

BANCO AVANZ S.A.

Informe de mantenimiento de calificación de riesgo

Sesión Extraordinaria n°4032023

Fecha de ratificación: 11 de abril de 2023.

Información financiera: no auditada a septiembre y diciembre de 2022.

Contactos: Yoanna Garita Araya Analista financiero ygarita@scriesgo.com
José Pablo López Barquero Analista sénior jlopez@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 septiembre y diciembre de 2022.

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

*La calificación actual varió con respecto a la anterior.

Explicación de la calificación otorgada¹:

scr AA (NIC): 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.

SCR 2 (NIC): 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 Estable: se percibe una baja probabilidad de que la calificación varíe en el mediano plazo.

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.

“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 de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF)”.

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

2. PRINCIPALES INDICADORES

Indicadores	Dic.21	Jun.22	Dic.22	Sistema Bancario
Total activos (millones USD)	197,39	208,15	245,22	7 661,49
Índice de morosidad	0,71%	0,67%	0,75%	1,5%
Disponib./ Capt. Público	37,97%	38,12%	42,10%	36,8%
Adecuación de capital	14,87%	15,00%	14,22%	19,6%
Margen de intermediación	10,33%	10,57%	10,14%	6,9%
Rendimiento s/el patrimonio	9,21%	11,96%	12,01%	10,6%

3. FUNDAMENTOS

3.1. Fortalezas

- El Banco forma parte del Grupo Pellas, conglomerado empresarial que reúne compañías en sectores como agroindustria, comercio, salud, finanzas, bienes raíces, comunicación, entre otros.
- Grupo Pellas cuenta con más de 70 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 atomizada en cuanto a montos y número de prestatarios.
- 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.
- Regular la salida de depósitos del público.
- Gestionar hacia la baja los respectivos componentes del gasto total, asociado con el mejoramiento de la eficiencia.
- 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.

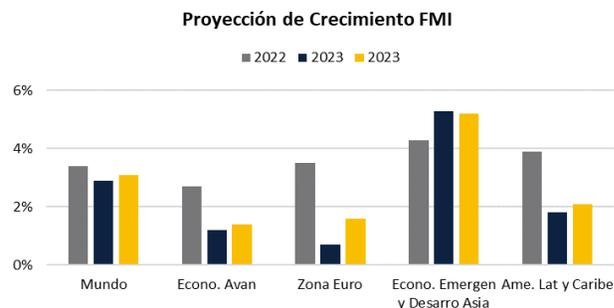
El Consejo de Calificación de SCRiesgo acordó modificar al alza la calificación de Banco Avanz S.A. en respuesta al crecimiento continuo mostrado en los últimos periodos a nivel de su estructura financiera, destacando la cartera de crédito, la cual se acompaña de sanos indicadores; asimismo, registra resultados favorables en cuanto a rentabilidad y sus principales indicadores financieros.

4. ENTORNO MACROECONOMICO

4.1. Marco internacional

La economía mundial durante el 2022 ha dejado de lado lo que es el impacto de la pandemia, para enfrentar las repercusiones económicas post pandemia. La ralentización en las tasas de crecimiento económico, la escalada en la inflación, el aumento en la restricción de política monetaria, el desarrollo de la guerra Rusia – Ucrania, el alza en precios de materias primas, una globalización seriamente afectada, entre otros eventos, fueron algunos de los desafíos que se enfrentaron.

Sin embargo, la mayoría de ellos aún persisten durante el 2023, y es por esta razón, que en el último informe de proyecciones económicas (WEO) expuesto en enero de 2023, el Fondo Monetario Internacional (FMI) espera que el crecimiento económico para el bienio 2023-2024 sea de 2,9% y 3,1% respectivamente (3,4% en 2022).



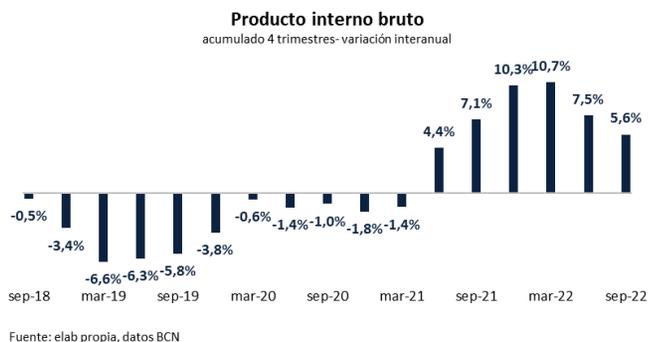
Fuente: WEO ene-23

El FMI señala que, ante la crisis del costo de vida, la prioridad para las economías debería ser lograr una desinflación sostenida. El apoyo fiscal debe ser focalizado, dirigida en apoyo a los grupos más afectados, y la cooperación multilateral más estrecha debe ser esencial para mitigar el cambio climático.

4.2. Actividad económica, ocupación y desempleo

De acuerdo con datos del Banco Central de Nicaragua (BCN), la producción medida a través del Producto Interno Bruto (PIB), al cierre del tercer trimestre de 2022, muestra un crecimiento de 5,6% interanual.

Por componente del gasto, el consumo de los hogares presenta un crecimiento interanual de 7%, el consumo del Gobierno 3%, la formación bruta de capital 6% (impulsado por la inversión fija pública que crece un 4% interanual); mientras que, la inversión fija privada también aumenta 2% interanual.



Al medir la producción por el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE), como indicador que se anticipa al comportamiento del PIB y tomando como referencia la tendencia-ciclo (lo que permite medir el comportamiento subyacente de la producción) del IMAE, a diciembre de 2022, el indicador tuvo un crecimiento de 4% interanual y un crecimiento de 5% trimestral anualizado, lo que refleja una recuperación económica sostenida post COVID19.

Por actividad económica, a la misma fecha de corte, actividades como hotel y restaurantes, transporte, servicios financieros, agricultura y comercio presentan el mejor desempeño interanual; mientras que, minas y canteras, energía y construcción presentan contracciones en sus tasas de crecimiento interanual.

A diciembre de 2022, el número de asegurados en el Instituto Nacional de Seguridad Social (INSS) presenta un crecimiento interanual de 2%, es decir, 13.430 personas. Dicho comportamiento, es producto de un mayor aseguramiento en actividades como comercio (+8.898 personas), servicio financiero (+2.901 personas), servicios comunales, sociales y personales (+2.733 personas).

De acuerdo con BCN en el informe de evolución y perspectivas económicas de enero de 2023, proyecta que la economía crecería entre un 4% y 6% en este 2023.

4.3. Comercio exterior

Al cierre de diciembre de 2022, el déficit comercial acumulado es de USD4.095 millones (aumenta 32% respecto al mismo periodo de 2021). Dicho resultado se explica por un menor dinamismo en las exportaciones, al crecer 10% de forma interanual; mientras que, las importaciones aumentan 21% respecto al año anterior.

Respecto a las remesas, al cierre de 2022, éstas presentan un saldo acumulado de USD3.225 millones (aumento de 50% respecto al año anterior). Las mismas, proceden principalmente de Estados Unidos (77%), España (8%), Costa Rica (9%).

4.4. Finanzas públicas

Los resultados fiscales del Gobierno central a diciembre de 2022 indican que el superávit fiscal (acumulado de los últimos 12 meses) después de donaciones es de C\$1.640 millones. Este resultado responde a que los ingresos totales se incrementan 17% de forma interanual; mientras que, los gastos en 16%. El incremento en los ingresos se ve influido por el aumento en la recaudación de los impuestos, ya que, a la misma fecha de corte, crecen de forma interanual un 19%.

Por el lado de los gastos, el 32% lo representan las remuneraciones que crecen 3% anual y el 22% corresponde a las transferencias corrientes, las cuales se incrementan 20% de forma interanual.

La deuda pública en noviembre de 2022, a nivel de saldo se estabiliza y muestra un crecimiento interanual de 5%. La estabilización es producto de un decrecimiento en la deuda interna de 4%; mientras que, la deuda externa crece 6%.

4.5. Macroprecios

A la fecha de corte, el tipo de cambio continuó con una devaluación del 2% anual, valor aprobado por el Consejo Directivo del BCN en 2020. Cabe destacar que, en febrero de 2023, el BCN anunció el establecimiento de una nueva tasa de deslizamiento del tipo de cambio, pasando de un 2% a 1% anual, como medida para compensar los efectos de la inflación internacional, reforzar la previsibilidad del tipo de cambio nominal y robustecer la estabilidad de la moneda local.

En cuanto al Mercado Cambiario, el volumen negociado durante el 2022 se incrementó USD1.765 millones respecto al 2021, para ubicarse en USD14.715 millones.

Respecto a las ventanillas de las entidades financieras (incluidas las casas de cambio), estas cerraron superavitarias durante el 2022, y presentan un incremento anual de USD19 millones, auspiciado principalmente por el incremento en las remesas (de acuerdo con lo visto en la sección de Comercio Exterior).

El BCN presenta un superávit, es decir, compró más dólares de los que vendió, durante el 2022, y cierra con un saldo neto de USD378 millones (USD168 millones en el 2021).

Al cierre de diciembre de 2022, la inflación, medida por el Índice de Precios al Consumidor nacional (IPC), reflejó un incremento interanual de 11,6% (aumenta 4,4 p.p. respecto al mismo mes de 2021). Por su parte, la inflación subyacente, a la misma fecha de corte, también muestra un incremento de 9,6% interanual (5,4% a diciembre de 2021).

Por su parte, a nivel mensual, tanto la inflación general como la subyacente no muestran signos de deflación, sino que, los precios continúan aumentando, lo que repercute en una dificultad para combatir la alta inflación existente.

Por otro lado, a nivel de la inflación al productor, se observa que sigue enfrentando altos precios, lo cual es señal de que a la inflación general aún le queda por absorber los altos costos a los que se enfrenta el productor.

Producto de lo anterior, el BCN durante el 2022 aumentó la Tasa de Política Monetaria (TPM) 350 puntos básicos (p.b.), pasando de 3,5% en diciembre de 2021 a 7%. Sin embargo, las tasas promedio de las sociedades de depósito aún no han captado dicho incremento, ya que muestran pocos cambios respecto a su tendencia.

En el caso de las tasas de referencia en dólares, al estar correlacionadas principalmente por las acciones de la Política Monetaria de la Reserva Federal de Estados Unidos (FED), a pesar del incremento en la tasa de referencia de dicho país, estas aún no han capturado dicho ajuste.

Según el BCN en el informe de evolución y perspectivas económicas de enero de 2023, proyecta que la inflación se ubicaría en el rango de 5% - 6%.

4.6. Agregados monetarios

El crecimiento mostrado en la actividad económica, medido a través del IMAE, se explica cuando se observa el buen comportamiento del crédito. A diciembre de 2022, el crédito mantiene una tendencia creciente y registra un incremento interanual de 15%; donde el crédito en moneda extranjera (+15% interanual) es el principal responsable de dicho comportamiento (representa 92% del crédito total). Por su parte, el crédito en moneda nacional, a la fecha de corte, también presenta un aumento interanual de 12% (-8% en diciembre de 2021).

Por actividad económica, a diciembre de 2022 la tasa de variación interanual de las principales actividades crediticias corresponde a: comercio +18%, el crédito hipotecario para vivienda +1%, los créditos personales +25%, industria +19% y, por último, la actividad agrícola +6,1%.

Al cierre de diciembre de 2022, los depósitos en el sistema bancario en moneda nacional, el 97% están a la vista y muestran un incremento interanual de 12%; mientras que, los depósitos a plazo crecen 14% respecto a diciembre de 2021.

Por su parte, a la misma fecha de corte, los depósitos en moneda extranjera, el 75% están a la vista y aumentan un 15% interanual; por su parte, los depósitos a plazo crecen 8% respecto a diciembre de 2021.

4.7. Calificación de riesgo soberano

Las calificadoras internacionales llevaron a cabo revisiones de la calificación de riesgo soberana de Nicaragua recientemente, en donde S&P subió la calificación de crédito de B- a B. Por su parte, Moody's y Fitch no realizaron cambios. El sustento de S&P se debe a la recuperación económica mostrada, el compromiso del gobierno con la consolidación fiscal y las políticas macroeconómicas consistentes.

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

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 2 accionistas minoritarios.

Al corte de diciembre de 2022, 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 3,06% del total de captaciones del público del Sistema Financiero Nacional, así como el 4,26% 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 11 sucursales ubicadas en 8 departamentos del país, las cuales ofrecen atención 24/7 ya que tienen ATM, kioscos de consultas y transferencias en línea. A través de su red de sucursales atienden a más de 53.000 clientes, donde 5.000 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, el enfoque está en la colocación de tarjetas de crédito y préstamos personales para clientes nuevos y clientes externos con excelente calificación crediticia, con el fin de asegurar la calidad de la cartera de consumo, ofreciendo 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
- Comité de Prevención LD/FT
- Comité de Administración Integral 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	Ana Leticia Gutiérrez Sampson
Miembro	Francisco David Robleto
Miembro	Carlos Ulvert Sánchez
Miembro	Javier José Arguello Barillas
Miembro	Alberto José Chamorro Holmann
Miembro	Ricardo Ramón Barrios Velásquez

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 de empresas	Malte Von Maravic
Gerente de banca de consumo	Karla Zambrana Martínez
Gerente financiero y administrativo	Emilio Stadthagen Recalde
Gerente de mercadeo	Pasquina Gatti Matus
Gerente de crédito empresarial	Jaime Valdivia Espinal
Gerencia de crédito de consumo	Camilo René Fernández Gabuardi
Gerente de riesgo	Roberto Gómez Cuadra
Gerente de Tecnología	Anallancy Lanuza Benavidez
Gerente de operaciones	Raquel Sinai Menocal Osorno
Gerente de gestión del talento	Loretta García Campbell

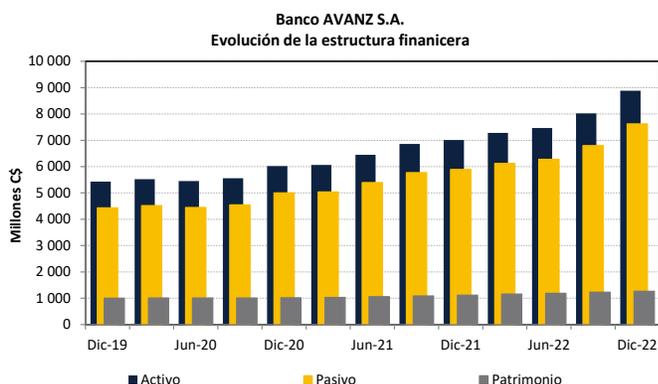
La función de la definición y aprobación de los objetivos, lineamientos y políticas para la gestión integral de riesgos del Banco recae sobre la Gerencia de Riesgos y Tecnología en conjunto con la Junta Directiva; quienes también deben asegurar los recursos necesarios para la correcta ejecución de dicha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

6.1. Estructura financiera

La estructura financiera de Banco Avanz presenta una tendencia creciente en el último año, producto del esfuerzo realizado por la Entidad, dada la coyuntura política y social.



Específicamente, a diciembre de 2022, el Banco registra activos por un monto total de C\$8.884,75 millones, equivalente a USD245,22 millones, los cuales se incrementan un 27% anual y un 19% semestral. Dichas variaciones obedecen al crecimiento de la cartera de crédito (+24% anual y +16% semestral), aunado al aumento en la partida de efectivo y equivalentes de efectivo (+50% anual y +32% semestral).

Respecto a las metas de crecimiento, al cierre del año 2022, la Entidad esperaba registrar activos por USD223,85 millones, proyección que se cumplió en un 110%. Para el año 2023, proyectan registrar activos por USD265,90 millones, lo que implicaría un crecimiento del 8% anual.

Los activos están compuestos en un 68% por la cartera de créditos, seguido de un 28% en efectivo y equivalentes de efectivo y un 3% correspondiente a la partida de activo material (bienes de uso), como las de mayor importancia. Dicha composición se mantiene relativamente constante respecto al semestre anterior.

Por su parte, los pasivos totales alcanzaron un total de C\$7.623,03 millones (USD210,40 millones), luego de incrementarse un 29% anual y un 21% semestral, en respuesta principalmente al aumento de las obligaciones con el público (+35% anual y +19% semestral).

El fondeo del Banco ha sido principalmente a través de obligaciones con el público. A diciembre de 2022, el 77% del pasivo corresponde a obligaciones con el público, seguido de un 19% por obligaciones con instituciones financieras, las anteriores como las de mayor importancia.

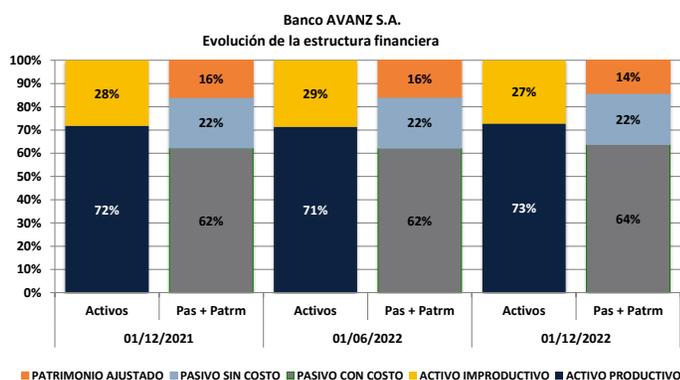
Por último, el patrimonio suma un total de C\$1.261,72 millones (USD34,82 millones) y aumenta un 13% anual y un 6% semestral, asociado con el crecimiento de los resultados acumulados y los resultados del periodo.

Referente al capital social del Banco, este registra C\$838,39 millones y representa un 66% del patrimonio. Seguidamente, los resultados del periodo aportan un 11%, los resultados acumulados un 10% y las reservas patrimoniales un 8%, como los de mayor representatividad.

Asimismo, al corte de análisis, el Banco acumula un total de C\$1.041,41 millones (USD28,74 millones) por concepto de cuentas contingentes, correspondientes a garantías de cumplimiento y líneas de crédito. Dichas cuentas representan un 12% de los activos totales, 14% de los pasivos totales y 83% del patrimonio; relacionado con la tendencia creciente de la cartera de créditos.

De igual forma, Banco Avanz cuenta con saldos y transacciones con partes relacionadas. En detalle, los activos con partes relacionadas representan un 0,34% de los activos totales, mientras que los pasivos con partes relacionadas alcanzan el 7,96%.

La estructura financiera del Banco según su eficiencia de asignación de recursos mantiene una relación donde el activo productivo supera el pasivo con costo (1,14 veces), por lo que la Organización presenta una eficiencia en su proceso de intermediación financiera. En el caso de los activos productivos, aumentaron un 28% de forma anual, dado el incremento en la colocación de cartera, mientras que el pasivo con costo se incrementa un 30% respecto a diciembre de 2021 en respuesta al crecimiento de los obligaciones con el público.



6.2. Administración de Riesgos

6.2.1. Riesgo cambiario

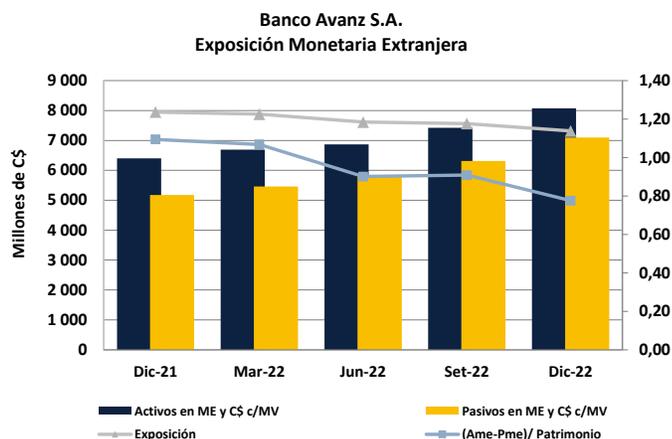
Banco Avanz se expone en su posición financiera y flujos de efectivo a los efectos de las fluctuaciones en el tipo de cambio de la moneda extranjera. El Banco da seguimiento mensual a estas fluctuaciones mediante informes que presentan los calces entre activos y pasivos.

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 91% 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.

Asimismo, la participación de los pasivos en moneda extranjera dentro de los pasivos totales es de 93% a diciembre de 2022, y aumenta ligeramente su participación de forma semestral (92% a junio de 2022).

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, al corte bajo estudio, la exposición es de 1,14 veces, mientras que, la exposición del patrimonio con respecto a la brecha de activos y pasivos en moneda extranjera es de 0,78 veces.



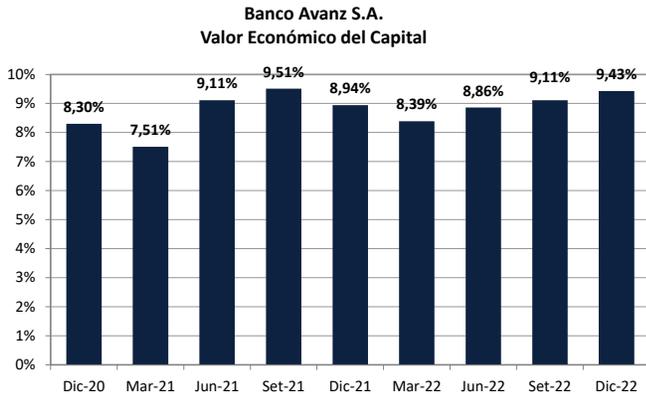
6.2.2. Riesgo de tasa de interés

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 (87%), incluyendo tarjeta de crédito, 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.

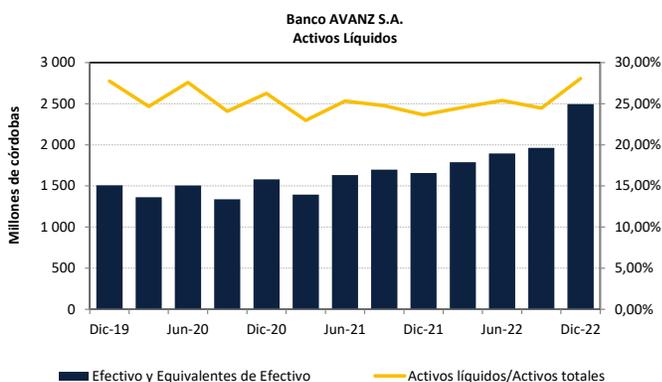
Además de efectos sobre el margen de intermediación; las variaciones en las tasas de interés pueden afectar también el Valor Económico del Capital (VEC); lo anterior al cambiar el valor presente de los flujos futuros de los activos y pasivos sujetos a revalorizaciones de tasas de interés, así como a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



El indicador del VEC, a diciembre de 2022, se registra en 9,43% y se incrementa levemente de forma interanual, asociado con el 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 2022, los activos líquidos suman C\$2.494,15 millones y representan un 28% de los activos totales. Asimismo, aumentan un 50% anual y un 32% semestral, en respuesta al incremento en las partidas de caja y equivalentes de efectivo.



En cuanto a las disponibilidades, alcanzan un total de C\$1.992,99 millones al cierre de diciembre de 2022, luego de registrar un aumento del 26% anual y 16% semestral. Dichas variaciones obedecen al incremento en las partidas de caja (+65% anual y 5% semestral) y reserva del Banco Central de Nicaragua (+16% anual y +26% semestral).

La Entidad mantiene la mayoría de su efectivo y equivalentes en moneda extranjera; específicamente, un 75% del total. Por su parte, el 40% 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 24% en cajas y un 16% por las inversiones a la vista en instituciones financieras, como las de mayor importancia.

En el caso de las inversiones, suman C\$501,15 millones al corte bajo análisis, y se incrementan 572% anual y 180% semestral, en respuesta a que, al cierre de junio y diciembre 2021, las inversiones se encontraban cedidas en garantía por operación de reporto por lo que formaban parte de la cuenta inversiones a costo amortizado.

La cobertura de las disponibilidades sobre las obligaciones con el público aumenta tanto anual como semestralmente, producto de un mayor crecimiento del numerador. Asimismo, se ubica por encima del promedio de la industria.

Por su parte, el indicador de liquidez ajustada, formulado como las disponibilidades menos los depósitos en el Banco Central de Nicaragua y las inversiones menos las comprometidas, esto entre las obligaciones, se registra en 20,22% al corte de análisis, y se incrementa anual y semestralmente en respuesta al crecimiento de las partidas equivalente de efectivo y cajas. De igual forma, se coloca por encima del promedio del Sistema Bancario (14,85%).

Seguidamente, 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 87%, porcentaje que se encuentra por encima de la cobertura del Sistema Bancario promedio (49%).

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).

A diciembre de 2022, Banco Avanz registra una RCL de 155%, 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-21	Mar-22	Jun-22	Set-22	Dic-22	Dic-22
Liquidez Ajustada	14,15%	16,56%	18,17%	17,33%	20,22%	14,85%
Disponibilidades / Activo Total	23,64%	24,56%	25,38%	24,47%	28,07%	25,22%
Activos Líquidos Ajustados / Obligaciones a la Vista	59,12%	69,36%	79,45%	75,78%	87,31%	49,40%
Disponib. / Captaciones del Público	37,97%	38,57%	38,12%	36,68%	42,10%	36,78%
Disponib. / Cartera de Crédito Bruta	32,83%	34,97%	35,11%	33,50%	40,16%	47,50%

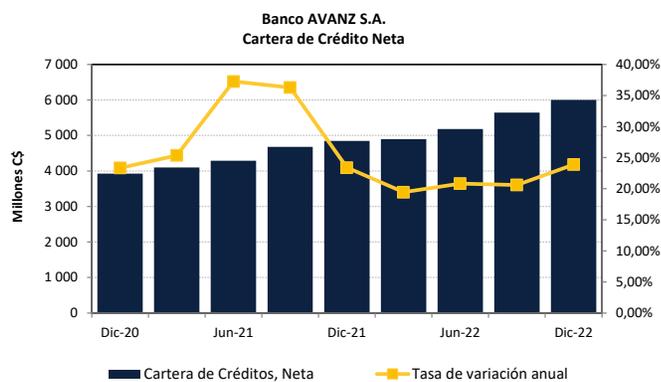
6.2.4. Riesgo de crédito

La cartera de crédito neta de Avanz contabiliza un total de C\$6.002,20 millones al término del segundo semestre de 2022; monto equivalente a USD165,66 millones, el cual registra un incremento del 24% anual y 16% semestral.

El crecimiento de la cartera se debe a la ampliación y diversificación del modelo de negocio del Banco. Asimismo, se ha retomado el crecimiento con clientes y sectores probados durante la crisis política del 2018 y durante la pandemia. Al segundo semestre de 2022, el ritmo de crecimiento del Banco se repone con la habilitación del nuevo ciclo agrícola.

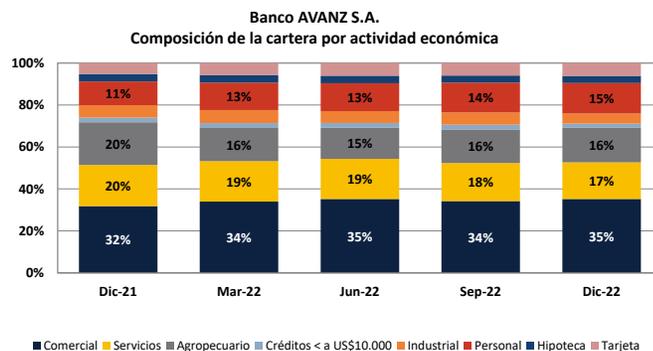
Referente a las proyecciones de cartera, la Entidad estimaba cerrar con una cartera de crédito neta de USD154,18 millones a diciembre de 2022, la cual, reflejó un porcentaje de cumplimiento del 107%. Al término del año 2023, Avanz espera registrar un monto de USD183,79 millones, lo que implicaría un aumento del 11% anual.

Asimismo, el Banco registra un 4,26% de cuota de mercado de cartera de crédito neta dentro del SFN²; participación mayor a la registrada en junio de 2022 (4,01%).



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.

Respecto a la clasificación de cartera por actividad económica, el Banco otorga el 35% de sus créditos al sector comercio, seguido de los sectores de servicios y agropecuario con 17% y 16% respectivamente, los anteriores como los más representativos. Dicha composición según sector varía ligeramente en el último año.



Las garantías que respaldan la cartera de crédito están compuestas en su mayoría por hipotecas y fianzas; en detalle, a diciembre de 2022, un 27% de la cartera cuenta con garantía hipotecaria y fianza, seguido de un 13% con garantía prendaria e hipotecaria y un 12% con fianza. El porcentaje restante muestra diferentes combinaciones de las garantías mencionadas anteriormente (hipotecaria, prendaria, fianza y títulos valores).

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.

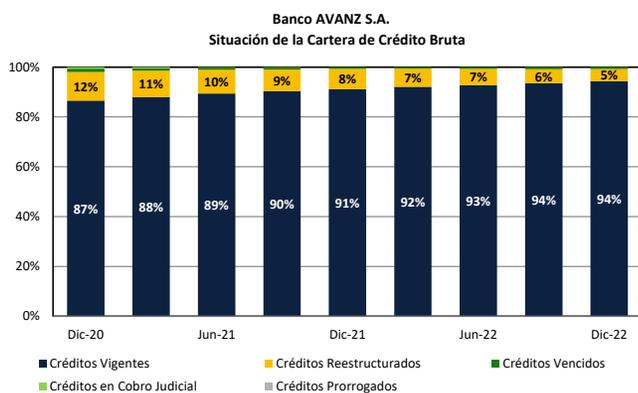
² Dato corresponde a la cuota de mercado de la cartera bruta a diciembre de 2022. Publicado por la SIBOIF.

El monto de la cartera vencida y en cobro judicial fue de C\$46,84 millones al corte de análisis, y se incrementa un 31% de forma anual, comportamiento asociado con el crecimiento de la cartera desde el año 2019.

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 0,75%, el cual aumenta ligeramente de forma anual y semestral; sin embargo, se mantiene por debajo del promedio de bancos.

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

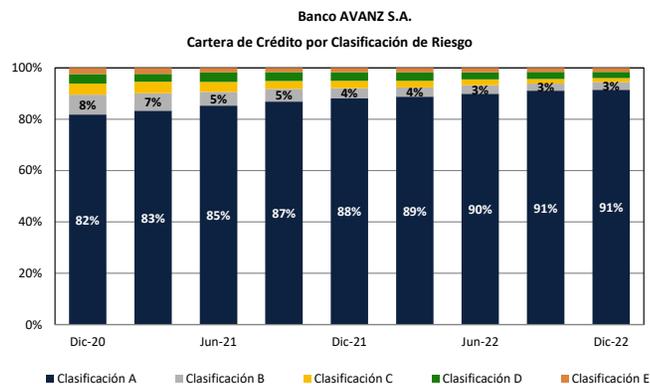
Según el estado de la cartera, a diciembre de 2022, el 94% se encuentra vigente, seguido de un 5% correspondiente a créditos reestructurados y el 1% restante se distribuye en créditos vencidos y en cobro judicial.



Por su parte, se contabiliza un total de C\$285,16 millones en provisiones, las cuales aumentan un 3% forma anual y un 6% semestral, variación que obedece 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 4,59% a la cartera de crédito total y una cobertura de 609% 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 la clasificación de la cartera de crédito del Banco por categorías de riesgo, esta registra un 91% en los saldos con categoría de riesgo A (normal), seguido de un 3% en categoría de riesgo B y el restante 6% en cartera C, D y E. Respecto a lo registrado a diciembre de 2021, la composición varía levemente, debido a mayores colocaciones en deudores clasificados en la categoría A.



Al cierre del período en análisis, el conjunto de los 25 mayores deudores del Banco registró una participación de 10% sobre el saldo de la cartera crediticia neta, porcentaje que se considera moderado. El deudor más importante representa el 1% de la cartera total y el 5% 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-22
	Dic-21	Mar-22	Jun-22	Set-22	Dic-22	
Índice de Morosidad (Bruta)	0,71%	0,63%	0,67%	0,82%	0,75%	1,52%
Cobertura Créditos Improductivos	770,96%	865,64%	746,95%	575,00%	608,75%	335,84%
Cobertura Cartera de Créditos	5,46%	5,42%	5,00%	4,71%	4,59%	5,11%
Cartera de Riesgo / Cartera Bruta	8,87%	7,94%	7,22%	6,46%	5,63%	8,33%
Morosidad Ampliada	0,82%	0,66%	0,70%	0,87%	0,80%	1,91%

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 2022, representaron un 57,69% del total.

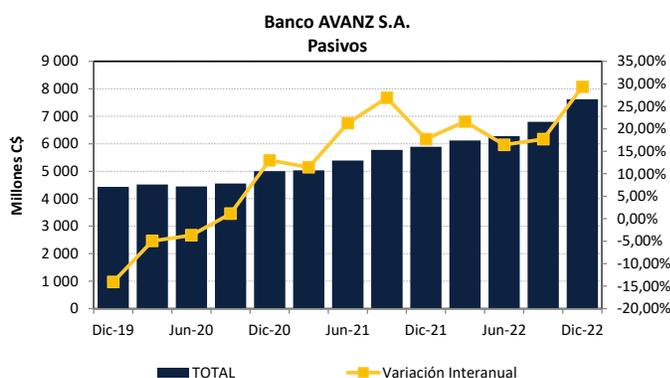
Los gastos administrativos registraron C\$476,07 millones, luego de incrementarse un 12% anual. Dichos gastos están determinados en mayor medida por el comportamiento de los sueldos y beneficios al personal y honorarios profesionales y asistencia técnica, entre otros.

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 Gestión y Manejo	Banco AVANZ S.A.				BANCOS Dic-22
	Dic-21	Mar-22	Jun-22	Set-22	
Gasto de Administración a Gasto Total	59,24%	60,01%	60,41%	58,93%	57,69%
Rotación Gastos Administrativos	10,73	10,98	11,09	11,66	12,07
Activo Productivo / Pasivo con costo	1,15	1,12	1,15	1,15	1,14

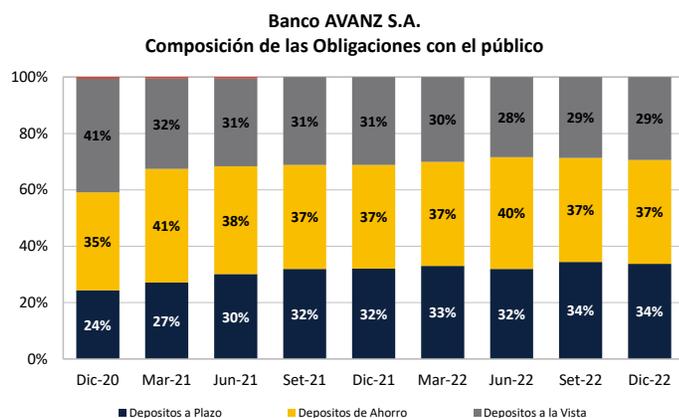
6.3. Fondo

Al término del segundo semestre de 2022, Banco Avanz contabiliza un total de C\$7.623,03 millones (USD210,40 millones) en pasivos, los cuales aumentan un 29% anual y un 21% semestral. Dichas variaciones responden principalmente al incremento de las obligaciones con el público (+35% anual y 19% semestral), relacionado con la estrategia de crecimiento de la cartera de crédito.



Los pasivos se componen en un 77% por las obligaciones con el público y un 19% por obligaciones con entidades financieras, como las cuentas más representativas.

Del total de obligaciones con el público, al corte de análisis, un 37% se encuentra en depósitos de ahorro, un 34% a plazo, y un 29% a la vista. 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 plazo y 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 9% del total de pasivos y un 11% del total de captaciones con el público, lo cual se considera como una concentración baja.

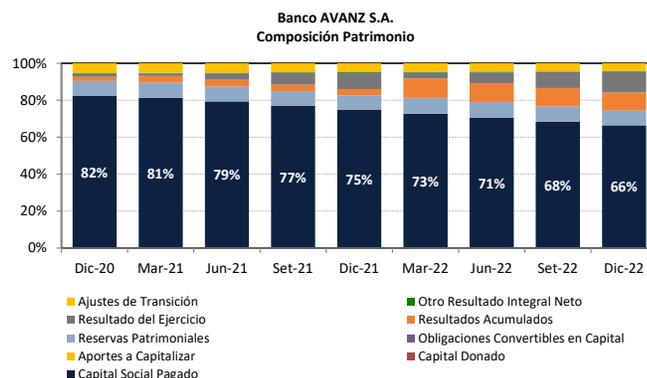
Según datos de la Siboif a diciembre de 2022, Banco Avanz cuenta con una participación del 3,06% sobre las captaciones del público, la cual aumenta de manera semestral (2,70% a junio de 2022). Asimismo, a pesar de que cerca del 75% de la cuota de mercado de las captaciones del público en la plaza nicaragüense 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, registraron C\$1.443,27 millones al corte de análisis, luego de aumentar un 19% anual y 35% semestral. El Banco mantiene líneas de crédito con instituciones tales como Banco de Fomento a la Producción, Blue Orchard y el BCIE.

6.4. Capital

A diciembre de 2022, el patrimonio del Banco contabiliza un total de C\$1.261,72 millones (USD34,82 millones), y aumenta un 13% anual y 6% semestral, asociado con el crecimiento de los resultados acumulados y los resultados del periodo.

Como se puede observar en el siguiente gráfico, el principal componente del patrimonio es el capital social con 66%, seguido de los resultados del periodo con 11%, los resultados acumulados con 10% y las reservas patrimoniales con 8% como las partidas de mayor importancia.



Al cierre del 2022, no hubo distribución de dividendos. Actualmente no se tiene establecida una política específica para de distribución de 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 14,78%. 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 14,22%. 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 (-19,97% promedio anual a diciembre de 2022).

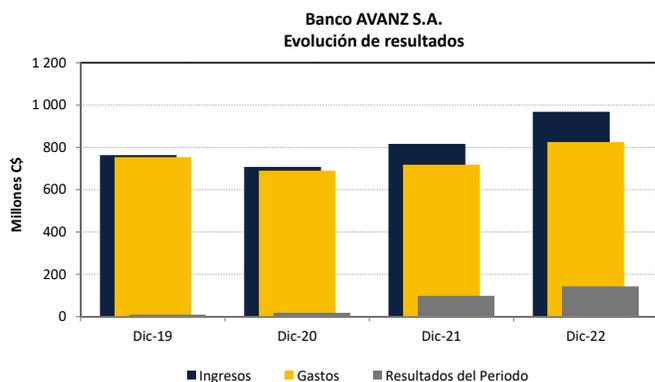
La razón de endeudamiento, indicador que mide la proporción de recursos ajenos proporcionados por los clientes y acreedores frente a los recursos propios se registra en 6,68 veces, y se coloca por encima del promedio que registra el mercado.

Por su parte, en el último año, la Entidad exhibe indicadores de apalancamiento financiero que rondan entre 6,55 y 7,03 veces.

Indicadores de capital	Banco AVANZ S.A.					BANCOS
	Dic-21	Mar-22	Jun-22	Set-22	Dic-22	Dic-22
Adecuación de capital	14,87%	15,26%	15,00%	14,55%	14,22%	19,58%
Apalancamiento Financiero	6,72	6,55	6,67	6,87	7,03	5,11
Razón de Endeudamiento	5,90	5,94	5,91	6,15	6,68	5,37
Vulnerabilidad del Patrimonio	-21,45%	-21,21%	-19,69%	-18,59%	-18,89%	-11,02%

6.5. Rentabilidad

Banco Avanz acumuló resultados por C\$142,88 millones (USD3,94 millones), al cierre de diciembre de 2022; luego de aumentar un 45% respecto al mismo período del año anterior, en respuesta a un mayor crecimiento presentado en los ingresos totales respecto a los gastos totales.

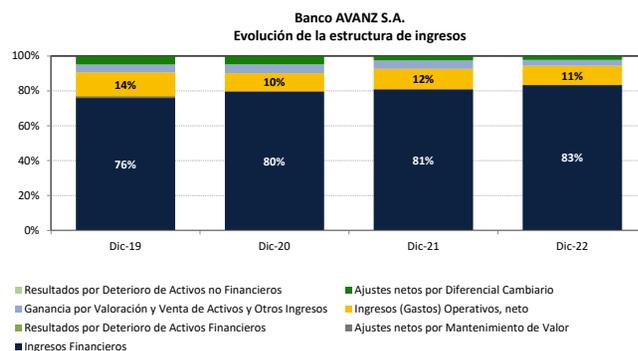


Al cierre del año 2022, el Banco esperaba cerrar con una utilidad acumulada de USD3,71 millones, proyección alcanzada con un 106% de cumplimiento. Para el año 2023, Banco Avanz estima registrar una utilidad de USD5,0 millones, lo que implicaría un incremento del 27% anual.

En detalle, los ingresos de la Entidad acumulan un total de C\$968,07 millones (USD26,72 millones) al cierre de análisis; y aumentan un 19% anual. Dicha variación responde principalmente al incremento que presentaron los ingresos financieros (+22%), específicamente, los ingresos por cartera de crédito.

Con respecto a la composición de los ingresos, al corte bajo estudio, el 83% corresponde a los ingresos financieros, seguido de los ingresos operativos con 11% y los ingresos por ganancia en valoración de activos con 3% como los de mayor importancia.

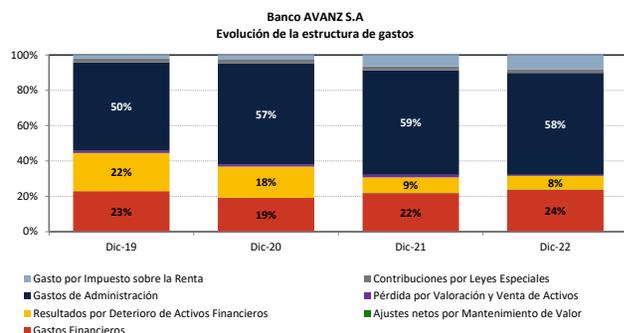
Entre los ingresos operativos diversos se pueden encontrar ingresos por comisiones de servicios, operaciones de cambio y arbitraje, ingresos por venta de bienes adjudicados, entre otros.



La tasa activa promedio de la cartera crediticia ha oscilado entre 14,28% y 14,63% en el último año. Específicamente, a diciembre de 2022, la tasa se registró en 14,62%.

En materia de gastos, el Banco acumula un total de C\$825,19 millones (USD22,77 millones) al corte de análisis, los cuales aumentan un 15% en el último año. En este caso, la variación obedece al crecimiento presentado por los gastos administrativos (+12%) y gastos financieros (+25%).

El principal componente de los gastos totales corresponde a los gastos administrativos, los cuales representan un 58% del total. Le siguen en participación los gastos financieros con 24% y un 8% por concepto de gastos operativos, 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 y reestructuración de procesos, así como renegociación de contratos.



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 4,73%, a diciembre de 2022, este fue de 4,84%.

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.

Referente al margen de intermediación, este se reduce ligeramente de forma anual, en línea principalmente con la contracción de la rentabilidad media del activo productivo. 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-21	Mar-22	Jun-22	Set-22	Dic-22	Dic-22
Rentab. Media Activo Productivo	14,48%	14,72%	14,49%	14,29%	14,04%	9,91%
Costo Medio del Pasivo con Costo	4,15%	4,04%	3,92%	3,89%	3,89%	3,05%
Margen de Intermediación	10,33%	10,67%	10,57%	10,40%	10,14%	6,86%
Rentabilidad sobre el Patrimonio	9,21%	12,57%	11,96%	12,22%	12,01%	10,60%
Retorno del activo productivo	2,15%	2,82%	2,64%	2,64%	2,49%	2,59%
Rendimiento por servicios	2,09%	1,93%	1,96%	1,89%	1,87%	2,52%

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.”