

Acción de Calificación:

Zumma Ratings afirma las clasificaciones de riesgo de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A., una vez culminado el proceso de fusión con Banco Cuscatlán SV, S.A. (Comité de clasificación Extraordinario 19 de noviembre de 2020).

San Salvador, 19 de noviembre de 2020 – Zumma Ratings afirma las clasificaciones de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. y sus instrumentos; basándose en el análisis de los estados financieros no auditados, y demás información complementaria al tercer trimestre de 2020; valorando asimismo la culminación del proceso de fusión por absorción, debidamente inscrita en el Registro de Comercio, de las sociedades Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. y Banco Cuscatlán SV, S.A., siendo la primera la sociedad absorbente y la segunda la absorbida.

Cabe precisar que, a la fecha, no se cuenta con Estados Financieros de la entidad que refleje la operación de la fusión entre ambos bancos, por lo que Zumma Ratings dará seguimiento a las cifras de la entidad e informará cualquier hecho relevante.

Las clasificaciones vigentes se listan a continuación:

Clasificación de Emisor: EAA+.sv
Emisiones con garantía hipotecaria: AAA.sv
Emisiones sin garantía especial: AA+.sv
Emisiones hasta un año plazo: N-1.sv
Acciones: Nivel 1.sv
Perspectiva Estable

Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.

Las clasificaciones se fundamentan en la disposición y capacidad de su principal accionista para brindar soporte; la sólida posición competitiva del Banco, ubicándose como el segundo de mayor tamaño luego de la fusión; la ausencia de concentraciones relevantes en sus principales deudores y depositantes; el fondeo diversificado y la buena posición de liquidez. Por otra parte, la calificación de la entidad también considera el incremento en la proporción de préstamos refinanciados/reprogramados sobre el total de cartera crediticia, dinámica que obedece a clientes afectados por la contingencia sanitaria y la calidad de cartera levemente inferior al promedio del mercado. Un entorno de contracción en la actividad económica y la actual coyuntura producto de la crisis del COVID-19, han sido valorados como factores de riesgo por el Comité de Clasificación, dado el efecto potencial sobre el desempeño financiero y de gestión del Banco, así como en la capacidad de pago de los deudores de Banco Cuscatlán. La perspectiva de la calificación es Estable.

Como hecho relevante, Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. y Banco Cuscatlán SV, S.A. ocupaban la quinta y cuarta posición, respectivamente, en términos de préstamos brutos en el sistema bancario. A partir del 3 de noviembre de 2020, tras culminar el proceso de fusión de ambas operaciones, Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. (entidad absorbente) pasó a ocupar la segunda plaza con participaciones de mercado estimadas del 18.7%, 18.8% y 18.8% en términos de activos, préstamos y depósitos, respectivamente.

Aspectos Regulatorios

Normas Técnicas Sobre Obligaciones de las Sociedades Clasificadoras de Riesgo.

Artículo 20.- Las sociedades clasificadoras deberán divulgar a más tardar el último día hábil de los meses de junio y diciembre, las clasificaciones de riesgo para los emisores y emisiones de valores de oferta pública vigentes a dichas fechas, a través de su sitio de internet y ser comunicadas de forma electrónica al mercado y a la Superintendencia de manera simultánea.

Lo anterior es sin perjuicio de las actualizaciones que resulten necesarias, como producto del monitoreo constante de las entidades y sus emisiones y que sean aprobadas en reuniones extraordinarias del Consejo de Clasificación, por lo que cuando la sociedad clasificadora tenga conocimiento de hechos que pudiesen por su naturaleza alterar los fundamentos de la clasificación otorgada, debe iniciar un proceso de revisión e informar al día siguiente hábil de iniciado el proceso de revisión, a la Superintendencia sobre las entidades, productos o valores que se están analizando y la fecha estimada en que se espera tomar un acuerdo sobre la revisión.

Favor ingresar a www.zummaratings.com a efectos de revisar los informes de clasificación de las entidades calificadas por Zumma Ratings.

Contactos:

Hugo López Geoffroy

Analista

Zumma Ratings S.A. de C.V.

Clasificadora de Riesgo.

hlopez@zummaratings.com

Edificio Gran Plaza oficina 304

Colonia San Benito

Boulevard Sergio Vieira de Mello

San Salvador

Rodrigo Lemus Aguiar

Gerente de Análisis

Zumma Ratings S.A. de C.V.

Clasificadora de Riesgo.

rlemus@zummaratings.com

Edificio Gran Plaza oficina 304

Colonia San Benito

Boulevard Sergio Vieira de Mello

San Salvador

La nomenclatura .sv refleja riesgos sólo comparables en El Salvador

BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS
(MILES DE DÓLARES)

	DIC.17	%	DIC.18	%	SEP.19	%	DIC.19	%	SEP.20	%
ACTIVOS										
Caja Bancos	341,905	24%	356,804	23%	463,256	27%	418,225	24.3%	356,852	20%
Inversiones Financieras	48,572	3%	94,948	6%	82,570	4.9%	115,695	7%	213,234	12.0%
Reportos y otras operaciones bursátiles	-	0%	-	0%	1,000.40	0%	-	0%	10,004	1%
Valores negociables	48,572	3%	94,948	6%	81,570	5%	115,695	7%	203,230	11%
Valores no negociables	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Préstamos Brutos	1,006,818	69%	1,026,178	66%	1,066,526	63%	1,109,951	64%	1,126,721	63%
Vigentes	932,318	64%	936,099	61%	1,007,543	60%	1,049,858	61%	1,070,100	60%
Reestructurados	43,301	3%	35,356	2%	36,351	2%	37,962	2%	40,387	2%
Vencidos	31,198	2%	26,812	2%	22,631	1%	22,131	1%	16,234	1%
Menos:										
Reserva de saneamiento	31,039	2%	27,911	2%	26,320	2%	24,497	1%	32,574	2%
Préstamos Netos de reservas	975,779	67%	998,267	65%	1,040,206	62%	1,085,454	63%	1,094,148	62%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	-	0%	468	0%	249	0%	155	0%	97	0%
Inversiones Accionarias	3,502	0%	3,622	0%	3,703	0%	3,799	0%	3,728	0%
Activo fijo neto	56,143	4%	57,476	4%	62,692	4%	62,890	4%	69,135	4%
Otros activos	27,007	2%	32,198	2%	37,313	2%	37,897	2%	39,469	2%
TOTAL ACTIVOS	1,453,437	100%	1,543,783	100%	1,689,988	100%	1,724,116	100%	1,776,662	100%
PASIVOS										
Depósitos										
Depósitos en cuenta corriente	399,393	27%	458,004	30%	481,334	28%	507,105	29%	526,323	30%
Depósitos de ahorro	327,927	23%	344,668	22%	381,020	23%	375,899	22%	433,146	24%
Depósitos a la vista	727,319	50%	802,672	52%	862,354	51%	883,004	51%	959,469	54%
Cuentas a Plazo	280,246	19%	282,450	18%	295,787	18%	305,738	18%	332,846	19%
Depósitos a plazo	280,246	19%	282,450	18%	295,787	18%	305,738	18%	332,846	19%
Total de depósitos	1,007,566	69%	1,085,122	70%	1,158,141	69%	1,188,742	69%	1,292,315	73%
BANDESAL	449	0%	265	0%	151	0%	116	0%	86	0%
Préstamos de otros Bancos	30,802	2%	46,730	3%	27,764	2%	74,520	4%	127,285	7%
Títulos de Emisión Propia	25,072	2%	45,100	3%	60,105	4%	60,115	3%	61,658	3%
Financiamiento Estructurado	100,916	7%	75,803	5%	141,250	8%	85,739	5%	0%	0%
Otros pasivos de Intermediación	10,265	1%	-	0%	13,605	1%	10,863	1%	14,004	1%
Otros pasivos	45,701	3%	52,797	3%	41,584	2%	53,438	3%	74,275	4%
Deuda Subordinada	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
TOTAL PASIVO	1,220,770	84%	1,305,816	85%	1,442,600	85%	1,473,532	85%	1,569,623	88%
Interés Minoritario	-	0%	-	0%	0.10	0%	0.10	0%	0.10	0%
PATRIMONIO NETO										
Capital Social	155,771	11%	155,771	10%	155,771	9%	155,771	9%	103,571	6%
Reservas y resultados acumulados	69,783	5%	71,539	5%	82,166	5%	81,893	5%	92,309	5%
Utilidad neta	7,113	0%	10,658	1%	9,452	1%	12,919	1%	11,160	1%
TOTAL PATRIMONIO NETO	232,667	16%	237,968	15%	247,388	15%	250,583	15%	207,039	12%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,453,437	100%	1,543,783	100%	1,689,988	100%	1,724,116	100%	1,776,662	100%

BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
(MILES DE DÓLARES)

	DIC.17	%	DIC.18	%	SEP.19	%	DIC.19	%	SEP.20	%
Ingresos de Operación	164,248	100%	160,602	100%	132,769	100%	161,245	100%	120,686	100%
Ingresos de préstamos	131,888	80%	132,002	82%	99,143	75%	131,271	81%	100,167	83%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	17,585	11%	6,959	4%	5,196	4%	6,373	4%	3,066	3%
Intereses y otros ingresos de inversiones	2,606	2%	3,932	2%	3,427	3%	5,170	3%	7,842	6%
Reportos y operaciones bursátiles	83	0%	272	0%	157	0%	175	0%	5	0%
Intereses sobre depósitos	1,737	1%	6,770	4%	5,895	4%	7,588	5%	2,611	2%
Utilidad en venta de títulos valores	-	0%	193	0%	1,034	1%	1,057	1%	1,018	1%
Operaciones en M.E.	1,098	1%	879	1%	730	1%	1,022	1%	584	0%
Otros servicios y contingencias	9,251	6%	9,595	6%	6,549	5%	8,589	5%	5,393	4%
Costos de Operación	46,814	29%	41,266	26%	29,457	22%	39,616	25%	30,269	25%
Intereses y otros costos de depósitos	13,206	8%	15,152	9%	12,910	10%	17,403	11%	14,029	12%
Intereses sobre emisión de obligaciones	497	0%	2,540	2%	2,410	2%	3,291	2%	2,627	2%
Intereses sobre préstamos	9,114	6%	9,715	6%	7,089	5%	10,292	6%	8,701	7%
Pérdida en venta de títulos valores	-	0%	230	0%	7	0%	169	0%	471	0%
Costo operaciones en M.E.	2	0%	0	0%	1	0%	3	0%	4	0%
Otros servicios y contingencias	23,995	15%	13,629	8%	7,039	5%	8,458	5%	4,438	4%
UTILIDAD FINANCIERA	117,434	71%	119,336	74%	103,313	78%	121,629	75%	90,416	75%
GASTOS OPERATIVOS	73,239	45%	68,236	42%	51,158	39%	69,201	43%	53,210	44%
Personal	39,429	24%	35,704	22%	27,689	21%	37,121	23%	28,131	23%
Generales	29,893	18%	27,060	17%	18,469	14%	24,940	15%	18,243	15%
Depreciación y amortización	3,917	2%	5,472	3%	5,000	4%	7,140	4%	6,836	6%
Reservas de saneamiento	48,797	30%	51,191	32%	38,427	29%	48,764	30%	29,038	24%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	-4,601	-3%	-91	0%	13,728	10.3%	3,664	2%	8,168	6.8%
Otros Ingresos y Gastos no operacionales	16,403	10%	17,199	11%	1,131	1%	16,361	10%	8,262	7%
Dividendos	163	0%	121	0%	83	0%	179	0%	0%	0%
UTILIDAD(PERD.)ANTES IMP.	11,965	7%	17,229	11%	14,941	11%	20,204	13%	16,430	14%
Impuesto sobre la renta	4,852	3%	6,571	4%	5,489	4%	7,285	5%	5,270	4%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	7,113	4%	10,658	7%	9,452	7.1%	12,919	8%	11,160	9.2%

BANCO CUSCATLÁN SV, S.A.
BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS
(MILES DE DÓLARES)

	DIC.17		DIC.18		SEP.19		DIC.19		SEP.20	
		%		%		%		%		%
ACTIVOS										
Caja Bancos	390,033	20%	373,435	19%	541,192	26%	618,612	29%	360,771	19%
Inversiones Financieras	59,463	3%	55,922	3%	40,185	2.0%	47,139	2%	175,360	9.0%
Reportos y otras operaciones bursátiles	0	0%	0	0%	750	0%	2,000	0%	0	0%
Valores negociables	55,718	3%	52,468	3%	39,435	2%	45,139	2%	175,360	9%
Valores no negociables	3,745	0%	3,453	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Préstamos Brutos	1,518,494	76%	1,481,238	76%	1,443,236	70%	1,418,038	67%	1,380,576	71%
Vigentes	1,360,258	68%	1,325,470	68%	1,309,912	64%	1,305,103	62%	1,253,256	64%
Reestructurados	106,036	5%	107,273	6%	88,984	4%	70,669	3%	89,871	5%
Vencidos	52,200	3%	48,495	3%	44,340	2%	42,266	2%	37,450	2%
Menos:										
Reserva de saneamiento	52,722	3%	48,982	3%	44,784	2%	42,689	2%	43,347	2%
Préstamos Netos de reservas	1,465,772	74%	1,432,256	74%	1,398,453	68%	1,375,349	65%	1,337,229	69%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	7,073	0%	3,495	0%	3,011	0%	2,842	0%	1,903	0%
Inversiones Accionarias	3,673	0%	3,839	0%	3,948	0%	3,994	0%	3,916	0%
Activo fijo neto	36,481	2%	36,715	2%	39,824	2%	33,164	2%	30,376	2%
Otros activos	31,300	2%	32,086	2%	32,967	2%	27,782	1%	35,392	2%
TOTAL ACTIVOS	1,993,796	100%	1,937,747	100%	2,059,579	100%	2,108,884	100%	1,944,947	100%
PASIVOS										
Depósitos										
Depósitos en cuenta corriente	321,935	16%	273,881	14%	340,594	17%	339,125	16%	262,094	13%
Depósitos de ahorro	414,443	21%	416,104	21%	417,702	20%	430,367	20%	465,785	24%
Depósitos a la vista	736,378	37%	689,985	36%	758,296	37%	769,491	36%	727,879	37%
Cuentas a Plazo	604,414	30%	647,195	33%	732,286	36%	751,650	36%	717,850	37%
Depósitos a plazo	604,414	30%	647,195	33%	732,286	36%	751,650	36%	717,850	37%
Total de depósitos	1,340,792	67%	1,337,180	69%	1,490,582	72%	1,521,142	72%	1,445,729	74%
BADESAL	374	0%	248	0%	178	0%	148	0%	113	0%
Préstamos de otros Bancos	202,372	10%	130,633	7%	165,674	8%	176,708	8%	134,823	7%
Títulos de Emisión Propia	80,773	4%	70,655	4%	110,763	5%	130,815	6%	95,363	5%
Financiamiento Estructurado	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Otros pasivos de Intermediación	6,645	0%	7,418	0%	6,085	0%	5,643	0%	6,372	0%
Reportos más otras operaciones bursátiles	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Otros pasivos	40,142	2%	46,853	2%	42,212	2%	25,747	1%	36,025	2%
Deuda subordinada	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
TOTAL PASIVO	1,671,099	84%	1,592,987	82%	1,815,493	88%	1,860,201	88%	1,718,424	88%
PATRIMONIO NETO										
Capital Social	114,131	6%	114,131	6%	114,131	6%	114,131	5%	101,131	5%
Reservas y resultados acumulados	188,195	9%	208,525	11%	120,349	6%	120,295	6%	116,500	6%
Utilidad neta	20,370	1%	22,104	1%	9,606	0%	14,257	1%	8,892	0%
TOTAL PATRIMONIO NETO	322,696	16%	344,760	18%	244,087	12%	248,683	12%	226,523	12%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,993,796	100%	1,937,747	100%	2,059,579	100%	2,108,884	100%	1,944,947	100%

BANCO CUSCATLÁN SV, S.A.
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
(MILES DE DÓLARES)

	DIC.17		DIC.18		SEP.19		DIC.19		SEP.20	
		%		%		%		%		%
Ingresos de Operación	164,862	100%	164,098	100%	119,415	100%	158,680	100%	109,454	100%
Ingresos de préstamos	133,504	81%	129,257	78%	94,541	79%	126,362	80%	91,563	84%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	10,871	7%	10,731	7%	7,741	6%	10,352	7%	4,748	4%
Intereses y otros ingresos de inversiones	2,901	2%	3,617	2%	2,323	2%	2,992	2%	5,118	5%
Reportos y operaciones bursátiles	1	0%	157	0%	148	0%	182	0%	70	0%
Intereses sobre depósitos	2,598	2%	6,035	4%	6,707	6%	9,089	6%	3,509	3%
Utilidad en venta de títulos valores	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Operaciones en M.E.	271	0%	256	0%	290	0%	371	0%	204	0%
Otros servicios y contingencias	14,717	9%	14,045	9%	7,664	6%	9,333	6%	4,243	4%
Costos de Operación	46,545	28%	48,617	29%	42,907	36%	58,110	37%	43,404	40%
Intereses y otros costos de depósitos	28,636	17%	31,351	19%	26,426	22%	35,837	23%	26,994	25%
Intereses sobre emisión de obligaciones	4,368	3%	6,350	4%	3,180	3%	4,778	3%	5,032	5%
Intereses sobre préstamos	7,465	5%	4,031	2%	8,032	7%	10,568	7%	6,052	6%
Pérdida en venta de títulos valores	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Operaciones en M.E.	7	0%	12	0%	7	0%	8	0%	8	0%
Otros servicios más contingencias	6,070	4%	6,874	4%	5,261	4%	6,920	4%	5,319	5%
UTILIDAD FINANCIERA	118,317	72%	115,481	70%	76,509	64%	100,570	63%	66,050	60%
GASTOS OPERATIVOS	93,270	57%	89,987	55%	67,976	57%	85,125	54%	56,055	51%
Personal	32,570	20%	32,523	20%	25,052	21%	31,504	20%	23,652	22%
Generales	33,465	20%	34,323	21%	23,241	19%	30,503	19%	19,147	17%
Depreciación y amortización	3,621	2%	4,062	2%	3,693	3%	4,148	3%	3,082	3%
Reservas de saneamiento	23,615	14%	19,079	12%	15,991	13%	18,971	12%	10,175	9%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	25,047	15%	25,494	15%	8,533	7.1%	15,445	10%	9,995	9.1%
Otros Ingresos y Gastos no operacionales	6,247	4%	9,059	5%	5,902	5%	6,057	4%	2,910	3%
Dividendos	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
UTILIDAD(PERD.)ANTES IMP.	31,294	19%	34,553	21%	14,435	12%	21,503	14%	12,905	12%
Impuesto sobre la renta	10,924	7%	12,449	8%	4,829	4%	7,245	5%	4,013	4%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	20,370	12%	22,104	13%	9,606	8.0%	14,257	9%	8,892	8.1%

La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituirá una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión; sino un factor complementario a las decisiones de inversión; pero los miembros del Consejo serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención, y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes.

Las clasificaciones públicas, criterios, Código de Conducta y metodologías de Zumma Ratings Clasificadora de Riesgo S.A. (Zumma Ratings) están disponibles en todo momento en nuestro sitio web www.zummaratings.com.

Las clasificaciones crediticias emitidas por Zumma Ratings constituyen las opiniones actuales de Zumma Ratings sobre el riesgo crediticio futuro relativo de entidades, compromisos crediticios o deuda o valores similares a deuda, y las clasificaciones crediticias y publicaciones de investigación publicadas por Zumma Ratings (las "publicaciones de Zumma Ratings") que pueden incluir opiniones actuales de Zumma Ratings sobre el riesgo crediticio futuro relativo de entidades, compromisos crediticios o deuda o valores similares a deuda. Zumma Ratings define riesgo crediticio como el riesgo de que una entidad no pueda cumplir con sus obligaciones contractuales, financieras una vez que dichas obligaciones se vuelven exigibles, y cualquier pérdida financiera estimada en caso de incumplimiento. Las clasificaciones crediticias no toman en cuenta cualquier otro riesgo, incluyen sin limitación: riesgo de liquidez, riesgo legal, riesgo de valor de mercado o volatilidad de precio. Las clasificaciones crediticias y publicaciones de Zumma Ratings no constituyen ni proporcionan recomendación o asesoría financiera o de inversión, y las clasificaciones crediticias y publicaciones de Zumma Ratings no constituyen ni proporcionan recomendaciones para comprar, vender o mantener valores determinados; todas las decisiones son exclusiva responsabilidad del inversionista.

Derechos de autor por Zumma Ratings. La reproducción o distribución total o parcial de los contenidos producidos por Zumma Ratings, se entenderán protegidos por las leyes relativas a la propiedad intelectual desde el momento de su creación; por lo tanto, estará prohibida su reproducción, salvo con autorización previa y por escrito de forma electrónica. Todos los derechos reservados. Toda la información aquí contenida se encuentra protegida por Ley de Propiedad Intelectual, y ninguna de dicha información podrá ser copiada, reproducida, reformulada, transmitida, transferida, difundida, redistribuida o revendida de cualquier manera, o archivada para uso posterior en cualquiera de los propósitos antes referidos, en su totalidad o en parte, en cualquier forma o manera o por cualquier medio, por cualquier persona sin el consentimiento previo por escrito de Zumma Ratings.

Toda la información aquí contenida es obtenida por Zumma Ratings de fuentes consideradas precisas y confiables. Zumma Ratings lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se base de acuerdo con sus propias metodologías de clasificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Zumma Ratings lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de clasificaciones e informes de Zumma Ratings deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Zumma Ratings se basa en relación con una clasificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Zumma Ratings y al mercado en los documentos de oferta y otros informes.

Zumma Ratings es una entidad supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero y además sujeta al cumplimiento de la Ley contra el Lavado de Dinero y Activos; en tal sentido, Zumma Ratings podrá solicitar en cualquier momento información para el cumplimiento de las leyes y normativas aplicables, como políticas de conozca a su cliente para la realización de una debida Diligencia.

Confidencialidad. Referente a la información recibida para la evaluación y clasificación Zumma Ratings ha accedido y accederá a información que será tratada como CONFIDENCIAL, la cual es y será compartida por el emisor cumpliendo con todas las disposiciones legales en materia de reserva bancaria, protección de datos de carácter personal, debiendo este garantizar que posee autorización de los titulares de los datos para compartir información. Ninguna información será compartida cedida o transmitida por Zumma Ratings sino dentro del contexto de la Legislación aplicable. No se considerará información confidencial aquella que sea de dominio público o que haya sido obtenida por Zumma Ratings por otros medios dentro del contexto del respeto a la autodeterminación informativa y será utilizada exclusivamente para la finalidad de los servicios de clasificación.