

## Financiera Summa S.A.

Comité No. 43/2022

Informe con EEFF no auditados al 30 de junio de 2022	Fecha de comité: 28 de octubre de 2022
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Financiero de Guatemala

### Equipo de Análisis

Ostin Molina <a href="mailto:omolina@ratingspcr.com">omolina@ratingspcr.com</a>	Mildred Sánchez <a href="mailto:msanchez@ratingspcr.com">msanchez@ratingspcr.com</a>	(502) 6635 2166
--	---	-----------------

HISTORIAL DE CLASIFICACIONES						
Fecha de información	dic-18	dic-19	dic-20	jun-21	dic-21	Jun-22
Fecha de comité	7/06/2019	27/03/2020	25/03/2021	02/12/2021	16/06/2022	27/10/2022
Fortaleza Financiera	GT A-	GT A-	GT A-	GT A-	GT A-	GT A-
Perspectiva	Estable	Negativa	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 el sostenido crecimiento de la cartera crediticia, principalmente en comercio, industria manufacturera y establecimientos financieros. Asimismo, se considera la mejora en sus niveles de morosidad y cobertura. Por otro lado, la calificación se encuentra limitada por la desmejora en los indicadores de liquidez, solvencia y rentabilidad.

### Perspectiva

Estable.

### Resumen Ejecutivo

**Aumento en la cartera de créditos:** Al 30 de junio de 2022, Financiera Summa, S.A. presentó un incremento en su cartera 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. 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.

**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 ante el crecimiento de las obligaciones financieras. Dicho indicador se encuentra por debajo del presentado en el sector de financieras privadas (10.09%). No obstante, muestra una posición de liquidez adecuada, pudiendo cumplir con el pago de sus obligaciones ante escenarios de estrés e incertidumbre.

**Desmejora en los indicadores de solvencia:** Al 30 de junio 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 que se encuentra respaldadas 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.

**Desmejora en la utilidad neta y en los indicadores de rentabilidad.** Al 30 de junio de 2022, el margen operacional neto de Financiera Summa, S.A. disminuyó producto del incremento en los gastos de administración, pese al aumento en el margen operacional bruto. Por otra parte, los gastos de productos y gastos extraordinarios mostraron una disminución derivada 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.

### 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 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 no auditados de Financiera Summa S.A al 30 de junio 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

---

El año 2021 se caracterizó por ser un período de recuperación de las economías del mundo. El Fondo Monetario Internacional estimó que a partir del segundo trimestre del año 2022 la recuperación económica se afianzaría tras el impacto efímero de la variante ómicron. No obstante, la economía mundial sigue presentando una serie de shocks desestabilizadores. Además de llegar al segundo año de pandemia, el desenvolvimiento de conflictos geopolíticos ha caracterizado el primer semestre de 2022. La irrupción de Ucrania por parte de la Federación de Rusia ha causado efectos globales en los mercados de productos básicos, combustibles y alimentos; las cadenas de suministro y la inflación. Estos efectos en conjunto han provocado la desaceleración económica mundial, produciendo un golpe particularmente duro a las poblaciones vulnerables de los países de bajos ingresos. Como consecuencia, se proyecta que el crecimiento mundial se desacelere de 6.1% presentado en 2021 a 3.6% en 2022. Así mismo, se muestra una disminución en la proyección de 0.8 p.p. con relación a lo estimado en enero de 2022. De igual manera, el aumento en los precios de las materias primas incide en la inflación, que para 2022 se proyecta que cierre en 5.7% en las economías avanzadas y 8.7% en las economías de mercados emergentes y en desarrollo. Las proyecciones de la inflación para el cierre de 2022 se encuentran más altas que lo proyectado a enero, con un aumento de 1.8 y 2.8 p.p., respectivamente. Esto ha resultado en un fuerte endurecimiento de la política monetaria en las economías avanzadas para controlar la inflación, conducir a un aumento de los costos de endeudamiento y posiblemente culminar en estrés financiero en algunas economías de mercados emergentes y en desarrollo.

De acuerdo con el Banco de Guatemala, existen factores que pueden contribuir a mejorar el crecimiento económico mundial, como la resolución del conflicto de Rusia-Ucrania, contención de las presiones inflacionarias y mejora de la confianza por parte de los consumidores y empresas. Asimismo, el aumento de nuevos brotes de COVID-19, la desaceleración sostenida del crecimiento económico chino y la prolongación de la crisis Rusia-Ucrania, podrían afectar el desarrollo y crecimiento de la economía mundial. Por lo tanto, las perspectivas de crecimiento económico a nivel mundial siguen manteniéndose positivas y alentadoras, aunque continúan moderándose en un ambiente de elevados niveles de incertidumbre y crecientes riesgos que podrían resultar en la disminución de la producción, afectados principalmente por los problemas geopolíticos a nivel internacional, crisis de suministros, desencadenando frecuentes presiones inflacionarias.

A consecuencia de las condiciones mundiales, el Banco de Guatemala estima un crecimiento para la economía nacional entre el 3% y 5%, con un valor central y de mayor probabilidad de 4%, tomando en cuenta el alto nivel de incertidumbre que existe a nivel internacional. Derivado de ello, se observa una disminución en los índices de actividad económica interna, donde el IMAE a mayo de 2022 se situó en 4.2% (mayo 2021:16.6%) y el ICAE a junio 2022 registro un valor de 54.0% (junio 2021: 76.07%). Asimismo, mediante la política monetaria de Guatemala, se establece que la inflación debe situarse en 4% +/- 1%. Sin embargo, a junio de 2022 la inflación acumulada se situó en 5.67% y se estima que finalizó el año en 5.25%. Por lo tanto, la Junta Monetaria Nacional ha aumentado la tasa de interés líder en 50 puntos básicos, pasando de 1,75% a 2.25%, con el objetivo de desestimular las presiones inflacionarias y que las expectativas de inflación se mantengan ancladas a la meta.

## **Contexto Sistema**

---

El activo muestra un decremento interanual de 21.72% fundamentado en la disminución de las inversiones, disponibilidades y otras inversiones. Por otro lado, el pasivo también mostró una disminución interanual de 25.61% derivado del decremento en las obligaciones financieras que representan el 90.96% de los pasivos del sector.

La cartera de créditos muestra un crecimiento de 21.56%, apoyado principalmente en el incremento de la cartera vigente. Asimismo, la cartera de créditos por modalidad se concentra principalmente en empresarial mayor (29.09%) presentando un crecimiento de 39.27% y por empresarial menor (57.42%) mostrando un leve decremento de 0.54%, es importante mencionar que en conjunto representan el 86.49% del total. El decremento en la cartera vencida ante el alza de la cartera vigente repercute en el índice de morosidad que pasó de 4.07% en junio 2021 a 1.94% durante el período de análisis y continuando con la tendencia a la baja que ha presentado durante los últimos 4 años. Adicionalmente, las estimaciones por valuación muestran una contracción de -13.30%, reflejando un índice de cobertura mayor con respecto al año anterior.

Los indicadores de liquidez mostraron mejora con respecto a junio 2021, mostrando que el sector de financieras cuenta con niveles altos de liquidez. El capital contable totalizó Q.1,356.29 millones (+11.10%). El indicador de patrimonio con relación a activos (PA) se situó en 15.05%, patrimonio con relación a cartera de créditos (PCC) en 145.95% y patrimonio con relación a captaciones (PC) en 19.37%. Los índices PA y PC se situaron por arriba del período anterior (jun 21: PA: 10.61% y PC: 12.64%) y el indicador PCC se ubicó por debajo de junio 2021 (159.69%). El sistema muestra posiciones de liquidez y solvencia favorables, cuya tendencia al alza se refleja durante los últimos 5 años.

Se observa un decremento en mayor proporción de los productos financieros, al igual que en los productos por servicios con respecto a los gastos, permitiendo que el margen operacional neto y la utilidad neta disminuyera. El índice de rentabilidad sobre patrimonio (ROE) se situó en 22.27% siendo inferior a junio 2021 (24.72%) y el indicador de rentabilidad sobre activos (ROA) se ubicó en 2.81%, mayor al período anterior (jun 21: 2.61%). 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

El Fondo Monetario Internacional estimó que a partir del segundo trimestre del año 2022 la recuperación económica se afianzaría. No obstante, la economía mundial sigue presentando una serie de shocks desestabilizadores, pese a ello el Banco de Guatemala estima un crecimiento para la economía nacional entre el 3% y 5%, con un valor central y de mayor probabilidad de 4%, tomando en cuenta el alto nivel de incertidumbre que existe a nivel internacional. Por lo tanto, las perspectivas de crecimiento económico a nivel mundial siguen manteniéndose positivas y alentadoras, aunque continúan moderándose, en un ambiente de elevados niveles de incertidumbre. En el caso del sector de financieras, se prevé un crecimiento moderado durante el presente año, derivado de las presiones inflacionarias alcistas y por ende las medidas de política monetaria son más estrictas, iniciando con el aumento de la tasa de interés líder, la cual tiene como propósito incrementar el costo de crédito. Lo cual puede tener un impacto negativo en la colocación de créditos, así como en los niveles de morosidad y solvencia.

## **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. En 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 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, Intélisis), ha permitido mejorar la eficiencia en la administración de los procesos de la Financiera.

### Gobierno Corporativo

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.

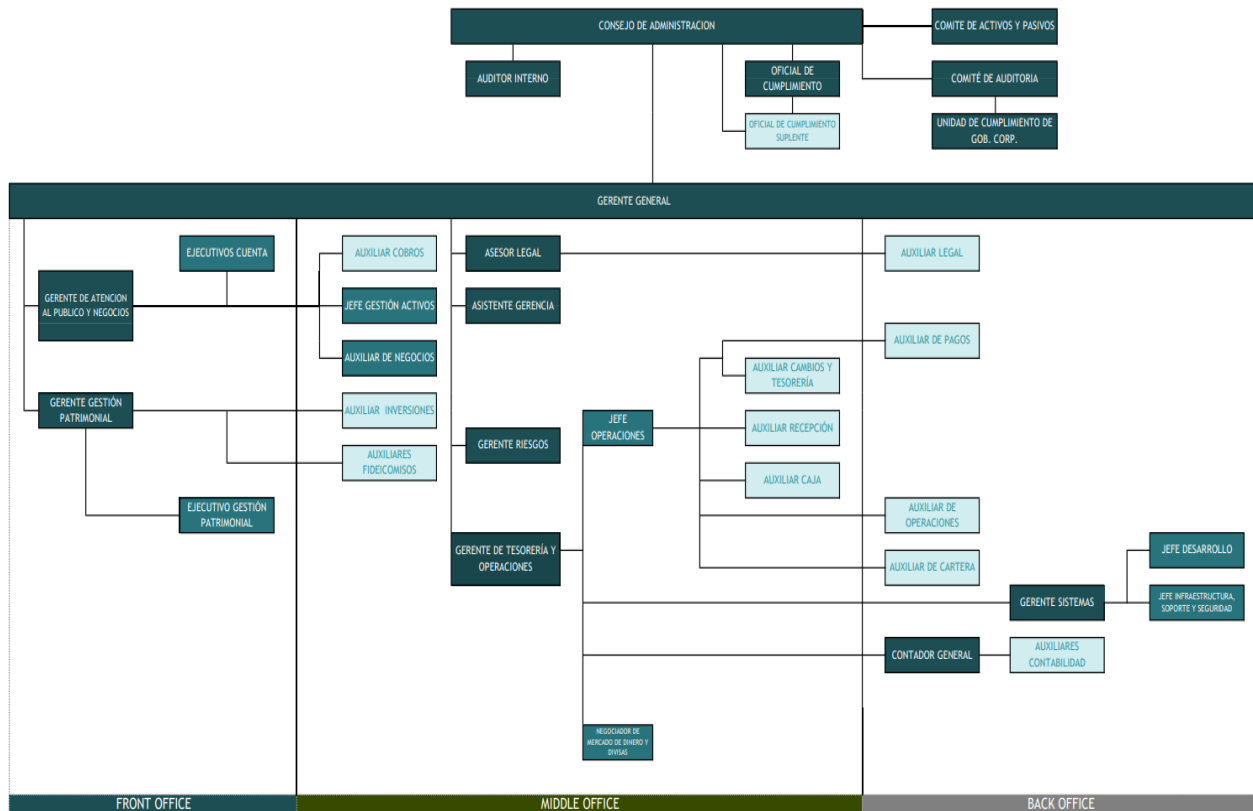
### DIRECTORIO

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 Ochaíta	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.

## Operaciones y Estrategias

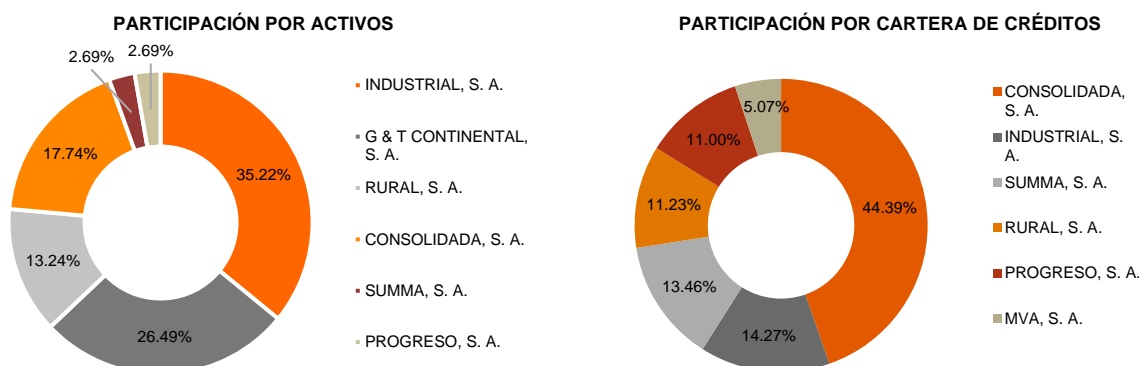
Financiera Summa, S.A. cuenta con una estrategia de negocios con enfoque en el factoraje, el que definen como, “*una herramienta financiera que ayuda a mejorar el flujo de caja de la empresa*”, que es el producto central de sus operaciones y la principal fuente de ingresos. Para complementar, Financiera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

### Posición competitiva

A junio de 2022, el sector de financieras está conformado por 10 sociedades supervisadas por la Superintendencia de Bancos de Guatemala. En este sentido, Financiera Summa, S.A., ocupa la sexta posición con relación a los activos representando el 2.69% del total de activos del sector de financieras privadas. De igual manera, representa el 13.46% del total de los créditos del sector siendo la tercera cartera más grande.



Fuente: Superintendencia de Bancos Guatemala / Elaboración: PCR

## Riesgos Financieros

### Riesgo de Crédito

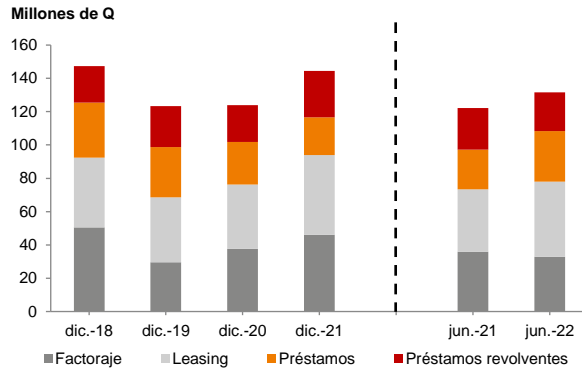
Financiera Summa, S.A. cuenta con manual de Riesgo de Crédito en el que se detalla el procedimiento de análisis, revisión, aprobación o denegatoria, desembolso y administración de la cartera de créditos y otros activos susceptibles de riesgo de crédito, así como el establecimiento de límites de responsabilidad 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 primer semestre de 2022, la cartera bruta de Financiera Summa, S.A., totalizó Q.131.60 millones, reflejando un crecimiento de Q.9.45 millones (+7.74%), con respecto a junio de 2021(Q.122.15 millones). Lo anterior es resultado del incremento de Q.7.51 millones (+19.99%) en la cartera de Leasing, situándose en Q.45.07 millones y de Q.6.59 millones (+27.64%) en préstamos, totalizando Q.30.45 millones. El incremento en la cartera bruta se registra pese al decremento en la cartera de factoraje en Q.2.94 millones (-8.20%) y en préstamos revolventes por Q.1.71 millones (-6.88%). Asimismo, la cartera se compone principalmente por Leasing (34.25%), Factoraje (25.00%), Préstamos (23.14%) y Préstamos Revolventes (17.61%).

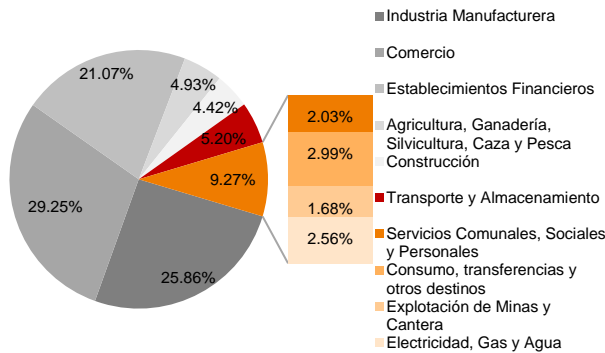
### CARTERA POR TIPO DE PRODUCTO



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

La cartera de créditos por sector económico se compone principalmente por comercio (29.25%), industria manufacturera (25.86%) y establecimientos financieros (21.07%), representando el 76.18% del total de la cartera. El resto de la cartera por sector económico se distribuye de la siguiente manera: transporte y almacenamiento (5.20%), agricultura, ganadería, silvicultura, caza y pesca (4.93%), construcción (4.42%), consumo, transferencias y otros destinos (2.99%), electricidad, gas y agua (2.56%), servicios comunales, sociales y personales (2.03%) y explotación de minas y cantera (1.68%). De igual manera, los sectores económicos que presentaron un importante crecimiento son los siguientes: establecimientos financieros (+27.23%), comercio (+16.53%), transporte y almacenamiento (+45.18%) y transferencias (+55.92%).

### COMPOSICIÓN DE LA CARTERA POR SECTOR ECONOMICO

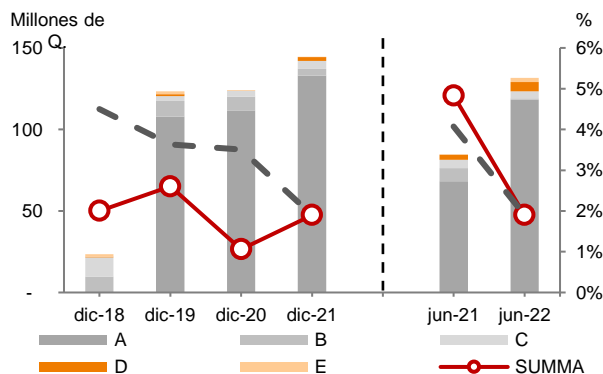


Fuente: SIB / Elaboración: PCR

### Calidad de la cartera

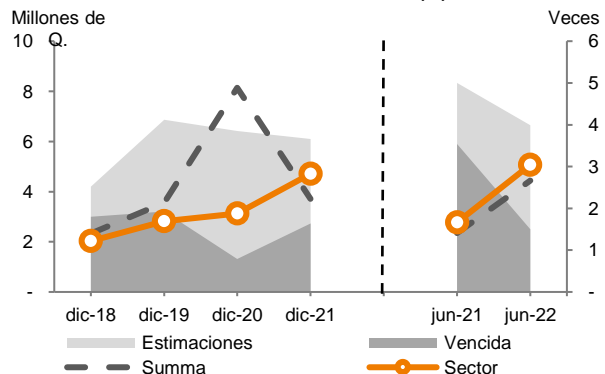
A la fecha de estudio, la cartera neta totalizó Q.124.95 millones, presentando un crecimiento de Q.11.14 millones (+9.78%) con respecto a junio de 2021 (Q.113.82 millones). La cartera de créditos vencida se coloca en Q.2.50 millones (-57.72%), mostrando un decremento de Q.3.41 millones en comparación con el periodo anterior (jun 2021: Q.5.90 millones). Considerando la contracción registrada en la cartera de créditos vencida, el índice de morosidad a la fecha de estudio se situó en 1.90% el cual es menor al presentado en junio de 2021 (4.83%) y ligeramente mayor al registrado por el sector guatemalteco de financieras que se coloca en 1.62%. Por su parte, el indicador de cobertura se ubica en 2.67 veces, mostrando un incremento de 1.25 veces con respecto al periodo anterior (jun 2021: 1.41 veces) y situándose por debajo de la cobertura del sector (3.04 veces), sin embargo, muestra niveles de cobertura estables y adecuados de la cartera como resultado del decremento en la cartera vencida.

### EVOLUCIÓN DE LA MOROSIDAD



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

### COBERTURA CREDITICIA (%)



A junio de 2022, Financiera Summa, S.A. presentó una adecuada valuación de activos en riesgo, debido a que el 89.84% de la cartera se encuentra en una calificación de riesgo normal (A), el 4.34% con probabilidad de pérdidas significativas esperadas (D), el 3.31% con probabilidad de pérdidas esperadas (C), el 1.90% siendo activos con alto riesgo de irrecuperabilidad (E) y el 0.62% 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 junio de 2021, mostrando un incremento interanual en la cartera con calificación de riesgo normal (A) de 9.28%.

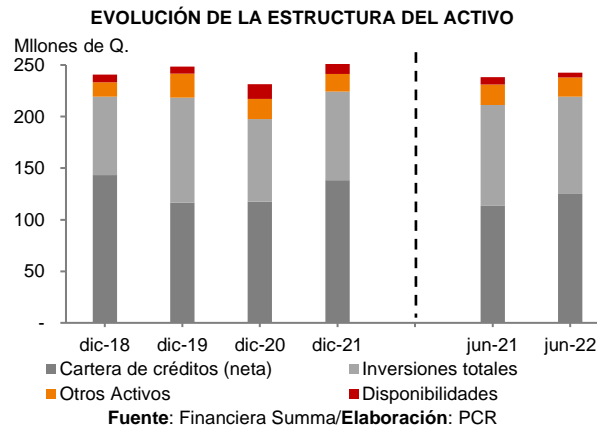
Al 30 de junio de 2022, Financiera Summa, S.A. presentó un incremento en su cartera de créditos. De igual manera, continúa manteniendo comportamientos similares a períodos anteriores, siendo su enfoque principal los sectores económicos: comercio, industria manufacturera y establecimientos financieros. 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.

### 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 junio de 2021.

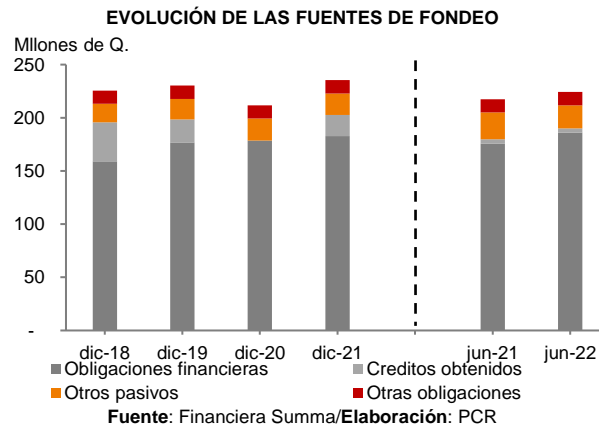
### Activos

A junio de 2022, los activos de Financiera Summa, S.A. ascendieron a Q.242.45 millones reflejando un aumento de Q.4.19 millones (+1.76%) con respecto a junio 2021 (Q.238.26 millones). Lo anterior es resultado del incremento de Q.11.14 millones (+9.78%) en la cartera de créditos, situándose en Q.124.95 millones y de Q.1.99 millones (1.35 veces) en cargos diferidos, totalizando Q.3.48 millones. El incremento en los activos se registra pese al decremento de Q.4.72 millones (-36.87%) en los bienes realizables y de Q.2.77 millones (-38.53%) en las disponibilidades. El activo se compone principalmente de: cartera de créditos (51.54%), inversiones a la venta (26.12%), otras inversiones (12.74%), bienes realizables (3.33%), disponibilidades (1.82%), cuentas por cobrar (1.51%), cargos diferidos (1.44%), productos financieros por cobrar (1.17%), inmuebles y muebles (0.26%) e inversiones permanentes (0.07%), presentando una composición similar con respecto a períodos anteriores.



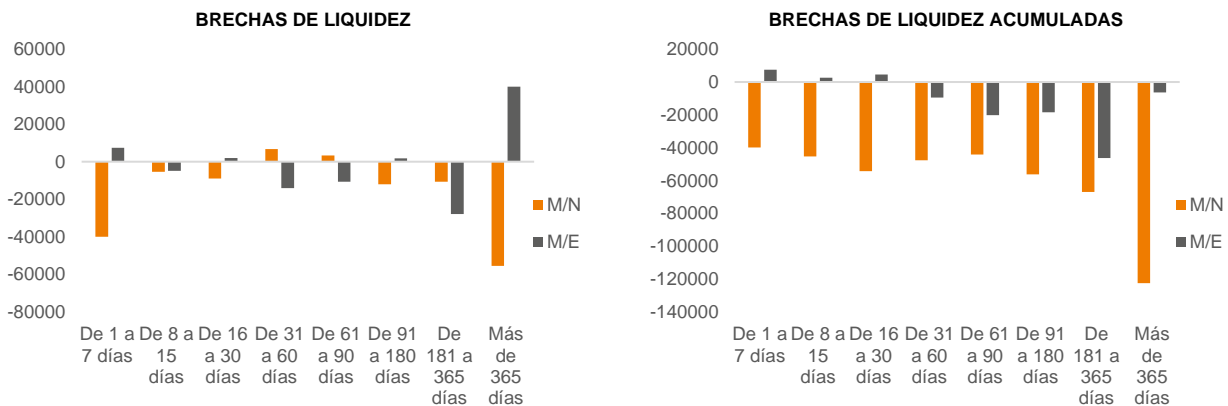
### Pasivos

A la fecha de estudio, los pasivos de Financiera Summa, S.A. totalizaron Q.221.93 millones reflejando un incremento de Q.6.91 millones (+3.21%) con respecto a junio de 2021 (Q.215.01 millones). Lo anterior derivado del aumento en las instituciones de seguros por pagar en Q.10.45 millones (+5.95%), así como un crecimiento en los créditos diferidos en Q.644.72 miles (+11.49%). El incremento en los pasivos se registra pese al decremento de las cuentas por pagar en Q.4.13 millones (-35.35%) y en gastos financieros por pagar en Q.327.78 miles (-11.75%). Asimismo, el pasivo se compone principalmente por obligaciones financieras (82.97%), otras obligaciones (5.57%), cuentas por pagar (3.36%), créditos diferidos (2.79%), créditos obtenidos (1.69%), provisiones (1.47%), gastos financieros por pagar (1.10%) y otras cuentas acreedoras (1.05%).



Derivado de lo anterior, el índice de liquidez inmediata se situó en 2.35%, siendo menor al año anterior (jun 2021: 4.03%), producto del decremento de las disponibilidades (-38.53%) ante el crecimiento de las obligaciones financieras (+5.95%). Dicho indicador se encuentra por debajo del presentado en el sector de financieras privadas que se sitúa en 10.09%.

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 primera banda (De 1 a 7 días) hasta la tercera banda (De 16 a 30 días), posteriormente refleja descalces negativos hasta la octava banda (Más de 365 días).



A la fecha de análisis, el índice de liquidez inmediata se situó menor al año anterior, producto del decremento de las disponibilidades ante el crecimiento de las obligaciones financieras. Dicho indicador se encuentra por debajo del presentado en el sector de financieras privadas (10.09%). A pesar de ello, muestra una posición de liquidez adecuada, pudiendo cumplir con el pago de sus obligaciones ante escenarios de estrés e incertidumbre.

## 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.99.84 millones y pasivos en moneda extranjera equivalentes a Q.100.22 millones, compuestos principalmente por obligaciones financieras. Esto da como resultado una posición de cambio de sobreventa de Q.380.67 miles, lo cual es equivalente a la fecha de análisis a 2.10% del capital total de la financiera con el tipo de cambio a junio de 2022.

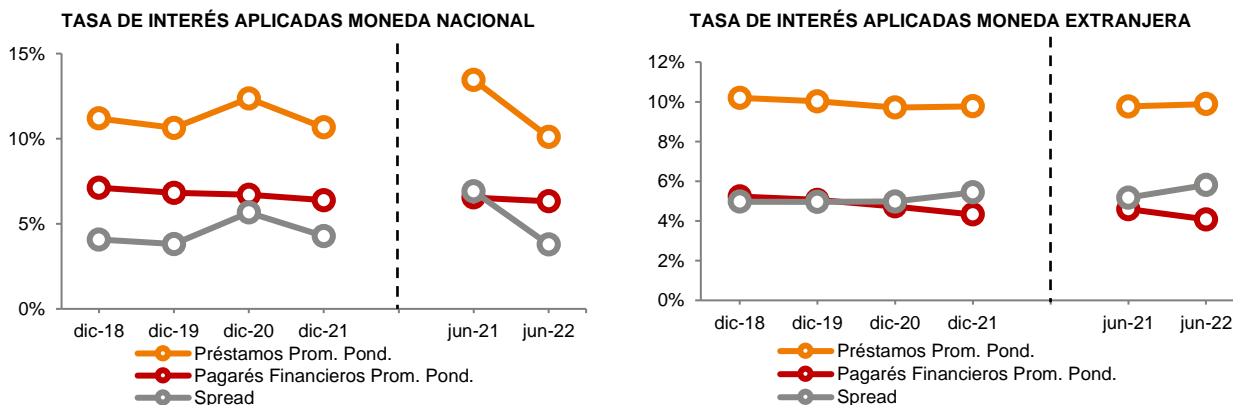
POSICIÓN CONTABLE GLOBAL			
Miles de Q.	jun-21	jun-22	
<b>Activos en ME</b>	<b>103,836</b>	<b>99,842</b>	
<b>Pasivos en ME</b>	<b>104,742</b>	<b>100,223</b>	
<b>Posición de cambio en Balance ME</b>	<b>(906)</b>	<b>(381)</b>	
Posición neta en derivados en ME	-	-	
Posición Global en ME	(906)	(380.67)	
Posición Global ME/Patrimonio	-4.4%	-2.10%	

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 10.10% y pasiva promedio por 6.32%, generando un spread de 3.78%, que se posiciona menor en 3.12 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 9.89%, pasiva en 4.08% y un Spread de 5.81%.



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

### Riesgo Operativo

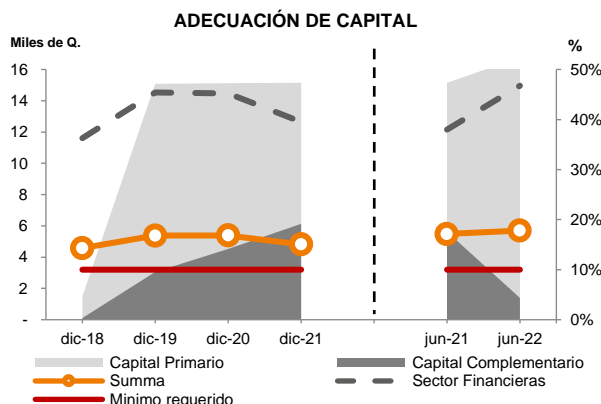
#### Prevención de Lavado de Activos

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 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 30 de junio de 2022, el patrimonio de Financiera Summa, S.A., totalizó Q.18.16 millones reflejando una disminución de Q.2.62 millones (-12.59%) con relación a junio de 2021 (Q.20.78 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.759.15 miles, mostrando un decremento interanual de Q.3.97 millones (-1.24 veces). Adicionalmente, se presenta una disminución de 58.56% equivalente a Q. 830.13 miles en el resultado del ejercicio totalizando Q.587.56 miles. 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 17.81% siendo levemente mayor en 0.68 p.p. al registrado en el periodo anterior (jun 2021: 17.13%) y ubicándose por debajo del registrado por el sector de financieras que se coloca en 46.75%. Es importante mencionar que dicho indicador cumple con la regulación que exige un mínimo legal requerido del 10%.



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

Los indicadores de solvencia muestran la capacidad del patrimonio para mitigar los principales riesgos en relación con activos, cartera de créditos y captaciones. El índice de patrimonio con relación a cartera de créditos (PCC) se situó en 14.54% siendo menor al período anterior (jun 2021: 18.26%) y levemente menor al índice del sector (14.60%). Patrimonio con relación a activos (PA) se situó en 7.49% menor al registrado durante el período anterior (jun 2021: 8.72%) y al indicador del sector (jun 2021: 15.05%). Por último, patrimonio con relación a captaciones (PC) se situó en 9.63% menor interanualmente (jun 2021: 11.65%) y ubicándose por debajo del sector (19.37%). Es importante destacar que los tres indicadores se encuentran por debajo de lo evidenciado durante el período anterior y al sector, no obstante, continúa mostrando adecuados niveles del patrimonio respecto a sus activos, cartera de créditos y captaciones, lo cual que le permite hacer frente a escenarios adversos e inciertos en la economía.

INDICADORES DE SOLVENCIA						
Financiera Summa, S. A.	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	jun-21	jun-22
Patrimonio con relación a Activos	6.30%	7.30%	8.49%	8.29%	8.72%	7.49%
Sector	10.80%	10.53%	10.80%	10.90%	10.61%	15.05%
Patrimonio con relación a Cartera de Créditos	10.29%	14.69%	16.73%	15.39%	18.26%	14.54%
Sector	69.10%	125.27%	153.37%	152.30%	159.69%	145.95%
Patrimonio con relación a las Captaciones	9.40%	10.09%	10.86%	11.52%	11.65%	9.63%
Sector	12.60%	11.96%	12.59%	13.00%	12.64%	19.37%

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

Al 30 de junio 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 que se encuentra respaldadas 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.

## Resultados Financieros

A la fecha de análisis, los productos financieros totalizaron Q.14.38 millones reflejando un crecimiento de Q.616.77 millones (+4.48%) con relación al período anterior (jun 2021:Q.13.76 millones). Lo anterior es resultado del incremento de Q.876.31 miles(+8.54%) en los intereses percibidos, totalizando Q.11.14 millones, pese a la disminución de Q.125.85 miles (-50.05%) en la diferencia de precio en operaciones de reporte, situándose en Q.125.58 miles. Por otro lado, los gastos financieros totalizaron Q.7.17 millones reflejando un crecimiento de Q.88.65 miles (+1.25%) con relación al período anterior (jun 2021:Q.7.09 millones). Esta variación es principalmente influenciada por el incremento en la negociación de títulos por Q.111.25 miles (+17.93%) y por concepto de comisiones en Q.14.25 miles (+8.80%), pese a la disminución presentada en los intereses por Q.25.55 miles(-0.46%). Por lo tanto, el margen financiero bruto totalizó Q.7.21 millones presentando un crecimiento de Q.528.13 miles (+7.91%) con respecto al período anterior (jun 2021:6.68 millones), derivado del incremento en mayor cuantía de los productos financieros con relación a los gastos financieros.

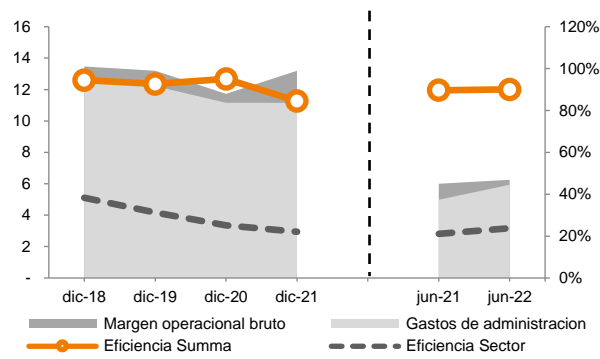
Por otro lado, los productos por servicios se situaron en Q.1.38 millones, mostrando una disminución de Q.58.45 miles (-4.06%) con relación al período previo (jun 2021:Q.1.44 millones), derivado del decremento en las comisiones por servicios diversos en Q.58.45 miles (-4.06%). De igual manera, los gastos por servicios presentaron una disminución de Q.49.35 miles (-15.37%), totalizando Q.271.82 miles, como resultado de la reducción de las comisiones por servicios en Q.49.35 miles(-15.37%). Por lo tanto, el margen por servicios totalizó Q.1.11 millones mostrando una disminución Q9.10 miles (-0.81%), con respecto a junio de 2021 (Q.1.12 millones).

Los otros productos se situaron en Q.271.00 miles mostrando un decremento de Q.310.71 miles (-53.41%) con relación a junio de 2021 (Q.581.71 miles), como resultado de la disminución de los productos por inversiones en acciones (-100.00%) y en variaciones y ganancias cambiarias en Moneda Extranjera (-18.49%). Por otra parte, los gastos de operación totalizaron Q.2.33 millones reflejando una disminución de Q.49.95 miles (-2.10%) con relación a junio de 2021 (Q.2.38 millones), derivado de la contracción en las cuentas incobrables y de dudosa recuperación (-2.10%). En consecuencia, el margen de otros productos y gastos mostro un decremento de Q.260.76 miles (-14.47%)

Por lo tanto, el margen operacional bruto totalizó Q.6.25 millones presentando un crecimiento de Q.258.27 miles con respecto al periodo previo (jun 2021:Q.5.99 millones). Lo anterior derivado, del incremento en el margen financiero bruto, pese a la disminución del margen de servicios y del margen de otros productos y gastos.

### MARGEN FINANCIERO Y MARGEN OPERACIONAL BRUTO

Millones de Q.



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

Al período de análisis, los gastos de administración se situaron en Q.5.94 millones reflejando un crecimiento de Q.963.42 miles (+19.37%) con relación a junio de 2021 (Q.4.97 millones). Por tanto, el margen operacional neto totalizó Q.317.13 miles, mostrando un decremento interanual de Q.705.14 miles (-68.98%). En cuanto al Indicador de Eficiencia<sup>1</sup>, este se coloca en 90.02% siendo levemente mayor en 0.39 p.p. con respecto a junio de 2021 (89.63%) y se sitúa por arriba de lo registrado en sector de financieras (23.79%), mostrando una desmejora en la distribución del margen operacional bruto para cubrir los gastos administrativos.

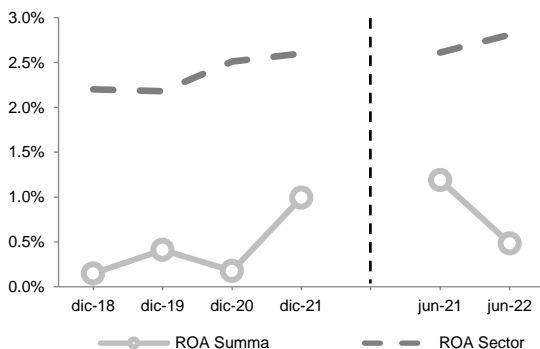
Los productos y gastos extraordinarios totalizaron Q.35.76 miles, presentando una disminución interanual de Q.286.50 miles (-88.90%), como resultado de la disminución en los productos extraordinarios por Q.294.45 miles (-41.09%) y el crecimiento de los gastos extraordinarios Q.81.16 miles (+45.72%). Por otro lado, los productos y gastos de ejercicios anteriores reflejaron un crecimiento interanual de Q.161.51 miles (+2.21 veces) derivado del incremento en los productos de ejercicios anteriores (+1.53 veces) ante el decremento en los gastos de ejercicios anteriores (-96.48%).

Por tanto, la utilidad neta totalizó Q.587.56 miles, mostrando un decremento de Q.830.13 miles (-58.56%) con respecto a junio de 2021 (Q.1.42 millones). El decremento presentado en la utilidad es atribuible a la disminución del margen operacional neto (-68.98%) y a los productos y gastos extraordinarios (-88.90%).

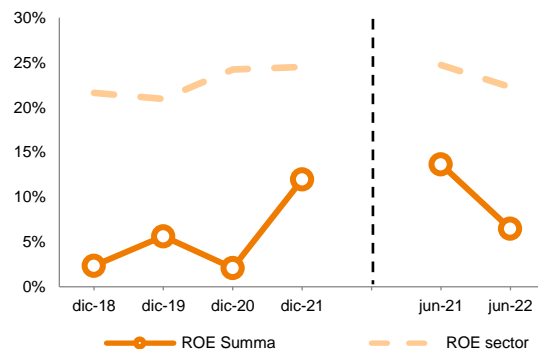
Como consecuencia de la disminución presentada en las utilidades, los indicadores de rentabilidad registran una contracción durante el período analizado. La rentabilidad sobre patrimonio anualizada<sup>2</sup> se encuentra en 6.47% y menor al registrado en el período anterior (jun 2021: 13.65%). En la misma línea, la rentabilidad sobre activos anualizada<sup>3</sup> se registra en 0.48% con una contracción durante el período actual (jun 2021: 1.19%). Ambos indicadores se encuentran menores a los registrados por el sector asegurador (ROE: 22.27%; ROA: 2.81%).

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 8.36% y menor al registrado en el período anterior (jun 2021: 8.82%). En la misma línea, la rentabilidad sobre activos se registra en 0.69% con una leve contracción durante el período actual (jun 2021: 0.72%).

#### RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS



#### RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO



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

<sup>1</sup> Gastos de Administración / Margen operacional bruto

<sup>2</sup> (Utilidad junio 2022\*2) / Patrimonio junio 2022

<sup>3</sup> (Utilidad junio 2022\*2) / Activo junio 2022

Al 30 de junio de 2022, el margen operacional neto de Financiera Summa, S.A. disminuyó producto del incremento en los gastos de administración, pese al aumento en el margen operacional bruto. Por otra parte, los gastos de productos y gastos extraordinarios mostraron una disminución derivada 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.

## Anexos

<b>BALANCE GENERAL</b>						
<b>Quetzales corrientes</b>	<b>dic-18</b>	<b>dic-19</b>	<b>dic-20</b>	<b>dic-21</b>	<b>jun-21</b>	<b>jun-22</b>
<b>Activo</b>	<b>240,747,410</b>	<b>248,401,197</b>	<b>231,453,467</b>	<b>256,644,312</b>	<b>238,257,684</b>	<b>242,450,940</b>
Disponibilidades	7,347,978	6,704,171	14,446,539	15,402,330	7,195,770	4,423,410
Inversiones	47,005,089	63,399,462	48,876,627	59,388,662	63,427,312	63,325,136
Cartera de créditos (neta)	143,262,432	116,525,686	117,433,385	138,327,452	113,816,020	124,951,328
<i>Vigente</i>	<i>144,458,576</i>	<i>120,182,857</i>	<i>122,540,988</i>	<i>141,684,031</i>	<i>116,250,696</i>	<i>129,108,844</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>5,900,993</i>	<i>2,495,157</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>8,335,669</i>	<i>6,652,673</i>
Inversiones Permanentes	305,000	305,000	305,000	180,000	305,000	180,000
Otras inversiones	28,732,919	38,197,881	30,906,301	26,266,549	33,614,509	30,879,898
Productos financieros por cobrar	2,385,799	2,505,984	2,525,730	1,972,426	2,510,737	2,840,388
Cuentas por cobrar	513,698	1,388,843	880,248	1,999,872	2,989,400	3,649,867
Bienes realizables	9,547,551	17,790,528	14,714,418	9,838,512	12,800,467	8,081,498
Inmuebles y muebles neto	196,912	151,474	151,317	491,526	114,708	638,317
Cargos diferidos neto	1,450,031	1,432,168	1,213,903	2,776,982	1,483,760	3,481,098
<b>Pasivo</b>	<b>223,197,929</b>	<b>226,147,234</b>	<b>209,163,042</b>	<b>232,765,636</b>	<b>215,014,696</b>	<b>221,927,044</b>
Creditos obtenidos	36,716,050	21,893,983	-	19,650,000	4,000,000	3,788,203
Obligaciones financieras	158,963,689	176,689,324	178,566,797	182,869,752	175,641,825	186,089,291
Gastos financieros por pagar	2,868,722	2,974,640	2,359,865	1,918,964	2,789,453	2,461,678
Cuentas por pagar	3,698,240	4,009,372	7,338,285	5,844,944	11,670,986	7,545,579
Provisiones	2,277,457	2,530,533	2,302,584	2,706,022	2,803,589	3,288,735
Otras obligaciones	12,500,000	12,500,000	12,500,000	12,500,000	12,500,000	12,500,000
Creditos diferidos	6,173,771	5,549,383	6,095,511	7,275,954	5,608,843	6,253,558
Otras cuentas acreedoras	2,379,244	4,122,023	2,643,414	2,596,943	2,464,238	2,361,316
<b>Patrimonio</b>	<b>15,170,245</b>	<b>18,131,940</b>	<b>19,647,011</b>	<b>21,281,733</b>	<b>20,778,750</b>	<b>18,162,580</b>
Capital pagado	13,500,000	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>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>36,500,000</i>	<i>35,000,000</i>
Reservas De Capital	1,560,400	1,578,229	1,629,288	1,649,856	1,649,856	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	3,208,639	(759,153)
Estimaciones Por Valuación	(323,908)	(323,908)	(323,908)	(323,908)	(323,908)	(323,908)
Resultados Del Ejercicio	356,598	1,021,183	411,346	2,544,910	1,417,690	587,560
Reserva para activos extraordinarios	-	-	31,811	31,811	31,811	31,811
Resultado de ejercicios anteriores	-	338,760	903,883	1,294,662	1,294,662	1,849,169

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

**ESTADO DE RESULTADOS**

<b>Quetzales corrientes</b>	<b>dic-18</b>	<b>dic-19</b>	<b>dic-20</b>	<b>dic-21</b>	<b>jun-21</b>	<b>jun-22</b>
Productos financieros	27,638,222	32,802,498	27,818,461	29,985,201	13,763,386	14,380,160
Gastos financieros	14,531,670	14,867,842	15,200,703	14,178,439	7,086,070	7,174,715
<b>Margen de inversiones</b>	<b>13,106,552</b>	<b>17,934,656</b>	<b>12,617,758</b>	<b>15,806,762</b>	<b>6,677,317</b>	<b>7,205,445</b>
Productos por servicios	3,248,538	3,018,649	2,642,430	3,022,393	1,440,558	1,382,106
Gastos por servicios	368,816	769,709	508,235	991,932	321,177	271,821
<b>Margen de servicios</b>	<b>2,879,722</b>	<b>2,248,941</b>	<b>2,134,196</b>	<b>2,030,461</b>	<b>1,119,382</b>	<b>1,110,285</b>
Otros productos de operación	426,398	607,474	542,896	1,050,710	581,707	271,002
Otros gastos de operación	2,945,531	7,605,902	3,573,851	5,695,073	2,383,285	2,333,336
<b>Margen de otros productos y gastos de operación</b>	<b>-2,519,133</b>	<b>-6,998,429</b>	<b>-3,030,955</b>	<b>-4,644,363</b>	<b>-1,801,578</b>	<b>-2,062,334</b>
<b>Margen operacional bruto</b>	<b>13,467,141</b>	<b>13,185,168</b>	<b>11,720,998</b>	<b>13,192,860</b>	<b>5,995,120</b>	<b>6,253,395</b>
Gastos de administración	12,726,539	12,215,475	11,144,458	11,145,049	4,972,847	5,936,267
<b>Margen operacional neto</b>	<b>740,602</b>	<b>969,694</b>	<b>576,541</b>	<b>2,047,812</b>	<b>1,022,273</b>	<b>317,128</b>
<b>Productos y gastos extraordinarios</b>	<b>-471,564</b>	<b>-145,825</b>	<b>-177,505</b>	<b>268,922</b>	<b>322,262</b>	<b>35,763</b>
Productos extraordinarios	36,424	34,151	545,312	636,607	499,787	294,449
Gastos extraordinarios	507,988	179,976	722,817	367,685	177,525	258,686
<b>Productos y gastos de ejercicios anteriores</b>	<b>87,551</b>	<b>262,651</b>	<b>28,066</b>	<b>228,176</b>	<b>73,155</b>	<b>234,669</b>
Productos de ejercicios anteriores	288,735	295,198	31,898	248,061	93,040	235,369
Gastos de ejercicios anteriores	201,184	32,547	3,832	19,885	19,885	700
<b>Ganancia (Pérdida) bruta</b>	<b>356,589</b>	<b>1,086,519</b>	<b>427,101</b>	<b>2,544,909</b>	<b>1,417,690</b>	<b>587,560</b>
Impuesto sobre la renta	0	65,337	15,755	0	0	0
<b>Ganancia (Pérdida) neta</b>	<b>356,589</b>	<b>1,021,183</b>	<b>411,346</b>	<b>2,544,909</b>	<b>1,417,690</b>	<b>587,560</b>

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

**INDICADORES FINANCIEROS**

	<b>dic-18</b>	<b>dic-19</b>	<b>dic-20</b>	<b>dic-21</b>	<b>jun-21</b>	<b>jun-22</b>
<b>LIQUIDEZ</b>						
Liquidez Inmediata Summa	4.5%	3.7%	8.0%	8.3%	4.0%	2.4%
Liquidez Inmediata Sector	6.2%	6.5%	9.4%	9.6%	8.4%	10.1%
<b>SOLVENCIA</b>						
Patrimonio en relación a Activos Summa	6.3%	7.3%	8.5%	8.3%	8.7%	7.5%
Patrimonio en relación a Activos Sector	10.8%	10.5%	10.8%	10.9%	10.6%	15.1%
Patrimonio en relación a Cartera de Créditos Summa	10.3%	14.7%	16.7%	15.4%	18.3%	14.5%
Patrimonio en relación a Cartera de Créditos Sector	69.1%	125.3%	153.4%	152.3%	159.7%	146.0%
Patrimonio en relación a las Captaciones Summa	9.4%	10.1%	10.9%	11.5%	11.7%	9.6%
Patrimonio en relación a las Captaciones Sector	12.6%	12.0%	12.6%	13.0%	12.6%	19.4%
<b>RENTABILIDAD</b>						
Rentabilidad sobre Patrimonio Summa	2.2%	6.3%	2.3%	12.4%	8.8%	8.4%
Rentabilidad sobre Patrimonio Sector	21.6%	20.9%	24.2%	24.5%	24.7%	22.3%
Rentabilidad sobre Activos Summa	0.2%	0.5%	0.2%	1.0%	0.7%	0.7%
Rentabilidad sobre Activos Sector	2.2%	2.2%	2.5%	2.6%	2.6%	2.8%
Eficiencia Summa	94.5%	92.7%	95.1%	84.5%	89.6%	90.0%
Eficiencia Sector	38.3%	31.2%	25.2%	22.0%	21.1%	23.8%
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>						
Cartera Vigente en relación a Cartera Bruta Summa	2.0%	2.6%	1.1%	1.9%	4.8%	1.9%
Cartera Vigente en relación a Cartera Bruta Sector	4.5%	3.6%	3.5%	1.9%	4.1%	1.6%
Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo Summa	1.4	2.1	4.9	2.2	1.4	2.7
Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo Sector	1.2	1.7	1.9	2.8	1.7	3.0

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.