

BANCO AVANZ S.A.

Informe de mantenimiento de calificación de riesgo

Sesión Extraordinaria n° 4032021

Fecha de ratificación: 08 de abril de 2021

Información financiera: no auditada a setiembre y diciembre de 2020.

Contactos: Yoanna Garita Araya Analista financiero ygarita@scriesgo.com
Carolina Mora Faerron Analista sénior cmora@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), con información financiera no auditada a setiembre y diciembre de 2020.

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

*La calificación actual no varió con respecto a la anterior.

Explicación de la calificación otorgada¹:

La calificación **scr AA (NIC)** corresponde a “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 “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 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.19	Jun.20	Dic.20	Sistema Bancario
Total activos (millones \$)	160,48	158,80	173,00	6 734,32
Índice de morosidad	3,02%	3,34%	1,93%	3,52%
Disponib./ Capt. Público	42,19%	41,88%	38,10%	40,47%
Adecuación de capital	18,86%	18,78%	15,55%	21,83%
Margen de intermediación	8,77%	10,18%	9,81%	7,05%
Rendimiento s/el patrimonio	0,95%	1,17%	1,75%	6,59%

3. FUNDAMENTOS

3.1. Fortalezas

- El Banco forma parte del consolidado Grupo Pellas, conglomerado empresarial que reúne compañías en sectores como agroindustria, comercio, salud, finanzas, bienes raíces y comunicación, entre otros.
- Grupo Pellas cuenta con más de 65 años de experiencia en el segmento financiero.
- Banco Avanz es el único banco especializado en PyME en Nicaragua.
- La junta directiva y el equipo gerencial poseen amplia experiencia laboral y académica.
- Posición de liquidez robusta para hacer frente a sus exigencias de corto plazo.
- Canales de servicio innovadores, los cuales se apoyan en recursos tecnológicos que les permite tener mayor eficiencia operativa.
- Cartera bastante atomizada en cuanto a montos y número de prestatarios.

“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

- Holgados indicadores con respecto al límite normativo de adecuación de capital que denota la solidez patrimonial de la Entidad.
- Estructura de fondeo adecuada, llevada a cabo principalmente a través de la captación de depósitos del público.
- Red de sucursales a lo largo del territorio nicaragüense.
- Margen de intermediación superior al promedio del sistema bancario.

3.2. Retos

- Continuar con los esfuerzos para reducir los efectos negativos que surjan de la crisis económica, política y sanitaria de Nicaragua.
- Gestionar activamente la calidad de la cartera.
- Aumentar la participación de mercado a nivel de cartera de créditos y captación de recursos.
- Mantener la contención de los gastos administrativos.
- Regular la salida de depósitos del público.
- Cumplir con las proyecciones planteadas por el Banco en términos de balance y resultados para los próximos años de operación.

3.3. Oportunidades

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

3.4. Amenazas

- Situación económica mundial.
- Crecimiento de la oferta de productos financieros por parte de nuevos participantes en la plaza nicaragüense.
- Efectos adversos tanto en la economía local como global ante la propagación del COVID-19.

4. ENTORNO MACROECONOMICO

4.1. Balance y perspectivas globales

Aunque la economía mundial está dejando atrás los mínimos en los que cayó a mitad de 2020, la crisis del COVID-19 aún tiene fuertes efectos y queda un largo camino para retomar los niveles previos a la pandemia. Sin embargo, la aprobación de las vacunas y la reducción de las medidas restrictivas permiten que se prevea un crecimiento de la economía global.

El Fondo Monetario Internacional (FMI), en sus estimaciones más recientes, proyectó una contracción mundial de 3,5% en el 2020, mientras que para el bienio 2021-2022 estima una expansión del 5,5% y 4,2%, respectivamente. Por su parte, América Latina y el Caribe fueron las zonas más afectadas por la crisis, donde se proyecta que para el 2020, la región se contrajo en -7,4%; sin embargo, para el 2021-2022 proyecta un crecimiento de 4,1% y 2,9%, respectivamente.

4.2. Situación actual de Nicaragua

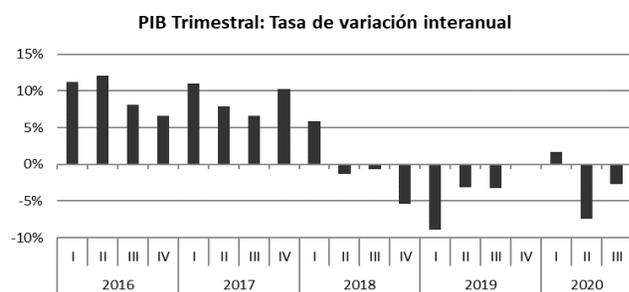
Nicaragua, desde abril de 2018, atraviesa la crisis política y socioeconómica más profunda de los últimos 30 años. Dicha situación inició con protestas por la reforma al Seguro Social, la cual, el Gobierno de Nicaragua decidió dejar sin efecto, debido a la presión ejercida por diversos sectores.

Aunado a lo anterior, la pandemia del COVID-19 ha impactado tanto social como económicamente al país. Estos dos eventos han dado como resultado severas contracciones en la economía del país. Sin embargo, a partir del tercer trimestre de 2020, la economía desaceleró su contracción y la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), proyectó en el informe Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe, publicado en diciembre de 2020, que este país presentaría un crecimiento de 1,3% en el 2021.

4.3. Actividad económica

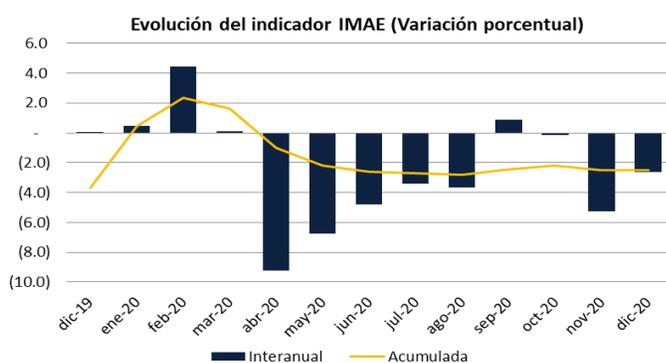
De acuerdo con los datos del Banco Central de Nicaragua (BCN), en el tercer trimestre de 2020, se registró una contracción de 2,7% en la economía nicaragüense y se obtuvo una variación negativa de 2,0% del promedio anual.

Por el enfoque del gasto, la variación interanual del PIB trimestral estuvo determinada, principalmente, por una disminución de la demanda interna. Respecto a la perspectiva de producción, la evolución interanual del PIB trimestral estuvo asociada mayoritariamente por los aumentos en el valor agregado de comercio (+7,8%), agricultura (+5,4%), pesca y acuicultura (+3,4%), agua (+2,8%), industria manufacturera (+2,0%) y pecuario. Lo anterior, se contrarresta por variaciones negativas principalmente en hoteles y restaurantes (-49,4%), electricidad (-23,0%), intermediación financiera y servicios conexos (-14,9%), transporte y comunicaciones (-9,5); esto, como consecuencia de los efectos adversos de la crisis del COVID-19.



Fuente: elaboración propia con datos del BCN

Con respecto al Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE), al cierre de diciembre de 2020, se registró una disminución anual de 2,6%. El siguiente gráfico muestra el comportamiento de este indicador, a lo largo del último año.



Fuente: elaboración propia con datos del BCN

4.4. Comercio exterior

Con base en los datos publicados por el BCN, en el año 2020 se presentó un déficit acumulado de alrededor de USD1.559,9 millones en la balanza comercial, ligeramente menor al déficit acumulado registrado en el año anterior.

Al término del segundo semestre de 2020, las exportaciones aumentaron cerca del 6% en comparación con el año anterior. Por su parte, las importaciones también experimentaron un aumento de 2%, aproximadamente. Sus principales socios comerciales fueron países de América del Norte y América Central, específicamente: Estados Unidos, México, Costa Rica, El Salvador y Guatemala.

4.5. Finanzas públicas

Según el último informe trimestral de finanzas públicas publicado por el BCN, a setiembre del 2020, el desempeño del sector público no financiero (SPNF) reflejó una posición deficitaria después de donaciones, la cual, ascendió a C\$4.095,9 millones. Este dato, contrasta con el obtenido en el mismo periodo de 2019, fecha en la que se presentó un superávit de C\$3.746,1 millones.

Específicamente, a setiembre del 2020, los ingresos acumulados del SPNF totalizan C\$92.510,9 millones, con un crecimiento anual de 3,8%, explicado por mayores ingresos de las empresas públicas. Por su parte, los gastos acumulados mostraron una variación positiva interanual de 10,6% y alcanzan C\$82.004,1 millones; mientras que las erogaciones totales acumuladas (valor que incluye los gastos y la adquisición neta de activos no financieros) se incrementaron en 13% de forma interanual y contabilizan C\$97.961,9 millones. En este caso, el crecimiento presentado en las erogaciones totales, aunado al menor crecimiento en los ingresos totales, provocó que el Gobierno Central presentara un déficit fiscal después de donaciones de C\$4.095,9 millones.

Asimismo, según el Informe de deuda pública del BCN, al tercer trimestre de 2020, el saldo de la deuda pública fue de USD7.830,9 millones, lo cual, reflejó un aumento de 9,3% en relación con el saldo de diciembre de 2019 y de 4,2% con respecto al segundo trimestre de 2020. El crecimiento de la deuda total, de contrastarse con el segundo trimestre de 2020, se debe al aumento de USD172,5 millones de la deuda interna y de USD141,9 millones en deuda externa.

La deuda pública está compuesta en un 83,5% por deuda con acreedores externos y el 16,5% restante correspondía a deuda interna del Gobierno central y del BCN con el sector privado nacional. En cuanto a la composición por deudor, el 70,5% de la deuda pública corresponde al Gobierno Central, seguido por el 28,9% del Banco Central y 0,6% al resto del sector público.

4.6. Moneda y finanzas

De acuerdo con el BCN, al cierre de diciembre de 2020, la base monetaria registró un saldo de C\$43.668,3 millones y mostró un crecimiento interanual de 26,7%. Por su parte, los depósitos en moneda extranjera crecieron 16,5%, interanualmente.

Asimismo, en diciembre de 2020, se registró una acumulación de las reservas internacionales netas (RIN) de USD280,4 millones; mientras que la acumulación en reservas internacionales netas ajustadas (RINA) fue de USD262,2 millones. En cuanto a las reservas internacionales brutas (RIB), estas aumentaron en USD278,6 millones y mostraron un saldo total de USD3.211,9 millones.

Por su parte, los activos del Sistema Financiero Nacional (SFN) contabilizan C\$241.194,5 millones, a diciembre de 2020. Esta cuenta exhibe un aumento interanual de 4,64% y se compone por la cartera de créditos neta con un 49,3% del total, seguido del efectivo y sus equivalentes con 25,9%, las inversiones con 21,5% y otros activos con 3,4%.

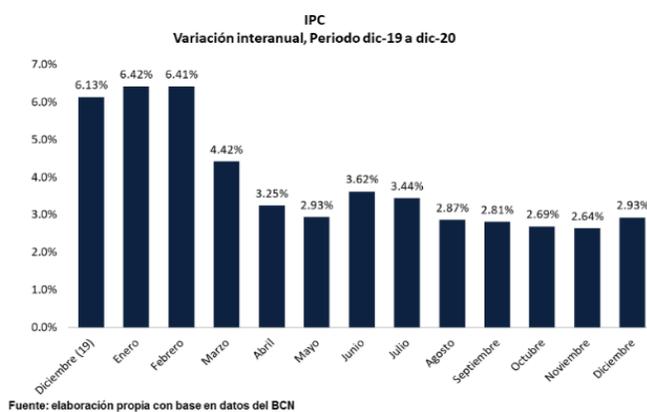
En torno a los indicadores de calidad de la cartera, la cartera en riesgo representó el 17,1% de la cartera bruta, lo que implica un incremento de 4,5 puntos porcentuales (p.p.) de forma interanual. Asimismo, a dicha fecha, la cartera vencida menos provisiones entre el patrimonio se ubicó en 30,3% y el indicador de morosidad de la cartera registró un coeficiente de 4,1%, dato similar al obtenido un año atrás (3,9%).

En cuanto a los pasivos, estos arrojaron un saldo de C\$198.260,5 millones, a diciembre de 2020, lo que significa un aumento interanual de 4,7%. Por su parte, el patrimonio reflejó un saldo de C\$42.934 millones y creció en 4,2% de forma interanual.

Al cuarto trimestre de 2020, la tasa de interés activa promedio ponderada del SFN se colocó en 10,3%, con una disminución anual de 1,14 p.p. Asimismo, la tasa pasiva se posiciona en 1,70%, porcentaje que se reduce en 3,08 p.p. con respecto a diciembre del año anterior.

4.7. Precios, salarios y ocupación

Según datos del Instituto Nacional de Información de Desarrollo de Nicaragua (INIDE), a diciembre de 2020, la inflación interanual, medida por el IPC, fue de 2,9%. Este dato disminuye 3,2 p.p. respecto a diciembre de 2019, período que se posicionó en 6,1%. A su vez, la inflación subyacente mostró una contracción de 3,7 p.p., dado que pasa de 6,4% en diciembre de 2019 a 2,7% en diciembre de 2020.



Con respecto al mercado laboral, el BCN indica que el número de asegurados activos del Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS), a diciembre 2020, exhibe una reducción anual de 0,5%, para un saldo de 723.206 asegurados en el 2020. Simultáneamente, el salario real de los asegurados disminuye 0,04% respecto al mismo periodo un año atrás.

El INIDE indica que, para el cuarto trimestre de 2020, la tasa global de participación laboral fue de 70,5% (-0,4 p. p. respecto al mismo trimestre de 2019); por su parte, la tasa de desempleo abierto, al cuarto trimestre del 2020, fue de 4,8% (4,9% a diciembre de 2019).

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 de 2020:

Calificación de Deuda Soberana de Largo Plazo		
Dic 2020		
Calificadora	Calificación	Perspectiva
Standard and Poor's	B-	Estable
Moody's	B3	Estable

Dentro de los fundamentos que respaldan dichas calificaciones se encuentran:

- Impacto de la recesión internacional producto de la pandemia del COVID-19, que provocaría una caída en el crecimiento de la economía.
- Poca flexibilidad monetaria, externa y fiscal, bajo PIB per cápita, y una debilidad institucional como causantes de la calificación otorgada.
- Estancamiento político y presiones sociales han ocasionado dos años de contracciones económicas, aunado al efecto del COVID-19 en el 2020, reflejan el bajo ritmo de recuperación económica que tendría el país en los próximos años.

5. INFORMACIÓN SOBRE LA ENTIDAD

5.1. Reseña histórica

Banco Avanz S.A. fue constituido en julio de 2005 como una sociedad anónima de conformidad con las leyes de la República de Nicaragua bajo el nombre de Banco Procredit S.A. El Banco realiza 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.

Antes de agosto de 2017, Banco ProCredit S.A. era subsidiaria de ProCredit Holding AG & Co. KGaA (Alemania). El cambio de accionistas se dio el 2 de agosto de 2017, cuando el 99,99% de las acciones fueron adquiridas por Corporación Financiera de Inversiones S.A. (COFISA), empresa miembro de Grupo Pellas. En noviembre de ese mismo año, 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 de un 17% cada una, Casa Pellas S.A. es dueña del 10% y el restante 6% pertenece a dos accionistas minoritarios.

Al cierre de diciembre de 2020, el capital social suscrito y pagado del Banco estuvo constituido del siguiente modo: COFISA con 78,12% de las acciones, Seguros América S.A. con 10,94% y el restante 10,94% corresponde 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 de agroindustria, comercio, salud, finanzas, bienes raíces, comunicación, entre otros. El 21 de marzo de 2018, Grupo Pellas realiza el lanzamiento de su marca Avanz, con la cual operan el negocio financiero en el país.

Banco Avanz es considerado como un banco pequeño; según datos publicados por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (Siboif), al corte de análisis, aporta el 2,73% del total de captaciones del público del Sistema Financiero Nacional, así como el 3,44% de la cartera de créditos neta. 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 de Nicaragua con un enfoque especializado en la pequeña y mediana empresa. A la fecha de análisis, el Banco cuenta con 12 sucursales ubicadas en 9 departamentos del país, las cuales 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 36 mil clientes, donde 4.060 son PyME.

La estrategia que se plantea la Entidad para los próximos años continúa enfocada en convertirse en un banco fácil, con servicios innovadores y de calidad, orientada en el crecimiento del sector PyME, así como en los préstamos de consumo (personales y tarjetas de crédito).

En cuanto a la institucionalización, buscan fortalecer las distintas áreas del Banco con el fin de dar soporte a las metas estratégicas. En productos y servicios, brindar una atención integral a los clientes e incorporar productos a nivel de banca de consumo y corporativa. Por último, respecto a la tecnología pretenden mantener y mejorar la calidad del servicio al cliente que caracteriza a Banco Avanz.

Referente a los segmentos que el Banco atiende, el área de PyME cuenta con una estructura consolidada de atención, y se trabaja en automatizar de manera más eficaz las soluciones dirigidas al segmento. Asimismo, el Banco cuenta con una cartera pequeña de 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 dichos créditos, y con ello aprovechar el alto margen que ofrecen sin que esto signifique un aumento en la exposición de su cartera de crédito.

En la banca de consumo, según comenta la Administración, iniciaron de forma conservadora para adquirir experiencia en el sector. La colocación de tarjetas de crédito, en primera instancia con sus propios clientes, permitirá ofrecer un servicio más integral.

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 en materia bancaria a las que se encuentra sujeta. Lo anterior con el fin de lograr desarrollar y mantener un buen Gobierno Corporativo.

La Entidad cuenta con varios comités designados por la Junta Directiva, los cuales colaboran 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

De igual forma, Avanz cuenta con políticas y procedimientos en los que se establecen los lineamientos que regulan las distintas funciones de las áreas operativas. Dentro de 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 y poseen amplia experiencia en el sector financiero.

Por su parte, la Alta Gerencia del Banco cuenta con la participación de los siguientes miembros:

Equipo Gerencial	
Gerente general	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

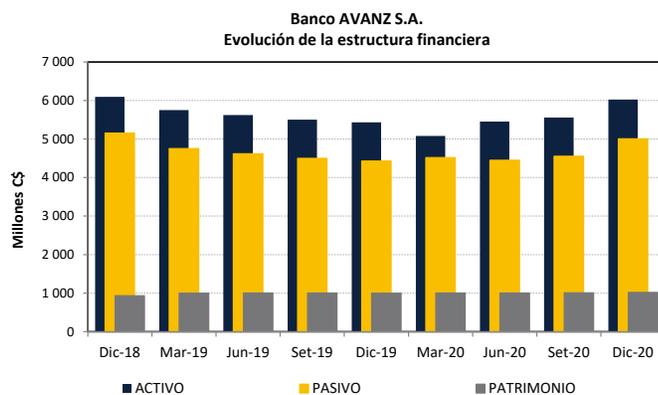
La función de la definición y aprobación de los objetivos, lineamientos y políticas para la gestión integral de riesgos del Banco recae sobre la Gerencia de Riesgos y Tecnología en conjunto con la Junta Directiva; quienes también deben asegurar los recursos necesarios para la correcta ejecución de dicha 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 tecnológico. En ambos departamentos cuentan con personal calificado y con experiencia en el área de riesgos, estadística y tecnología de la información.

6. ANALISIS FINANCIERO Y DE GESTION

6.1. Estructura financiera

La estructura financiera de Banco Avanz presenta una tendencia creciente el último año, producto del esfuerzo realizado por la Entidad, dado el entorno actual provocado por el COVID-19.



Específicamente, a diciembre de 2020, el Banco registra activos por un monto total de C\$6.024,69 millones, equivalente a USD173 millones, los cuales se incrementan un 11% anual y un 10% semestral. Dichas variaciones obedecen al crecimiento de la cartera de crédito, a pesar de la disminución presentada en la partida de inversiones.

Asimismo, respecto a las proyecciones para el cierre del año 2020, referente a los activos totales, la Administración logró superar lo planteado, luego de registrar un 106% de cumplimiento. Al término del año 2021, la Entidad estima cerrar con activos totales de USD171 millones.

Al corte de análisis, los activos están compuestos en un 65% por la cartera de crédito, seguido de un 26% en efectivo y equivalentes de efectivo, un 5% correspondiente a activo material (bienes de uso) y un 2% en inversiones, como las partidas más relevantes. La composición de los activos varía con respecto al semestre anterior, dada la contracción de las inversiones.

Por su parte, los pasivos totales alcanzan un total de C\$5.006,17 millones (USD143,75 millones), y se incrementan un 13% tanto anual como semestralmente. Dichas variaciones responden al aumento de la partida obligaciones con el público, el cual está relacionado con la obtención de fondos que permitan el crecimiento de la cartera de créditos, con enfoque en cuentas a la vista.

El fondeo del Banco ha sido principalmente a través de obligaciones con el público. Específicamente, a diciembre de 2020, el 82% del pasivo corresponde a obligaciones con el público, seguido de un 15% por obligaciones con instituciones financieras, las anteriores como las principales partidas.

Por último, el patrimonio suma un total de C\$1.018,52 millones (USD29,25 millones) y aumenta un 2% anual y un 1% semestral. El Banco cuenta con un capital social de C\$838,39 millones, el cual representa un 82%, seguido de las reservas patrimoniales con 8% y el ajuste de transición con 5%, como los de mayor importancia.

Asimismo, al corte de análisis, el Banco acumula un total de C\$567,08 millones (USD16,28 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. En detalle, los activos con partes relacionadas representan un 3,83% de los activos totales, mientras que los pasivos con partes relacionadas alcanzan el 10,40%.

La estructura financiera del Banco según su eficiencia de asignación de recursos, mantiene una relación donde el activo productivo supera el pasivo con costo (1,29), por lo que la organización presenta una eficiencia en su proceso de intermediación financiera. Los activos productivos aumentaron un 5% de forma anual, dado el incremento en la colocación de cartera, y el pasivo con costo se incrementa un 7% respecto a diciembre de 2019.

6.2. Administración de Riesgos

6.2.1. Riesgo cambiario

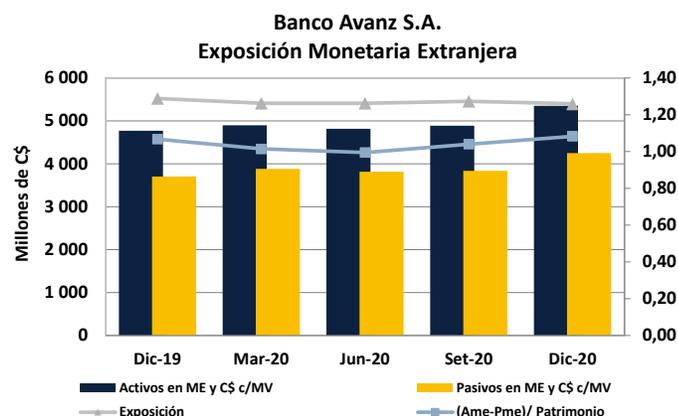
Banco Avanz se expone en su posición financiera y flujos de efectivo a los efectos de las fluctuaciones en el tipo de cambio de la moneda extranjera. El Banco da seguimiento mensual a estas fluctuaciones mediante informes que presentan los calces entre activos y pasivos.

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 mayor a C\$1.

Al corte de análisis, el porcentaje de activos en moneda extranjera (ME) y córdobas con mantenimiento de valor es de 89% del total de activos. Los activos en ME y en córdobas con mantenimiento de valor están compuestos principalmente por disponibilidades, inversiones 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 85% a diciembre de 2020, y reduce ligeramente su participación de forma semestral (86% a junio de 2020).

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, a diciembre de 2020, la exposición es de 1,26 veces, mientras que, la exposición del patrimonio con respecto a la brecha de activos y pasivos en moneda extranjera es de 1,08 veces.



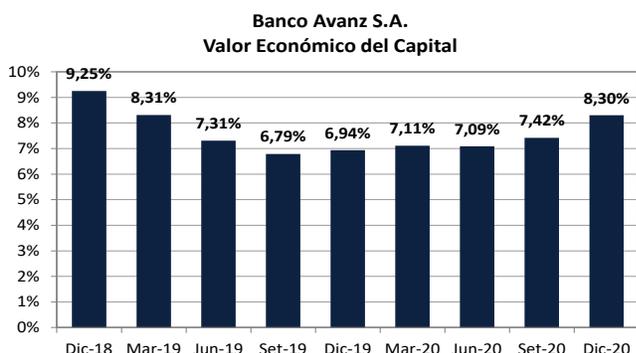
6.2.2. Riesgo de tasa de interés

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 Alta 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 (93%), 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.

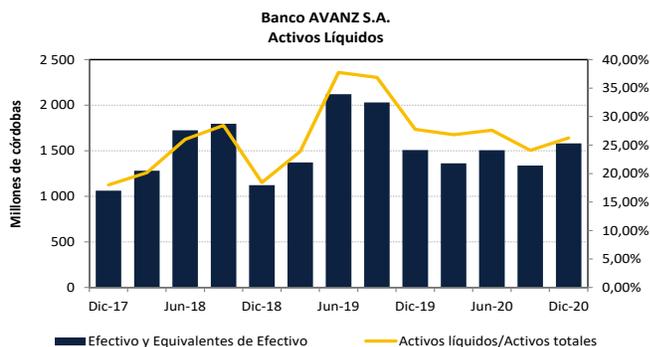
Además de efectos sobre el margen de intermediación; las variaciones en las tasas de interés pueden afectar también el Valor Económico del Capital (VEC); lo anterior al cambiar el valor presente de los flujos futuros de los activos y pasivos sujetos a revalorizaciones de tasas de interés, así como a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



El indicador del VEC, a diciembre de 2020, se registra en 8,30% y aumenta de forma interanual. La variación en el indicador se debe a un aumento en la brecha entre activos y pasivos sensibles a tasas de interés, asociado al comportamiento del mercado.

6.2.3. Riesgo de liquidez

Banco Avanz realiza el manejo de su liquidez a través de los recursos que mantiene en disponibilidades e inversiones en valores. A diciembre de 2020, los activos líquidos suman C\$1.581,02 millones y representan un 26% de los activos totales. Asimismo, aumentan un 5% tanto anual como semestralmente, en respuesta al incremento de las inversiones a la vista en instituciones financieras.



En cuanto a las disponibilidades, estas alcanzan un total de C\$1.473,30 millones, al cierre de diciembre de 2020, y aumentan un 44% de forma anual y un 24% de manera semestral, debido al incremento en las partidas de inversiones a la vista en instituciones financieras y la reserva en el Banco Central de Nicaragua.

La Entidad mantiene la mayoría de su efectivo y equivalentes en moneda extranjera; específicamente, un 79% del total. Por su parte, el 49% de los recursos líquidos se encuentran en el Banco Central de Nicaragua, en cumplimiento con el Encaje Legal que deben mantener las entidades financieras por los depósitos captados de terceros; seguido de un 32% por las inversiones a la vista en instituciones financieras y un 19% en cajas.

En el caso de las inversiones, estas suman C\$107,72 millones, a diciembre de 2020, y disminuyen un 78% anual, dado el vencimiento de varios títulos, principalmente los depósitos a plazo, provenientes de las distintas instituciones financieras del país.

La cobertura de las disponibilidades sobre las obligaciones con el público disminuye tanto de forma anual como semestral, producto de un mayor crecimiento en las captaciones del público, a pesar del aumento presentado en el numerador.

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 18%, al corte de análisis, y se reduce respecto al mismo periodo del año anterior; no obstante, se coloca por encima del promedio del Sistema Bancario (15%).

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 registra una cobertura de 52%, porcentaje que se encuentra ligeramente por debajo de la cobertura del Sistema Bancario promedio (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.

De igual forma, el Banco debe calcular la Razón de Cobertura de Liquidez (RCL¹) 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). El RCL que registra Banco Avanz, a diciembre 2020, es de 197%, el cual cumple con la normativa y muestra una amplia holgura en su posición de liquidez.

Indicadores de liquidez	Banco AVANZ S.A.					BANCOS
	Dic-19	Mar-20	Jun-20	Set-20	Dic-20	Dic-20
Liquidez Ajustada	21,00%	16,71%	22,84%	15,53%	17,66%	15,46%
Disponibilidades / Activo Total	27,75%	26,82%	27,60%	24,07%	26,24%	26,02%
Activos Líquidos Ajustados / Obligaciones a la Vista	69,03%	52,29%	70,56%	44,37%	51,70%	55,74%
Disponib. / Captaciones del Público	42,19%	37,74%	41,88%	35,71%	38,10%	40,47%
Disponib. / Cartera de Crédito Bruta	44,52%	39,13%	45,08%	36,71%	38,22%	50,78%

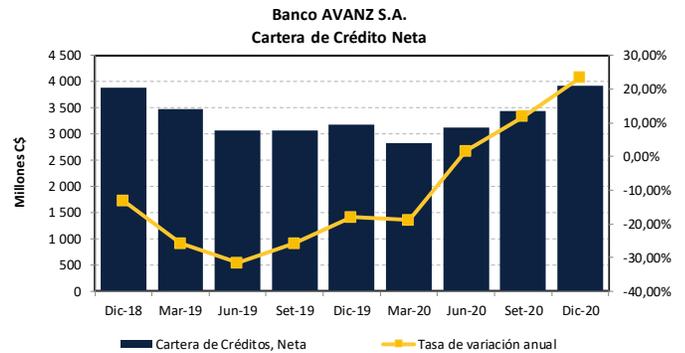
6.2.4. Riesgo de crédito

La cartera de crédito neta de Avanz contabiliza un total de C\$3.926,01 millones, al término del segundo semestre de 2020; monto equivalente a USD112,74 millones, el cual registra un aumento del 23% anual y 26% semestral.

El crecimiento presentado en la cartera responde a una mayor colocación en los segmentos de corporaciones, agropecuario y tarjeta de crédito. No obstante, de manera interanual se registró una reducción en la cartera PyME debido a las fuertes recuperaciones de cartera y la colocación frenada durante los primeros 4 meses después del primer caso confirmado de COVID-19 en Nicaragua a finales de marzo 2020. En el tercer trimestre del 2020, el Banco pudo retomar una mayor colocación en el segmento y registró un crecimiento notable entre agosto y diciembre 2020.

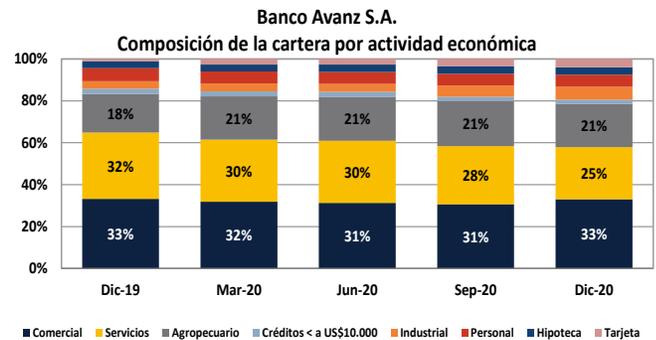
Según lo proyectado al cierre del año 2020, (USD105,86 millones por concepto de cartera crediticia neta) Banco Avanz logró superar lo planteado, y alcanzó un porcentaje de cumplimiento del 106%. Para el año 2021, proyectan cerrar con una cartera de crédito neta de USD123,40 millones, la cual aumenta en 9% respecto al corte de análisis.

Asimismo, el Banco registra un 3,44% de cuota de mercado de cartera de crédito neta dentro del SFN²; participación mayor a la registrada en junio de 2020 (2,79%).



A raíz de la pandemia, el Banco agilizó la implementación de su estrategia de ampliar su modelo de negocio. Dicha estrategia permitió generar un crecimiento controlado, aún en un mercado bancario decreciente, enfocado en clientes con buena reputación según Avanz y el Sistema Bancario Nacional.

Según la clasificación de cartera por actividad económica, el Banco otorga el 33% de sus créditos al sector comercio, seguido de un 25% al sector servicios, 21% al sector agropecuario y un 6% en créditos personales, los anteriores como 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 su mayoría por hipotecas y fianzas; en detalle, un 39% de la cartera, a diciembre de 2020, cuenta con garantía hipotecaria y fianza, mientras que un 24% con garantía prendaria, fianza y título valor. El porcentaje restante muestra diferentes combinaciones de las garantías mencionadas anteriormente (hipotecaria, prendaria, fianza y títulos valores). El monto de la cartera vencida y en cobro judicial fue de C\$79,74 millones, al corte de análisis, y disminuye un 22% de forma interanual, comportamiento asociado con el trabajo de recuperación realizado por la Administración.

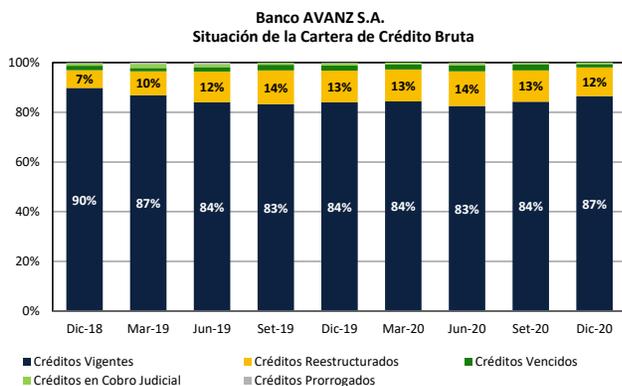
¹ Sería la suma de los fondos de activos líquidos y los flujos entrantes en los siguientes 30 días entre los flujos salientes en los siguientes 30 días.

² Dato corresponde a la cuota de mercado de la cartera bruta a diciembre de 2020. Publicado por la SIBOIF.

Aunado a lo anterior, la morosidad de la cartera, aquella que relaciona la cartera improductiva (créditos vencidos y en cobro judicial) con la cartera bruta, registra un índice de 1,93%, mismo que se reduce tanto de forma anual como semestral.

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

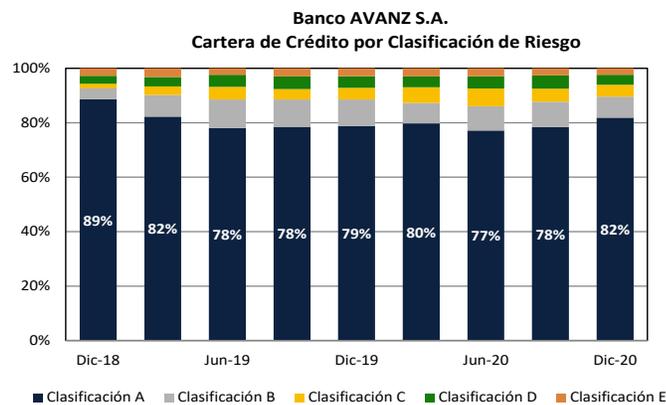
Según el estado de la cartera, a diciembre de 2020, el 87% se encuentra vigente, seguido de un 12% correspondiente a créditos reestructurados y el 2% restante se distribuye en créditos vencidos, prorrogados y en cobro judicial. La composición varía ligeramente el último año, y presenta una pequeña mejora, luego de los movimientos presentados dada la coyuntura que enfrenta el país producto de la crisis sociopolítica y los efectos provocados por la pandemia del COVID-19.



Por su parte, se contabiliza un total de C\$275,23 millones en provisiones, las cuales crecen un 8% anual y un 5% semestral, variaciones que obedecen a la postura conservadora del Banco, y que a su vez cumple con la normativa vigente.

Al corte de análisis, las provisiones dan una cobertura de 7,01% a la cartera de crédito total y una cobertura de 345,14% al monto vencido y en cobro judicial. La cobertura a la cartera improductiva siempre ha evidenciado una holgura significativa y mayor a la del promedio.

Respecto a clasificación de la cartera de crédito del Banco por categorías de riesgo, esta registra un 82% en los saldos con categoría de riesgo A (normal), seguido de un 8% en categoría de riesgo B y el restante 10% en cartera C, D y E. Respecto a lo registrado a diciembre 2019, la composición varía levemente.



Al cierre del período en análisis, el conjunto de los 25 mayores deudores del Banco registró una participación de 19% sobre el saldo de la cartera crediticia neta, porcentaje que se considera moderado. El deudor más importante representa el 3% de la cartera total y el 10% del patrimonio de la Entidad. SCRiesgo considera que dicho porcentaje presenta un nivel de concentración bajo, y cumple con lo establecido por la normativa (30%).

Indicadores de calidad de cartera de crédito	Banco AVANZ S.A.				BANCOS	
	Dic-19	Mar-20	Jun-20	Set-20	Dic-20	Dic-20
Índice de Morosidad (Bruta)	3,02%	2,80%	3,34%	2,96%	1,93%	3,52%
Cobertura Créditos Improductivos	249,84%	267,55%	234,88%	244,14%	345,14%	173,45%
Cobertura Cartera de Créditos	7,55%	7,50%	7,85%	7,23%	6,65%	6,10%
Cartera de Riesgo / Cartera Bruta	15,95%	15,57%	17,49%	15,76%	13,46%	16,76%
Morosidad Ampliada	3,21%	3,41%	3,56%	3,14%	2,12%	4,14%

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; los cuales, a diciembre de 2020, representaron un 57,44% del total. Dicho porcentaje de participación ha aumentado respecto al año anterior (50% a diciembre de 2019), principalmente por la reducción presentada en los gastos totales.

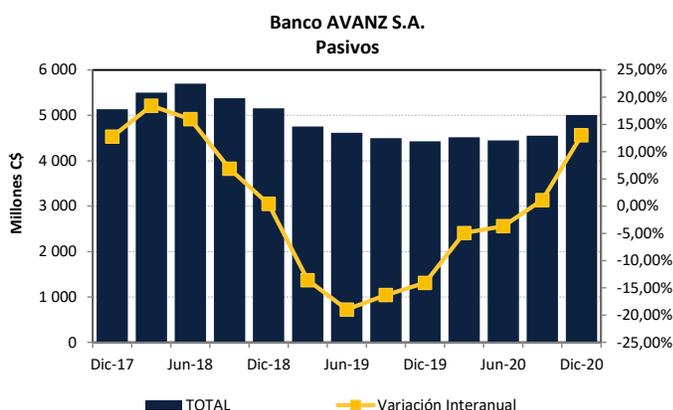
Los gastos administrativos están determinados en mayor medida por el comportamiento de los sueldos y beneficios al personal y honorarios profesionales y asistencia técnica, entre otros.

La rotación del gasto administrativo, la cual mide el número de veces que este gasto se traduce en activo productivo para la Entidad, se ha mantenido relativamente estable el último año.

Indicadores de Gestion y Manejo	Banco AVANZ S.A.					BANCOS
	Dic-19	Mar-20	Jun-20	Set-20	Dic-20	Dic-20
Gasto de Administración a Gasto Total	49,95%	57,31%	56,49%	56,81%	57,44%	44,28%
Rotación Gastos Administrativos	11,20	9,42	9,84	9,93	10,11	17,06
Activo Productivo / Pasivo con costo	1,32	1,18	1,31	1,34	1,29	1,17

6.3. Fondo

Al término del segundo semestre de 2020, Banco Avanz contabiliza un total de C\$5.006,17 millones (USD143,75 millones) en pasivos, los cuales aumentan un 13% de forma anual y semestral. Dichas variaciones responden al incremento de la partida obligaciones con el público, relacionado con la obtención de fondos que permitan el crecimiento de la cartera de créditos con enfoque en cuentas a la vista (cuentas corrientes y cuentas de ahorro).

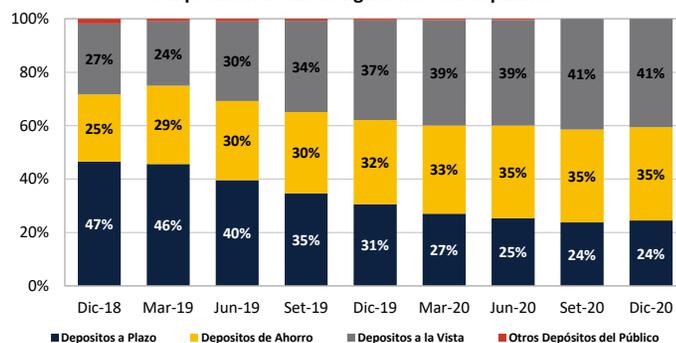


Los pasivos se componen en un 82% por las obligaciones con el público y un 15% por obligaciones con entidades financieras, como las cuentas más representativas.

Del total de obligaciones con el público, al corte de análisis, cerca de un 41% se encuentra a la vista, seguido los depósitos de ahorro con 35% y los depósitos a plazo con 24%.

Dicha composición muestra una moderada exigibilidad y holgura para colocar dichos recursos en activos productivos, además que se puede hacer a través de un fondeo 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.

Banco Avanz S.A. Composición de las Obligaciones con el público



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 8% del total de captaciones con el público, lo cual se considera como una concentración baja.

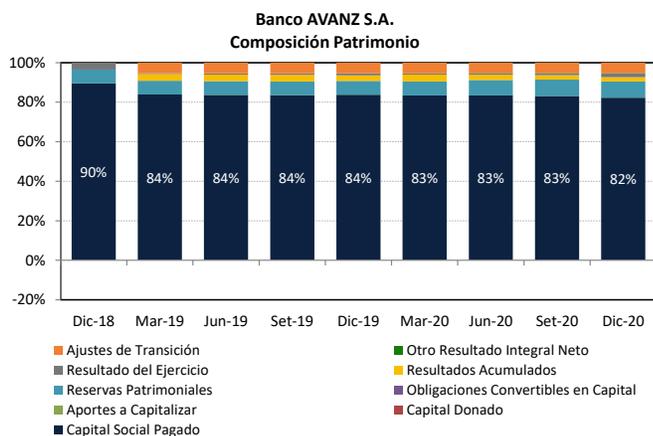
Con datos de la Siboif a diciembre de 2020, Banco Avanz cuenta con el 2,73 % de cuota de mercado en cuanto a captaciones del público se trata, y aumenta su participación de manera semestral, cuando registraba 2,66% de participación. A pesar de que cerca del 75% de la cuota de mercado de las captaciones del público en la plaza nicaragüense está concentrada en 3 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.

Por último, en cuanto a las obligaciones con entidades financieras, el Banco mantiene líneas de crédito con instituciones tales como Banco de Fomento a la Producción y Blue Orchard.

6.4. Capital

A diciembre de 2020, el patrimonio del Banco contabiliza un total de C\$1.018,52 millones (USD29,25 millones), y aumenta un 2% anual y un 1% semestral.

Como se puede observar en el siguiente gráfico, el principal componente del patrimonio es el capital social, seguido de las reservas patrimoniales con 8% y los ajustes de transición con 5% como las partidas de mayor importancia.



Al cierre del 2020, no hubo distribución de dividendos; según comenta la Administración, 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 17,77%. A lo interno, Avanz mantiene 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.

Específicamente, al corte de análisis, dicho indicador se registró en 15,55%. 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 (-16,23% promedio anual a diciembre de 2020).

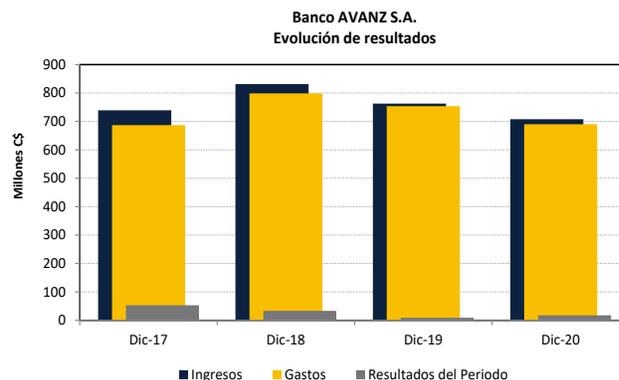
La razón de endeudamiento, indicador que mide la proporción de recursos ajenos proporcionados por los clientes y acreedores frente a los recursos propios se registra en 5,57 veces, y se coloca por encima del promedio que registra el mercado.

Por su parte, en el último año, la Entidad exhibe indicadores de apalancamiento financiero que rondan entre 5,30 y 6,43 veces en el último año.

Indicadores de capital	Banco AVANZ S.A.					BANCOS
	Dic-19	Mar-20	Jun-20	Set-20	Dic-20	Dic-20
Adecuación de capital	18,86%	18,39%	18,78%	17,26%	15,55%	21,83%
Apalancamiento Financiero	5,30	5,44	5,33	5,79	6,43	4,48
Razón de Endeudamiento	5,00	5,05	4,99	5,13	5,57	5,08
Vulnerabilidad del Patrimonio	-15,32%	-16,26%	-14,97%	-15,43%	-19,19%	-7,52%

6.5. Rentabilidad

Banco Avanz acumuló resultados por C\$17,62 millones (USD506 mil), al cierre de diciembre de 2020; cifra que aumenta un 91% respecto al mismo período del año anterior, en respuesta a una mayor reducción presentada por los gastos totales.

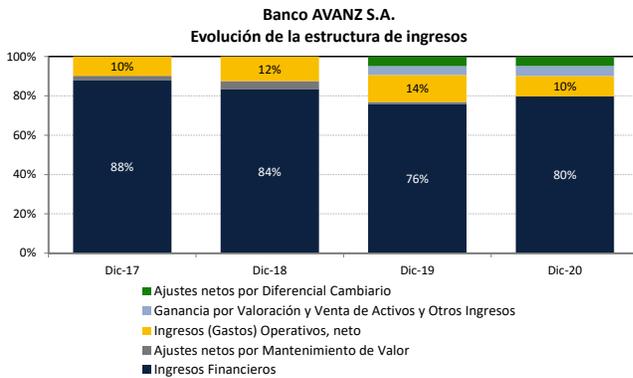


Los ingresos de la Entidad acumulan un total de C\$707,91 millones (USD20,33 millones) a diciembre de 2020; luego de disminuir un 7% en el último año. Dicha variación responde a la reducción que presentaron los ingresos operativos y financieros.

Con respecto a la composición de los ingresos, al cierre del período en análisis, el 80% corresponde a los ingresos financieros, seguido de los ingresos operativos con 10% y los ingresos por ganancia en valoración de activos y ajustes netos por diferencial cambiario con 5% cada uno.

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.

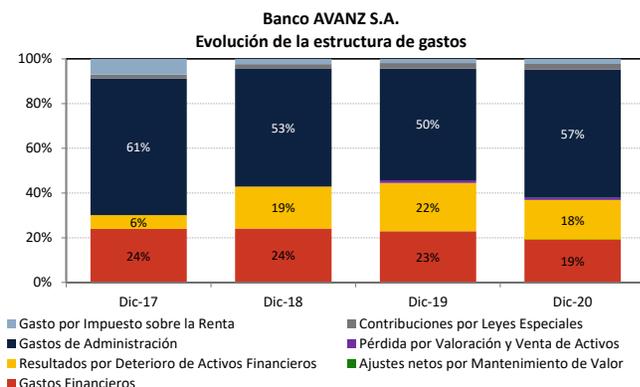
A finales del 2020, el banco implementó un nuevo producto de crédito personal, con el fin de financiar clientes mayormente asalariados, esto mediante un *score* crediticio. El objetivo es generar un crecimiento importante con dicho producto y complementar el modelo de negocio del Banco (PyME, agro, tarjetas de crédito, crédito personal, corporativo).



La tasa activa promedio de la cartera crediticia ha oscilado entre 14,28% y 15,24% en el último año. Específicamente, a diciembre de 2020, la tasa se registró en 14,28%.

En materia de gastos, el Banco acumula un total de C\$690,29 millones (USD19,82 millones) al corte de análisis, los cuales disminuyen un 8% el último año. Dicha reducción fue impulsada en mayor medida por la contracción que presentaron los gastos financieros (-24%) y los gastos por deterioro de activos (-25%).

A la fecha, el principal componente de los gastos totales corresponde a los gastos administrativos, los cuales representan un 57% del total. Le siguen en participación los gastos financieros con 19% y un 18% por concepto de gastos por deterioro de activos, como los más representativos. La Administración comenta que como parte de las medidas para reducir los gastos, se ha acelerado el proceso de eficiencia operativa, reestructuración de procesos y disminución de estructuras, así como renegociación de contratos y postergación de 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 4,61%, a diciembre de 2020, este fue de 4,28%.

Al cierre del año 2020, el Banco proyectaba alcanzar un resultado del periodo de USD471 mil, el cual fue superado, luego de registrar USD506 mil (107% de cumplimiento). Para el año 2021, esperan cerrar con utilidades de USD1,10 millones.

En cuanto a los indicadores de rentabilidad, los rendimientos sobre el patrimonio y el activo productivo presentan un crecimiento interanual dado el aumento de los resultados del período; sin embargo, ambos se ubican por debajo del promedio del mercado.

Referente al margen de intermediación, este aumenta de forma anual, en línea principalmente con el crecimiento de la rentabilidad media del activo productivo y la disminución del costo. Cabe mencionar que, al comparar 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 5 trimestres junto con el promedio del Sistema.

Indicadores de Rentabilidad	Banco AVANZ S.A.				BANCOS	
	Dic-19	Mar-20	Jun-20	Set-20	Dic-20	Dic-20
Rentab. Media Activo Productivo	13,73%	15,61%	14,82%	14,55%	14,09%	10,98%
Costo Medio del Pasivo con Costo	4,97%	4,60%	4,64%	4,56%	4,28%	3,93%
Margen de Intermediación	8,77%	11,01%	10,18%	9,99%	9,81%	7,05%
Rentabilidad sobre el Patrimonio	0,95%	1,93%	1,17%	1,06%	1,75%	6,59%
Retorno del activo productivo	0,22%	0,52%	0,31%	0,28%	0,44%	1,70%
Rendimiento por servicios	2,49%	1,97%	1,79%	1,75%	1,84%	2,56%

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.”