

BANCO AVANZ S.A.

Informe de mantenimiento de Calificación de Riesgo

Sesión Ordinaria: N° 4012020

Fecha de ratificación: 26 de marzo 2020

Información financiera: no auditada a setiembre y diciembre 2019.

Contactos: Yoanna Garita Araya Analista financiero ygarita@scriesgo.com
Marcela Mora Rodríguez Analista Senior mmora@scriesgo.com

1. CALIFICACIÓN DE RIESGO

El presente informe comprende el análisis de las variables más importantes consideradas por la Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana, S.A. (SCRiesgo) en el proceso de calificación de riesgo de Banco Avanz S.A. (Avanz o el Banco), tomando en consideración información financiera no auditada a setiembre y diciembre 2019.

Banco Avanz S.A.						
Calificación Anterior			Calificación Actual			
Córdobas	Moneda extranjera	Perspectiva	Córdobas	Moneda extranjera	Perspectiva	
Largo Plazo	scr AA- (NIC)	scr AA- (NIC)	Negativa	scr AA- (NIC)	scr AA- (NIC)	Observación
Corto Plazo	SCR 2 (NIC)	SCR 2 (NIC)	Negativa	SCR 2 (NIC)	SCR 2 (NIC)	Observación

*La calificación actual varió con respecto a la anterior.

Explicación de la calificación otorgada¹:

La calificación **scr AA (NIC)** corresponde a aquellas "Emisor y/o emisiones con muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos acordados. No se vería afectada en forma significativa ante eventuales cambios en el emisor, en la industria a la que pertenece o en la economía. Nivel Muy Bueno."

Por su parte, la calificación **SCR 2 (NIC)** se otorga a aquellas "Emisor y/o emisiones a Corto Plazo que tienen muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos acordados. Sus factores de riesgo no se verían afectados en forma significativa ante eventuales cambios en el emisor, en la industria a la que pertenece o en la economía al corto plazo. Nivel Muy Bueno."

Perspectiva Negativa: Se percibe una alta probabilidad de que la calificación desmejore en el mediano plazo.

"La calificación de riesgo emitida representa la opinión de la Sociedad Calificadora basada en análisis objetivos realizados por profesionales. No es una recomendación para comprar, vender o mantener determinados instrumentos, ni un aval o garantía de una inversión, emisión o su emisor. Se recomienda analizar el prospecto, información financiera y los hechos relevantes de la entidad calificada que están disponibles en las oficinas del emisor, en la Superintendencia General de Valores, Bolsas de Valores y puestos representantes"

¹ El detalle de toda la escala de calificación que utiliza la Calificadora podrá ser consultado en nuestra página www.scriesgo.com

Perspectiva Observación: Se percibe que la probabilidad de cambio de la calificación en el mediano plazo depende de la ocurrencia de un evento en particular.

Las calificaciones desde "scr AA (NIC)" a "scr C (NIC)" y de "SCR 2 (NIC)" a "SCR 5 (NIC)" pueden ser modificadas por la adición del signo positivo (+) o negativo (-) para indicar la posición relativa dentro de las diferentes categorías.

2. PRINCIPALES INDICADORES

Indicadores	Dic.18	Jun.19	Dic.19	Sistema Bancario
Total activos (millones \$)	188,43	169,64	160,48	6 511,61
Índice de morosidad	2,81%	2,95%	3,02%	3,00%
Disponib./ Capt. Público	28,43%	58,29%	42,19%	45,60%
Adecuación de capital	16,33%	19,20%	18,86%	21,87%
Margen de intermediación	10,61%	9,01%	8,77%	7,42%
Rendimiento s/el patrimonio	3,91%	1,29%	0,95%	8,55%

3. FUNDAMENTOS

La calificación otorgada a Banco Avanz S.A. se fundamenta en los aspectos que se detallan a continuación:

FORTALEZAS

- El Banco forma parte del consolidado Grupo Pellas, el cual es un conglomerado empresarial que reúne compañías en sectores como agroindustria, comercio, salud, finanzas, bienes raíces y comunicación, entre otros.
- En el segmento financiero Grupo Pellas cuenta con más de 65 años de experiencia; específicamente desde 1952 cuando se funda el Banco de América y posteriormente con la adquisición de BAC Florida Bank.
- Banco Avanz es el único banco especializado en PYME en Nicaragua.
- Cuentan con personal de amplia experiencia laboral y académica en su Junta Directiva y en el equipo gerencial.

- Robusta posición de liquidez para hacer frente a sus exigencias de corto plazo.
- Canales de servicio innovadores, apoyándose en recursos tecnológicos que les permite tener mayor eficiencia en su operativa.
- Dado el segmento al que está dirigido el Banco, cuenta con una cartera bastante atomizada en cuanto a montos y número de prestatarios.
- Holgados indicadores con respecto al límite normativo de adecuación de capital que denotan solidez patrimonial de la entidad.
- Adecuada estructura de fondeo, llevada a cabo principalmente a través de la captación de depósitos del público.
- Cuenta con una red de sucursales a lo largo del territorio nicaragüense.
- Cuenta con un margen de intermediación superior al promedio del sistema bancario.

RETOS

- Establecer planes de acción que les permita disminuir en la medida de lo posible los efectos negativos que surjan de la crisis económica, política y social de Nicaragua.
- Administrar la contracción de la estructura financiera dada la coyuntura actual de Nicaragua.
- Gestionar activamente la calidad de la cartera dado el deterioro que se ha venido presentando.
- Aumentar la participación de mercado a nivel de cartera de créditos y captación de recursos.
- Mantener la contención de los gastos administrativos.
- Gestionar la salida de depósitos del público con una posición robusta de liquidez.
- Cumplir con las proyecciones planteadas por el Banco en términos de balance y resultados para los próximos años de operación, tomando en consideración los posibles escenarios que la crisis pueda generar.

OPORTUNIDADES

- Mayor bancarización de la población nicaragüense.
- Innovación de nuevos productos al servicio del cliente.
- Apoyo en la tecnología para hacer más eficientes los procesos y mejorar el servicio del cliente.

AMENAZAS

- Situación económica mundial.
- Aumento en la salida de los depósitos en el Sistema Financiero Nacional.
- Crecimiento de la oferta de productos financieros por parte de nuevos participantes en la plaza nicaragüense.

- Aprobación en el Congreso de los Estados Unidos de América del Nica Act¹ y sus posibles repercusiones en la economía nacional.
- Efectos adversos tanto en la economía local como global ante la propagación del COVID-19.

SCRiesgo mantiene la calificación de riesgo dada la capacidad de gestión que ha ejercido la Entidad sobre la situación sociopolítica y económica que atraviesa Nicaragua, la cual aún mantiene retos significativos para el sector al que se dirige el Banco, mismos factores que SCRiesgo continuará dando seguimiento. Aunado a esto el Consejo de calificación ha variado su perspectiva a Observación, tomando en consideración como nuevo factor de riesgo los efectos adversos que pueda traer el COVID-19 en la economía nicaragüense.

La calificación quedará sujeta a una afectación a nivel financiero de los resultados y los principales indicadores de la entidad, así como de las medidas mitigadoras tomadas para hacer frente a los retos que posee la Entidad.

4. ENTORNO MACROECONOMICO

4.1. Balance y Perspectivas Globales

De acuerdo con lo indicado por el Fondo Monetario Internacional (FMI), en su informe “Actualización de las Perspectivas de la Economía Mundial” publicado en octubre del 2019, la expansión mundial se ha debilitado, estimando un crecimiento global de 2,9% en el 2019, con un repunte a 3,3% en el 2020 y 3,4% en el 2021.

Dentro de los factores de riesgo destacan las crecientes tensiones geopolíticas, en particular entre Estados Unidos e Irán, que podrían perturbar la oferta mundial de petróleo y debilitar la inversión empresarial, así como el deterioro de las relaciones económicas entre Estados Unidos y sus socios comerciales, entre otros.

En el caso de América Latina, se han presentado desaceleraciones en varias economías, como en el caso de México (por diversos aspectos, entre los que se puede mencionar la debilidad de inversión) y de la revisión a la baja del pronóstico de crecimiento de Chile (país que se ha visto afectado por la tensión social). El FMI proyecta que el crecimiento de la región sea de 1,6% en 2020 y 2,3 en 2021.

Por su parte, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), prevé que América Latina y el Caribe mantengan una trayectoria de desaceleración, para lo cual indica que la región crecería en promedio un 0,1% en su conjunto en el 2019, mientras que para el 2020 prevé un crecimiento de 1,3%, recalcando que el período comprendido entre el 2014 y el 2020 sería el de menor crecimiento económico de la región en los últimos 40 años.

¹ Ley que pretende evitar los préstamos de instituciones financieras internacionales al Gobierno de Nicaragua.

4.2. Situación Actual de Nicaragua

Nicaragua se encuentra atravesando la crisis política y socioeconómica más profunda de los últimos 30 años, situación que se inició en abril del 2018 con protestas por la reforma al Seguro Social, misma que el Gobierno decide dejar sin efecto por la presión ejercida por diversos sectores.

A raíz de la crisis, la comunidad internacional ha establecido sanciones al país. Estados Unidos ha puesto en marcha mecanismos para sancionar a funcionarios y empresas ligadas al Gobierno de Nicaragua. Por su parte, la Organización de Estados Americanos (OEA) ha exigido el cese de los actos de violencia e intimidación y Canadá congeló los 15 millones de dólares anuales de ayuda al país en abril del 2019 debido al deterioro de la situación de Derechos Humanos, además de algunas sanciones individuales.

En cuanto a la Unión Europea, ésta continúa a la expectativa de los avances en las negociaciones en el país para decidir si emite o no algún tipo de sanción. No obstante, en octubre de 2019 adoptó un marco para imposición de sanciones específicas e individuales a entidades o personas consideradas como responsables de violaciones a los Derechos Humanos, entre otros aspectos.

Por otro lado, un grave problema que enfrenta el país es el atraso en la publicación de información oficial por medio de las autoridades públicas competentes. Lo anterior dificulta el seguimiento de la situación económica y social del país con respecto a indicadores claves.

Adicionalmente, el país enfrenta otra fuerte amenaza ante la rápida propagación del COVID-19; situación que a la fecha ya ha tenido consecuencias económicas en los países más afectados. Recientemente se han podido observar caídas importantes en las bolsas mundiales asociadas a las medidas preventivas contra el coronavirus. Asimismo, el virus calificado como pandemia por la OMS (Organización Mundial de la Salud) está provocando pánico en los mercados financieros y amenaza con provocar una recesión a nivel global.

La reducción de la producción ante el cierre de empresas como medida mitigadora ante la propagación del virus, así como la reducción en el consumo y en el turismo provocarán una afectación importante en diferentes sectores de las economías a nivel mundial y Nicaragua no será la excepción.

4.3. Actividad económica

En cuanto a la actividad económica, el Banco Central de Nicaragua (BCN), a inicios del año 2019, estimó que para este período la tasa de decrecimiento del PIB ascendería a 4,5%, la cual pasaría al 0,5% para el 2020.

Conviene señalar que el Banco Mundial estimó que en el 2019 la desaceleración de la economía sería del 5% y de 0,5% para el 2020. En ese mismo sentido, la CEPAL sitúa el decrecimiento en -5,3% y -1,4% para los años 2019 y 2020, respectivamente.

4.4. Comercio exterior

Con base en el último dato disponible, a abril del 2019, se presentaba un déficit acumulado en la balanza comercial de USD636 millones, disminuyendo alrededor de 37,5% con respecto al déficit acumulado registrado al mismo período del año anterior.

4.5. Finanzas públicas

Al primer trimestre del 2019 el saldo de la deuda pública fue de USD6.872,2 millones, registrando una disminución de 0,6% con relación a diciembre 2018, como resultado de un menor saldo de la deuda interna con el sector privado.

Para ese período, el total de la deuda pública estaba compuesto en un 87,1% de deuda del sector público con acreedores externos (USD5.987,6 millones) y en un 12,9% restante correspondía a deuda interna (USD884,6 millones).

En cuanto a la composición por deudor, el 69,9% de la deuda pública correspondía al Gobierno Central, seguido por el 29,3% del Banco Central y el resto del Sector Público (0,8%). Además, de acuerdo con datos del BCN, para el primer semestre del 2019 la razón de la deuda total a PIB pasó a ser de 53,4%.

4.6. Moneda y finanzas

Según el BCN, en diciembre del 2019 se registró una acumulación de Reservas Internacionales Netas (RIN) de USD46,9 millones. Este resultado obedece principalmente a la entrada de recursos externos del Sector Público No Financiero (SPNF) (USD63,4 millones), y a la venta neta de divisas por parte del BCN (USD44 millones). Lo anterior, fue parcialmente contrarrestado por el pago de servicio de deuda externa (USD42,5 millones).

Según los últimos datos disponibles en el BCN, a julio del 2019, los activos del Sistema Financiero Nacional (SFN) registraron C\$222.633 millones, mostrando una reducción interanual de 12,9%. La cartera de crédito disminuyó un 19,8%, mientras que las inversiones disminuyeron interanualmente en un 23,9%.

Respecto a los indicadores de calidad de cartera, a julio del 2019, se observa que la cartera en riesgo fue de un 11,3% y la cartera vencida menos provisiones entre el patrimonio fue de -6,1%. Además, el indicador de morosidad de la cartera se ubicó en 4,2%.

En cuanto a los pasivos, estos presentaron una reducción del 19,1% de forma interanual, mientras que el patrimonio creció en 27,4% a julio del 2019 de manera interanual.

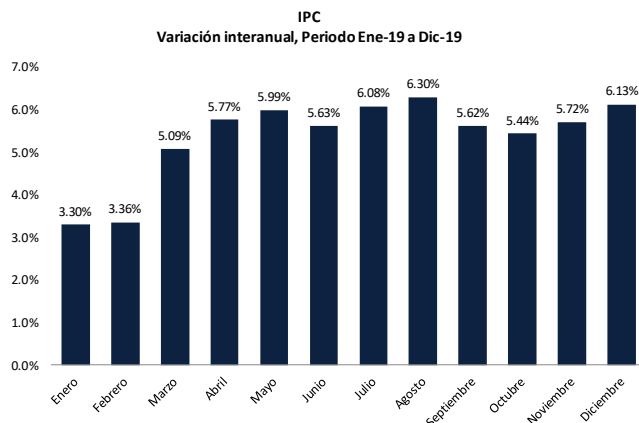
El SFN reflejó un prudente manejo de la liquidez de la banca, a julio del 2019, siendo el indicador de cobertura de disponibilidades sobre las obligaciones con el público en 48,7% (46,3% en junio del 2019). Cabe destacar que el nivel de liquidez observado en el SFN es el más alto en la región CARD, donde la media para estos países a junio de 2019 (último dato disponible) fue de 21,6%, según datos de la SECMCA.

A julio del 2019, la principal fuente de fondeo correspondió a las obligaciones con el público, las cuales cayeron 16,9% de forma interanual, asociado con la incertidumbre generada por crisis sociopolítica que provocó un incremento en la demanda de dinero en efectivo por parte del público. Según divisa, los depósitos en moneda extranjera representaron el 72,9% del total; por su parte, las obligaciones con el exterior equivalieron un 26,5% de las obligaciones totales.

En cuanto a la tasa de interés activa promedio ponderada del Sistema Financiera Nacional, en diciembre del 2019 se ubicó en 11,41%, representando una disminución de 195 puntos base con respecto a diciembre del 2018. Asimismo, la tasa pasiva cerró en 4,78% en diciembre 2019, lo cual significó un aumento de 169 puntos base con respecto a diciembre del año anterior.

4.7. Precios, salarios y ocupación

La inflación acumulada a diciembre del 2019 fue de 6,13% (3,89% en diciembre del 2018), crecimiento determinado principalmente por el comportamiento de algunos bienes y servicios de las divisiones de alimentos y bebidas no alcohólicas; bienes y servicios diversos; alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles; restaurantes y hoteles; y bebidas alcohólicas y tabaco.



Fuente: elaboración propia con base en datos del BCN

Con respecto al mercado laboral, según las últimas estadísticas publicadas por el BCN en febrero del 2019, la cantidad de asegurados activos del Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS) era de 755.908 a esa fecha, disminuyendo un 16,5% (alrededor de 149.049 trabajadores) con relación al mismo período del año anterior.

Por su parte, FUNIDES estimó que la tasa de desempleo abierta del país sería de un 7% a diciembre del 2019, la cual pasaría a ser de 7,3% en el 2020, lo que implicaría la existencia de 10.000 nuevos desempleados y reflejaría un total de 237.000 personas en esa condición para el 2020.

4.8. Calificación de Riesgo

A continuación, se presentan las calificaciones soberanas que se le han otorgado al Gobierno de Nicaragua por las calificadoras internacionales; vigentes a diciembre del 2019:

Calificación de Deuda Soberana de Largo Plazo en Moneda Extranjera Dic 2019		
Calificadora	Calificación	Perspectiva
Standard and Poor's	B-	Estable
Moody's*	B3	Estable
Fitch Ratings	B-	Estable

*Con corte a febrero del 2020

Dentro de los fundamentos que respaldan dichas calificaciones se encuentran:

- La existencia de riesgos relacionados principalmente con la estabilidad política, restricciones de financiamiento público y a diversas sanciones impuestas al país.
- Como resultado de las tensiones sociales, se presenta un debilitamiento de la fortaleza económica, lo cual podría provocar un impacto negativo duradero en el crecimiento futuro de la producción, debido a un clima de inversión más débil.
- El impacto financiero de los disturbios sociales ha disminuido y el ajuste en las cuentas externas del país ha ayudado a contener los riesgos de liquidez derivados de menores entradas de inversión extranjera directa.
- La mejora en la estabilización de las reservas del Banco Central y depósitos de los bancos comerciales, el ajuste fiscal y la reforma de la seguridad social han reducido la necesidad de financiamiento (interno), y se ha presentado un reequilibrio externo pronunciado que ha facilitado los requisitos de financiamiento externo.

5. INFORMACIÓN SOBRE LA ENTIDAD

5.1. Reseña Histórica

Banco Avanz S.A. fue constituido en julio 2005 como una sociedad anónima de conformidad con las leyes de la República de Nicaragua, bajo el nombre de Banco Procredit S.A. La principal actividad del Banco es dedicarse a todas las actividades financieras y bancarias permitidas por las leyes en el país, en mayor medida aquellas dirigidas a la micro, pequeña y mediana empresa.

Banco ProCredit S.A. antes de agosto 2017 era subsidiaria de ProCredit Holding AG & Co. KGaA localizado en Alemania con el 94,88% de las acciones, adicional un 5,04% pertenecía a STICHTING DOEN domiciliado en Holanda y otros accionistas minoritarios con 0,04%.

El cambio de accionistas se dio el 2 de agosto 2017 cuando el 99,99% de las acciones fueron adquiridas por Corporación Financiera de Inversiones S.A. (COFISA) empresa miembro del Grupo Pellas. En noviembre 2017, producto de la capitalización de deuda subordinada, se emitieron 1.834.418 acciones preferentes, de las cuales Seguros América S.A. es dueño del 50%, Tenedora Saturno S.A y Nicaragua Sugar States Limited son dueñas del 17% cada una, Casa Pellas S.A. es dueña del 10% y el restante 6% pertenece a dos accionistas minoritarios.

Al cierre de diciembre 2019 el capital social suscrito y pagado del Banco estuvo constituido del siguiente modo: COFISA con 78,12% de las acciones, seguido de Seguros América S.A. con 10,94% y el restante 10,94% le pertenece a 15 accionistas minoritarios.

Grupo Pellas es un conglomerado empresarial con presencia en Centroamérica, Panamá y Estados Unidos, que reúne a 25 compañías en sectores como la agroindustria, comercio, salud, finanzas, bienes raíces y comunicación, entre otros.

En el segmento financiero Grupo Pellas cuenta con más de 65 años de experiencia; específicamente desde 1952 cuando se funda el Banco de América. Posteriormente incursionan en la banca en Estados Unidos adquiriendo un banco en Florida, hoy BAC Florida Bank. La experiencia del Banco de América incluyó operaciones de tarjeta de crédito en Nicaragua por medio de Credomatic en 1971.

El Grupo Pellas vio como una excelente oportunidad la adquisición de ProCredit al tratarse de un banco sólido, bien constituido y con prestigio nacional e internacional.

El 21 de marzo 2018, Grupo Pellas realizó el lanzamiento de su nueva marca Avanz, con la que operarán su negocio financiero en el país. Según comenta la Administración, la entidad continuará su enfoque en la atención a las pequeñas y medianas empresas (Pymes) tal como lo ha hecho el Banco en años previos; sin embargo, ampliarán su modelo de negocios para ofrecer nuevos productos y servicios mediante la implementación de tecnologías novedosas en sus operaciones.

Banco Avanz es un banco pequeño; según datos publicados por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), a diciembre 2019, contaba con el 2,8% del total de captaciones del público del Sistema Financiero Nacional, así como con el 2,62% de la cartera de créditos bruta. Dado lo

anterior, el Grupo considera que el Banco puede ser más ágil en introducir aceleradamente cambios tecnológicos que simplifiquen la vida de sus clientes y que aumenten la bancarización en el país.

5.2. Perfil de la Entidad

Banco Avanz S.A. es el único banco en Nicaragua con un enfoque especializado en la pequeña y mediana empresa. A la fecha de análisis el Banco cuenta con 12 sucursales, con presencia en 9 departamentos del país, todas estas sucursales ofrecen atención 24/7 ya que tienen ATM y kioscos de consultas y transferencias en línea. A través de su red de sucursales atienden a más de 33 mil clientes de los cuales, 5.108 son PYME.

La estrategia que se plantea la entidad para los próximos años continuará enfocada en las pymes, adicional se enfocarán en ampliar su gama de productos, sentando las bases de negocio sobre tres pilares: la institucionalización, productos y servicios y tecnología.

En cuanto a la institucionalización, buscan fortalecer las distintas áreas del banco con el fin de dar soporte a las nuevas metas estratégicas. En productos y servicios, buscan dar una atención integral a sus clientes, incorporando productos a nivel de banca de consumo y corporativa. Por último, uno de los pilares más importantes del Grupo es la tecnología, con la cual buscan mantener y mejorar la calidad del servicio al cliente que Avanz se ha caracterizado por ofrecer. Con ayuda de la tecnología y la innovación esperan ofrecerle al cliente un servicio diferenciado.

Ampliando sobre este último aspecto, la Administración comenta que la entidad financiera brindará atención automatizada, digital y eficiente a través de sus sucursales y sus Áreas de Autoservicio 24/7. Adicionalmente, esperan mejorar la experiencia de sus clientes en el uso de sus plataformas tecnológicas (e-banking y banca móvil).

Asimismo, es importante mencionar que, a partir de junio 2019 se forma la alianza comercial BANCARED, misma que consiste en unificar las redes de cajeros automáticos de Banco Avanz, Banco Ficohsa y Banco de Finanzas, para atender a los clientes de estas tres instituciones. La nueva red consta de 114 cajeros automáticos con presencia en toda Nicaragua.

En términos de colocación de crédito, el Banco mantiene su enfoque en el segmento pyme y dada la situación de crisis en el país, el segmento corporativo se verá con más detalle. El principal reto del Banco en el 2019 se enfoca en la administración de la cartera de crédito, incluyendo una gestión de cobro oportuna.

Detallando, en el segmento pyme tienen una estructura bien establecida para atenderlo, por lo que se trabajará en automatizar las soluciones dirigidas al segmento. Adicionalmente, el Banco cuenta con una cartera pequeña dirigida a microcréditos, por lo que se encuentran trabajando en una estrategia de digitalización para ampliar el conocimiento y la experiencia de la institución en dicho segmento. Lo anterior con el fin de aumentar la participación de este tipo de créditos, aprovechando el alto margen que ofrecen y sin que ello signifique un aumento en la exposición de su cartera de crédito.

En la banca de consumo, en el año 2019 se inició con la colocación de tarjetas de crédito, en primera instancia con sus propios clientes, lo que permitió ofrecerles un servicio más integral. Para el año 2020 establecieron una estrategia de crecimiento en el segmento de tarjetas de crédito. La gerencia de banca de consumo se ha enfocado en eficientizar procesos para mejorar la atención al cliente y en la promoción de productos pasivos innovadores.

5.3. Gobierno Corporativo

El Banco expresa el compromiso de operar con los más altos estándares éticos y de transparencia, así como de cumplir con una administración prudente del riesgo y el cumplimiento de las leyes y normativas prudenciales en materia bancaria a las que se encuentra sujeta. Lo anterior con el fin de lograr desarrollar y mantener un buen Gobierno Corporativo.

El Banco cuenta con varios Comités designados por la Junta Directiva, los cuales colaborarán en la verificación y evaluación del cumplimiento de las metas estratégicas y en la toma de decisiones. Los Comités con los que cuenta el Banco son los siguientes:

- Comité de Crédito
- Comité Ejecutivo
- Comité de Tecnología de Información
- Comité de Prevención LD/FT
- Comité de Administración de Riesgos
- Comité de Auditoría

Asimismo, el Banco cuenta con Políticas y Procedimientos en los que se establecen los lineamientos que regulan las distintas funciones de las áreas operativas de la entidad. Entre las políticas se pueden mencionar las siguientes: Política para Evaluación de Riesgo Crediticio, Política de Gestión de Riesgo de Tipo de Cambio, Política de Gestión de Riesgo de Liquidez, Política de Continuidad del Negocio, Política Seguridad de Información, entre otras.

La administración del Banco está en manos de la Junta Directiva, la cual a la fecha está compuesta por los siguientes miembros:

Junta Directiva	
Miembro	Propietario
Presidente	Adolfo Martín McGregor Benard
Vicepresidente	Silvio Federico Pellas Chamorro
Secretario	Ricardo Ramón Barrios Velásquez
Miembro	Francisco David Robleto
Miembro	Carlos Ulvert Sánchez
Miembro	Javier José Arguello Barillas
Miembro	Alberto José Chamorro Holmann

Los actuales miembros ocupan también cargos en otras empresas del Grupo Pellas; asimismo cuentan con experiencia en el sector financiero, así como estudios académicos que lo respaldan.

La Gerencia de Riesgo, la Auditoría Interna y la Gerencia de Cumplimiento (Administración PLD/FT/FP) reportan directamente a la Junta Directiva.

La Alta Gerencia del Banco, conformada por los principales funcionarios del Banco, cuenta con la participación de los siguientes miembros:

Equipo Gerencial	
Gerente General a.i.	Ana Celina Gallardo
Gerente de Banca Empresa & PYME	Malte Von Maravic
Gerente de Banca de Consumo	Karla Zambrana Martínez
Gerente Financiero	Emilio Stadthagen Recalde
Gerente de Mercadeo	Pasquina Gatti Matus
Gerente de Crédito	Jaime Valdivia Espinal
Gerente de Riesgo	Roberto Gómez Cuadra
Gerente de Operaciones y Tecnología	Larry Mora Mendoza
Gerente de Gestión del Talento	Loretta García Campbell

Los miembros de la Alta Gerencia cuentan con experiencia en el sector financiero y en sus correspondientes áreas de desarrollo.

La función de la definición y aprobación de los objetivos, lineamientos y políticas para la gestión integral de riesgos del Banco recae sobre la Gerencia de Riesgos y Tecnología en conjunto con la Junta Directiva; quienes también deben asegurar los recursos necesarios para la correcta ejecución de dicha gestión.

Actualmente la Gerencia de Riesgos está compuesta por el departamento encargado del riesgo de crédito y financiero y por el Departamento de Riesgo Operacional y Seguridad de la Información. En ambos departamentos cuentan con personal calificado y con experiencia en el área de riesgos, estadística y tecnología de la información.

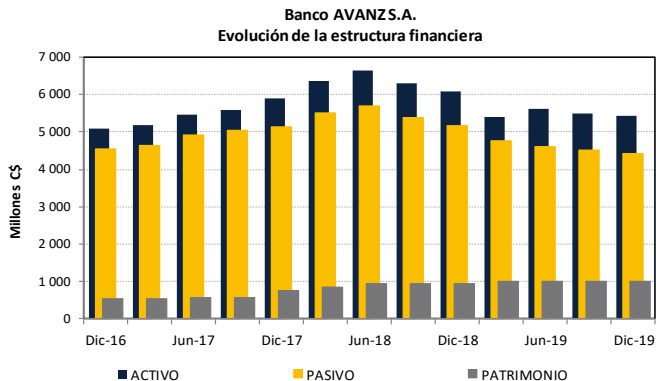
Adicionalmente, en cumplimiento con lo establecido en la Norma PLD/FT-FP² emitida por la SIBOIF, el Banco cuenta con una Gerencia de Cumplimiento encargada de gestionar los requerimientos de la norma. Dicha área tiene entre sus principales funciones coordinar con las áreas pertinentes del Banco la elaboración, implementación y actualización de las políticas y procedimientos y controles de PLD/FT, la elaboración de informes sobre cumplimiento, revisiones de clientes en lista de riesgo, entre otras funciones.

6. ANALISIS FINANCIERO Y DE GESTION

6.1. Estructura Financiera

Banco Avanz venía mostrando un crecimiento sostenido en su estructura financiera a lo largo de los últimos años; sin embargo, a partir del segundo semestre del 2018 se empieza a mostrar la contracción de la estructura como resultado de la crisis socio política que afecta a Nicaragua desde abril 2018. Al cierre de diciembre 2019, registró reducciones anuales de 11% en el activo, 14% en el pasivo y un incremento de 7% en el patrimonio, lo que evidencia los efectos de dicha situación.

A nivel semestral las contracciones se reducen en 3% en el activo y 4% en el pasivo, mientras que el patrimonio no presenta variaciones.



Al corte de análisis, el Banco registra activos por un monto total de C\$5.430,46 millones, equivalente a US\$160,48 millones al tipo de cambio de esa fecha. Como se mencionó anteriormente, los activos presentaron una contracción del 11% anual y 3% semestral; por un lado, el comportamiento anual es explicado por la reducción del 18% en la cartera, el cual se mitiga con el incremento del 34% en la partida de efectivo y equivalentes de efectivo.

² Norma para la Gestión de Prevención de los Riesgos de Lavado de Dinero, Bienes o Activos; y del Financiamiento al Terrorismo. SIBOIF

Respecto a la reducción semestral, obedece a la disminución del efectivo y equivalentes de efectivo los cuales decrecen un 29%, mitigado por el aumento en las partidas de inversiones y cartera de crédito.

Dada la crisis que enfrenta el país, luego de ajustes a sus proyecciones para el cierre del año 2019, se proyectó cerrar con activos por US\$152,8 millones, al corte de análisis, dicha proyección se cumplió en un 105%. Asimismo, al cierre del año 2020 esperan registrar US\$161,75 millones por concepto de activos totales.

A diciembre 2019 los activos totales están compuestos en un 59% por la cartera de crédito, seguido de 28% por efectivo y equivalentes de efectivo, 7% en inversiones y un 5% correspondiente a activo material (bienes de uso), siendo las partidas más relevantes. La composición de los activos ha mostrado variaciones en el último año, donde el efectivo y equivalentes vienen ganado participación y como contraparte disminuye la cartera, dado que en diciembre 2018 representaba el 64%.

Por su parte, los pasivos del Banco alcanzan a diciembre 2019 un total de C\$4.430,19 millones (US\$130,92 millones), reduciéndose 14% a nivel anual y 4% semestral. La variación tanto anual como semestral de los pasivos responde a la disminución en las partidas obligaciones con instituciones financieras y obligaciones con el público.

El fondeo del Banco ha sido principalmente a través de obligaciones con el público. Específicamente, a diciembre 2019 el 80% del pasivo corresponde a obligaciones con el público y el 17% a obligaciones con instituciones financieras, siendo las anteriores las principales partidas de su posición pasiva.

Respecto al cumplimiento de las proyecciones para el 2019, se esperaba alcanzar la suma de US\$123,1 millones, cumpliendo en un 106%. Al cierre del año 2020, la entidad planea cerrar con US\$132,62 millones.

Por último, el patrimonio suma un total de C\$1.000,27 millones (US\$29,56 millones) a diciembre 2019, aumentando un 7% de forma anual, en gran medida por el aumento de los resultados acumulados y el ajuste de transición.

El Banco cuenta con un capital social de C\$838,39 millones (US\$24,78 millones) y es la principal partida del patrimonio de la entidad con 84% a diciembre 2019, seguido se encuentran las reservas patrimoniales con 7% y el ajuste de transición con 5% como los de mayor importancia.

Al corte de análisis, el Banco acumula un total de C\$264,13 millones (US\$7,81 millones) por concepto de cuentas contingentes correspondientes a garantías de cumplimiento y líneas de crédito.

De igual forma, Banco Avanz cuenta con saldos y transacciones con partes relacionadas. Detallando, los activos con partes relacionadas a diciembre 2019 representan 5,8% de los activos totales. Por su parte, los pasivos con partes relacionadas alcanzan el 7,4%.

La estructura financiera del Banco según su eficiencia de asignación de recursos, mantiene una relación donde el activo productivo supera al pasivo con costo, por lo que la organización ha presentado una eficiencia en su proceso de intermediación financiera. Los activos productivos se han reducido durante el último año (-14%) considerando el aumento en las disponibilidades y la disminución en la colocación de cartera que ha presentado el Banco, mientras que el pasivo con costo ha disminuido 25% de forma interanual.

6.2. Administración de Riesgos

6.2.1. Riesgo Cambiario

Banco Avanz se expone en su posición financiera y flujos de efectivo a los efectos de las fluctuaciones en el tipo de cambio de la moneda extranjera. El Banco da seguimiento mensual a estas fluctuaciones mediante informes que presentan los calces entre activos y pasivos.

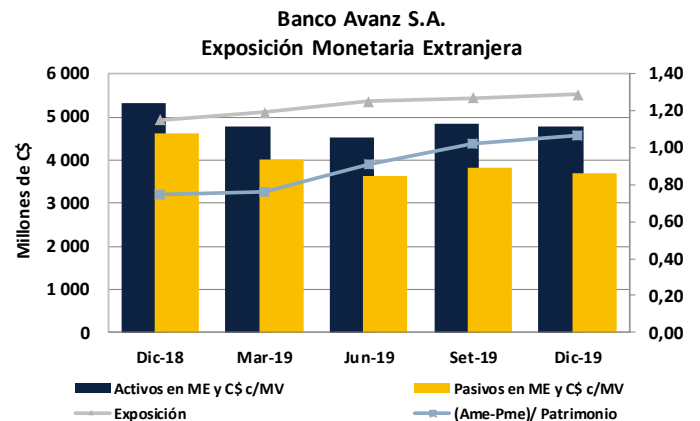
A lo interno de la entidad han definido que, para proteger el patrimonio del Banco ante variaciones en el tipo de cambio, la posición de activos y pasivos denominados en moneda extranjera más moneda nacional con mantenimiento de valor respecto al dólar, tenga siempre una relación positiva de activos entre pasivos con mantenimientos de valor y mayor a C\$1.

A diciembre 2019, el porcentaje de activos en moneda extranjera y en córdobas con mantenimiento de valor es de 88% del total de activos, aumentando su participación, ya que a junio 2019 representaba 81%. Los activos en ME y en córdobas con mantenimiento de valor están compuestos principalmente por disponibilidades y cartera de crédito en dicha denominación.

Por su parte, la participación de los pasivos en moneda extranjera dentro de los pasivos totales es de 84% a diciembre 2019, aumentando igualmente su participación de forma semestral (79% a junio 2019).

El Banco presenta una posición larga en moneda extranjera, dado que los activos en dicha denominación superan a los pasivos en moneda extranjera. De este modo, se registra un indicador de exposición (activos entre pasivos) mayor a 1 vez, lo que corresponde a una posición conservadora que protege ante cambios en el ritmo de las devaluaciones. Específicamente, la exposición a diciembre 2019 es de 1,29 veces.

Por su parte, la exposición del patrimonio con respecto a la brecha de activos y pasivos en moneda extranjera es de 1,07 veces.



6.2.2. Riesgo de Tasa de Interés

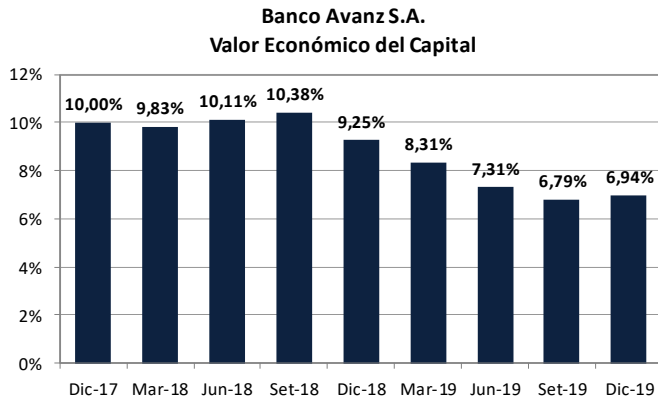
El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que flujos de efectivo futuro de un activo o pasivo varíen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. El margen de interés puede verse afectado (aumentar, disminuir o registrar pérdidas) ante movimientos adversos que se den en las tasas de interés.

Para reducir el riesgo de tasa de interés, el Banco periódicamente revisa las tasas activas y pasivas por producto y monitorea los indicadores de riesgo, los cuales son analizados por la Junta Directiva, el Comité Ejecutivo y la Gerencia.

Adicionalmente, es importante resaltar que, a la fecha de análisis, la mayoría de los créditos que mantiene el Banco están pactados a tasa variable (90%), lo que le da holgura a la entidad para hacer modificaciones si lo considerara necesario.

La medición del riesgo de tasa de interés se realiza bajo el supuesto de cambios potenciales que se puedan dar en las tasas de interés del mercado; la regulación indica que se debe hacer la prueba de estrés bajo las siguientes condiciones: un aumento o disminución de 200 puntos básicos en moneda extranjera y de 300 puntos básicos en moneda nacional.

Además de efectos sobre el margen de intermediación; las variaciones en las tasas de interés pueden afectar también el Valor Económico del Capital (VEC); lo anterior al cambiar el valor presente de los flujos futuros de los activos y pasivos sujetos a revalorizaciones de tasas de interés, así como a los que no están sujetos a cambios al alterarse su valor presente neto.



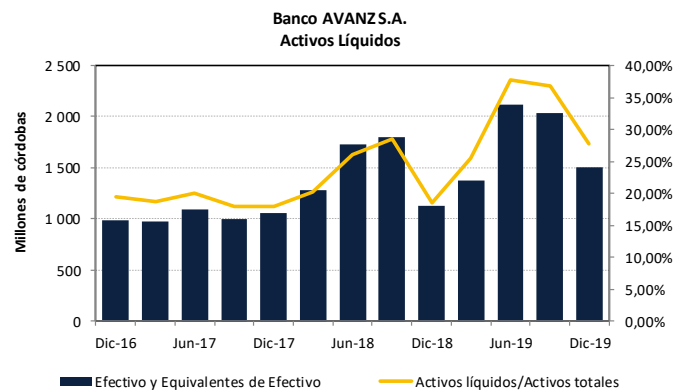
El indicador del VEC a diciembre 2019 se registra en 6,94%, disminuyendo en forma interanual. La reducción en el indicador se dio debido a una reducción en la brecha entre activos y pasivos sensibles a tasas de interés, lo cual mitiga el efecto de la variación en tasas de interés de cara al patrimonio.

6.2.3. Riesgo de Liquidez

Este riesgo se origina cuando la entidad financiera no posee los recursos líquidos suficientes para atender sus exigibilidades u obligaciones con terceros en el corto plazo. SCRiesgo toma en consideración las disponibilidades e inversiones no comprometidas como los activos más líquidos que posee una entidad bancaria.

Avanz realiza el manejo de su liquidez a través de los recursos que mantiene en disponibilidades y en algunos períodos también registra inversiones en valores. Los activos líquidos a diciembre 2019 suman C\$1.507,13 millones, representando 28% de los activos totales, aumentando 34% anual y disminuyendo 29% semestral, a nivel anual, el aumento obedece a la estrategia del Sistema Financiero Nacional de mantenerse más líquidos con el fin de afrontar las salidas de depósitos con el público que se han venido dando en todo el Sistema, a raíz de la crisis que vive Nicaragua.

Por su parte, la contracción semestral responde al vencimiento de varias inversiones en Letras del Tesoro, las cuales se realizaron con el propósito de rentabilizar la liquidez.



Específicamente, las disponibilidades del Banco alcanzan un total de C\$1.026,48 millones al cierre de diciembre 2019, decreciendo en 8% de forma anual y un 13% de manera semestral, debido a la disminución en la partida de Efectivo.

El Banco mantiene la mayoría de efectivo y equivalentes en moneda extranjera; específicamente un 74% del total al cierre del período en análisis. Por su parte, el 40% de sus recursos líquidos se mantienen en el Banco Central de Nicaragua, la mayoría en cumplimiento con el Encaje Legal que deben mantener las entidades financieras por los depósitos captados de terceros; seguido de un 32% en equivalentes de efectivo, además de un 20% en caja y 9% en depósitos en instituciones financieras.

Por su parte, las inversiones suman C\$480,65 millones a diciembre 2019, aumentando significativamente de forma anual, debido a que la coyuntura a nivel país obliga al Banco a mantener una robusta liquidez, tomando la decisión de rentabilizar las disponibilidades haciendo inversiones en títulos muy líquidos (US Treasury Bills); no obstante, varios de estos ya vencieron, reduciéndose un 41% de forma semestral.

La cobertura de las disponibilidades a las obligaciones con el público, aumentan, tanto de forma anual, como semestral, lo cual es producto de dos factores, el incremento en sí de la liquidez del Banco y la disminución de las obligaciones con el público.

El indicador de liquidez ajustada, formulado como las disponibilidades menos los depósitos en el Banco Central de Nicaragua y las inversiones menos las comprometidas, entre las obligaciones, se registra en 21% a diciembre 2019, aumentando respecto a diciembre 2018 y colocándose por encima del promedio del Sistema Bancario (19,14%).

Por su parte, el indicador de activos líquidos ajustados entre obligaciones a la vista permite obtener la cobertura que le brindan aquellos activos más líquidos a los pasivos con una necesidad de liquidez más inmediata, en el caso de Avanz, dicho indicador se ubica con una cobertura de 69,03%, porcentaje que se encuentra por debajo de la cobertura del Sistema Bancario promedio (75,56%).

Es importante destacar, que el Banco cuenta con un Plan de Contingencia de Liquidez que tiene como propósito establecer un marco formal para enfrentar una crisis de liquidez en la entidad; asimismo existen indicadores de alerta temprana y se les da seguimiento a las operaciones de tesorería para mantener un monitoreo y control de la liquidez del Banco.

Siguiendo la normativa en materia de liquidez, el Banco debe calcular la Razón de Cobertura de Liquidez (RCL³) para un horizonte de 30 días. Según la SIBOIF, las instituciones financieras deben cumplir con un RCL igual o mayor al 100% de forma consolidada (moneda nacional y extranjera). Al ser una norma que entró en vigor recientemente, las entidades financieras deben ajustar sus sistemas para cumplir con el RCL de manera gradual, hasta alcanzar el 100% en julio 2020.

El RCL que registra Banco Avanz a diciembre 2019 es de 255%, cumpliendo con la normativa y mostrando mucha holgura en su posición de liquidez.

La norma de Gestión de Riesgo de Liquidez también utiliza como herramienta de seguimiento los plazos de vencimientos residuales contractuales de sus activos y pasivos, con el fin de llevar un control sobre las futuras necesidades de liquidez. Adicional a lo anterior, las entidades deben simular un escenario de crisis de liquidez y debe plantear la estrategia que la institución adoptaría para hacerle frente a la crisis, asignando en cada banda temporal las entradas de efectivo previstas para cubrir los descalces acumulados.

Indicadores de liquidez	Banco AVANZ S.A.					BANCOS
	Dic-18	Mar-19	Jun-19	Set-19	Dic-19	Dic-19
Liquidez Ajustada	8,87%	17,73%	34,31%	33,70%	21,00%	19,14%
Disponibilidades / Activo Total	18,43%	25,44%	37,75%	36,89%	27,75%	26,22%
Activos Líquidos Ajustados / Obligaciones a la Vista	42,63%	97,85%	144,83%	123,32%	69,03%	75,56%
RCL	232,30%	395,60%	370,40%	300,90%	255,30%	N/A
Disponib. / Captaciones del Público	28,43%	39,34%	59,24%	57,93%	42,67%	45,60%
Disponib. / Cartera de Crédito Bruta	27,82%	37,24%	64,78%	61,96%	44,52%	46,88%

³ Sería la suma de los Fondos de Activos Líquidos y los Flujos Entrantes en los siguientes 30 días entre los Flujos Salientes en los siguientes 30 días.

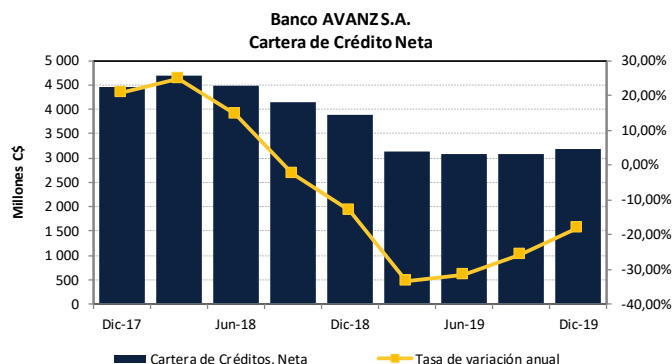
6.2.4. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito surge de la posibilidad de que un deudor no cumpla con sus obligaciones bajo las condiciones pactadas en un principio.

La cartera de crédito neta de Avanz contabiliza un total de C\$3.182,19 millones al cierre de diciembre 2019; monto equivalente a US\$94,06 millones, registrando una reducción anual de 18% y un aumento semestral de 3%. La contracción anual de la cartera responde a la situación socio política del país que ha desacelerado significativamente el crédito y tanto el Banco como el resto del Sistema Bancario, actuaron de manera conservadora, restringiendo el otorgamiento de crédito.

Según lo proyectado al cierre del 2019, Banco Avanz esperaba alcanzar un total de US\$101,3 millones por concepto de cartera crediticia neta, lo que significa que a nivel de cumplimiento se alcanzó un 93%. Para el 2020 se proyecta la suma de US\$105,9 millones, aumentando un 5% respecto a la proyección anterior.

Con datos a diciembre 2019, el Banco cuenta con un 2,6% de cuota de mercado de cartera de crédito bruta dentro del SFN⁴; participación ligeramente menor a la registrada en el 2018 (2,70%).

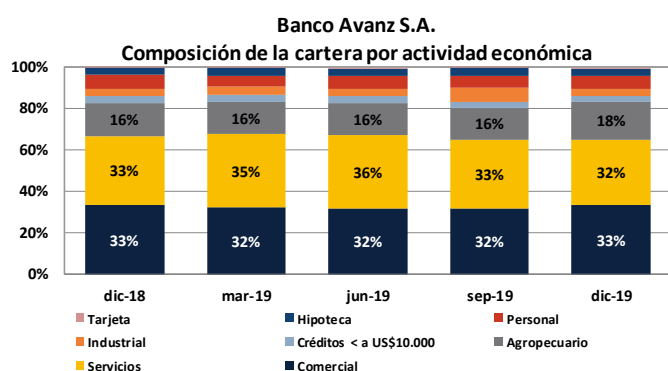


En los próximos años, la estrategia del Banco en materia de colocación de crédito continuará enfocada en créditos para el sector PYME; en el cual se ha especializado el Banco en los últimos años. A pesar de la crisis sociopolítica que atraviesa Nicaragua, en el segundo semestre del 2019 se retomó con mayor dinamismo la colocación, especialmente durante el cuarto trimestre, priorizándose la atención a clientes con excelente historial crediticio cuyos planes de inversiones eran a corto y mediano plazo y destinados a capital de trabajo. Adicionalmente, a finales del tercer trimestre 2019, el Banco lanzó su primera Tarjeta de Crédito Personal (Visa Clásica y Signature). El resto del año, la atención fue enfocada a clientes

⁴ Dato corresponde a la cuota de mercado de la cartera bruta a diciembre 2017. Publicado por la SIBOIF.

recurrentes cuya reciprocidad en el uso de otros servicios ofrecidos por la institución fuera alta y que tuvieran un destacado score crediticio. Ambas medidas permitieron mantener la cartera a partir del segundo semestre 2019 después de 15 meses de una muy dinámica recuperación.

Tal como se mencionó anteriormente, Banco Avanz es el único banco en el país especializado en la Pequeña y Mediana Empresa (PYME). En este sentido, según la clasificación de cartera por actividad económica, el Banco otorgó el 33% de sus créditos al sector comercio, seguido de 32% al sector servicios, el 18% al sector agropecuario y el 6% en créditos personales, siendo los anteriores los más representativos. Dicha composición según sector se ha mostrado relativamente estable en el último año.



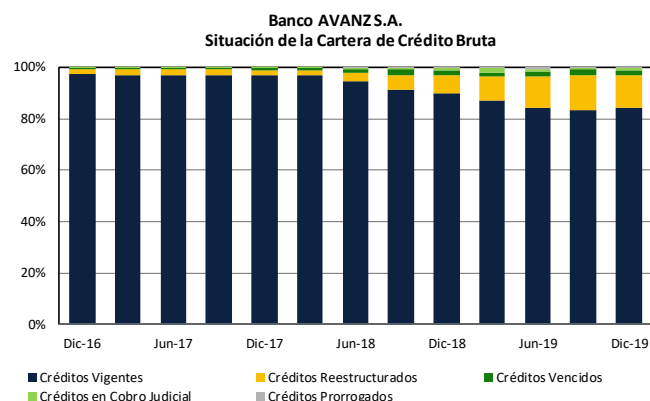
Las garantías que respaldan la cartera de crédito están compuestas en un 67% por hipotecas, prendas y fianzas; detallando, un 43% de la cartera a diciembre 2019 cuenta con garantía hipotecaria y fianza, mientras que un 23% con garantía prendaria más fianza. El porcentaje restante muestra diferentes combinaciones de las garantías mencionadas anteriormente (hipotecaria, prendaria, fianza, además de títulos valores).

El monto de cartera vencida y en cobro judicial fue de C\$102,30 millones, disminuyendo 10% de forma anual a diciembre 2019, esta variación obedece a una estrategia implementada por el Banco, con el fin de buscar soluciones extrajudiciales con sus clientes (daciones de pago, reestructuraciones, liquidación de activos, etc.).

En cuanto a la morosidad de la cartera, aquella que relaciona la cartera improductiva (créditos vencidos y en cobro judicial) con la cartera bruta, se tiene que a diciembre 2019 el Banco registra un índice de 3,02%, mismo que crece de forma interanual y semestral, lo cual es producto de la situación que atraviesa el país, donde todo el Sistema Financiero ha registrado incrementos en morosidad de cartera.

SCRiesgo considera que el hecho de que Avanz realiza una buena gestión para el otorgamiento de créditos, ha logrado contener en cierto grado los índices de mora ante la actual coyuntura.

Según el estado de la cartera, al corte de análisis, el 84% se encuentra vigente, porcentaje que se reduce respecto a diciembre 2018 (90%). Seguidamente, un 13% corresponde a créditos reestructurados y el 3% restante se distribuye en créditos vencidos, prorrogados y en cobro judicial. La composición se mantiene constante de forma semestral, mientras que, a nivel anual los créditos reestructurados aumentan dada la coyuntura que enfrenta el país.

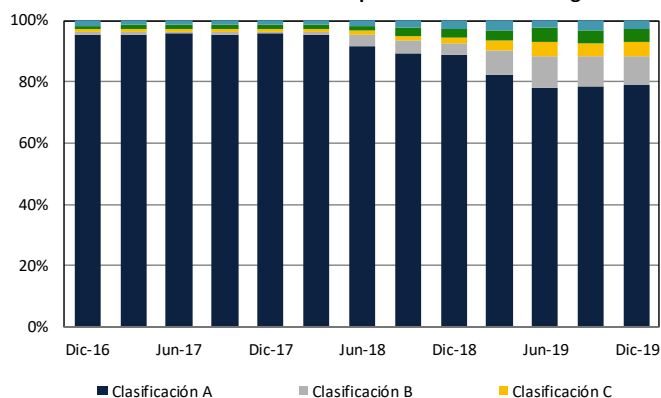


Específicamente a diciembre 2019, se contabiliza un total de C\$255,58 millones en provisiones, creciendo un 8% respecto al mismo cierre del año anterior y un 7% semestral, dichos incrementos responden a una medida conservadora ante el aumento de la mora, que a su vez les permite mantenerse cumpliendo con la normativa vigente.

Al corte de análisis, las provisiones dan una cobertura de 7,55% a la cartera de crédito total y una cobertura de 249,84% al monto que se encontraba vencido y en cobro judicial en dicho período. La cobertura a la cartera improductiva siempre ha evidenciado una holgura significativa y mayor a la del promedio.

La clasificación de la cartera de crédito del Banco por categorías de riesgo registra a diciembre 2019 un 78% en los saldos con categoría de riesgo A (normal), seguido de 10% en categoría de riesgo B y el restante 12% en cartera C, D y E. Respecto a lo registrado a diciembre 2018, la composición varía, ya que los créditos A disminuye su participación en 10 puntos porcentuales y como contraparte aumentan la participación de los créditos en categoría de riesgo B y C, siendo los que más aumentan en términos absolutos.

Banco AVANZ S.A.
Cartera de Crédito por Clasificación de Riesgo



Al cierre del período en análisis, el conjunto de los 25 mayores deudores del Banco registró una participación de 15% sobre el saldo de la cartera crediticia neta, porcentaje que se considera moderado. El deudor más importante representa el 2% de la cartera total y el 7% del patrimonio de la entidad. SCRiesgo considera que dicho porcentaje presenta un nivel de concentración bajo, cumpliendo con lo establecido por la normativa (30%).

Indicadores de calidad de cartera de crédito	Banco AVANZ S.A.					BANCOS
	Dic-18	Mar-19	Jun-19	Set-19	Dic-19	Dic-19
Índice de Morosidad (Bruta)	2,81%	3,00%	2,95%	3,12%	3,02%	3,00%
Cobertura Créditos Improductivos	209,84%	236,69%	246,91%	244,97%	249,84%	177,38%
Cobertura Cartera de Créditos	5,89%	7,10%	7,29%	7,65%	7,55%	5,32%
Cartera de Riesgo / Cartera Bruta	10,21%	13,13%	15,93%	16,74%	15,95%	11,51%
Morosidad Ampliada	2,86%	3,38%	3,06%	3,22%	3,21%	3,73%

6.2.5. Riesgo de Gestión y Manejo

Con respecto a los indicadores de gestión y manejo de la entidad, es importante destacar el peso relativo que tienen los gastos administrativos sobre el gasto total de la entidad; los cuales a diciembre 2019 representaron un 49,95% del total. Dicho porcentaje de participación se ha reducido ligeramente respecto al año anterior (53% a diciembre 2018), dado que el Banco busca una mayor eficiencia. En términos absolutos el gasto administrativo disminuye 11% anual.

Los gastos administrativos están determinados en mayor medida por el comportamiento de los sueldos y beneficios al personal y honorarios profesionales y asistencia técnica, entre otros.

La rotación del gasto administrativo, la cual mide el número de veces que este gasto se traduce en activo productivo para la entidad, ha mostrado un aumento en el último año.

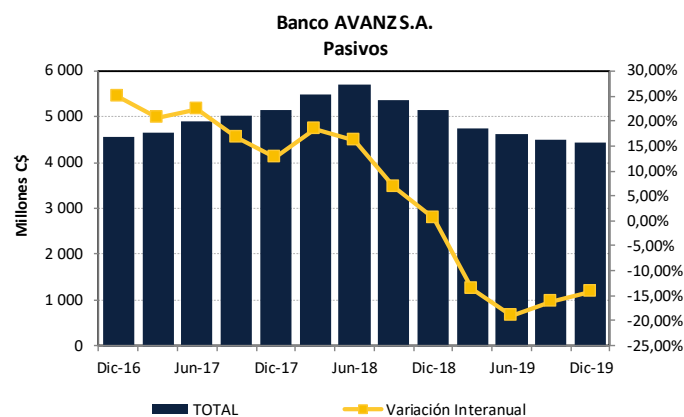
A diciembre 2019 el activo productivo cubre 1,32 veces al pasivo con costo, condición que expresa una adecuada asignación de los recursos.

Indicadores de Gestión y Manejo	Banco AVANZ S.A.					BANCOS
	Dic-18	Mar-19	Jun-19	Set-19	Dic-19	Dic-19
Gasto de Administración a Gasto Total	52,90%	48,24%	48,89%	49,35%	49,95%	41,12%
Rotación Gastos Administrativos	10,61	10,80	10,97	10,93	11,20	17,07
Activo Productivo / Pasivo con costo	1,14	1,01	1,15	1,19	1,32	1,13

6.3. Fondeo

A diciembre 2019, Banco Avanz contabiliza un total de C\$4.430,19 millones (US\$130,92 millones) en pasivos, los cuales disminuyen en 14% de forma anual y 4% semestral. El comportamiento anual y semestral del pasivo es explicado por la reducción en las obligaciones con instituciones financieras y en las obligaciones con el público, siendo éstas las cuentas más representativas del pasivo.

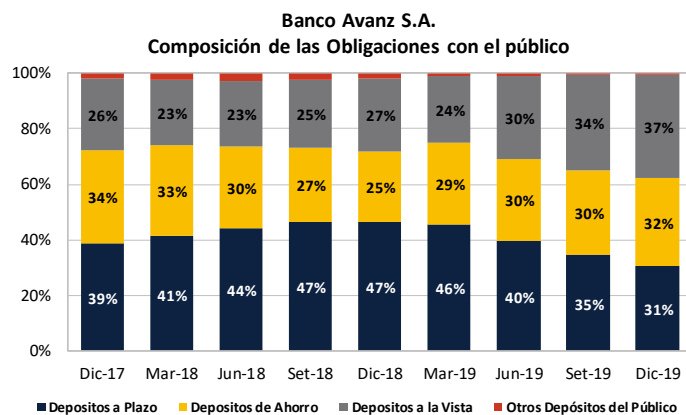
Es importante mencionar que la baja anual en los depósitos con el público (-10%) de Banco Avanz a diciembre 2019 ha sido inferior a los del Sistema Bancario (-15%), esto debido al perfil del cliente que mantiene los depósitos, en su mayoría PYMES.



Los pasivos se componen a diciembre 2019 en un 80% por obligaciones con el público y 17% por obligaciones con entidades financieras, siendo estas las cuentas más representativas.

Del total de obligaciones con el público con que contaba el Banco al corte de análisis, cerca de un 37% se encontraba a la vista, seguido los depósitos de ahorro con 32% y los depósitos a plazo con 31%.

Dicha composición sigue mostrando moderada exigibilidad y holgura para colocar dichos recursos en activos productivos, además de que lo puede hacer a través de un fondeo que resulta menos costoso en relación con fondearse mayoritariamente a través de instituciones financieras. En el gráfico a continuación se observa que para el semestre bajo estudio aumenta la participación de las obligaciones a la vista y de los depósitos de ahorro.



La concentración en la estructura de fondeo de la entidad muestra que los mayores 20 depositantes (certificados a plazo) representaron un 6% del total de pasivos y un 7% del total de captaciones con el público, lo cual se considera que es una concentración baja.

Además de las obligaciones con el público, el Banco se fondea a través de obligaciones con entidades financieras; a diciembre 2019, la participación de dichas obligaciones alcanzó un 17% del total del pasivo. Dicho porcentaje de participación ha disminuido durante el último año. Detallando dichas obligaciones, el Banco las mantiene con instituciones tales como, Banco de Fomento a la Producción y Blue Orchard.

Con datos de la SIBOIF a diciembre 2019, Banco Avanz cuenta con el 2,8% de cuota de mercado en cuanto a captaciones del público se trata, disminuyendo su participación, ya que a diciembre 2018 se tenía 3,04% de participación. A pesar de que cerca del 75% de la cuota de mercado de las captaciones del público en la plaza nicaragüense está concentrada en tres entidades financieras, se considera que Avanz tiene una oportunidad importante para aumentar el volumen de captaciones del público en los próximos años.

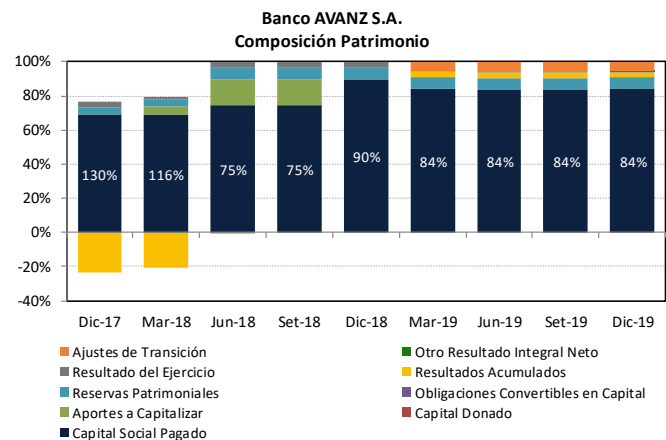
Actualmente el Banco no capta recursos a través del mercado de valores y no tienen proyectado hacerlo en el corto plazo.

6.4. Capital

El patrimonio del Banco contabiliza un total de C\$1.000,27 millones (US\$29,56 millones) a diciembre 2019, registrando un crecimiento de 7% anual, lo que responde en mayor medida a un incremento en los resultados acumulados y en el ajuste de transición.

La composición accionaria de Avanz a diciembre 2019 es la siguiente: COFISA como accionista mayoritario con 78,12%, seguido de Seguros América con S.A. con 10,94% y el restante 10,94% le pertenece a 15 accionista minoritarios.

Como se puede observar en el siguiente gráfico, el principal componente del patrimonio ha sido el capital social, seguido de un componente negativo que correspondía a resultados acumulados de ejercicios anteriores, mismo que fue absorbido por el capital durante el primer semestre 2018. Durante el segundo semestre 2018 se muestran cambios originados por la absorción de la pérdida acumulada de ejercicios anteriores por parte del capital social y un aporte de capital adicional para fortalecer el patrimonio el cual ya se capitalizó. A diciembre 2019 se mantiene al capital social como la cuenta principal del patrimonio con 84%, seguida de las reservas patrimoniales con 7%.



Al cierre del 2018 no hubo distribución de dividendos; según comenta la Administración del Banco, actualmente no tienen una política de distribución de dividendos establecida; sin embargo, los accionistas tienen claro que en los próximos tres años no se distribuirán dividendos.

El Banco debe cumplir con un índice de adecuación de capital mínimo de 10,0% según lo establece el ente regulador; en la práctica, el promedio que ha registrado la entidad en el último año ha sido de 18,37%.

Específicamente a diciembre 2019, dicho indicador se registró en 18,86% aumentando con respecto a cortes trimestrales anteriores (16,33% a diciembre 2018), dicha variación responde a una reducción de los activos ponderados por riesgo, especialmente, por cartera de crédito. El Banco denota una sólida posición patrimonial y una buena cobertura ante pérdidas no esperadas. Lo anterior también apoyado en el indicador de vulnerabilidad de patrimonio que registra el Banco durante el último año (-14,54% promedio anual a diciembre 2019).

A lo interno de la entidad tienen un límite inferior del 12% para la suficiencia de capital. Mantenerlo sobre dicho límite le da holgura al Banco para soportar el crecimiento en el corto y mediano plazo.

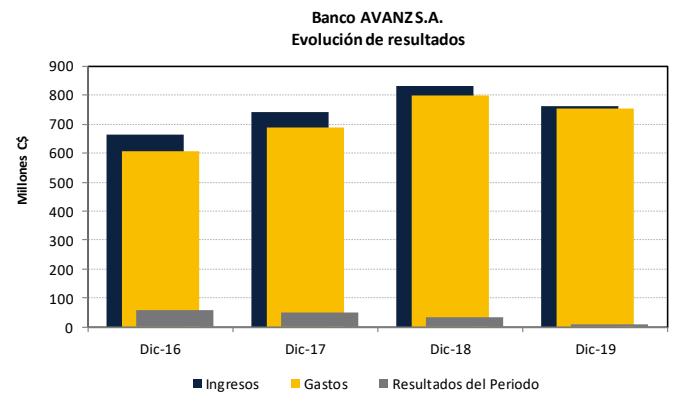
La razón de endeudamiento, indicador que mide la proporción de recursos ajenos proporcionados por los clientes y acreedores frente a los recursos propios, ha disminuido de forma interanual y semestral. Detallando, al corte de análisis se registró en 5 veces, colocándose ligeramente por encima del promedio que registra el mercado.

Por su parte, en el último año, la entidad exhibe indicadores de apalancamiento financiero que rondan entre 6,12 y 5,14 veces en el último año, registrando también una reducción en el apalancamiento.

Indicadores de capital	Banco AVANZ S.A.					BANCOS
	Dic-18	Mar-19	Jun-19	Set-19	Dic-19	Dic-19
Adecuación de capital	16,33%	18,00%	19,20%	19,46%	18,86%	21,87%
Apalancamiento Financiero	6,12	5,56	5,21	5,14	5,30	4,51
Razón de Endeudamiento	5,99	5,45	5,26	5,09	5,00	4,72
Vulnerabilidad del Patrimonio	-13,29%	-15,13%	-14,18%	-14,79%	-15,32%	-7,17%

6.5. Rentabilidad

Banco Avanz acumuló resultados por C\$9,21 millones (US\$272,1 mil) al cierre de diciembre 2019; monto que se reduce un 72% respecto al mismo período del año anterior, lo que obedeció a una mayor reducción de los ingresos, versus la contracción presentada en los gastos.

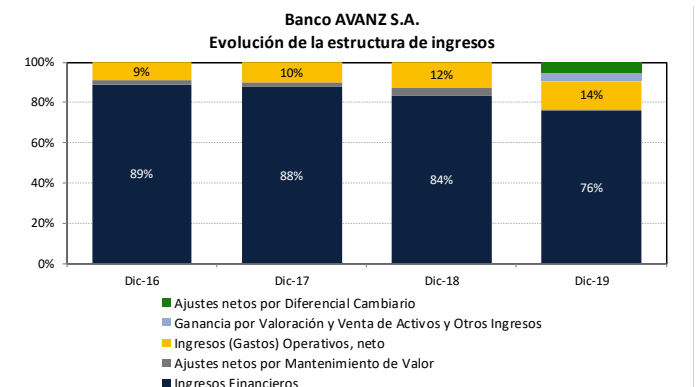


Los ingresos de la entidad acumulan un total de C\$763,11 millones (US\$22,55 millones) a diciembre 2019; luego de disminuir 8% en el último año. Dicha variación responde a la reducción que presentaron los ingresos financieros, principalmente aquellos por cartera de crédito (-17%).

Con respecto a la composición de los ingresos, al cierre del período en análisis, el 76% de los ingresos corresponde a ingresos financieros, seguido de los ingresos operativos con 14% y 5% en ingresos por ajustes monetarios, siendo estos los más representativos. Dicha composición ha variado con respecto a períodos anteriores, esto como respuesta a la situación que atraviesa el Banco dado el entorno económico y político que vive Nicaragua.

Entre los ingresos operativos diversos se pueden encontrar ingresos por comisiones de servicios, operaciones de cambio y arbitraje, ingresos por venta de bienes adjudicados, entre otros.

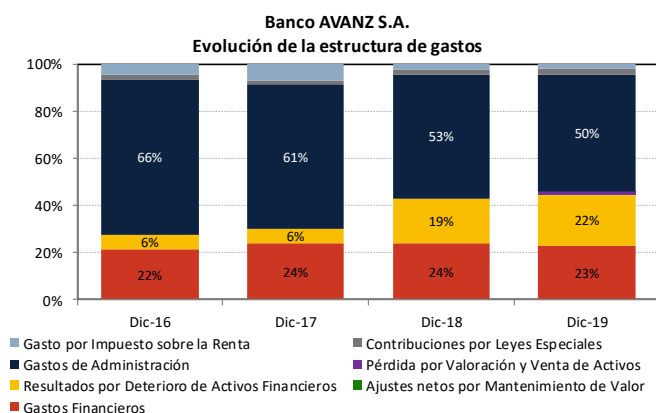
Si bien el Banco está especializado en las Pymes, y así lo continuarán haciendo, se plantean crear nuevos productos. En este sentido, iniciarían en el mediano plazo con créditos de consumo, tarjetas de crédito y créditos corporativos, diversificando de este modo su fuente de ingresos.



La tasa activa promedio de la cartera crediticia ha oscilado entre 14,7% y 15,2% en el último año. Específicamente, a diciembre 2019 la tasa se registró en 15,2%, aumentando levemente con respecto a la tasa registrada al mismo período del año anterior.

En materia de gastos, el Banco acumula un total de C\$753,90 millones (US\$22,28 millones) a diciembre 2019, disminuyendo un 6% el último año. Dicha reducción fue impulsada en mayor medida por la contracción que presentaron los gastos administrativos (-11%), seguido de los gastos financieros (-10%).

Hasta la fecha, el principal componente de los gastos totales han sido los gastos administrativos, los cuales a diciembre 2019 representan un 50% del total. Le siguen en participación los gastos financieros con 23% y un 22% por concepto de gastos por estimación de incobrables; siendo estos los más representativos. La Administración comenta que, como parte de las medidas para reducir los gastos, se ha acelerado el proceso de eficiencia operativa, reestructurando procesos y disminuyendo estructuras, así como renegociando contratos y postergando gastos que no apoyen el core del negocio.



Los gastos financieros por su parte responden a gastos por obligaciones con el público y con entidades financieras. El costo del fondeo total en promedio para el último año ha rondado el 5,08%, con tendencia creciente, específicamente a diciembre 2019 es de 4,97%.

Para el cierre del año 2020, el Banco proyecta cerrar con un resultado del periodo de US\$471 mil, aumentando un 73% respecto al resultado obtenido al cierre del año 2019.

En cuanto a los indicadores de rentabilidad, el Banco ha mostrado un comportamiento decreciente en el rendimiento sobre el patrimonio y sobre la inversión, dados los movimientos que han presentado los resultados y la estructura financiera del Banco en los últimos períodos en análisis. Ambos indicadores se ubican al cierre del período en análisis por debajo del promedio del mercado.

El margen de intermediación también se ha reducido en el último año, disminuyendo anualmente cerca de 1,84 p.p. a diciembre 2019. Lo anterior principalmente en línea con la disminución de la rentabilidad media del activo productivo y el incremento del costo. No obstante, cabe mencionar que, si se compara el margen de intermediación de Banco Avanz con respecto al del promedio de bancos en Nicaragua, el indicador de la entidad se mantiene por encima del promedio.

En el siguiente cuadro se detalla la evolución de los principales indicadores de rentabilidad del Banco para los últimos cinco trimestres adicionando el del Sistema.

Indicadores de Rentabilidad	Banco AVANZ S.A.				BANCOS	
	Dic-18	Mar-19	Jun-19	Set-19	Dic-19	Dic-19
Rentab. Media Activo Productivo	15,50%	15,06%	14,20%	14,09%	13,73%	11,74%
Costo Medio del Pasivo con Costo	4,89%	5,05%	5,18%	5,10%	4,97%	4,32%
Margen de Intermediación	10,61%	10,00%	9,01%	8,98%	8,77%	7,42%
Rentabilidad sobre el Patrimonio	3,91%	1,54%	1,29%	1,07%	0,95%	8,55%
Retorno del activo productivo	0,74%	0,36%	0,30%	0,25%	0,22%	2,02%
Rendimiento por servicios	2,32%	3,21%	3,33%	3,13%	2,49%	2,89%

*Indicadores calculados por SCRiesgo

Las calificaciones otorgadas no han sufrido ningún proceso de apelación por parte de la entidad calificada. La metodología de calificación de Entidades Financieras utilizada por SCRiesgo fue actualizada ante el ente regulador en diciembre del 2017. SCRiesgo da por primera vez calificación de riesgo a este emisor en abril del 2018. Toda la información contenida en el informe que presenta los fundamentos de calificación se basa en información obtenida de los emisores y suscriptores y otras fuentes consideradas confiables por SCRiesgo. SCRiesgo no audita o comprueba la veracidad o precisión de esa información, además no considera la liquidez que puedan tener los distintos valores tanto en el mercado primario como en el secundario. La información contenida en este documento se presenta tal cual proviene del emisor o administrador, sin asumir ningún tipo de representación o garantía.

"SCRiesgo considera que la información recibida es suficiente y satisfactoria para el correspondiente análisis."