

Financiera Summa S.A.

Comité No. 57/2021							
Informe con EEFF no auditados al 30 de junio de 2021				Fecha de comité: 02 de diciembre de 2021			
Periodicidad de actualización: Semestral				Sector Financiero de Guatemala			
Equipo de Análisis							
José Orantes jorantes@ratingspcr.com		Pamela Prado p Prado@ratingspcr.com		(502) 6635 2166			
HISTORIAL DE CLASIFICACIONES							
Fecha de información	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	jun-20	dic-20	jun-21
Fecha de comité	31/03/2017	29/05/2018	7/06/2019	27/03/2020	18/09/2020	25/03/2021	02/12/2021
Fortaleza Financiera	GT A-	GT A-	GT A-	GT A-	GT A-	GT A-	GT A-
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	Negativa	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

PCR ratifica la calificación de **GT A-** con perspectiva ‘**Estable**’ a la fortaleza financiera de Financiera Summa, S.A. La calificación de Financiera SUMMA se fundamenta en el sostenido crecimiento en la colocación de créditos, así como las mejoras en los niveles de morosidad. Por el otro lado, la calificación considera el incremento en los resultados netos del periodo y en consecuencia los superiores indicadores de rentabilidad. La calificación toma en cuenta las mejoras registradas en los niveles de liquidez y solvencia.

Perspectiva

Estable.

Resumen Ejecutivo

Mejora en los indicadores de morosidad: La cartera vencida para este período refleja una disminución interanual, permitiendo una disminución en el índice de Morosidad de Financiera Summa, sin embargo, éste permanece mayor al promedio del sector. La cartera vencida se encuentra compuesta principalmente por préstamos, seguidos por la cartera de leasing y factoraje. En cuanto a la cobertura de la cartera crediticia de Financiera Summa, esta se coloca mayor a 1 vez para este período, reflejando la capacidad de la financiera para cubrir las pérdidas inesperadas en la cartera. En cuanto a la distribución de la cartera por calificación de créditos muestra ligeras variaciones interanuales, en donde se nota una disminución en la categoría A. La financiera históricamente demuestra su capacidad de mantener una baja participación de la categoría C, los cuales son créditos con alto riesgo de Irrecuperabilidad y pérdidas esperadas.

Mejora interanual en los indicadores de solvencia y liquidez: Para el 30 de junio de 2021, el capital contable de Financiera Summa se coloca mayor interanualmente, derivado directamente del incremento en el resultado del ejercicio, aunado con el incremento en ganancias o pérdidas por cambios en el valor de mercado de las inversiones para este período. Al período de análisis, el indicador de adecuación de capital de la financiera se coloca superior al mínimo exigido por la Superintendencia de Bancos (10%) y en línea con lo registrado en años anteriores donde este permanece por debajo del promedio del sector. Cabe resaltar que dicho promedio se encuentra influenciado por Sociedades Financieras que carecen de exposición en base a los activos ponderados en riesgo. Los indicadores de solvencia muestran la

capacidad del patrimonio para mitigar los principales riesgos en relación con activos, cartera de créditos y captaciones. Estos indicadores se ven beneficiados del incremento interanual en patrimonio y la disminución de la morosidad en la cartera, mejorando la cobertura de la cartera de créditos.

Incremento del resultado del ejercicio: Los ingresos por Productos Financieros de la financiera se colocan menores interanualmente como resultado principalmente de la disminución en ingresos por Negociación de Títulos-Valores, así como la merma en los ingresos generados por la Diferencia de Precio en Operaciones de Reporto, obteniendo un Margen Financiero Bruto menor al registrado el año anterior. El Margen de Servicios para este período se coloca mayor, como resultado del aumento en Comisiones por Servicios Diversos. Así mismo el Margen de Otros Productos y Servicios presenta una mejora al compararlo con el registrado en junio de 2020, como resultado del incremento en las Variaciones y Ganancias Cambiarias en Moneda Extranjera. Sin embargo, como resultado de la desmejora en el margen financiero bruto, el margen operacional bruto se coloca menor al registrado el año anterior. Los Gastos de Administración que se colocan menores interanualmente, permitiendo una mayor Ganancia Neta al compararla a junio de 2020.

Aumento en Indicadores de rentabilidad: Como resultado de la mejora en la Utilidad neta, se registra un importante incremento interanual en ambos indicadores de rentabilidad. Sin embargo, estos permanecen menores a los promedios registrados por el sector de financieras privadas debido a la disminución en la colocación de productos observada en el período como proceso de recuperación tras los cambios coyunturales presentados en la economía producto de las restricciones gubernamentales y sanitarias en prevención de la pandemia Covid-19.

Mayor colocación de créditos: La cartera crediticia propia de Financiera Summa, S.A. para junio de 2021, se coloca mayor interanualmente, mostrando el principal incremento en los préstamos de Factoraje. La composición de la cartera según producto muestra una composición en donde la mayor participación se encuentra en la cartera de leasing, seguido por la cartera de Factoraje. En cuanto a la distribución de la cartera por sector económico, esta se encuentra enfocada principalmente por tres sectores con créditos para Industria Manufacturera, Comercio y Establecimientos.

Hechos de importancia

- A partir de diciembre 2020 Financiera Summa no forma parte del Centro de Responsabilidad Social (centraRSE), quienes realizaban las mediciones sobre los 7 pilares de responsabilidad empresarial de esta financiera.

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 14 de diciembre de 2017.

Factores Clave

Factores que podrían mejorar la calificación:

- Mayor colocación de créditos, manteniendo su adecuado manejo de garantías, que sea reflejado en sus indicadores de rentabilidad.
- Eficiente manejo de los gastos de administración que sea reflejado en indicadores de eficiencia.
- Disminución de la morosidad en la cartera de créditos.
- Crecimiento sostenido de las operaciones de la financiera.

Factores que podrían desmejorar la calificación:

- Decrecimiento de la cartera por períodos consecutivos.
- Incremento en la morosidad impactando directamente en los niveles de cobertura y la solvencia actual de la financiera.

Información utilizada para la clasificación

1. **Información financiera:** Estados Financieros no auditados de Financiera Summa S.A al 30 de junio de 2021, 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.

Limitaciones a la Calificación

Limitaciones encontradas: No se cuenta con estados financieros auditados, por lo que los montos registrados en los estados financieros pueden variar.

Contexto Económico

A inicios de 2021, el Banco Mundial estimó un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de 3.7% en América Latina y el Caribe. Dicha perspectiva se basa en la distribución de vacunas, el crecimiento de los precios del crudo y las mejores condiciones externas. Adicionalmente, las perspectivas proyectan que la recuperación en 2021 no será suficiente para volver a los niveles de prepandemia. De acuerdo con cifras del Fondo Monetario Internacional, el PIB mundial para abril 2021 se situó en 6%, en el caso de América Latina y el Caribe se ubicó en 4.6% y para Centroamérica en 5.6%. La región ya se encuentra fuera de confinamiento casi en su totalidad y las actividades económicas retomaron sus comportamientos habituales. Sin embargo, no se descarta el posible rebrote de la enfermedad como consecuencia de la aparición de las nuevas cepas.

El Fondo Monetario Internacional estimó para Guatemala un PIB de 4.5% para 2021, a lo cual la Fundación para el Desarrollo (FUNDESA) proyecta un crecimiento mayor. El desempeño económico de Guatemala se presenta favorable pasando de -1.5% en diciembre 2020 a 4.5% en abril 2021¹. Lo anterior es resultado del mayor dinamismo registrado en la actividad económica de Guatemala durante el primer semestre de 2021 como consecuencia de las menores medidas restrictivas por parte de las autoridades gubernamentales entorno a la contención de la propagación de la pandemia del COVID-19. En cuanto al comercio exterior, a marzo 2021² se observan incrementos importantes puesto a que se registra un incremento interanual de 12.65% en las exportaciones y un incremento de 20.63% en las exportaciones.

Otro de los factores que contribuyen de gran manera con el mayor dinamismo presentado en la economía del país es el ingreso de divisas por remesas familiares. En este sentido, durante junio de 2021 se tuvo un ingreso de US\$1,362.51 millones en remesas, siendo un monto superior al presentado en junio de 2020 cuando se registró en US\$ 963.30 millones, significando un incremento interanual de 41.44%. Asimismo, el ingreso acumulado a junio de 2021 presenta un total de US\$ 6,966.15 millones, siendo este superior en 42.74% al presentado en el mismo período anterior que se colocaba en US\$4,880.25 millones. Continuando con el proceso de recuperación económica presentado hasta el momento, contando con la capacidad de adaptación de los sectores a la nueva realidad económica y con el dinamismo de las remesas familiares, se espera que la economía guatemalteca pueda continuar en continuo desarrollo y que alcance un crecimiento de entre 3% y 5% durante este año y de entre 2.8% y 4.8% durante el 2022.

Contexto Sistema

A junio de 2021, el sector de afianzadoras se encuentra conformada por 10 sociedades supervisadas por la Superintendencia de Bancos de Guatemala, las cuales acumulan un activo total de Q. 11,511 millones, mostrando un aumento de Q. 1,097 millones (+10.5%) con relación a junio 2020 (Q. 10,414 millones). Lo anterior es resultado del incremento en inversiones de Q. 1,274 millones (+17.3%), disponibilidades (+16.6%) y cartera de créditos (+2%). La cartera vencida disminuyó (-10.2%). Por lo tanto, el índice de morosidad se situó en 4.1% siendo menor a junio 2020 (-4.6%). El indicador de cobertura se situó en 1.7 veces, siendo mayor a junio 2020 (+1.5 veces). El pasivo del sector de financieras ascendió a Q.10,290 millones (+10.1%), lo anterior derivado del incremento en obligaciones financieras (+6.8%), cuentas por pagar (+1.5 veces) y créditos obtenidos (+3.9 veces). El índice de liquidez inmediata se situó en 8.4%, situándose por encima del período anterior (jun 20: 7.7%). El indicador de liquidez mediata se situó en 92.2%, siendo mayor al resultado obtenido en junio 2020 (86.9%).

El capital contable ascendió a Q. 1,221 millones (+14.6%), reflejando un aumento de Q. 155 millones con respecto a junio 2020 (Q. 1,065.44 millones). Lo anterior es resultado de mayores reservas de capital (+50.5%) y de un incremento en resultados del ejercicio (+18.2%). El indicador de patrimonio con relación a activos (PA) se situó en 10.6%, patrimonio con relación a cartera de créditos (PCC) en 159.7% y patrimonio con relación a captaciones (PC) en 12.6%. Dichos indicadores se encuentran por arriba de los obtenidos en junio 2020 (PA: 10.2%, PCC: 132.5% y PC: 11.8%).

Los productos financieros ascendieron a Q. 509.3 millones (+7.2%) reflejando un incremento de Q. 34.2 millones. Los gastos financieros se situaron en Q. 341.5 millones (+4.9%). El margen financiero totalizó Q. 167.8 millones (+12.3%). El margen operacional bruto ascendió a Q. 197.2 millones (+6.4%). Los gastos de administración totalizaron Q. 41 millones (-22.3%). Por lo tanto, el margen operación neto se situó en Q. 156.3 millones (+17.8%). La utilidad neta se situó en Q. 149 millones (+18.2%) reflejando una mejora interanual de Q. 23 millones (jun 20: Q.126 millones). El índice de rentabilidad sobre patrimonio (ROE) se situó en 24.7%, y el indicador de rentabilidad sobre activos (ROA) se ubicó en 2.6%.

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

¹ Para la fecha de análisis no se cuenta con la información al 30 de junio 2021

² Para la fecha de análisis no se cuenta con la información al 30 de junio 2021

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

Producto del análisis efectuado, consideramos que Financiera Summa S.A., tiene un nivel de desempeño óptimo³, respecto a sus prácticas de 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 13.5 millones, gozando todas de iguales derechos y prerrogativas.

Según el Estatuto Social de Financiera Summa sus órganos de gobierno son la Asamblea General de Accionistas, el Órgano de Administración y el Órgano de Fiscalización. La Junta General de Accionistas ha celebrado sus respectivas asambleas en febrero 2020 y febrero 2019. 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	31
Blanca Luz Rodríguez de Chávez	Vicepresidente	36
Jose Ignacio Lejarraga Estrada	Secretario	31
Gabriela Escamilla Ochaita	Vocal	16

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. La estructura organizacional de Financiera Summa, S.A., se encuentra dentro de los anexos del presente documento.

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.

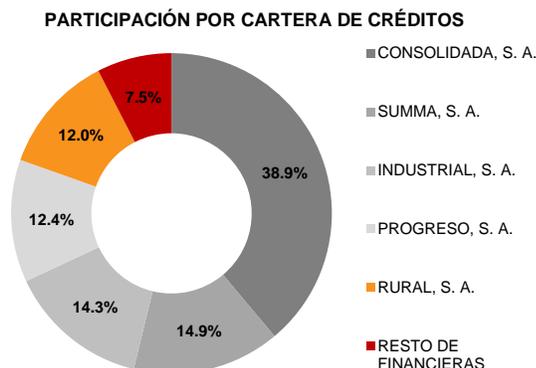
La principal fuente de fondeo de la Financiera son las obligaciones financieras por medio de pagarés colocados con los clientes, en segunda instancia se encuentran las líneas de crédito. La Financiera contaba con cuatro líneas de crédito (tres de ellas en bancos nacionales), sin embargo, a la fecha de 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. Asimismo, se aprobó por parte de la Superintendencia de Bancos el alza en la participación de uno de sus accionistas, quien adquirió 2,450 acciones, alcanzando una participación de 6.98 % de capital pagado.

³ Categoría GC2, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima

Posición competitiva

Para junio de 2021, el sector de sociedades financieras se encuentra conformado por 10 sociedades supervisadas por la Superintendencia de Bancos de Guatemala, donde el 2.1% de los activos corresponde a los registrados por Financiera Summa, colocando a esta en la quinta posición según el nivel de activos. Por su lado, la cartera de créditos del sector ascendió a Q.820 millones de los cuales Summa posee una participación de 14.9%, colocándose en la segunda posición.



Fuente: Superintendencia de Bancos Guatemala / Elaboración: PCR

Riesgos Financieros

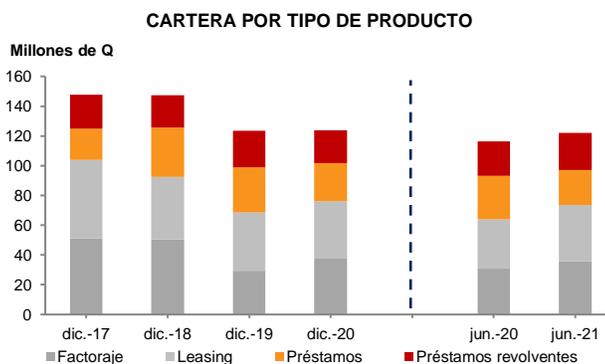
Riesgo de Crédito

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

La cartera crediticia propia de Financiera Summa, S.A. para junio de 2021, asciende a Q. 122.2 millones, siendo esta interanualmente mayor en Q. 5.7 millones (+4.9%), mostrando el principal incremento en los préstamos de Factoraje, los cuales se colocan interanualmente superiores en Q. 5.2 millones (+16.8%), seguido por el aumento de Q. 4.1 millones (+12.4%) en la cartera de Leasing y el crecimiento de Q. 1.6 millones (+7%) de los Prestamos Revolventes. Por el otro lado los Prestamos experimentaron una reducción de Q. 5.2 millones (-18%) al compararlos con los registrados en junio de 2020. La composición de la cartera según producto muestra una composición en donde la mayor participación se encuentra en la cartera de leasing, con el 30.8% de la cartera total, seguido por la cartera de Factoraje con el 29.3%, asimismo, el 20.4% obedece a los Prestamos Revolventes y el restante 19.5% se encuentra constituido por Prestamos.

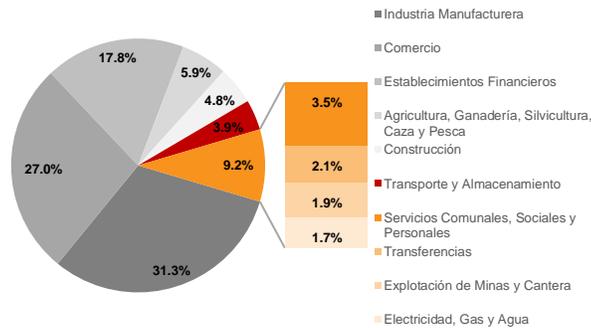


Fuente: Financiera Summa, S.A./Elaboración: PCR

Analizando la distribución de la cartera según área geográfica, se puede apreciar cómo está concentrada en su totalidad en créditos colocados en el departamento de Guatemala. En cuanto a la distribución de la cartera por sector económico, esta se encuentra compuesta principalmente por tres sectores con créditos para Industria Manufacturera con una participación de 31.3%, Comercio con 27% y Establecimientos Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios Prestados a las Empresas con 17.8%, teniendo una participación combinada de 76.2%. El restante 23.8% de la cartera se encuentra

conformado por Agricultura, Ganadería, Silvicultura, y Pesca (5.9%) créditos para Construcción (4.8%), Transporte y almacenamiento (3.9%), Servicios Comunes (3.5%), y otros fines (5.7%).

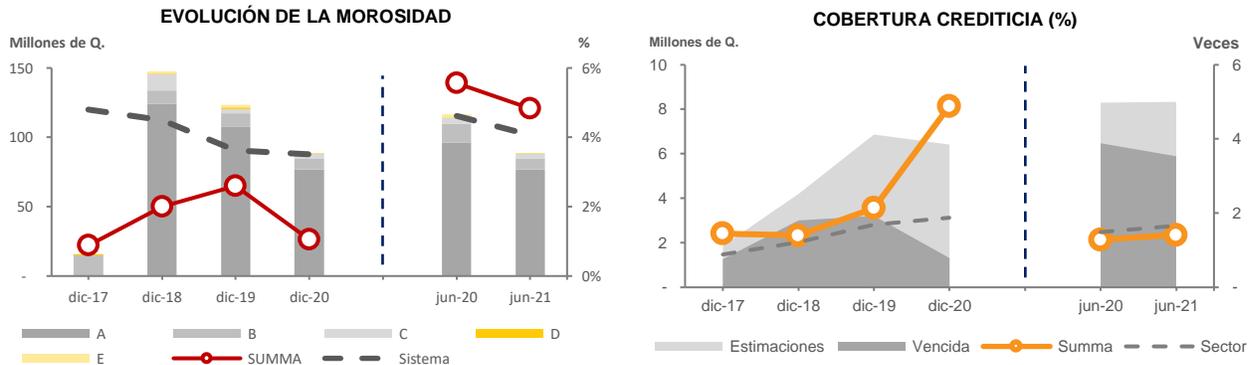
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA POR SECTOR ECONOMICO



Fuente: SIB / Elaboración: PCR

Calidad de la cartera

La cartera vencida para este período se coloca en Q 5.9 millones reflejando una disminución interanual de Q. 573.7 mil (-8.9%) dando como resultado una disminución de 0.7 p.p. en el índice de Morosidad de Financiera Summa, y colocándolo en 4.8%, pero colocándose superior al promedio del sector el cual es 4.81% para este período. La cartera vencida se encuentra compuesta principalmente por Prestamos, los cuales constituyen el 80.5% de estos, seguidos por la cartera de leasing con el 12.2% de esta cartera vencida, el 5.3% obedece a la cartera vencida de factoraje y el restante 2% Prestamos Revolventes. En cuanto a la cobertura de la cartera crediticia de Financiera Summa, esta se coloca en 1.4 veces para este período, siendo interanualmente superior en 0.1 veces, acercándose al promedio presentado por el sector de financieras (1.7 veces).



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

En cuanto a la distribución de la cartera por calificación de créditos, se mantiene distribuida muy parecido a su histórico, en donde se nota una disminución en la categoría A de 2.2 p.p. en cuanto a su participación, la cual tiene una participación de 80.6% para este período, por otro lado, de igual manera que la categoría B, la cual pasa de representar el 11.4% a 9.6%, por el otro lado las categorías C y D muestran mayores participaciones, siendo estas de 5.8% y 3.7% respectivamente. La financiera históricamente demuestra su capacidad de mantener una baja participación de la categoría C, los cuales son créditos con alto riesgo de Irrecuperabilidad y pérdidas esperadas, lo cual representa el restante 0.3%.

CLASIFICACIÓN DE ACTIVOS CREDITICIOS

	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	jun-20	jun-21
Normal (A)	89.1%	84.2%	87.4%	86.7%	82.8%	80.6%
Superior al Normal (B)	10.0%	6.6%	7.9%	9.0%	11.4%	9.6%
Pérdidas Esperadas (C)	0.2%	7.9%	2.4%	3.9%	3.8%	5.8%
Pérdidas Significativas Esperadas (D)	0.3%	0.4%	0.9%	0.4%	0.2%	3.7%
Alto Riesgo de Irrecuperabilidad (E)	0.3%	1.0%	1.5%	0.0%	1.9%	0.3%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

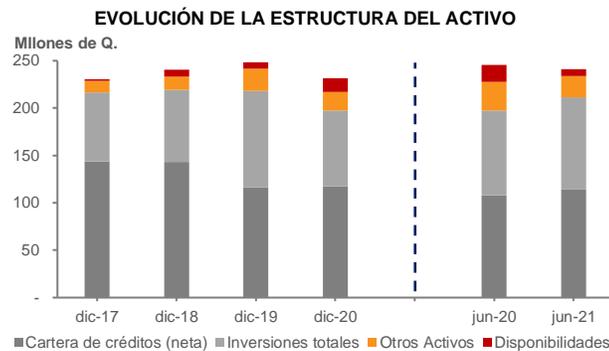
Fuente: Financiera Summa, S.A. /Elaboración: PCR

Estos dinamismos muestran una apropiada gestión del riesgo por parte de Financiera Summa, manteniendo bajas participaciones en créditos al compararlos con la cartera crediticia vigente, lo cual le ha permitido a la financiera mantener niveles de morosidad más bajos que el promedio del sector de financieras privadas, si bien este comportamiento no se ve reflejado para los períodos de junio en cada año, para el cierre del año la morosidad de la cartera presenta disminuciones considerables.

Riesgo de Liquidez

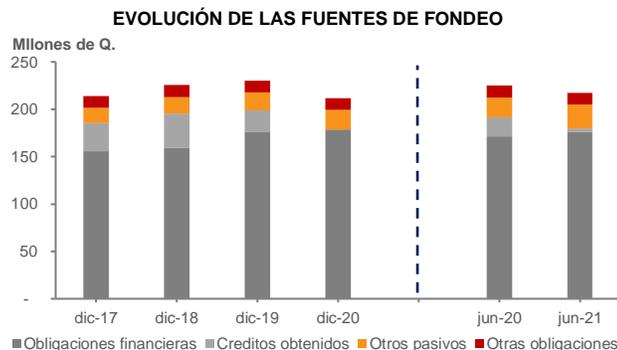
Financiera Summa, S. A. cuenta con un Manual de Riesgo de Liquidez, el objetivo de este es maximizar la utilización de los activos financieros de la financiera mediante la adecuada identificación, medición, seguimiento y control del riesgo de liquidez. Este manual fue realizado en marzo de 2010 y proporciona 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 2020.

Los activos de Financiera Summa registran un total de Q. 238.3 millones, representando una disminución interanual de Q. 7.1 millones (-2.9%), principalmente por la disminución de Q. 4.9 millones (-24.4%) en los bienes realizables aunado a la merma de Q. 2.3 millones (-41.7%) en las cuentas por cobrar. Asimismo, se puede observar como la estructura de los activos permanece concentrada en la cartera de créditos con una participación de 47.8% de los activos y las inversiones para la venta con el 26.6%, seguidas por otras inversiones con el 14.1%, bienes realizables con el 6.4% y disponibilidades con el 3% de los activos. El restante 3.2% de estos activos se encuentra distribuido entre las cuentas de cuentas por cobrar (1.4%), productos financieros por cobrar (1.1%), cargos diferidos (0.6%), inversiones permanentes (0.1%) e inmuebles y muebles con (0.05%).



Fuente: Financiera Summa/Elaboración: PCR

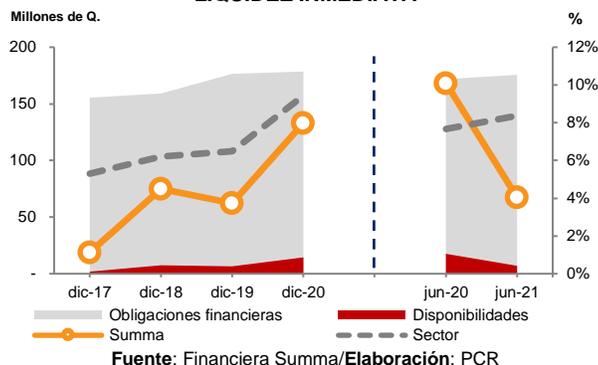
Por su parte, a la misma fecha de análisis, los pasivos totalizaron Q. 215 millones reflejando una disminución interanual de Q. 5.9 millones (-2.7%), derivado de la notable Disminución en Créditos Obtenidos de Q. 15.7 millones (-79.6%), así mismo, se muestra una disminución de Q. 1.6 millones (-39.7%) en Otras Cuentas Acreedoras. Por el otro lado las Cuentas por Pagar, Créditos Diferidos, Gastos Financieros Por Pagar y Obligaciones Financieras se muestran mayores en 70.7%, 12.6%, 3.6% y 2.3% respectivamente, esto en continuidad con la estrategia tomada a partir del segundo semestre 2020. En cuanto a la distribución de los Pasivos, esta mantiene una fuerte concentración en Obligaciones financieras, compuestas por la captación de fondos efectuada mediante la colocación de pagarés, representan el 80.8%, seguidos por otras obligaciones con 5.7% y cuentas por pagar con el restante 5.4%.



Fuente: Financiera Summa/Elaboración: PCR

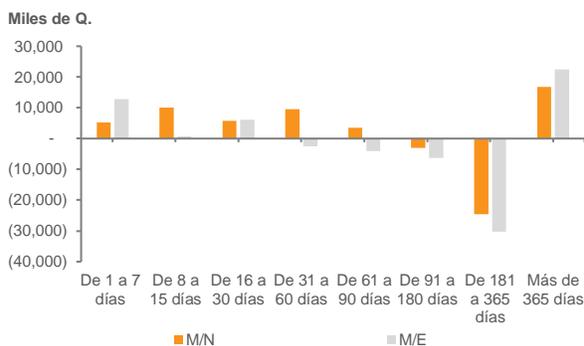
El indicador de liquidez inmediata de la financiera se coloca en 4% a la fecha de análisis, menor interanualmente al 10.1% registrado en junio de 2020, derivado de la disminución de Q. 10.4 millones (-59.1%) en las disponibilidades registradas para este período, aunado al incremento de Q. 4 millones en las obligaciones financieras. Este indicador permanece por debajo del promedio registrado por el sector de financieras, el cual se situó en 8.4% a la fecha de análisis. El indicador de liquidez de las sociedades financieras tiende a ser menor en comparación a los Bancos del país como resultado de la estabilidad de las fuentes de fondeo.

LIQUIDEZ INMEDIATA

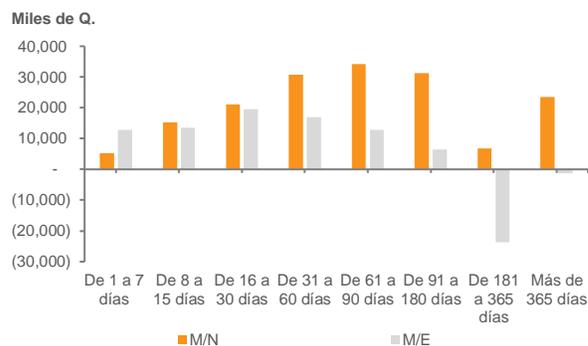


En el manual se dan los lineamientos para las pruebas de tensión, bajo escenarios base, moderado y severo. En el análisis de bandas de liquidez, se observó que Financiera Summa, S.A. muestra que la financiera mantiene mayores disponibilidades de activos en moneda nacional hasta los primeros 90 días y en moneda extranjera únicamente hasta los primeros 30 días, sin embargo, se puede apreciar que la Brechas de Liquidez Acumuladas mantienen una mayor cantidad de Activos en moneda extranjera hasta la brecha de 181 a 365 días. Cabe resaltar que en moneda nacional se mantienen positivas todas las bandas incluso en la última brecha de liquidez. Este comportamiento se debe al tipo de créditos que mantiene la financiera en su cartera, así como el incremento de las Obligaciones Financieras Sin Garantía de Recompra a través de estos Períodos. Es importante resaltar que la financiera cuenta con líneas de crédito disponibles de las cuales aún no ha hecho uso.

BRECHAS DE LIQUIDEZ



BRECHAS DE LIQUIDEZ ACUMULADAS



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

Financiera Summa cuenta con una posición favorable de liquidez para hacer frente a escenarios de estrés e incertidumbre por los primeros 180 días, producto de un adecuado fortalecimiento de los fondos disponibles y las inversiones de corto plazo de la institución, lo cual permite a la entidad cubrir sus compromisos a más corto plazo con sus activos más líquidos.

Riesgo de Mercado

Riesgo Cambiario

Financiera Summa 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, a la fecha de análisis cuenta con activos en moneda extranjera equivalentes a Q. 103.8 millones y Pasivos en moneda extranjera equivalentes a Q. 104.7 millones, compuestos principalmente por obligaciones financieras. Esto da como resultado una Posición de cambio de sobreventa de Q. 906 mil, lo cual es equivalente a la fecha de análisis a 4.4% del capital total de la financiera con el tipo de cambio a junio de 2021.

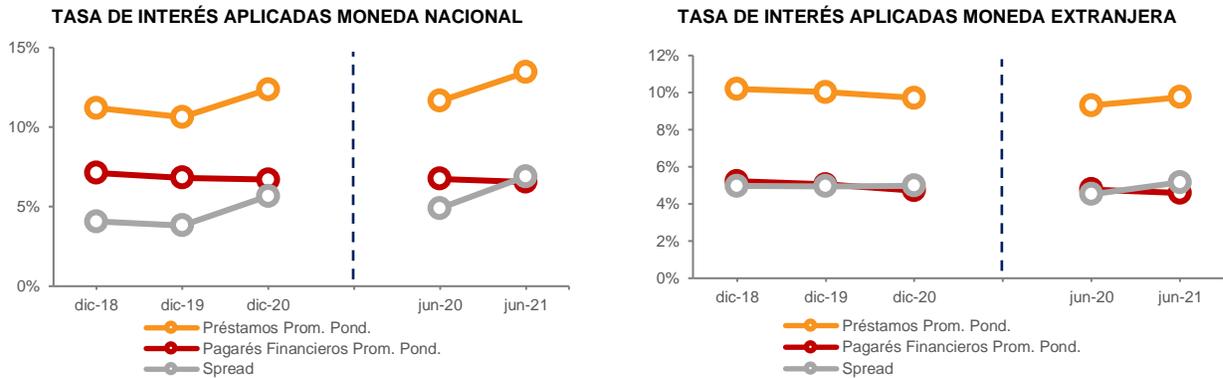
POSICIÓN CONTABLE GLOBAL

Miles de Q.	jun-20	jun-21
Activos en ME	98,951	103,836
Pasivos en ME	96,706	104,742
Posición de cambio en Balance ME	2,245	(906)
Posición neta en derivados en ME	-	-
Posición Global en ME	2,245	(906)
Posición Global ME/Patrimonio	12.6%	-4.4%

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

Riesgo de Tasa de interés

El riesgo por tasa de interés es menor al riesgo de tipo de cambio. La evolución de las tasas promedio de la Financiera, tanto en moneda nacional como extranjera, muestra que éstas han sido estables desde el año 2010, teniendo una tasa de interés activa promedio en moneda nacional de 13.5 % y pasivo promedio por 6.5%, dejando un spread de 6.9% los cual es mayor en 2 p.p. como resultado de las mayores tasas activas que ha gozado la financiera para este período. En cuanto a las tasas en moneda extranjera se mantienen estables teniendo tasas activas por 9.8%, pasivas por 4.6% y un Spread de 5.2%, siendo mayor este en 0.7p.p. al registrado en junio de 2020.



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

Riesgo Operativo

Prevención de Lavado de Activos

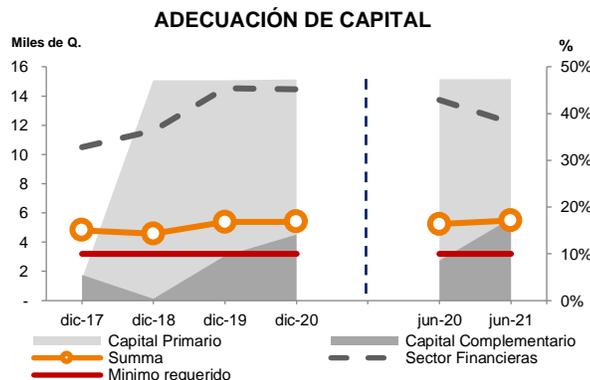
Financiera Summa, S.A. busca cumplir en todos los aspectos con la Ley, contando con un manual de administración del riesgo operacional, el cual fue elaborado en diciembre de 2020. Asimismo, la Financiera busca apoyar a las entidades reguladoras, con el fin que Guatemala contribuya a nivel mundial al 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 2021.

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

Para junio de 2021, el patrimonio de la financiera registra un incremento equivalente a Q. 2.9 millones (+16.2%), totalizando Q. 20.8 millones, siendo mayor interanualmente en Q. 2.9 millones (+16.2%), derivado directamente del incremento de Q. 1.3 millones (+10.3 veces) en el resultado del ejercicio, aunado con el incremento de Q. 1.2 millones (+57.1%) en ganancias o pérdidas por cambios en el valor de mercado de las inversiones para este período. Analizando las fortalezas del capital primario, se puede observar que el capital pagado representó 65% del capital contable, seguido por las Ganancias por cambios en el valor de mercado presentaron una representación de 15.4%, las Reservas e Capital 7.9% y los Resultados de Ejercicios Anteriores el 6.8%.

Al período de análisis, Financiera Summa, S.A. registró un indicador de adecuación de capital de 17.1%, siendo superior al mínimo exigido por la Superintendencia de Bancos (10%) y en línea con lo registrado en años anteriores donde este permanece por debajo del promedio del sector, el cual es de 38% para este período. Cabe resaltar que dicho promedio se encuentra influenciado por Sociedades Financieras que carecen de exposición en base a los activos ponderados en riesgo. Debido al giro de negocios de la Financiera, dicho indicador se encuentra congruente y levemente superior a las instituciones bancarias y financieras que realizan operaciones crediticias (16.7% promedio bancario).



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. Estos indicadores se ven beneficiados del incremento interanual en patrimonio (+16.2%) como resultado del incremento en las ganancias por cambios en el valor de mercado de las inversiones (+57.1%) y la disminución de la morosidad en la cartera, mejorando la cobertura de la cartera de créditos en 2.9 p.p. colocándola en 18.3% y colocando a la cobertura de Capacitaciones en 11.7% denotando una mejora de 1.4 p.p. con relación a junio de 2021.

INDICADORES DE SOLVENCIA

	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	jun-20	jun-21
Patrimonio con relación a Activos	7.3%	6.3%	7.3%	8.5%	7.4%	8.7%
Sector	10.5%	10.8%	10.5%	10.8%	10.2%	10.6%
Patrimonio con relación a Cartera de Créditos	11.5%	10.3%	14.7%	16.7%	15.4%	18.3%
Sector	56.3%	69.1%	125.3%	153.4%	132.5%	159.7%
Patrimonio con relación a las Captaciones	10.6%	9.4%	10.1%	10.9%	10.3%	11.7%
Sector	12.3%	12.6%	12.0%	12.6%	11.8%	12.6%

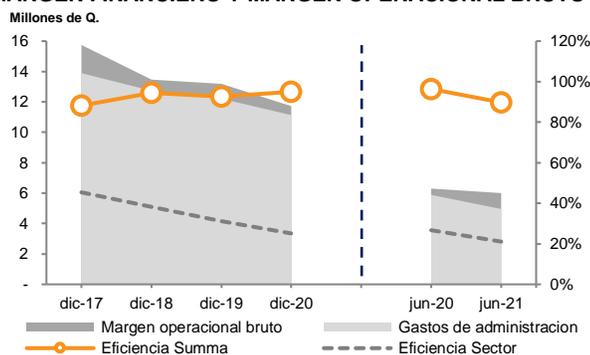
Fuente: Financiera Summa S.A. / Elaboración: PCR

Esto muestra la capacidad de Financiera Summa para hacer frente a pérdidas inesperadas en su cartera de crédito, haciendo uso del capital contable con el cual cuenta. Asimismo, se puede resaltar la apropiada brecha con la cual cuenta el banco para mantenerse conforme a los requerimientos de ley en cuanto a su indicador de adecuación de capital, aun cuando este se ha colocado históricamente menor al promedio del sector de financieras privadas.

Resultados Financieros

A la fecha de análisis, la financiera registra Q. 13.8 millones en ingresos por Productos Financieros, reflejando una disminución de Q. 1.2 millones (-8.2%) al compararlos con los registrados en junio de 2020, como resultado principalmente de la disminución de Q. 1.9 millones (-51.3%) en ingresos por Negociación de Títulos-Valores, así como la merma de Q. 125.4 mil (-33.3%) en los ingresos generados por la Diferencia de Precio en Operaciones de Reporto, obteniendo un Margen Financiero Bruto⁴ equivalente a Q. 6.7 millones, Q. 675.8 mil (-9.2%) menor al registrado el año anterior. El Margen de Servicios para este período se coloca mayor en Q. 215.4 mil (+23.8%) dando un total de Q. 1.1 millones, como resultado del aumento en Comisiones por Servicios diversos por Q. 214 mil (+17.5%). Así mismo el Margen de Otros Productos y Servicios presenta una mejora al compararlo con el registrado en junio de 2020, pasando de una pérdida equivalente a Q. 2 millones a una de Q. 1.8 millones para el período de análisis, como resultado del incremento en las Variaciones y Ganancias Cambiarias en Moneda Extranjera de Q. 214 mil (+17.5%). Sin embargo, como resultado de la desmejora de 9.2% en el margen financiero bruto, el margen operacional bruto se coloca menor en Q. 303.7 mil (-4.8%) al registrado el año anterior, siendo este de Q. 6 millones para este período.

MARGEN FINANCIERO Y MARGEN OPERACIONAL BRUTO



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

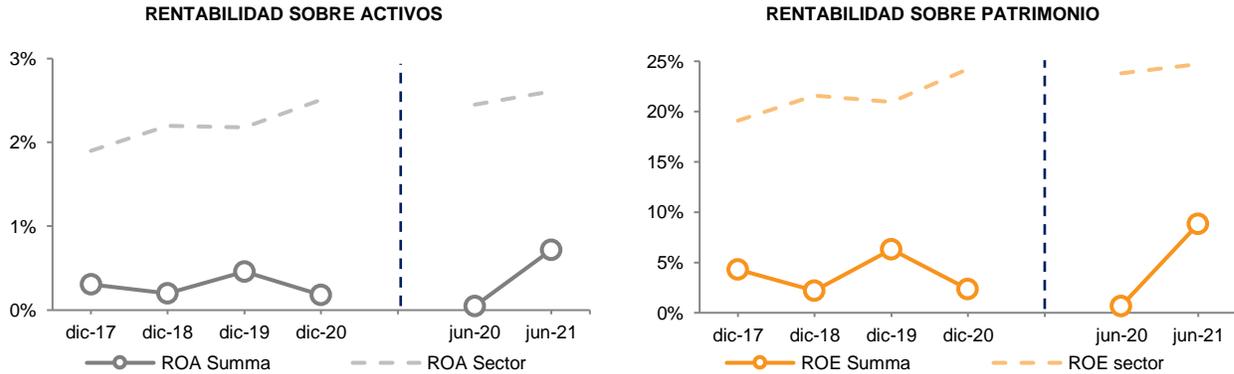
Los Gastos de Administración de Financiera Summa totalizan en Q. 5 millones, siendo interanualmente menores en Q. 911 mil (-15.5%), colocando así al margen operacional neto en Q. 1 millón, mayor en Q. 607.3 mil (+1.5 veces) al compararlo con el obtenido en junio de 2020. En cuanto al Indicador de Eficiencia⁵, este se coloca en 89.6%, siendo menor en 6.7 p.p. lo cual refleja una menor proporción de los Gastos de Administración al compararlo al Margen Operacional Neto obtenido en este año como resultado de la desmejora de 4.8% en el Margen Operacional Bruto, y manteniéndose por encima del promedio del sector de financieras privadas (21.1%) debido a la diferente estructura de costos que enfrentan las diferentes instituciones, por lo que el indicador de eficiencia del sector se encuentra influenciado por Financieras que cuentan con el respaldo de un Grupo Financiero, que absorbe gran parte de la estructura de gastos.

⁴ Margen de inversiones.

⁵ Gastos de Administración / Margen operacional bruto

Por su lado, los Productos y Gastos Extraordinarios registran un excedente de Productos Extraordinarios por Q. 322.3 mil, representando un incremento interanual de Q. 640 mil (+2 veces) en este resultado. Los productos de ejercicios anteriores mostraron un incremento de Q. 45 mil (+1.6 veces). Estos resultados dan una Ganancia Neta de Q. 1.4 millones, siendo mayores en Q. 1.3 millones (+10.3 veces) al compararlo con el resultado del mismo período del año anterior.

Dichos resultados impactan de manera positiva a los indicadores de rentabilidad ROE y ROA, colocando a ambos indicadores superiores interanualmente. La rentabilidad sobre activos (ROA) se situó en 0.7%, siendo mayor en 0.7 p.p. al presentado en junio de 2020. Por su parte, la rentabilidad sobre patrimonio fue de 8.8%, colocándose 8.1 p.p. mayor al 0.7% registrado en 2020. Cabe mencionar que ambos indicadores se colocan por debajo del ROA y ROE presentado por el sector, los cuales se colocaron en 2.6% y 24.7% respectivamente.



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

Derivado del anómalo período por el cual se encuentra pasando la economía del país y el mundo desde el inicio de la pandemia Covid-19, la financiera muestra menores ingresos financieros, lo cual ha mostrado impactos en sus márgenes de rentabilidad financiera, sin embargo, Summa ha sabido controlar los egresos operacionales para mitigar el impacto del incremento de los gastos de provisiones para enfrentar la coyuntura, y mantener estables niveles de rentabilidad. Asimismo, el banco muestra apropiadas políticas internas, manteniendo buenos niveles de liquidez.

Anexos

BALANCE GENERAL						
En miles de Q.	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	jun-20	jun-21
Activo	230,740	240,747	248,401	231,453	245,376	238,258
Disponibilidades	1,789	7,348	6,704	14,447	17,600	7,196
Inversiones	44,951	47,005	63,399	48,877	53,198	63,427
Cartera de créditos (neta)	143,825	143,262	116,526	117,433	108,161	113,816
<i>Vigente</i>	144,404	144,459	120,183	122,541	109,983	116,251
<i>Vencida</i>	1,278	2,997	3,209	1,315	6,475	5,901
(-) <i>Estimaciones por valuación</i>	1,857	4,193	6,866	6,422	8,296	8,336
Inversiones Permanentes	305	305	305	305	305	305
Otras inversiones	27,489	28,733	38,198	30,906	35,549	33,615
Productos financieros por cobrar	2,123	2,386	2,506	2,526	3,057	2,511
Cuentas por cobrar	1,377	514	1,389	880	5,563	2,989
Bienes realizables	7,372	9,548	17,791	14,714	20,171	12,800
Inmuebles y muebles neto	281	197	151	151	179	115
Cargos diferidos neto	1,228	1,450	1,432	1,214	1,592	1,484
Pasivo	213,156	223,198	226,147	209,163	220,925	215,015
Créditos obtenidos	30,096	36,716	21,894	-	19,650	4,000
Obligaciones financieras	155,479	158,964	176,689	178,567	171,668	175,642
Gastos financieros por pagar	2,168	2,869	2,975	2,360	2,692	2,789
Cuentas por pagar	2,240	3,698	4,009	7,338	6,836	11,671
Provisiones	2,829	2,277	2,531	2,303	2,599	2,804
Otras obligaciones	12,500	12,500	12,500	12,500	12,500	12,500
Créditos diferidos	7,843	6,174	5,549	6,096	4,980	5,609
Otras cuentas acreedoras	811	2,379	4,122	2,643	4,085	2,464
Patrimonio	16,773	15,170	18,132	19,647	17,878	20,779
Capital pagado	13,500	13,500	13,500	13,500	13,500	13,500
<i>Capital autorizado</i>	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000
<i>Capital no pagado (-)</i>	36,500	36,500	36,500	36,500	36,500	36,500
Reservas De Capital	1,526	1,560	1,578	1,629	1,629	1,650
Ganancias o pérdidas por cambios en el valor de mercado de las Inversiones	1,380	77	2,018	3,495	2,043	3,209
Estimaciones Por Valuación	-324	-324	-324	-324	-324	-324
Resultados Del Ejercicio	691	357	1,021	411	125	1,418
Reserva para activos extraordinarios	-	-	-	31,811	-	31,811
Resultado de ejercicios anteriores	-	-	338,760	903,883	903,883	1,294,662

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

ESTADO DE RESULTADOS

En miles de Q.	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	jun-20	jun-21
Productos financieros	27,479	27,638	32,802	27,818	14,998	13,763
Gastos financieros	14,546	14,532	14,868	15,201	7,645	7,086
Margen de inversiones	12,933	13,107	17,935	12,618	7,353	6,677
Productos por servicios	3,328	3,249	3,019	2,642	1,227	1,441
Gastos por servicios	617	369	770	508	323	321
Margen de servicios	2,711	2,880	2,249	2,134	904	1,119
Otros productos de operación	742	426	607	543	276	582
Otros gastos de operación	636	2,946	7,606	3,574	2,234	2,383
Margen de otros productos y gastos de operación	105	(2,519)	(6,998)	(3,031)	(1,958)	(1,802)
Margen operacional bruto	15,750	13,467	13,185	11,721	6,299	5,995
Gastos de administración	13,894	12,727	12,215	11,144	5,884	4,973
Margen operacional neto	1,856	741	970	577	415	1,022
Productos y gastos extraordinarios	(714)	(472)	(146)	(178)	(318)	322
Productos extraordinarios	57	36	34	545	236	500
Gastos extraordinarios	771	508	180	723	554	178
Productos y gastos de ejercicios anteriores	(451)	88	263	28	28	73
Productos de ejercicios anteriores	29	289	295	32	32	93
Gastos de ejercicios anteriores	480	201	33	4	4	20
Ganancia (Pérdida) bruta	691	357	1,087	427	125	1,418
Impuesto sobre la renta	-	-	65	16	-	-
Ganancia (Pérdida) neta	691	357	1,021	411	125	1,418

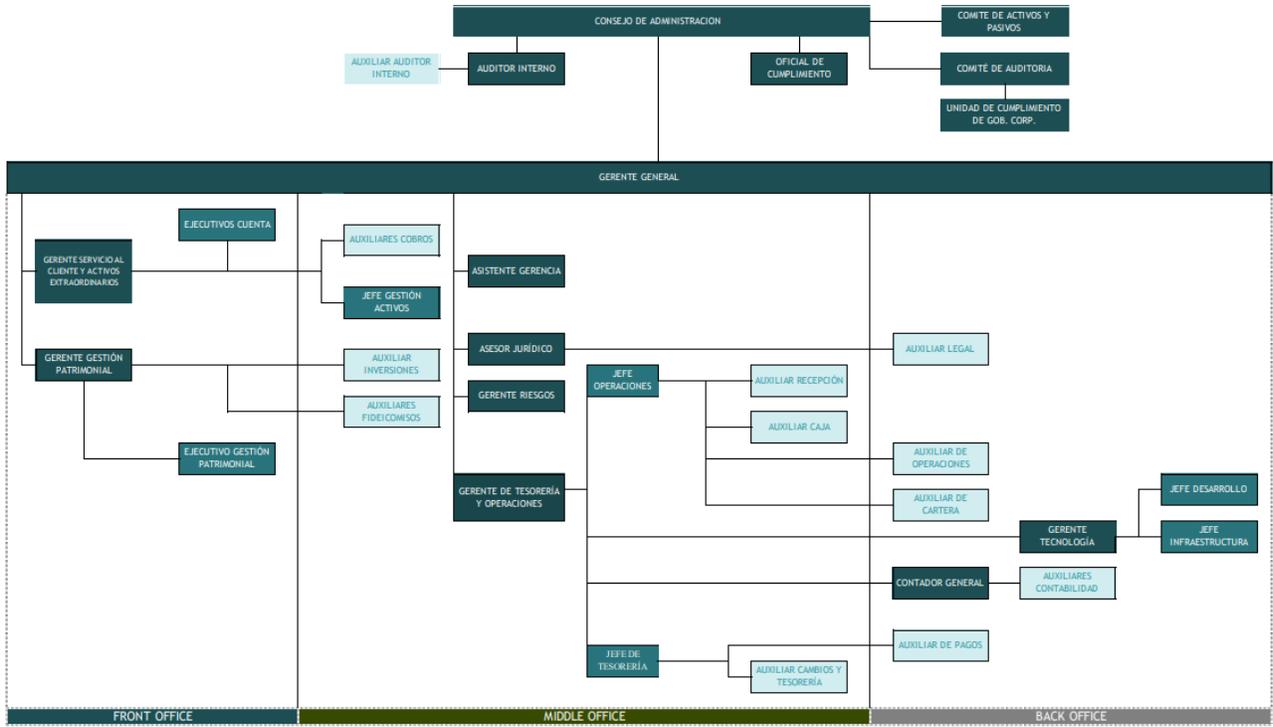
Fuente: Financiera Summa, S.A./Elaboración: PCR

INDICADORES FINANCIEROS

	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	jun-20	jun-21
LIQUIDEZ						
Liquidez Inmediata Summa	1.1%	4.5%	3.7%	8.0%	10.1%	4.0%
Liquidez Inmediata Sector	5.3%	6.2%	6.5%	9.4%	7.7%	8.4%
SOLVENCIA						
Patrimonio con relación a Activos Summa	7.3%	6.3%	7.3%	8.5%	7.4%	8.7%
Patrimonio con relación a Activos Sector	10.5%	10.8%	10.5%	10.8%	10.2%	10.6%
Patrimonio en relación con Cartera de Créditos Summa	11.5%	10.3%	14.7%	16.7%	15.4%	18.3%
Patrimonio con relación a Cartera de Créditos Sector	56.3%	69.1%	125.3%	153.4%	132.5%	159.7%
Patrimonio con relación a las Captaciones Summa	10.6%	9.4%	10.1%	10.9%	10.3%	11.7%
Patrimonio en relación con las Captaciones Sector	12.3%	12.6%	12.0%	12.6%	11.8%	12.6%
RENTABILIDAD						
Rentabilidad sobre Patrimonio Summa	4.3%	2.2%	6.3%	2.3%	0.7%	8.8%
Rentabilidad sobre Patrimonio Sector	19.1%	21.6%	20.9%	24.2%	23.8%	24.7%
Rentabilidad sobre Activos Summa	0.3%	0.2%	0.5%	0.2%	0.1%	0.7%
Rentabilidad sobre Activos Sector	1.9%	2.2%	2.2%	2.5%	2.5%	2.6%
Eficiencia Summa	88.2%	94.5%	92.7%	95.1%	96.4%	89.6%
Eficiencia Sector	45.4%	38.3%	31.2%	25.2%	26.7%	21.1%
CALIDAD DE ACTIVOS						
Cartera Vigente en relación con Cartera Bruta Summa	0.9%	2.0%	2.6%	1.1%	5.6%	4.8%
Cartera Vigente en relación con Cartera Bruta Sector	4.8%	4.5%	3.6%	3.5%	4.6%	4.1%
Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo Summa	145.3%	139.9%	214.0%	488.5%	128.1%	141.3%
Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo Sector	88.6%	121.9%	169.6%	187.7%	148.3%	166.3%

Fuente: SIB./Elaboración: PCR

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL DE FINANCIERA SUMMA, S.A.



Fuente: Financiera Summa, S.A.