



INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO PARA EL AÑO 2018

**SEGÚN LO ESTABLECIDO EN LAS NORMAS TÉCNICAS DE GOBIERNO CORPORATIVO PARA LAS
ENTIDADES DE LOS MERCADOS BURSÁTILES NRP-13**

Aprobado en Acta de Junta Directiva No. 58 del 21 de marzo de 2019

INTRODUCCIÓN Y BASE LEGAL

De acuerdo a las Normas Técnicas de Gobierno Corporativo para las Entidades de los Mercados Bursátiles NRP-13, Artículo 21 – Informe Anual, que indica: “Las entidades deberán elaborar anualmente un Informe de Gobierno Corporativo, el cual puede ser parte de su Memoria Anual de Labores. La Junta Directiva será responsable de su contenido y aprobación, cuidando que al menos contenga lo detallado en el Anexo No.1 de las presentes Normas”

Con base a lo anterior, se emite el presente informe dando cumplimiento al Artículo 21 de la Norma, el cual fue aprobado por la Junta Directiva de la Entidad.

I. INFORMACION GENERAL

Zumma Ratings es una Empresa Clasificadora de Riesgo inscrita ante la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (marzo de 2001), en la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras (junio de 2012), en el Registro del Mercado de Valores de Guatemala (enero de 2017), y ante la Superintendencia de Bancos de Guatemala (Diciembre de 2017). La Clasificadora no se integra bajo un Conglomerado Financiero, ni forma parte de entidades miembros de Conglomerados Financieros. Zumma Ratings no pertenece a ningún Grupo Empresarial ni Grupo Financiero Internacional.

La Sociedad se originó en Perú en 1996 bajo el nombre de Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A., abriendo operaciones como consecuencia de las oportunidades de mercado que generaron las reformas económicas en la década de 1990 en ese país. Un resumen de los antecedentes históricos y de transición de la Firma se muestran a continuación:

a) Acuerdos de Asociación y Afiliación

Equilibrium (Zumma Ratings) desde su fundación hasta el año 2000, mantuvo un acuerdo de asociación con Thomson Bankwatch, la clasificadora de riesgo más grande a nivel global para entidades financieras. En esta etapa, es importante mencionar que durante los años 90's Thomson Bankwatch invirtió en los mercados emergentes de América Latina, asociándose con clasificadoras de riesgo en Argentina, Colombia, Ecuador, y Perú, siendo el principal gestor de ésta expansión el señor Roy Weinberger (actual socio activo y miembro del Comité de Clasificación de Zumma Ratings).

En noviembre de 2007, la Sociedad firmó un contrato de afiliación con Moody's Investors Service el cual finalizó en marzo de 2015 con la compra de las operaciones de Equilibrium en Panamá y Perú por parte de Moody's; incluyendo el nombre comercial. Es por ello que durante 2015, se materializó el cambio de razón social de la Sociedad en El Salvador (de Equilibrium a Zumma Ratings) y la adquisición de la misma por el Señor Carlos Pastor (Ex Gerente de Equilibrium en El Salvador), quien posteriormente invita a profesionales con experiencia internacional en Clasificación de Riesgo a que integren la Sociedad.

b) Transición de Equilibrium a Zumma Ratings

Como resultado de la culminación del proceso de transición relacionado con la adquisición por parte de Moody's Corporation de las sociedades Equilibrium en Perú y Panamá, así como de los derechos sobre la marca a nivel internacional, desde el 27 de julio de 2015 la firma clasificadora pasó a denominarse Zumma Ratings S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo; cambio que fuera aprobado en Junta General de Accionistas llevada a cabo el 25 de marzo de 2015. El Testimonio de Modificación de razón social fue inscrito en el Registro; habiendo sido autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero el 4 de junio de 2015.

Al mantener la mayor parte del Comité de Clasificación (reforzado con la incorporación de Roy Weinberger), Equipo Directivo, Grupo de Analistas y Personal Administrativo; se ha continuado brindando un servicio profesional y de calidad, manteniendo los estándares que han caracterizado a la Sociedad desde su fundación como clasificadora de riesgo.

c) Socios Actuales y Comité de Clasificación

Carlos Pastor Bedoya (Socio y Miembro de Comité de Clasificación)

Licenciado en administración de Empresas - Universidad Inca Garcilaso de la Vega – Lima - Perú, (1987 – 1992), Especialista en Finanzas – Universidad del Pacífico Lima – Perú (1993 -1995) Magíster en Finanzas de la Universidad del Pacífico (1996 – 2001). Analista de Clasificación en Equilibrium (Perú) de febrero 1996 hasta Septiembre 2001. Responsable de las evaluación de cartera Corporativa y Seguros en Perú, así como en El Salvador. Gerente de Equilibrium en El Salvador de Octubre de 2001 hasta septiembre de 2014. Catedrático a nivel de Maestría. Gerente General Corporativo de Lactolac, S.A. Miembro de Comité de Clasificación y Director Presidente de Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo.

Cristina Alvarez López (Socio)

Abogada – Colegio Mayor Nuestra Señora del Rosario, Santafé de Bogotá, Colombia. Funcionaria en Banco Anglo Colombiano y Bancolombia (1983-1990) como Gerente de Banca Empresarial y posteriormente en otras entidades del sector financiero en Colombia. En enero de 1998 se incorpora a Bankwatch Ratings de Colombia como Vicepresidente, función que desarrolló hasta el año 2000. De esa fecha hasta marzo de 2002 fue Directora de Análisis y Analista Principal para Centroamérica en Fitch Ratings. Entre marzo 2002 y junio de 2006 trabajó en Scotiabank El Salvador como Tesorera, incorporándose luego a la Organización Sol Meza como Gerente General. De julio de 2007 a la fecha se ha desempeñado como Presidente y Representante Legal de una sociedad financiera en El Salvador. Directora Secretaria de Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo.

Roy Peter Weinberger (Socio y Miembro de Comité de Clasificación)

Miembro del Instituto CFA con una Maestría en Negocios de la Universidad de Columbia, Nueva York. Durante su carrera de más 40 años, ha sido Director General de Calificaciones Corporativas en Standard & Poor's y Director de Desarrollo de Negocios en Thomson BankWatch. Actualmente, es Presidente del Consejo de Administración de Turkrating, (Estambul, Turquía) y es Miembro del Comité de Clasificación y Director Vicepresidente de Zumma Ratings. Entre sus responsabilidades en los mercados emergentes, se incluye la búsqueda de socios entre Thomson Bankwatch y clasificadoras latinoamericanas. Dentro de su experiencia en America Latina, también generó la apertura de Thomson Bankwatch en El Salvador (1998).

José Antonio Andrés Morán (Socio y Miembro de Comité de Clasificación)

Licenciado en Contaduría Pública y Master en Administración de Empresas por la Universidad Centroamericana José Simeón Cañas (UCA). Supervisor de Auditoría en KPMG en el período noviembre 1997 - abril de 2003 en el área de Instituciones Financieras. En 2003 se incorpora a Zumma Ratings como responsable del análisis crediticio de Bancos y otras entidades. Actualmente se desempeña como Director de Operaciones y Miembro del Comité de Clasificación de Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo.

Jesús Milton Escobedo Rupay (Miembro de Comité de Clasificación)

Economista por la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Máster en Administración de Empresas por la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas y por la Universidad Politécnica de Catalunya. Con más de 24 años de experiencia profesional, se ha desempeñado tanto en entidades del sector público como del privado, contando con una vasta experiencia en Finanzas, Control de Gestión, Asesoría Económica Financiera, Presupuestos, Planificación, y en Desarrollo y Ejecución de Proyectos. Se ha desempeñado desde 2009 como expositor y catedrático en Finanzas Corporativas, Mercado de Capitales, Habilidades Gerenciales y Planeamiento Estratégico. En febrero de 2019 se incorpora a Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo como Director Suplente. Miembro Suplente del Comité de Clasificación de Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo.

Rodrigo Lemus Aguiar (Miembro de Comité de Clasificación)

Licenciado en Economía – Universidad Centroamericana José Simeón Cañas – Master en Finanzas – Universidad Centroamericana José Simeón Cañas. Analista en el Departamento de Estudios Económicos y Sociales de FUSADES en el período octubre 2007 - noviembre de 2011; Técnico especialista en el Departamento de Estadísticas del Ministerio de Educación (MINED) de noviembre 2011 a julio 2013; incorporándose en julio de ese año a Zumma Ratings S.A. Clasificadora de Riesgo. Analista Senior y Miembro Suplente del Comité de Clasificación de Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo.

Ritamaría Ávila de Chía (Miembro de Comité de Clasificación)

Licenciada en Mercadotecnia por la Universidad Dr. José Matías Delgado. Con 26 años de experiencia profesional, se ha desempeñado como asistente a la Dirección Comercial, Analista de Ventas, Gerente de Ventas y Gerente de Desarrollo de Nuevos Canales en Lacteos del Corral, S.A. de C.V.; Corporación en la cual ha desarrollado su carrera profesional. En febrero de 2019 se incorpora a Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo como Directora Suplente. Miembro Suplente del Comité de Clasificación de Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo.

II. ACCIONISTAS

a) El número de Juntas Ordinarias celebradas durante el período y Quórum

Durante 2018 se celebraron TRES Juntas Generales Ordinarias de Accionistas, contándose con el quorum necesario para su realización.

b) El número de Juntas Extraordinarias celebradas durante el período y Quórum

Durante 2018, se celebró UNA Junta General Extraordinaria de Accionistas, contándose con el quorum necesario para su realización.

III. JUNTA DIRECTIVA

a) **Miembros de la Junta Directiva y cambios en el período Informado**

Durante el período reportado, se eligió a la nueva Junta Directiva de la Sociedad según acuerdo de Junta General de Accionistas de fecha 15 de agosto de 2018, quedando integrada de la siguiente forma:

Presidente	Carlos Lizardo Pastor Bedoya
Vicepresidente	Roy Peter Weinberger
Secretaria	Cristina Álvarez López
Director Suplente	José Antonio Andrés Morán
Directora Suplente	Carmen Guadalupe Matamoros Guevara
Directora Suplente	Rossana de los Ángeles Calderón Hernández

Subsecuentemente, según consta en acuerdo de Junta General de Accionistas de fecha 27 de febrero de 2019, la Junta Directiva de la Sociedad ha quedado integrada de la siguiente forma:

Presidente	Carlos Lizardo Pastor Bedoya
Vicepresidente	Roy Peter Weinberger
Secretaria	Cristina Álvarez López
Director Suplente	José Antonio Andrés Morán
Director Suplente	Jesús Milton Escobedo Rupay
Directora Suplente	Ritamaría Ávila de Chía

b) **Cantidad de Sesiones celebradas durante el período informado, detallando la fecha de las mismas**

Durante el período reportado, se celebraron 10 Sesiones de Junta Directiva, según se detalla a continuación:

Acta	Fecha
45	19 de marzo de 2018
46	24 de abril de 2018
47	2 de julio de 2018
48	26 de julio de 2018
49	13 de agosto de 2018
50	19 de octubre de 2018
51	1 de noviembre de 2018
52	7 de diciembre de 2018
53	26 de diciembre de 2018
54	28 de diciembre de 2018

c) **Operaciones realizadas por los miembros de la Junta Directiva con otras partes vinculadas**

Durante el período reportado, no se han realizado operaciones con partes vinculadas.

IV. ALTA GERENCIA

a) **Miembros de la Alta Gerencia y los cambios durante el período reportado**

Con el fin de soportar adecuadamente el crecimiento de la Clasificadora y separar las actividades de análisis de riesgo de la gestión administrativa y comercial, la Junta Directiva de la Sociedad acordó en septiembre de 2017 reestructurar el organigrama de la Sociedad, sustituyendo la Gerencia General por dos direcciones que dependen directamente de Junta Directiva, así: Dirección de Operaciones y Dirección Regional de Análisis. En tal sentido, a partir del 25 de septiembre de 2017, se nombró a la Señora CARMEN GUADALUPE MATAMOROS GUEVARA como Directora Regional de Análisis y al señor JOSÉ ANTONIO ANDRÉS MORÁN, como Director de Operaciones.

Durante 2018, no se han materializado cambios en la estructura de la Alta Gerencia de la Clasificadora.

V. COMITÉ DE AUDITORÍA

a) **Miembros de la Alta Gerencia y los cambios durante el período reportado**

Durante el período informado, no se reportan cambios al Comité de Auditoría. Los miembros del Comité a la fecha se detallan a continuación:

Director	Carlos Lizardo Pastor Bedoya
Directora	Cristina Álvarez López
Director de Operaciones	José Andrés Morán
Auditor Interno	Jannette Pérez Alas

b) **Número de Sesiones en el período y las fechas en que las mismas se realizaron**

En el período reportado, se han llevado a cabo siete Sesiones del Comité de Auditoría, las que se detallan a continuación:

Acta	Fecha
4	16 de enero de 2018
5	13 de abril de 2018
6	17 de abril 2018
7	13 de julio de 2018
8	20 de julio de 2018
9	13 de octubre de 2018
10	22 de octubre de 2018

c) **Detalle de las principales funciones desarrolladas en el período**

- Velar por el cumplimiento de los acuerdos de Junta General y de las disposiciones de la Superintendencia del Sistema Financiero, Banco Central de Reserva y de otras instituciones cuando corresponda.
- Seguimiento y revisión de los informes de auditoría interna. De auditoría externa se recibió carta de comentarios de control interno en 2019 por la auditoría de los estados financieros de 2018 a la cual se le está dando el seguimiento respectivo.

- Conocer y evaluar los procesos relacionados con información financiera y los sistemas de control interno de la entidad.
- Cerciorarse que los estados financieros sean preparados de acuerdo a los lineamientos normativos.

d) Temas corporativos conocidos en el período

En el período reportado, no se han conocido temas corporativos de relevancia.

VI. GOBIERNO CORPORATIVO Y ESTÁNDARES ÉTICOS

a) Descripción de los cambios al Código de Gobierno Corporativo durante el período

Durante el período reportado, no se han realizado cambios al Código de Gobierno Corporativo de Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo.

b) Descripción de los cambios al Código de Ética o de Conducta durante el período

Durante el período reportado, no se han realizado cambios al Código de Conducta de Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo.

c) Informe del Cumplimiento de las Política de Conflictos de Interés

Durante el período reportado, se ha dado cumplimiento a lo establecido en el Código de Conducta referente al manejo de conflictos de intereses.

VII. TRANSPARENCIA Y REVELACIÓN DE INFORMACIÓN

a) Atención de los Clientes: se deberá indicar el proceso interno de atención a clientes

En el proceso de clasificación de riesgo a sus clientes, Zumma Ratings mantiene una comunicación permanente para abordar no solamente aspectos técnicos (cuantitativos y cualitativos del emisor) sino también aquellos relacionados a la administración de la relación con los calificados y otras partes vinculadas al proceso de clasificación de riesgo.

b) Detalle de los principales hechos relevantes de la entidad, de conformidad a la normativa aplicable durante el período del informe anual

- Inicio de Operaciones en Guatemala en línea con la estrategia de expansión regional de la Firma.
- Actualización de Metodología de Instituciones Financieras.