.5%)

Asimismo, el pasivo se compone principalmente por obligaciones financieras (82.65%), otras obligaciones (6.35%), créditos obtenidos (3.85%), créditos diferidos (2.78%), cuentas por pagar (1.3%), provisiones (1.43%), gastos financieros por pagar (1.32%) y otras cuentas acreedoras (0.33%). 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.



Derivado de lo anterior, el índice de liquidez inmediata se situó en 1.97% siendo levemente menor en comparación al periodo anterior (jun 22: 2.35%), como consecuencia que el decremento en las disponibilidades (-26.33%) fue mayor al decremento registrado en las obligaciones financieras (-12.55%), a pesar de eso, comparado con el cierre de 2022 e inicios del presente año el indicador ha mostrado mejoras, sin embargo, el indicador se encuentra por debajo del sector (SIB: 13.51%) por lo que se puede considerar como niveles ajustados de liquidez, lo cual podría traer complicaciones para cumplir con las obligaciones.

Respecto a las brechas de liquidez, a la fecha de estudio la Financiera Summa, S.A., muestra descálces 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 descálces positivos de la segunda banda (De 8 a 15 días) hasta la cuarta banda (De 31 a 60 días), posteriormente refleja descálces negativos hasta la octava banda (Más de 365 días).



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.81.2 millones y pasivos en moneda extranjera equivalentes a Q.75.7 millones, compuestos principalmente por obligaciones financieras dando como resultado una posición global de Q. 5.7 millones, mostrando una mejora en comparación al periodo anterior. 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, de ese modo, al evaluar la razón posición global sobre patrimonio esta se sitúa en 31.33% mostrando así un bajo riesgo del tipo de cambio derivado de una mejora en su posición global.

POSICIÓN CONTABLE GLOBAL

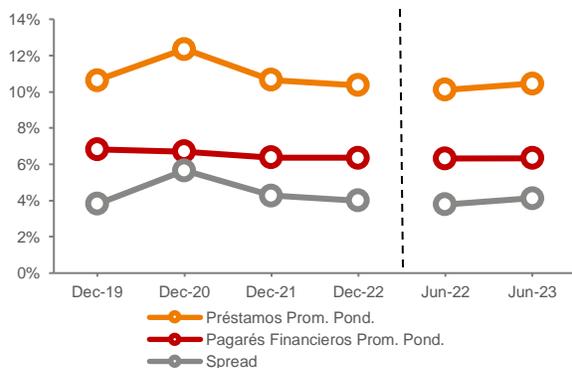
Miles de Q.	jun-22	jun-23
Activos en ME	99,842	81,245
Pasivos en ME	100,223	75,749
Posicion de cambio en Balance ME	(381)	5,776
Posición neta en derivados en ME	-	-
Posicion Global en ME	(381.00)	5,776.09
Posición Global ME/Patrimonio	-2.1%	31.33%

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

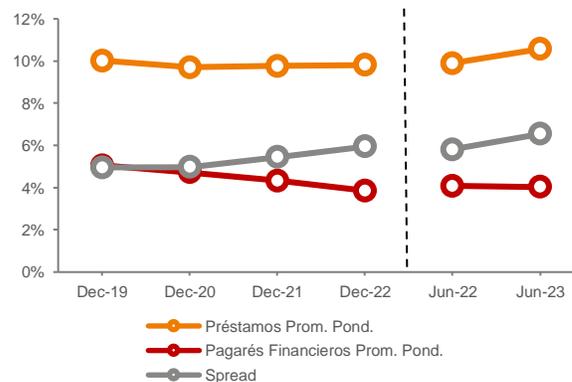
Riesgo de Tasa de interés

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 10.45% y la tasa pasiva en 6.33% generando así un spread financiero de 4.12% siendo mayor por 0.34 p.p. al registrado en el periodo anterior (jun22: 3.78%), el spread ha mejorado desde diciembre 2021 y se mantiene casi al nivel de su promedio histórico. Por parte de las tasas en moneda extranjera, la tasa activa se situó en 10.57% mientras que la tasa pasiva se ubicó en 4.03%, mostrando un spread de 6.5%, siendo mejor a comparación del año anterior (jun 22: 5.81%). Se observa que la financiera ha mantenido spread adecuados durante los últimos periodos incluso mostrando leves mejoras a pesar de las fluctuaciones de mercado, durante 2023 la tasa de interés de política monetaria ya no continúa al alza, se espera que las decisiones sobre la política monetaria impacten en el spread para final de año, generando mejores resultados.

TASA DE INTERÉS APLICADAS MONEDA NACIONAL



TASA DE INTERÉS APLICADAS MONEDA EXTRANJERA



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

Riesgo Operativo

Prevención de Lavado de Activos

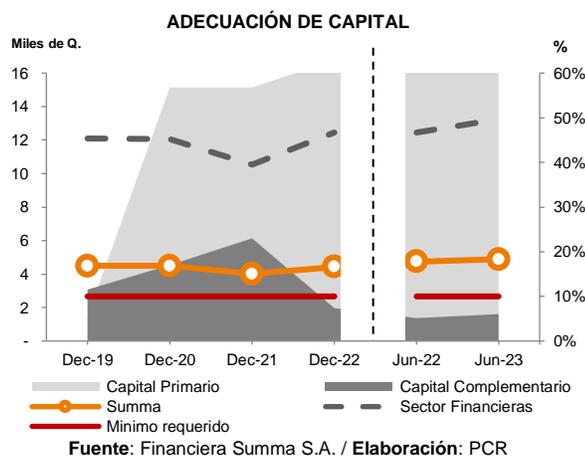
Financiera Summa, S.A. busca cumplir en todos los aspectos con la Ley, contando con un manual de administración del riesgo operacional, el cual fue elaborado en junio 2016. Asimismo, la Financiera busca apoyar a las entidades reguladoras, con el fin que Guatemala contribuya a nivel mundial al combate 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 30 de junio de 2023, el patrimonio de Financiera Summa, S.A. totalizó en Q.18.4 millones mostrando un leve aumento interanual de Q. 276 miles (+1.52%). El aumento registrado fue gracias a que las utilidades retenidas tuvieron un alza en el periodo de Q. 883 miles (+47.77%) lo que provocó que las mismas totalizaran en Q. 2.7 millones, estas representan el 14.8% del total del patrimonio. Con respecto al resto de composición del patrimonio, este cuenta con capital pagado (81.3%), reservas de capital (10.0%) y el resultado del ejercicio (0.6%)

Derivado de los resultados presentados en el patrimonio, el indicador de adecuación de capital de la Financiera se situó en 18.34%, siendo leve mente mayor en 0.5 p.p. en comparación al periodo anterior (jun-22: 17.81%), es importante mencionar que el indicador ha mostrado leves mejoras en periodos anteriores, puesto que se ponderan más activos por riesgo, asimismo, el indicador se encuentra por debajo del sector (SIB: 49.66%), 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.



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 14.76%, siendo mayor al período anterior (jun 2022: 14.54%) y está por debajo del sector (SIB:152%) derivado del leve aumento en el patrimonio y el leve decremento de la cartera por una disminución en el perfil de vigentes. Al analizar el patrimonio con relación a activos (PA) se situó en 8.56% siendo mayor al registrado durante el periodo anterior (jun 2022: 7.49%) mostrándose por debajo del sector (SIB:25,7%) a raíz que el activo disminuyo mientras que se considera el aumento en el patrimonio

Por último, al analizar el patrimonio con relación a captaciones (PC) se situó en 11.2%, siendo mayor interanualmente (jun 2022: 9.6%) y ubicándose por debajo del sector (SIB: 39.6%). 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

	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	jun-22	jun-23
Patrimonio con relación a Activos	7.3%	8.5%	8.3%	7.8%	7.5%	8.6%
Sector	10.5%	10.8%	10.9%	16.8%	15.1%	25.7%
Patrimonio con relación a Cartera de Créditos	14.7%	16.7%	15.4%	13.4%	14.5%	14.8%
Sector	125.3%	153.4%	152.3%	142.2%	146.0%	152.0%
Patrimonio con relación a las Captaciones	10.1%	10.9%	11.5%	10.0%	9.6%	11.2%
Sector	12.0%	12.6%	13.0%	22.4%	19.4%	39.6%

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

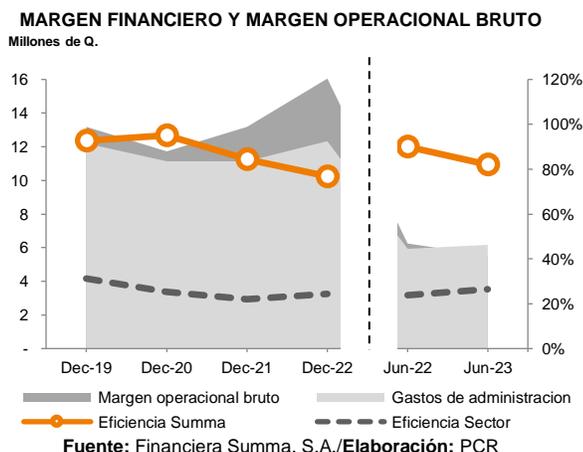
Al 30 de junio de 2023, Financiera Summa, S.A. registró un leve aumento en su patrimonio a raíz de las utilidades retenidas, dicho aumento a pesar de que no fue significativo permitió tener una mejora en sus indicadores de solvencia, esto evidencia que la financiera tiene un soporte patrimonial adecuado 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 mejora en comparación al periodo anterior y ha mantenido un leve crecimiento constante 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. 13.2 millones mostrando un decremento interanual de Q. 1.1 millones (-7.73%). La principal causa es la negociación de título valores que totalizaron Q. 387 miles mostrando un decremento interanual de Q. 1.3 millones (-77.16%), las cuales representan el 2.9% del total de los productos financieros. Los intereses son la principal fuente de ingresos de la financiera, totalizando Q. 10.7 millones, los cuales mostraron un decremento interanual de Q. 401 miles (-3.6%), asimismo, los intereses representan el 81.01% del total de productos financieros. Continuando, las comisiones totalizaron Q. 1.3 millones mostrando un decremento de Q. 46 mil (-3.32%) estas representan el 10.3% del total de los productos financieros, por otra parte, la diferencia de precio en Operaciones de Reporto mostró un incremento de 5.13 veces.

Por otro lado, los gastos financieros totalizaron Q. 8 millones mostrando un incremento interanual de Q. 861 miles (+12.01%), dicho aumento se debe principalmente a las diferencias de precio en operaciones de reporto las cuales a la fecha totalizaron Q. 2.2 millones mostrando un incremento de Q. 1.4 millones (+1.78 veces), de igual manera, se considera la disminución en los intereses (-7.67%), comisiones (-1.87%) y negación de títulos-valores (17.43%). En ese sentido, el margen financiero bruto totalizó Q. 5.2 millones mostrando un decremento interanual de Q. 1.9 millones (-27.38%) derivado del aumento en las diferencias de precio en operaciones de reporto mencionado anteriormente y se considera la disminución de los productos financieros a la fecha.

Por otro lado, el margen por servicios totalizó Q. 1.2 millones mostrando un incremento interanual de Q. 113 miles (+10.22%) este incremento fue derivado de los productos por servicios, los cuales a la fecha tuvieron un alza de 6.41%. Por su parte, el margen de otros productos y gastos de operación se situó en Q. 933 miles mostrando una mejora de 54.76% derivado de 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. 5.5 millones mostrando una desmejora interanual de Q. 730 miles (-11.68%).

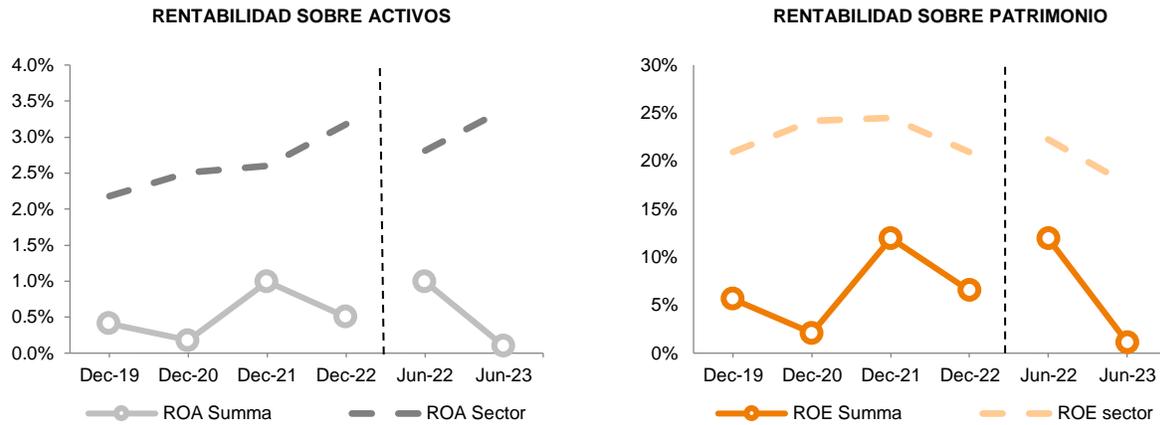


Al período de análisis, los gastos de administración totalizaron Q. 6.1 millones mostrando un aumento interanual de Q. 221 miles (+3.73%), por lo tanto, el margen operacional neto a la fecha de análisis fue de -Q. 634 miles, producto de la disminución del margen operacional bruto, mientras que los gastos administrativos mostraron un alza. En cuanto al Indicador de Eficiencia², se colocó en 81.91% mostrando una desmejora en comparación al periodo anterior (jun 22: 90.02%) derivado de la disminución en el margen operacional bruto y el aumento en los gastos de administración, el indicador se encuentra por encima del sector (SIB: 26.3%), a pesar de la baja, el indicador se encuentra en un rango similar al de 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 a pesar que estos tuvieron un alza al periodo.

Los productos y gastos extraordinarios totalizaron Q. 573 miles mostrando un incremento interanual de Q. 537 miles (+15.03 veces), este aumento fue derivado de los productos extraordinarios que tuvieron un aumento de 1.41 veces y se consideran los gastos extraordinarios que tuvieron una disminución del 46.53%, por su parte, los productos y gastos de ejercicios anteriores se ubicaron en Q. 165 miles mostrando una disminución de Q.68.7 miles (-29.5%) debido a la disminución de los productos de ejercicios anteriores. Por lo tanto, a raíz de lo anteriormente mencionado la ganancia bruta totalizó Q. 105 miles mostrando un decremento interanual de Q. 482 miles (-82.13%) derivado de la reducción en el margen operacional neto ya mencionada, a la fecha no se tiene impuesto sobre la renta, por lo tanto, la utilidad neta es igual a la ganancia bruta, totalizando Q. 105 miles.

² Gastos de Administración / Margen operacional bruto

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 4.18% mostrando un decremento interanual de 4.18 p.p. de igual manera, el indicador se mantiene por debajo del sector (SIB: 3.4%). 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 0.33% mostrando un decremento de 0.36 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: 17.6%). 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 pre-pandemia, 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 30 de junio de 2023, los resultados financieros presentaron un decremento interanual debido a una disminución en los intereses generados por la cartera de créditos, esto aunado con un alza en los gastos administrativos generaron una disminución en la utilidad neta al periodo, esto provoco que los indicadores de rentabilidad tuvieran una disminución interanual, sin embargo, estos habían mantenido una tendencia durante la recuperación económica del país, por lo que actualmente presentan niveles similares a los que estaban antes de la pandemia, siendo el caso a la fecha la rentabilidad de la financiera se considera como adecuada.

Anexos

BALANCE GENERAL						
Quetzales corrientes	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	jun-22	jun-23
Activo	248,401,197	231,453,467	256,644,312	241,819,221	242,450,940	215,343,591
Disponibilidades	6,704,171	14,446,539	15,402,330	1,845,341	4,423,410	3,258,531
Inversiones	63,399,462	48,876,627	59,388,662	64,629,565	63,325,136	34,646,871
Cartera de créditos (neta)	116,525,686	117,433,385	138,327,452	139,472,435	124,951,328	124,887,081
<i>Vigente</i>	<i>120,182,857</i>	<i>122,540,988</i>	<i>141,684,031</i>	<i>141,665,635</i>	<i>129,108,844</i>	<i>125,832,107</i>
<i>Vencida</i>	<i>3,209,216</i>	<i>1,314,756</i>	<i>2,736,943</i>	<i>513,840</i>	<i>2,495,157</i>	<i>2,597,033</i>
(-)Estimaciones por valuación	6,866,387	6,422,359	6,093,522	2,707,040	6,652,673	3,542,059
Inversiones Permanentes	305,000	305,000	180,000	180,000	180,000	180,000
Otras inversiones	38,197,881	30,906,301	26,266,549	25,298,860	30,879,898	41,293,714
Productos financieros por cobrar	2,505,984	2,525,730	1,972,426	2,609,781	2,840,388	2,565,052
Cuentas por cobrar	1,388,843	880,248	1,999,872	2,279,629	3,649,867	3,113,202
Bienes realizables	17,790,528	14,714,418	9,838,512	1,733,917	8,081,498	1,521,253
Inmuebles y muebles neto	151,474	151,317	491,526	604,374	638,317	652,204
Cargos diferidos neto	1,432,168	1,213,903	2,776,982	3,165,318	3,481,098	3,225,683
Pasivo	230,269,257	211,806,457	235,362,579	223,081,898	224,288,360	196,904,673
Créditos obtenidos	21,893,983	-	19,650,000	12,160,911	3,788,203	7,578,123
Obligaciones financieras	176,689,324	178,566,797	182,869,752	184,652,386	186,089,291	162,739,110
Gastos financieros por pagar	2,974,640	2,359,865	1,918,964	2,143,818	2,461,678	2,601,815
Cuentas por pagar	4,009,372	7,338,285	5,844,944	2,573,259	7,545,579	2,558,752
Provisiones	2,530,533	2,302,584	2,706,022	2,400,335	3,288,735	2,810,907
Otras obligaciones	12,500,000	12,500,000	12,500,000	12,500,000	12,500,000	12,500,000
Créditos diferidos	5,549,383	6,095,511	7,275,954	6,004,714	6,253,558	5,470,233
Otras cuentas acreedoras	4,122,023	2,643,414	2,596,943	646,475	2,361,316	645,732
Patrimonio	18,131,940	19,647,011	21,281,733	18,737,322	18,162,580	18,438,918
Capital pagado	13,500,000	13,500,000	13,500,000	15,000,000	15,000,000	15,000,000
Capital autorizado	50,000,000	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	35,000,000	35,000,000
Reservas De Capital	1,578,229	1,629,288	1,649,856	1,777,101	1,777,101	1,838,312
Ganancias o pérdidas por cambios en el valor de mercado de las Inversiones	2,017,676	3,494,590	2,584,402	(789,262)	(759,153)	(913,019)
Estimaciones Por Valuación	(323,908)	(323,908)	(323,908)	(323,908)	(323,908)	(323,908)
Resultados Del Ejercicio	1,021,183	411,346	2,544,910	1,224,222	587,560	105,011
Reserva para activos extraordinarios	-	31,811	31,811	-	31,811	-
Resultado de ejercicios anteriores	338,760	903,883	1,294,662	1,849,169	1,849,169	2,732,521
Pasivos + Capital	248,401,197	231,453,467	256,644,312	241,819,221	242,450,940	215,343,591

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

ESTADO DE RESULTADOS

Quetzales corrientes	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	jun-22	jun-23
Productos financieros	32,802,498	27,818,461	29,985,201	32,233,171	14,380,160	13,269,088
Gastos financieros	14,867,842	15,200,703	14,178,439	15,656,935	7,174,715	8,036,659
Margen de inversiones	17,934,656	12,617,758	15,806,762	16,576,236	7,205,445	5,232,429
Productos por servicios	3,018,649	2,642,430	3,022,393	2,903,422	1,382,106	1,470,651
Gastos por servicios	769,709	508,235	991,932	799,301	271,821	246,922
Margen de servicios	2,248,941	2,134,196	2,030,461	2,104,121	1,110,285	1,223,730
Otros productos de operación	607,474	542,896	1,050,710	721,024	271,002	233,665
Otros gastos de operación	7,605,902	3,573,851	5,695,073	3,346,921	2,333,336	1,166,728
Margen de otros productos y gastos de operación	-6,998,429	-3,030,955	-4,644,363	-2,625,897	-2,062,334	-933,063
Margen operacional bruto	13,185,168	11,720,998	13,192,860	16,054,459	6,253,395	5,523,096
Gastos de administración	12,215,475	11,144,458	11,145,049	12,331,269	5,936,267	6,157,524
Margen operacional neto	969,694	576,541	2,047,812	3,723,190	317,128	-634,429
Productos y gastos extraordinarios	-145,825	-177,505	268,922	-2,696,921	35,763	573,524
Productos extraordinarios	34,151	545,312	636,607	413,456	294,449	711,833
Gastos extraordinarios	179,976	722,817	367,685	3,110,377	258,686	138,309
Productos y gastos de ejercicios anteriores	262,651	28,066	228,176	234,669	234,669	165,916
Productos de ejercicios anteriores	295,198	31,898	248,061	235,369	235,369	165,933
Gastos de ejercicios anteriores	32,547	3,832	19,885	700	700	17
Ganancia (Pérdida) bruta	1,086,519	427,101	2,544,909	1,260,938	587,560	105,011
Impuesto sobre la renta	65,337	15,755	0	36,716	0	0
Ganancia (Pérdida) neta	1,021,183	411,346	2,544,909	1,224,222	587,560	105,011

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

INDICADORES FINANCIEROS

	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	jun-22	jun-23
LIQUIDEZ						
Liquidez Inmediata Summa	3.7%	8.0%	8.3%	1.0%	2.4%	2.0%
Liquidez Inmediata Sector	6.5%	9.4%	9.6%	10.7%	10.1%	13.5%
SOLVENCIA						
Patrimonio en relación a Activos Summa	7.3%	8.5%	8.3%	7.8%	7.5%	8.6%
Patrimonio en relación a Activos Sector	10.5%	10.8%	10.9%	16.8%	15.1%	25.7%
Patrimonio en relación a Cartera de Créditos Summa	14.7%	16.7%	15.4%	13.4%	14.5%	14.8%
Patrimonio en relación a Cartera de Créditos Sector	125.3%	153.4%	152.3%	142.2%	146.0%	152.0%
Patrimonio en relación a las Captaciones Summa	10.1%	10.9%	11.5%	10.0%	9.6%	11.2%
Patrimonio en relación a las Captaciones Sector	12.0%	12.6%	13.0%	22.4%	19.4%	39.6%
RENTABILIDAD						
Rentabilidad sobre Patrimonio Summa	6.3%	2.3%	12.4%	6.5%	8.4%	4.2%
Rentabilidad sobre Patrimonio Sector	20.9%	24.2%	24.5%	21.0%	22.3%	17.6%
Rentabilidad sobre Activos Summa	0.5%	0.2%	1.0%	0.5%	0.7%	0.3%
Rentabilidad sobre Activos Sector	2.2%	2.5%	2.6%	3.2%	2.8%	3.4%
Eficiencia Summa	92.7%	95.1%	84.5%	76.8%	90.0%	81.9%
Eficiencia Sector	31.2%	25.2%	22.0%	24.3%	23.8%	26.3%
CALIDAD DE ACTIVOS						
Cartera Vigente en relación a Cartera Bruta Summa	2.6%	1.1%	1.9%	0.4%	1.9%	2.0%
Cartera Vigente en relación a Cartera Bruta Sector	3.6%	3.5%	1.9%	1.2%	1.6%	1.6%
Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo Summa	2.1	4.9	2.2	5.7	2.7	1.4
Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo Sector	1.7	1.9	2.8	3.2	3.0	2.6

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.