

Financiera Summa S.A.

Comité No. 12/2020

Informe con EEFF auditados a diciembre de 2019	Fecha de comité: 27 de marzo de 2020
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Financiero de Guatemala

Equipo de Análisis

Iolanda Montuori imontuori@ratingspcr.com	Rodrigo Ortega rortega@ratingspcr.com	(502) 6635 2166
--	--	-----------------

HISTORIAL DE CLASIFICACIONES

Fecha de información	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
Fecha de comité	11/03/2016	31/03/2017	29/05/2018	7/06/2019	27/03/2020
Fortaleza Financiera	GT ^{A-}				
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	Estable	Negativa

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

La calificación de Financiera Summa, S.A. se fundamenta en la desmejora de la calidad de la cartera crediticia como consecuencia de la contracción de la cartera y el incremento de la morosidad. Sin embargo, se observó un crecimiento de la utilidad neta debido a los resultados positivos en las inversiones. La calificación considera, además, la mejora interanual en los indicadores de solvencia y la estabilidad en la liquidez.

Perspectiva

Negativa

Resumen Ejecutivo

Contracción de la cartera crediticia. Al 31 de diciembre de 2019, la cartera de créditos neta de Financiera Summa, S.A. mostró una contracción de 18.7 % como consecuencia de la reducción en la cartera bruta (-16.3 %) y a mayores estimaciones por valuación de la cartera (+63.8 %). La Financiera coloca en cuatro formas distintas, en donde tres de ellas mostraron decrecimientos interanuales; en donde la reducción más significativa de la cartera bruta se dio en el rubro de factoraje, el cual se redujo en Q 20.9 millones (-41.5 %). De igual manera, los rubros de préstamos y leasing también mostraron una baja en la colocación crediticia de Q 3 millones y Q 2.8 millones (-9.2 % y -6.8 %), respectivamente. El único rubro que mostró crecimientos en la colocación fue el de préstamos revolventes con un aumento de 12.5 %. La cartera crediticia bruta fue colocada principalmente en moneda nacional, mostrando una concentración del 72.5 % sobre el total de la colocación, mostrando una adecuada capacidad para contrarrestar las variaciones en la valorización de la moneda extranjera. Cabe resaltar que la cartera de créditos participó solamente en el 46.9 % del total de los activos

Incremento en la morosidad. A la fecha de análisis, la cartera vencida presentó un incremento interanual de 7.1 % como consecuencia del incremento en la cartera vencida en factoraje (+23.7 %) y en leasing (+6.18 veces). Esto es producto del vencimiento en las operaciones de préstamos puntuales en la cartera de leasing y, en menor medida, a la contracción en las colocaciones en factoraje. Sin embargo, la cartera en categoría A pasó de representar el 84.2 % en diciembre de 2018 a 87.4 % y la categoría B representó el 7.9 % de la cartera total. La categoría C mostró una menor participación al pasar de 7.9 % a 2.4 %; sin embargo, las categorías D y E mostraron un incremento y estas pasaron de participar en el 0.9 % y 1.5 %, respectivamente. El aumento de la cartera vencida y la estabilidad en las colocaciones reflejó una

morosidad en relación con la cartera vencida de 2.6 %, significativamente mayor en 0.6 puntos porcentuales, no obstante, se sigue situando por debajo a la morosidad mostrada por el sector (3.6 %). Adicionalmente, la Financiera presenta un indicador de cobertura de cartera crediticia en riesgo de 214 % (+74.1 p.p.).

Aumento del resultado del ejercicio. A diciembre de 2019, Financiera Summa, presentó una utilidad neta que totalizó Q 1 millón, siendo significativamente mayor en 1.86 veces en comparación con diciembre del año 2018. El incremento en la utilidad se debió al incremento en los productos financieros (+18.7 %) como consecuencia de los resultados positivos en las inversiones, los menores gastos administrativos (-4 %) y menores gastos extraordinarios y de ejercicios anteriores (-64.6 % y -83.8 %, respectivamente), esto a pesar del castigo de créditos en reservas por cuentas incobrable y de dudosa recuperación (-1.58 veces). Esto ocasionó que los indicadores de rentabilidad mostraran mejoras interanuales, en donde el ROE pasó de 2.2 % en diciembre de 2018 a 6.3 % en diciembre de 2019 y el ROA pasó de 0.2 % en diciembre de 2018 a 0.5 % a la fecha de análisis. Ambos indicadores se situaron muy por debajo de la rentabilidad presentada por el sector financiero (ROE: 20.9 % y ROA: 2.2 %).

Mejora interanual en los indicadores de solvencia y estable liquidez. Al término del segundo semestre de 2019, los indicadores de solvencia mostraron mejoras interanuales; en donde el patrimonio en relación con cartera de créditos, patrimonio con relación a los activos y el patrimonio con relación a captaciones reflejaron incrementos de 4.4 %, 1 % y 0.7 %, respectivamente. Estos cambios positivos en la solvencia se deben al incremento en el patrimonio (+19.5 %), como consecuencia de las ganancias registradas por los cambios en el valor de mercado de las inversiones. Por su lado, la liquidez inmediata de la Financiera mostró una contracción interanual al pasar de 4.5 %, en diciembre de 2018 a 3.7 % en diciembre de 2019, esto como resultado de menores disponibilidades (-8.8 %) y un alza en las obligaciones financieras (+11.2 %). Todos los indicadores se encuentran por debajo del sector (liquidez inmediata: 6.5 %, patrimonio con relación a activos: 10.5 %, patrimonio con relación a cartera de créditos: 125.3 % y patrimonio con relación a captaciones: 12 %).

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

Información utilizada para la clasificación

1. **Información financiera:** Estados Financieros auditados de Financiera Summa S.A del 31 de diciembre de 2014 al 31 de diciembre de 2019, que se encuentran de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros 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

Para diciembre de 2019, la economía mundial alcanzó un crecimiento de 2.9%, de acuerdo con los pronósticos actualizados a enero 2020 del Fondo Monetario Internacional, cifra inferior a la estimada a inicios del período (3.3%). La desaceleración del ritmo de crecimiento económico mundial se atribuye a la serie de incrementos arancelarios que Estados Unidos ha impuesto a las importaciones chinas, y a los elevados aranceles con los que China ha respondido a un subconjunto de importaciones estadounidenses. Asimismo, al tercer trimestre de 2019, el ritmo de crecimiento de las diferentes economías emergentes como India, México y Sudáfrica fue más lento debido a shocks específicos frenando la demanda interna, además, del impacto del malestar social general. La economía latinoamericana, con alta dependencia regional a los Estados Unidos, experimentó una desaceleración relacionada a la lenta recuperación brasileña, una desaceleración fuerte de la economía mexicana y una Argentina en recesión; considerando las anteriores como parte de las economías más representativas de la región, el crecimiento de América Latina y el Caribe se situó en 0.2% y en 0.9% al excluir a Venezuela.

En Guatemala, el crecimiento del Producto Interno Bruto se estima alcanzó un 3.5 % real durante el año 2019, según el informe de evaluación de la política monetaria, cambiaria y crediticia a noviembre 2019 del Banco de Guatemala. Dicho resultado supera el 3.1% registrado a diciembre de 2018 y es producto del alza en 4.4% de la demanda interna a través del consumo privado y el aumento del gasto de gobierno durante el último trimestre del año, así como una recuperación de la inversión. Sólo para octubre 2019, el valor FOB de las exportaciones de bienes aumentó de 0.7% con los principales productos de exportación, en orden: cardamomo, energía eléctrica, hierro y acero, azúcar, y banano. El dinamismo económico al último trimestre del 2019, se le atribuye a un proceso de elecciones generales finalizando en agosto de 2019 con un resultado disruptivo en relación a la tendencia política de la región durante los últimos años. Asimismo, se observa un incremento en el monto de divisas por remesas familiares superior en 13.3% con respecto al monto observado el año anterior. Cabe resaltar que, el flujo de las remesas familiares en Guatemala representa una de las principales fuentes de ingresos, rondando el 14% del PIB real.

El panorama fiscal guatemalteco mantiene deficiencia en la ejecución presupuestaria durante el primer semestre de cada año. Para el término del primer semestre se ha ejecutado el 43.2 % del Presupuesto General de la Nación, a pesar de haber concluido el proceso electoral. Se estima que el Ministerio de Finanzas Públicas reportará un déficit fiscal de 1.9% del PIB al final del año, debido a la baja recaudación fiscal, atribuida a la evasión de impuestos. La economía guatemalteca presenta a noviembre 2019 una inflación a 12 meses de 4.05 %, cercana al límite superior de la meta establecida de 4±1%. El nivel de precios ha obedecido a condiciones tanto de oferta como de demanda, esta última impulsada por el consumo privado. No obstante, la inflación observada se ha mantenido dentro de la meta inflacionaria, por lo que la tasa de interés de corto plazo se ubicó en torno a la tasa de interés líder en 2.75%. Para el 2020, proyecta un crecimiento del PIB real entre 3.1% y 4.1% para Guatemala, tomando en cuenta un menor crecimiento de la demanda interna y una recuperación de la inversión, así como un aumento en el gasto en consumo del gobierno general asociado a la gestión de proyectos futuros

Contexto Sistema

Al final del año 2019, el sector de Sociedades Financieras de Guatemala se compone de 11 entidades, de las cuales 5 se encuentran vinculadas a Grupos Financieros con operaciones en el país. Estas cinco entidades prestan servicios complementarios a los bancos de su grupo, los cuales son las entidades controladoras de los mismos. El 13 de diciembre de 2019, la Superintendencia de Bancos de Guatemala, resolvió la suspensión de las operaciones de Financiera de Occidente, S.A. y, por lo tanto, la disolución de Grupo Financiero de Occidente. Las 6 sociedades financieras que no pertenecen a un grupo financiero se dedican a otorgar créditos, buscando captar segmentos del mercado desatendidos por los bancos. A diciembre 2019, los activos del sector de Sociedades Financieras en el país sufrieron una contracción de Q.435 millones, lo que representó un decrecimiento del 4.3% con respecto al cierre de 2018. De manera similar, los pasivos se redujeron en Q.367.3 millones y el capital en Q.67.7 millones, lo cual representa una reducción de 4% y 6.2% respectivamente con respecto al año anterior. Esta reducción está basada en la exclusión de los activos, pasivos y capital de Financiera de Occidente, S.A. del sistema durante este periodo.

A diciembre 2019, el sector de sociedades financieras concentró el 74.2% de sus activos en inversiones, siendo este el rubro más importante para el sector. Estas inversiones están concentradas principalmente en Títulos-Valores para la venta (61% del total de inversiones) y Títulos-Valores para su vencimiento (38.9% de las inversiones). La cartera de créditos se redujo de forma drástica, principalmente debido a la suspensión de Financiera de Occidente, ya que esta institución contaba con la cartera de créditos más grande del sector. La cartera pasó de representar el 14.7% al final de 2018, a representar solamente el 7.9% para el presente periodo. Esto se traduce en una contracción del 48.6% dicha cartera con respecto al año anterior. La morosidad de la cartera se redujo del 4.5% al 3.6% interanualmente y la cobertura de esta mejoró, pasando de 121.9% en 2018, a 169.6% en el presente año. Las disponibilidades crecieron un 2.6% con respecto al año anterior, llegando a Q.558.9 millones, lo que representa el 5.7% de los activos del sistema. La liquidez inmediata del sistema se mantiene estable, apenas subiendo a 6.5% a finales de 2019 (6.2% en 2018), mientras que la liquidez mediata si alcanzó niveles superiores, llegando a 90.2% al final del año (2018: 81.4%).

El margen financiero del sistema decreció un 4.4% para el cierre del año 2019 debido a una reducción en mayor proporción de parte de los ingresos sobre los gastos en este rubro. La misma situación se presenta en la estructura de los productos y gastos por servicios, así como en otros productos y gastos por operación, los cuales provocaron que los márgenes por servicios y operacional bruto sufrieran un deterioro del 5% y 8.2% respectivamente. Los gastos de administración en el sistema financiero, sin embargo, se redujeron en un 25.2% de forma interanual, lo que resultó en un margen operacional neto de Q.224.7 millones, un 2.4% más que 2018. La utilidad neta del sistema financiero del país alcanzó los Q.211.6 millones, creciendo un 4.1% con respecto al año anterior. La rentabilidad del sistema, sin embargo, presentó un deterioro, en el caso del ROE, pasando de 21.6% en 2018, a 20.9% en 2019. El ROA también sufrió una ligera reducción, al caer a un 2.2% desde 2.3% en 2018. Los índices de solvencia se mantuvieron estables debido al cambio proporcional entre el capital y el activo, el patrimonio con relación a activos decreció de 10.8% a 10.5%, mientras que el patrimonio con relación a las captaciones bajó al 12% desde 12.6%. El índice de adecuación de capital, por otro lado presentó una fuerte mejoría (45.4% en 2019 desde 36.3% en 2018) debido a la reducción de la morosidad en la cartera y la exclusión de la cartera de Financiera de Occidente, la cual contaba con una alta ponderación en riesgo.

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 diciembre del año 2004 se inició un proceso de 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, Intéllisis), ha permitido mejorar la eficiencia en la administración de los procesos de la Financiera.

Responsabilidad Social Empresarial

Producto del análisis efectuado, consideramos que Financiera Summa tiene un nivel de desempeño Aceptable¹, respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial. Financiera Summa todavía no cuenta con una estrategia de sostenibilidad definida ni ha elaborado un reporte sobre esto; así como no evalúa a sus proveedores con criterios ambientales ni cuenta con algún programa o política ambiental que promueva la eficiencia energética, la gestión de residuos y el cuidado del agua. Sin embargo, cabe resaltar que la Financiera no ha sido objeto de multas ni sanciones en materia ambiental. A pesar de no contar con un programa que promuevan los derechos humanos, sí cuenta con un reglamento de trabajo y un código de ética y conducta el cual fue modificado en el año 2018 con la implementación del Manual de Gobierno Corporativo. Para el mejor funcionamiento de sus trabajadores, la organización cuenta con programas y plan de capacitación y formación para sus colaboradores; además otorgarle beneficios adicionales a los que establece la ley.

Actualmente forman parte del Centro de Responsabilidad Social (centraRSE), con quienes empiezan a elaborar mediciones sobre los 7 pilares de responsabilidad empresarial y el índice Integrarse con enfoque a empresas del sistema financiero y empresas guatemaltecas. Con ello planifican mejorar en gobernabilidad, proveedores, políticas a público externo e interno, servicios a la comunidad y medio ambiente y políticas públicas. Algunos avances respecto a la responsabilidad social se lograron gracias a la cooperación internacional no reembolsable con el apoyo del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) en el proyecto “Ampliando los servicios financieros de factoraje para las pequeñas y medianas empresas en Guatemala”, el cual a la fecha de análisis se ha concluido. Dicho proyecto se compuso de 4 componentes: El primero de ellos enfocado a la planificación estratégica y ampliación de los servicios de factoraje. El segundo es para la sensibilización y comunicación de las ventajas del factoraje, en este componente han desarrollado programas de cuidar a proveedores, en el que han invitado a grandes pagadores a diversas conferencias. El tercero se refiere al fortalecimiento de la capacidad tecnológica, la que ha sido implementada y el cuarto es sobre la integración centroamericana en el tema factoraje.

Gobierno Corporativo

Producto del análisis efectuado, consideramos que Financiera Summa S.A., tiene un nivel de desempeño óptimo², 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 una, 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	30
Blanca Luz Rodríguez de Chávez	Vicepresidente	35
Jose Ignacio Lejarraga Estrada	Secretario	30
Gabriela Escamilla Ochaíta	Vocal	15

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.

¹ Categoría RSE4, donde RSE1 es la categoría máxima y RSE6 es la mínima

² Categoría GC2, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima

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.

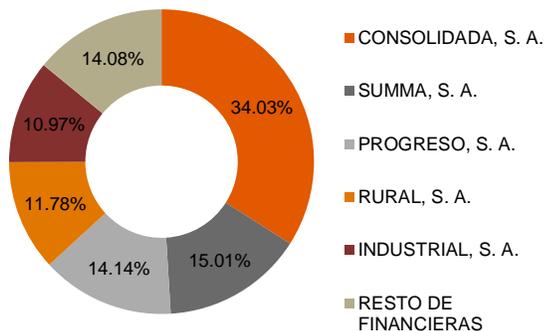
La principal fuente de fondeo de la Financiera son las obligaciones financieras por medio de pagarés colocados con los clientes, en segunda instancia se encuentran las líneas de crédito. La Financiera contaba con cuatro líneas de crédito (tres de ellas en bancos nacionales), sin embargo, a la fecha de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

Posición competitiva

Al término de diciembre de 2019, Financiera Summa ocupa la sexta posición en tamaño de activos y el segundo en tamaño de cartera de créditos, con una participación de 2.5 % y 15 %, respectivamente. Cabe resaltar que las dos sociedades financieras más grandes en activos pertenecen a Grupos Financieros y concentran el 72 % sobre el total del sector. Lo mismo sucede en el caso de las obligaciones financieras, de las cuales el 76 % se encuentra concentrado en dos financieras y, en dicho rubro, Financiera Summa, ocupa el sexto lugar con un porcentaje de participación de 2.1 % sobre el total del sector. En cuanto a Patrimonio, la participación de la Financiera sobre el total del sector fue de 1.8 %, ubicándose en la novena posición. Por último, la contribución de Summa a las utilidades del sector fue de 10.7 % sobre el total, lo cual posicionó a la Financiera en el quinto lugar. La Financiera mejoró su participación en el sistema debido a la cancelación de Financiera Occidente.

PARTICIPACIÓN POR CARTERA DE CRÉDITOS



Fuente: SIB / Elaboración: Propia

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

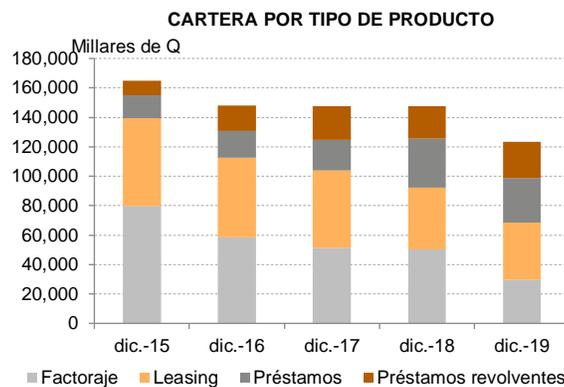
Financiera Summa, S.A. cuenta con manual de Riesgo de Crédito en el que se detalla el procedimiento de análisis, revisión, aprobación o denegatoria, desembolso y administración de la cartera de créditos y otros activos susceptibles de riesgo de crédito, así como el establecimiento de límites de responsabilidad de los funcionarios y empleados involucrados en el proceso. Este manual fue actualizado por última vez en octubre 2018.

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.

Calidad de la cartera

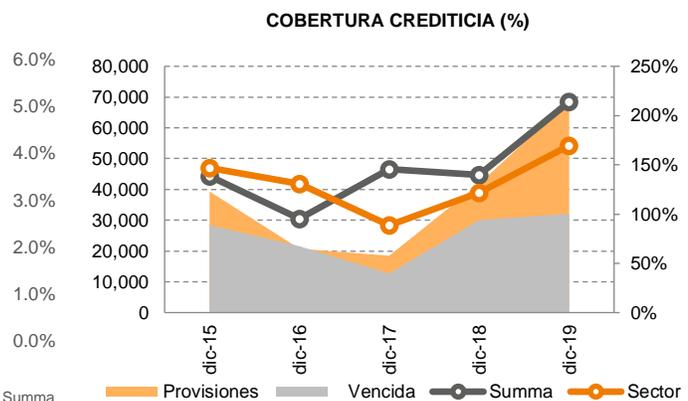
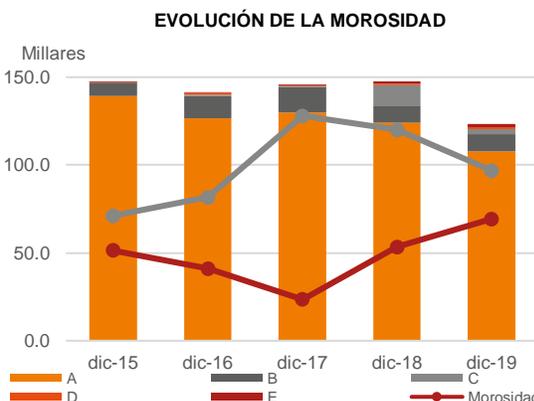
La cartera bruta (propia) de Financiera Summa, S.A. al cierre del segundo semestre, registró un saldo de Q 123.4 millones, lo que significó una reducción interanual de Q 24.1 millones (-16.3 %) producto, principalmente, de menores colocaciones en factoraje por Q 20.9 millones, préstamos por Q 3 millones y leasing por Q 2.8 millones. De acuerdo con la Superintendencia de Bancos, al 31 de diciembre de 2019, el total de la cartera de Financiera Summa, S.A. correspondía a la agrupación de créditos empresariales menores; es decir, aquellos créditos empresariales otorgados por un monto igual o menor a cinco millones de quetzales si fuera en moneda nacional, o igual o menor al equivalente a seiscientos cincuenta mil dólares de los Estados Unidos de América si se trata de moneda extranjera. Por sector económico, el sector comercio fue la principal actividad económica con una participación de 33.2 %, seguido por la industria manufacturera con 25.6 % y los establecimientos financieros con 25.3 % de participación. El porcentaje restante se encuentra en otras actividades como servicios comunales, construcción, entre otros destinos con el 15.9 % de la cartera total.

Por tipo de producto, históricamente el factoraje se ha ubicado como la principal forma de colocación de Financiera Summa, S.A., sin embargo, debido a la contracción de la colocación en este rubro, a diciembre de 2019, leasing fue la principal forma de colocación con una participación de 31.7 %. Como segundo rubro de participación en la colocación se encontró los préstamos (fiduciarios, prendarios e hipotecarios), los cuales representaron el 24.4 % del total colocado, a su vez, el rubro de factoraje representó un comportamiento similar al de préstamos (23.9 %). Las tres formas de colocación descritas anteriormente demostraron una contracción en su colocación de 6.8 %, 9.2 % y 41.5 %, respectivamente; permitiendo que la cartera de préstamos revolventes aumentara su participación dentro de la cartera hasta llegar a conformar el 20 % de esta. Ahora bien, por composición de moneda, el 72.5 % de la cartera propia se encontró colocada en moneda nacional y el 27.5 % en moneda extranjera (dólares estadounidenses).



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

En cuanto a la cartera vencida, esta tuvo un incremento interanual al pasar de Q 3 millones, en diciembre de 2018, a Q 3.2 millones a la fecha de análisis (+7.1 %). Por consiguiente, el índice de morosidad de Financiera Summa, S.A. a diciembre de 2019 fue de 2.6 % (diciembre 2018: 2 %) y se comparó favorablemente con el promedio del sector financiero (3.6 %). La cartera vencida se concentró principalmente en factoraje (40.4 % de la cartera vencida) y leasing (32.6 %), cuyos vencimientos se encuentran determinados por un par de clientes; y el restante 27 % de la cartera vencida es derivado de préstamos. La cobertura de la cartera crediticia de Financiera Summa, S.A. se situó en 214 %, significativamente superior al compararse con el año anterior (139.9 %) y también a la cobertura del sector (169.6 %); la cobertura se encuentra por arriba del mínimo exigido por la Superintendencia de Bancos (100%).



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

Al 31 de diciembre de 2019, los activos crediticios valuados en la categoría A conformaron el 87.4 % de la cartera total, entre tanto la categoría Superior al Normal (B), representaba el 7.9 %. Por otro lado, se puede observar una mejora en la calidad de la cartera de créditos al compararse interanualmente; así, la categoría Pérdidas esperadas (C) mostró un baja para representar el 2.4 % de la cartera. Por el contrario, Pérdidas Significativas Esperadas (D) y Alto Riesgo de Irrecuperabilidad (E) reflejaron incrementos interanuales como consecuencia de la cancelación de créditos a un par de compañías, pasando estas de 0.4 % y 1 %, el año anterior, a 0.9 % y 1.5 %, a la fecha de análisis.

CLASIFICACIÓN DE ACTIVOS CREDITICIOS

Financiera Summa, S. A.	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
Normal (A)	94.8%	89.8%	89.1%	84.2%	87.4%
Superior al Normal (B)	5.1%	8.8%	10.0%	6.6%	7.9%
Pérdidas Esperadas (C)	0.1%	0.5%	0.2%	7.9%	2.4%
Pérdidas Significativas Esperadas (D)	0.1%	0.8%	0.3%	0.4%	0.9%
Alto Riesgo de Irrecuperabilidad (E)	0.0%	0.1%	0.3%	1.0%	1.5%
Total	100%	100%	100%	100%	100%

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

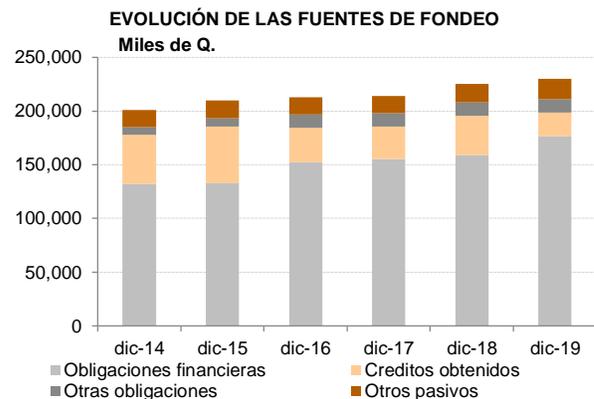
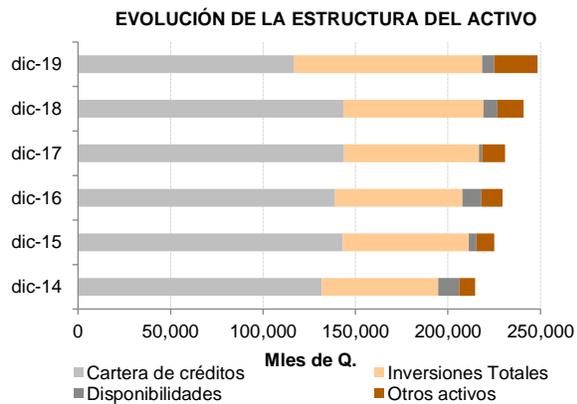
Riesgo de Liquidez

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 actualizado 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 2019.

En este contexto, a diciembre de 2019, los activos de la Financiera registraron un saldo de Q 248.4 millones, incrementándose en Q 7.7 millones (+3.2 %) respecto al año anterior. Siendo la cartera de créditos el activo con mayor participación dentro de la estructura (46.9 % del total), seguido por las inversiones totales³ (25.5 % del total), las cuales crecieron significativamente de manera interanual en 34.9 %. Las inversiones estuvieron compuestas por inversiones para la venta, que a su vez estuvieron compuestas en 69.4 % por Certibonos del Gobierno central en moneda extranjera y el 21.2 % fue en moneda nacional. El restante 9.4 % está en operaciones de reperto e intereses pagados en compra de valores.

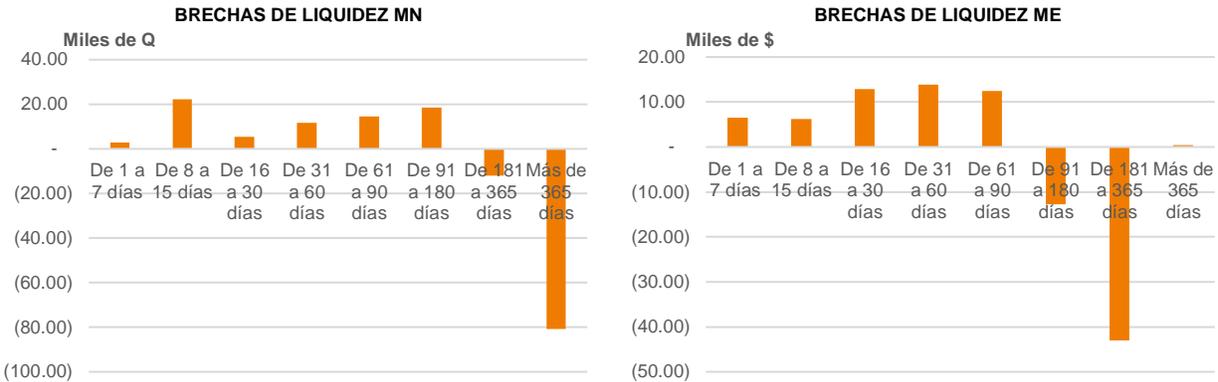
Por su parte, a la misma fecha de análisis, los pasivos totalizaron Q 226.1 millones (+1.3 % interanual), de los cuales el 78.1 % son obligaciones financieras y el 9.7 % son créditos obtenidos. Las obligaciones financieras, corresponden a la captación de fondos efectuada mediante la colocación de pagarés; a la fecha de análisis, los cuales registraron un total de Q 76.7 millones (+44.2 % interanualmente), en moneda nacional, y Q 100 millones (-5.5 %) en moneda extranjera. Mientras que los créditos obtenidos totalizaron Q 21.9 millones (-33.1 % respecto a diciembre de 2018), los cuales se mantienen con dos bancos del país y presentan vencimientos para este año (2020).

Por lo tanto, el indicador de liquidez inmediata de la Financiera fue de 3.7 % a la fecha de análisis, menor interanualmente dada la contracción en las disponibilidades por 8.8 %, mientras que los pasivos corrientes presentaron leves incrementos. 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; a la fecha, el indicador del sector de financieras se situó en 6.5 %.



³ (Inversiones a la venta + Otras Inversiones)

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. mostraba descálces negativos, en moneda nacional, a partir de la séptima banda (desde 181 días). Por el contrario, el descálce en moneda extranjera se mostró a partir de la sexta banda (desde 91 días). Esto quiere decir que la Financiera posee liquidez en el corto plazo para hacer frente a sus obligaciones, tanto en moneda nacional, como en moneda extranjera.



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

Riesgo de Mercado Riesgo Cambiario

Una parte de los activos y pasivos de Financiera Summa, S.A. se encuentran en moneda extranjera, todo en dólares estadounidenses. En este sentido, la financiera está relativamente expuesta al riesgo de tipo de cambio. Sin embargo, por la misma composición entre activos y pasivos, la exposición al riesgo es moderada como consecuencia de la estabilidad en el tipo de cambio manejada, debido a la continua participación del Banco Central en el mercado cambiario con el fin de reducir la volatilidad en el tipo de cambio nominal. Cabe mencionar que dentro del manual de Riesgo Crediticio se define una exposición al riesgo cambiario crediticio equivalente a una desviación del 25 % del tipo de cambio y no podrá excederse del 30% del capital computable.

POSICIÓN CONTABLE GLOBAL

Miles de Q	dic-18	dic-19
a. Activos en ME	108,313,758	97,871,427
b. Pasivos en ME	109,697,257	104,044,129
c. Posición de Cambio en Balance ME	-1,383,499	-6,172,702
d. Posición neta en derivados en ME	0	0
e. Posición Global en ME	-1,383,499	-6,172,702
f. Posición Global ME/Patrimonio	9.1%	34.0%

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

Para medir el riesgo cambiario se elaboraron dos escenarios para efectuar las pruebas de tensión. En un escenario moderado se aplicó el supuesto de una depreciación del tipo de cambio en 10 % y para un escenario severo se aplicó el supuesto de una depreciación cambiaria del 20 %. La Financiera mostró que con su patrimonio computable puede cubrir su exposición cambiaria en 4.89 veces, mientras que en el primer y segundo escenario la puede cubrir en 4.44 y 4.07 veces, respectivamente; mostrando una adecuada cobertura ante depreciaciones cambiarias en el mercado.

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 estas han sido estables desde 2010. A diciembre de 2019, la tasa ponderada en moneda nacional con motivo de pagarés financieros registró un indicador en 6.82 % mientras que la tasa en moneda extranjera se ubicó en 5.06 %. La tasa referente a préstamos en moneda nacional se ubicó en 10.63 % y aquella en moneda extranjera en 10.02 %. Las tasas activas en moneda nacional y en moneda extranjera presentaron contracciones interanuales de 0.56 % y de 0.18 %, respectivamente. Las contracciones de las tasas activas y pasivas, en moneda nacional y extranjera, se deben al exceso de liquidez que existe en el mercado financiero y por los movimientos a la baja en la tasa de interés líder de la Reserva Federal.

Riesgo Operativo

Prevención de Lavado de Activos

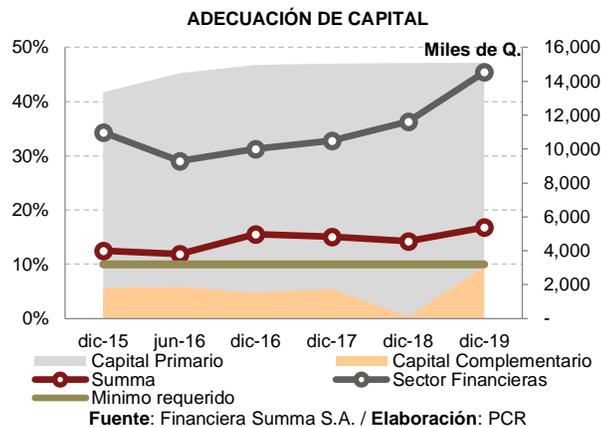
Financiera Summa, S.A. busca cumplir en todos los aspectos con la Ley, contando con un manual de administración del riesgo operacional, el cual fue elaborado en diciembre de 2016. Asimismo, la Financiera busca apoyar a las entidades reguladoras, con el fin que Guatemala contribuya a nivel mundial al 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 2019.

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.

Riesgo de Solvencia

Al 31 de diciembre de 2019, el capital contable de Financiera Summa, registró un saldo total de Q 18.1 millones, registrando un incremento de Q 3 millones (+19.5 %), derivado de ganancias por cambios en el valor de mercado de las inversiones (+ Q 1.9 millones), además de una mejora en los resultados de ejercicios anteriores (+Q 338.8 millares). Analizando las fortalezas del capital primario, se puede observar que el capital pagado representó 74.5 % del capital contable; mientras que las reservas de capital conformaron el 8.7 %, las ganancias por cambios en el valor de mercado presentaron una representación de 11.1 % y los resultados de ejercicio el 5.6 %.

Al término del año 2019, Financiera Summa, S.A. registró un indicador de adecuación de capital de 16.8 %, siendo superior al mínimo exigido por la Superintendencia de Bancos (10 %) y al presentado el año anterior (14.3 %); sin embargo, respecto al sector de Sociedades Financieras (45.4 %), fue considerablemente menor. 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 (15.5 % promedio bancario).



Los indicadores de solvencia muestran la capacidad del patrimonio para mitigar los principales riesgos en relación con activos, cartera de créditos y captaciones. En este sentido, se puede observar en el siguiente cuadro el comportamiento que han presentado dichos indicadores. Al término del año 2019, los indicadores de solvencia presentaron una mejora interanual, obedeciendo a los leves incrementos porcentuales atribuido al patrimonio (+19.5 %) debido al incremento en las ganancias por cambios en el valor de mercado de las inversiones.

INDICADORES DE SOLVENCIA

Financiera Summa, S. A.	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
Patrimonio con relación a Activos	6.7%	7.2%	7.3%	6.3%	7.3%
Sector	12.0%	10.6%	10.5%	10.8%	10.5%
Patrimonio con relación a Cartera de Créditos	10.3%	11.7%	11.5%	10.3%	14.7%
Sector	58.1%	52.5%	56.3%	69.1%	125.3%
Patrimonio con relación a las Captaciones	11.2%	10.6%	10.6%	9.4%	10.1%
Sector	14.5%	12.7%	12.3%	12.6%	12.0%

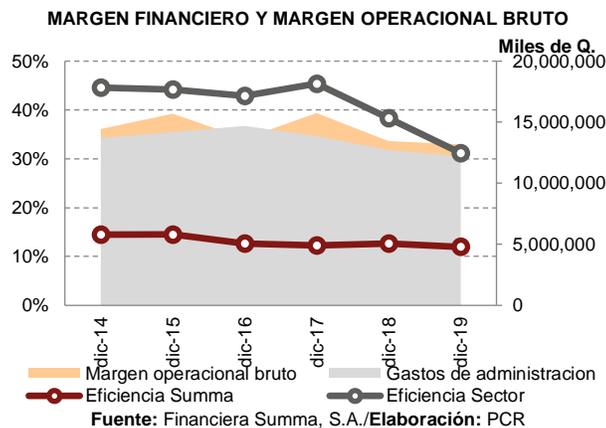
Fuente: Financiera Summa S.A. / Elaboración: PCR

Resultados Financieros

A la fecha de análisis, los ingresos totales de Financiera Summa, S. A., ascendieron a Q 36.8 millones, aumentando en Q 5.1 millones respecto a diciembre de 2018. El 89.2 % de los ingresos totales, son generados por los productos financieros, con un saldo total de Q 32.8 millones, reflejando un incremento interanual de Q 5.2 millones (+18.7 %). Los intereses de cartera conformaron el 63.3 % de los ingresos financieros y estos mostraron un decremento interanual de 7.8 %. Sin embargo, el considerable crecimiento en los ingresos por productos financieros se presentó en los ingresos por negociación de títulos-valores, los cuales mostraron un crecimiento de Q 6.9 millones y representaron el 24.6 % del total de los productos financieros. Asimismo, los ingresos por comisiones decrecieron en 5.5 %, los cuales participaron en el 11.3 % de dichos ingresos con un total de Q 3.7 millones a de diciembre de 2019. Estos ingresos por comisiones corresponden a los cobrados por la cartera crediticia, específicamente en factoraje y préstamos revolventes.

Respecto a los gastos totales de Financiera Summa, S.A., estos ascendieron a Q 35.7 millones, reflejando un crecimiento de Q 4.5 millones (+14.2 %). Los gastos financieros conformaron el 41.6 % del total de gastos, y presentaron saldo total de Q 14.9 millones, mostrando un leve aumento interanual de Q 336.2 millares (+2.3 %). Los intereses pagados y las diferencias de precio en operaciones de reporto fueron los principales gastos en dicho rubro con un participación sobre el total de gastos financieros de 82.4 % y 10 %, respectivamente.

Al término del segundo semestre del 2019, el margen financiero bruto⁴ registró un total de Q 17.9 millones, saldo mayor en Q 4.8 millones (+36.8 %) comparado con el resultado presentado a diciembre de 2018, esto producto del alza en ingresos financieros y del aumento menos que proporcional de los gastos financieros. Dicho margen, como proporción de los productos financieros representó el 54.7 % aumentando su participación (47.4 % a diciembre de 2018). Por su parte, el margen operacional bruto, que incluye el margen financiero más ingresos netos por servicios y otras operaciones, totalizó Q 13.2 millones, menor interanualmente en Q 282 millares, derivado de un alza en la misma cantidad de las reservas por cuentas incobrables y de dudosa recuperación a raíz de las nuevas normas contables de reserva por eventualidades referente a los créditos vencidos y morosos en alza, y de un par de clientes quienes se encuentran en proceso de cobro. El margen operacional bruto como proporción de los productos financieros fue de 40.2 %; participación menor a la de diciembre de 2018 (48.7 %).

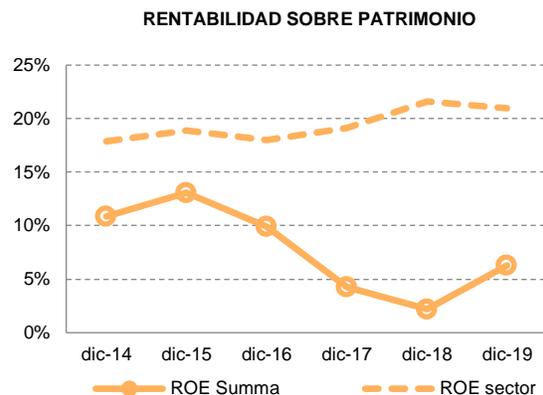
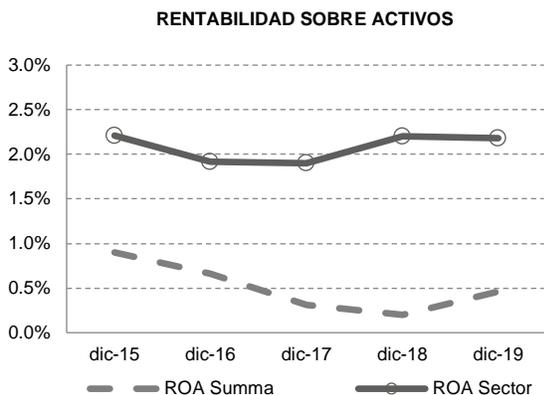


Los gastos de administración fueron el segundo gasto de mayor relevancia en las operaciones de la Financiera (34.2 % de los gastos totales). A la fecha de análisis, estos se ubicaron en Q 12.2 millones y presentaron un decremento interanual de Q 511.1 millares (-4 %), como consecuencia de la asignación de gastos propios a cada una de las empresas debajo de la Financiera. Sin embargo, el indicador de eficiencia de 92.7 %, se presentó menor interanualmente (a diciembre de 2018: 94.5 %) como consecuencia del incremento en el margen bruto por los mayores ingresos; dicha eficiencia se mostró por encima a la eficiencia del sector 31.2 %. Al igual que la adecuación de capital, 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.

Finalmente, el margen operacional neto tuvo un saldo de Q 969.7 millares, mayor en Q 229.1 millares al mismo periodo del año anterior tomando en cuenta las reservas por cuentas incobrables. Por su lado, los productos extraordinarios fueron menores a los gastos extraordinarios, en donde estos últimos presentaron una reducción en 328 millares (-64.6 %). No obstante, los gastos extraordinarios presentaron un saldo de Q 180 millares. Los productos de ejercicios anteriores mostraron leves crecimientos en Q 6.5 millares. Por el contrario, los gastos de ejercicios anteriores sufrieron decrementos de Q 328 millares. Dado este resultado la utilidad neta totalizó Q 1 millón, observándose un aumento de Q 664.6 millares (+1.86 veces) respecto a diciembre de 2018. Como consecuencia, la utilidad neta como proporción de los productos financieros fue de 3.1 % (a diciembre de 2018 fue de 1.3 %).

⁴ Margen de inversiones.

Dichos resultados incidieron positivamente en los indicadores de rentabilidad ROE y ROA, los cuales presentaron una mejora interanual. La rentabilidad sobre activos (ROA) se situó en 0.5 %, cifra mayor en 0.7 puntos porcentuales, en relación a diciembre del año anterior. En comparación con el sector, este indicador se sitúa por debajo (2.2 %). Por su parte, la rentabilidad sobre patrimonio fue de 6.3 %, presentando una mejora interanual de 4.1 %. De igual manera, este indicador se encuentra por debajo del sector (20.9 %).



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

Anexos

BALANCE GENERAL

Quetzales corrientes	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
Activo	224,912,304	229,522,594	230,739,946	240,747,410	248,401,197
Disponibilidades	4,056,961	10,298,203	1,788,642	7,347,978	6,704,171
Inversiones	46,217,676	43,473,525	44,951,041	47,005,089	63,399,462
Cartera de créditos (neta)	143,197,373	139,098,297	143,824,940	143,262,432	116,525,686
<i>Vigente</i>	<i>144,295,676</i>	<i>138,996,499</i>	<i>144,404,245</i>	<i>144,458,576</i>	<i>120,182,857</i>
<i>Vencida</i>	<i>2,836,195</i>	<i>2,167,179</i>	<i>1,277,577</i>	<i>2,996,997</i>	<i>3,209,216</i>
(-) <i>Estimaciones por valuación</i>	<i>3,934,498</i>	<i>2,065,381</i>	<i>1,856,882</i>	<i>4,193,141</i>	<i>6,866,387</i>
Inversiones Permanentes	333,125	305,000	305,000	305,000	305,000
Otras inversiones	21,530,248	24,823,142	27,489,169	28,732,919	38,197,881
Productos financieros por cobrar	1,930,262	2,394,713	2,123,327	2,385,799	2,505,984
Cuentas por cobrar	1,531,789	1,395,025	1,376,579	513,698	1,388,843
Bienes realizables	3,436,707	5,747,256	7,371,978	9,547,551	17,790,528
Inmuebles y muebles neto	719,048	444,532	280,846	196,912	151,474
Cargos diferidos neto	1,959,114	1,542,902	1,228,425	1,450,031	1,432,168
Pasivo	209,393,550	212,173,223	213,155,756	223,197,929	226,147,234
Creditos obtenidos	53,058,312	31,637,493	30,096,145	36,716,050	21,893,983
Obligaciones financieras	132,727,794	152,494,731	155,479,254	158,963,689	176,689,324
Gastos financieros por pagar	2,164,760	2,773,936	2,168,473	2,868,722	2,974,640
Cuentas por pagar	3,671,922	2,465,062	2,240,481	3,698,240	4,009,372
Provisiones	2,354,352	2,659,624	2,828,674	2,277,457	2,530,533
Otras obligaciones	7,632,370	12,500,000	12,500,000	12,500,000	12,500,000
Creditos diferidos	7,784,040	7,642,376	7,842,728	6,173,771	5,549,383
Otras cuentas acreedoras	376,839	862,822	811,393	2,379,244	4,122,023
Patrimonio	15,141,914	16,486,549	16,772,797	15,170,245	18,131,940
Capital pagado	12,000,000	13,500,000	13,500,000	13,500,000	13,500,000
<i>Capital autorizado</i>	<i>50,000,000</i>	<i>50,000,000</i>	<i>50,000,000</i>	<i>50,000,000</i>	<i>50,000,000</i>
<i>Capital no pagado (-)</i>	<i>38,000,000</i>	<i>36,500,000</i>	<i>36,500,000</i>	<i>36,500,000</i>	<i>36,500,000</i>
Reservas De Capital	1,352,196	1,447,738	1,525,855	1,560,400	1,578,229
Ganancias o pérdidas por cambios en el valor de mercado de las Inversiones	230,917	300,391	1,379,959	77,155	2,017,676
Estimaciones Por Valuación	-352,033	-323,908	-323,908	-323,908	-323,908
Resultados Del Ejercicio	1,910,833	1,562,328	690,890	356,598	1,021,183

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

ESTADO DE RESULTADOS

Quetzales corrientes	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
Productos financieros	32,755,070	29,362,700	27,478,693	27,638,222	32,802,498
Gastos financieros	14,641,643	16,367,164	14,545,570	14,531,670	14,867,842
Margen de inversiones	18,113,427	12,995,536	12,933,122	13,106,552	17,934,656
Productos por servicios	2,635,405	2,960,960	3,328,402	3,248,538	3,018,649
Gastos por servicios	588,179	545,207	617,207	368,816	769,709
Margen de servicios	2,047,226	2,415,753	2,711,195	2,879,722	2,248,941
Otros productos de operación	311,714	580,378	741,641	426,398	607,474
Otros gastos de operación	4,780,121	2,332,019	636,202	2,945,531	7,605,902
Margen de otros productos y gastos de operación	-4,468,407	-1,751,641	105,439	-2,519,133	-6,998,429
Margen operacional bruto	15,692,246	13,659,647	15,749,756	13,467,141	13,185,168
Gastos de administración	14,191,686	14,698,067	13,893,923	12,726,539	12,215,475
Margen operacional neto	1,500,559	-1,038,420	1,855,833	740,602	969,694
Productos y gastos extraordinarios	301,480	2,312,762	-713,927	-471,564	-145,825
Productos extraordinarios	301,480	2,844,117	57,438	36,424	34,151
Gastos extraordinarios	0	531,355	771,365	507,988	179,976
Productos y gastos de ejercicios anteriores	108,794	287,985	-451,015	87,551	262,651
Productos de ejercicios anteriores	119,239	322,023	28,797	288,735	295,198
Gastos de ejercicios anteriores	10,445	34,038	479,812	201,184	32,547
Ganancia (Pérdida) bruta	1,910,833	1,562,328	690,890	356,589	1,086,519
Impuesto sobre la renta	0	0	0	0	65,337
Ganancia (Pérdida) neta	1,910,833	1,562,328	690,890	356,589	1,021,183

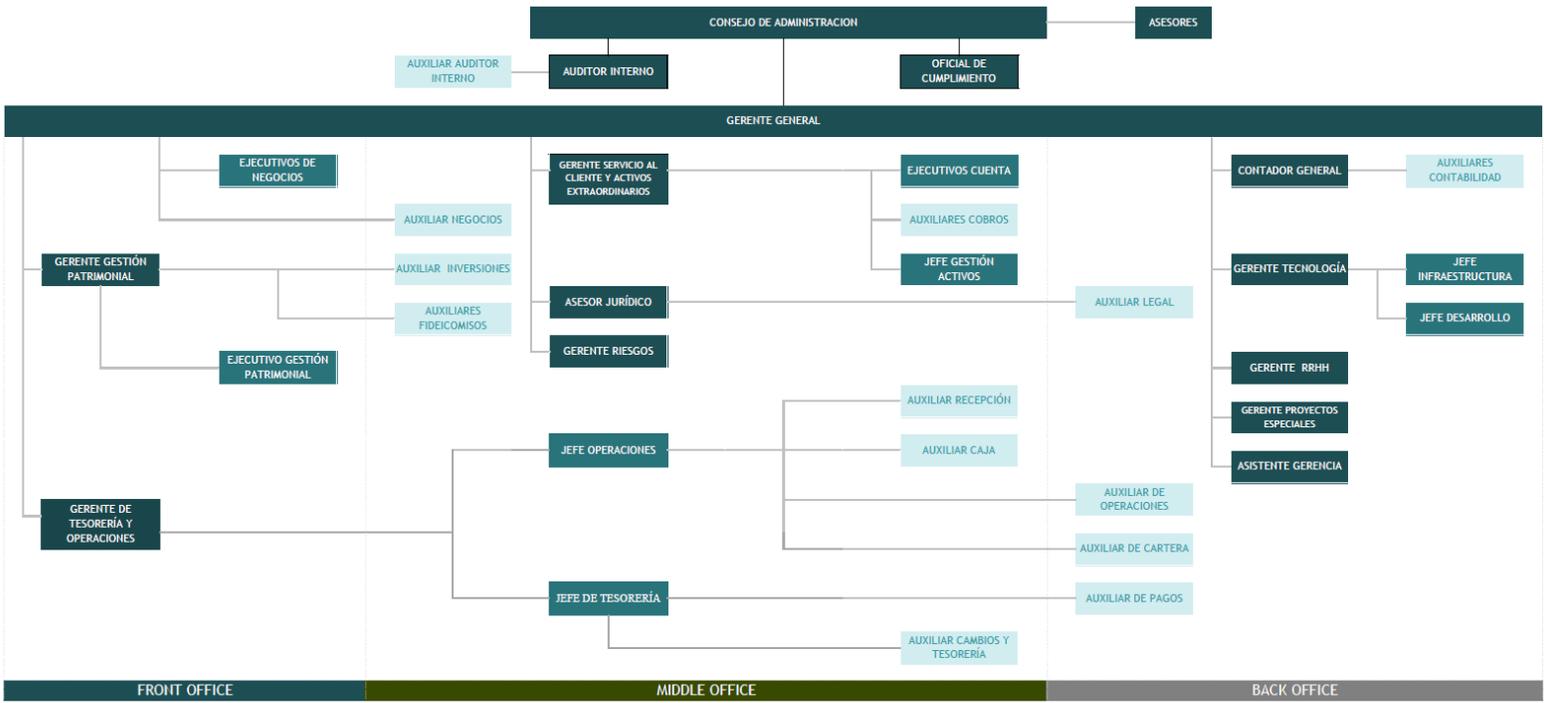
Fuente: Financiera Summa, S.A./Elaboración: PCR

INDICADORES FINANCIEROS

	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
LIQUIDEZ					
Liquidez Inmediata Summa	3.0%	6.6%	1.1%	4.5%	3.7%
Liquidez Inmediata Sector	5.1%	5.4%	5.3%	6.2%	6.5%
SOLVENCIA					
Patrimonio en relación a Activos Summa	6.7%	7.2%	7.3%	6.3%	7.3%
Patrimonio en relación a Activos Sector	12.0%	10.6%	10.5%	10.8%	10.5%
Patrimonio en relación a Cartera de Créditos Summa	10.3%	11.7%	11.5%	10.3%	14.7%
Patrimonio en relación a Cartera de Créditos Sector	58.1%	52.5%	56.3%	69.1%	125.3%
Patrimonio en relación a las Captaciones Summa	11.2%	10.6%	10.6%	9.4%	10.1%
Patrimonio en relación a las Captaciones Sector	14.5%	12.7%	12.3%	12.6%	12.0%
RENTABILIDAD					
Rentabilidad sobre Patrimonio Summa	13.1%	9.9%	4.3%	2.2%	6.3%
Rentabilidad sobre Patrimonio Sector	18.9%	18.0%	19.1%	21.6%	20.9%
Rentabilidad sobre Activos Summa	0.9%	0.7%	0.3%	0.2%	0.5%
Rentabilidad sobre Activos Sector	2.2%	1.9%	1.9%	2.2%	2.2%
Eficiencia Summa	90.4%	107.6%	88.2%	94.5%	92.7%
Eficiencia Sector	44.1%	42.9%	45.4%	38.3%	31.2%
CALIDAD DE ACTIVOS					
Cartera Vigente en relación a Cartera Bruta Summa	1.9%	1.5%	0.9%	2.0%	2.6%
Cartera Vigente en relación a Cartera Bruta Sector	2.7%	3.1%	4.8%	4.5%	3.6%
Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo Summa	138.7%	95.3%	145.3%	139.9%	214.0%
Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo Sector	146.8%	130.6%	88.6%	121.9%	169.6%

Fuente: SIB./Elaboración: PCR

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL DE FINANCIERA SUMMA, S.A.



Fuente: Financiera Summa, S.A.