

BANCO ABANK S.A.

Informe Inicial de Clasificación de Riesgo

Sesión Extraordinaria: 6102020 del 9 de junio de 2020

Fecha de ratificación: 16 de junio de 2020

Información Financiera: auditada al 31 de diciembre 2019 y considerando información adicional a abril del 2020.

Contactos: Carolina Mora Faerron
Marco Orantes Mancia

Analista Financiero
Analista Financiero

cmora@scriesgo.com
morantes@scriesgo.com

1. CLASIFICACIÓN DE RIESGO

El presente informe corresponde al análisis inicial de Banco Abank (en adelante Abank o el Banco), con información financiera auditada al 31 de diciembre del 2019 y considerando información adicional a abril del 2020.

Con base en esta información, se otorgó la siguiente clasificación de riesgo:

	Inicial	
	Clasificación	Perspectiva
Banco Abank S.A.	EBBB (SLV)	Estable

Explicación de las clasificaciones otorgadas¹:

Calificación EBBB: “Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una suficiente capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son suficientes.”

Perspectiva Estable: Se percibe una baja probabilidad de que la clasificación varíe en el mediano plazo.

Dentro de una escala de clasificación se podrán utilizar los signos “+” y “-”, para diferenciar los instrumentos con mayor o menor riesgo dentro de su categoría. El signo “+” indica un nivel menor riesgo, mientras que el signo “-” indica un nivel mayor de riesgo.

(SLV): Indicativo de país para las clasificaciones que SCRiesgo otorga en El Salvador. El indicativo no forma parte de la escala de clasificación en El Salvador. La escala utilizada por la Clasificadora está en estricto apego a la Ley del Mercado de Valores y a las Normas Técnicas sobre las Obligaciones para las Sociedades Clasificadoras de Riesgo.

2. FUNDAMENTOS

Las clasificaciones asignadas a Banco Abank S.A., se fundamentan en:

Fortalezas

- Pertenece a un Grupo Corporativo de capital salvadoreño, de reconocida trayectoria en el país y que cuenta con operaciones en diversos sectores económicos.
- Amplia trayectoria y conocimiento del sector atendido correspondiente a la base piramidal.
- El Banco cuenta con un equipo directivo y gerencial de alto perfil profesional y con experiencia en el giro del negocio.
- El pasivo con costo se destina a actividades que generan ingresos para la entidad, derivados de su base de activos productivos.
- Amplia cobertura geográfica para brindar sus servicios de intermediación financiera.
- Niveles de liquidez holgados y adecuados calces de plazos permiten una cobertura de sus obligaciones por encima de sus pares más próximos.
- Sólida adecuación patrimonial que permite al Banco generar crecimientos importantes de cartera.
- Cartera crediticia altamente atomizada en términos de montos otorgados y número de prestatarios.
- Baja concentración de depositantes.

Retos

- Alcanzar las altas metas de crecimiento en cartera manteniendo sanos indicadores de calidad.
- Diversificar la mezcla de las fuentes de fondeo, manteniendo un bajo costo de fondeo.
- Aumentar el posicionamiento del Banco y su participación en el mercado.

“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.”

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

- Mejorar los niveles de eficiencia operativa, impactados principalmente por su fuerte estructura de gastos que consumen una alta porción de la utilidad financiera.
- Concluir de forma exitosa la implementación del nuevo core bancario y las plataformas tecnológicas de acuerdo con lo proyectado.
- Realizar de acuerdo con lo proyectado la transición hacia un banco universal.
- Gestionar de forma oportuna los efectos adversos en el Banco, derivados de un entorno operativo más débil en la economía local y global producto de la crisis del COVID-19.

Oportunidades

- Potencial de crecimiento en segmentos no atendidos por la banca tradicional, e incursionar en nuevos sectores.
- Automatización, robotización y estandarización de los distintos procesos en la organización.
- Incursionar en el mercado de valores de El Salvador.

Amenazas

- La emergencia COVID-19 generará efectos negativos en la actividad económica, debilitando el entorno operativo, condición que limitará la dinámica de los servicios intermediación financiera.
- Cambios regulatorios pueden dificultar el ambiente operativo y de negocios.
- Sensibilidad de la tasa de interés activa

3. CONTEXTO ECONÓMICO

3.1. Análisis de la plaza local

Los efectos negativos por el brote del nuevo Coronavirus contraerán el crecimiento económico mundial, generando una desaceleración significativa de las materias primas y bienes de consumo. Esta situación traerá incidencias negativas en las economías emergentes; principalmente en los sectores financieros, turismo, servicios, transporte, y sus subsectores. Lo anterior impone condiciones adversas para las proyecciones de crecimiento estimadas inicialmente para El Salvador. Las disposiciones tomadas por el Gobierno con el propósito de minimizar los contagios por COVID-19, tendrá afectaciones en el desempeño de los sectores de construcción, financiero, servicios, inmobiliario, hoteles y restaurantes, estimando que su reactivación podría ser lenta ante una prolongación de la pandemia.

La crisis inicia en un contexto en que El Salvador mostraba signos de recuperación en el clima de inversión, derivado de los esfuerzos del Gobierno por fortalecer las relaciones con mercados desarrollados, la simplificación de trámites de comercio transfronterizos, factibilidad de negocios y combate a la criminalidad.

La tensión política entre el ejecutivo y el parlamento continúa como uno de los principales factores críticos ante la crisis del nuevo coronavirus, por lo que llegar a acuerdos que permitan una rápida reactivación de la economía es de especial atención ante la limitante de diálogo.

3.2. Producción nacional

El crecimiento económico se ubicó en 2.3% al cierre de 2019, y su expansión para el 2020 se estimaba entre el rango del 2.3% al 2.7%. No obstante, producto de la crisis por el nuevo coronavirus y sus efectos en la economía global, el Banco Central de Reserva (BCR), se encuentra analizando los impactos en la actividad económica y el gasto del país a efecto de ajustar sus proyecciones a las realidades actuales y futuras. De acuerdo, con el organismo la contracción podría ser superior a la materializada en la crisis del 2009, ubicándose en un rango del -2.0% al -4.0%.

3.3. Finanzas públicas

El déficit fiscal del Gobierno Central a 2019 registró un 2.9% del PIB a precios corrientes (diciembre 2018: 2.5%), el cual podría alcanzar porcentaje entre el 5.0% y el 7.0% debido a la crisis. La deuda pública total representó el 73.8% del PIB a diciembre 2019, y se estima pueda presionarse aún más debido a los recursos demandados por la emergencia del COVID-19. Para enfrentar la crisis, el Gobierno construye un hospital cuya inversión será de US\$70.0 millones, mientras que US\$450.0 millones serán utilizados para beneficiar con un bono de \$300.00 a 1.5 millones de hogares, además se aprobó buscar financiamiento por US\$2,000 millones que representa el 7.3% del PIB.

3.4. Comercio exterior

A diciembre 2019, las exportaciones registraron un saldo de US\$5,943.3 millones, mostrando un incremento de apenas 0.7% con respecto a 2018. Lo anterior se debe al bajo desempeño de las actividades de maquila y de industria manufacturera. Las importaciones alcanzaron US\$12,017.6 millones, con un crecimiento de 1.6% (US\$187.8 millones) en el periodo de un año. Los sectores que mostraron un

mayor dinamismo fueron: agricultura y ganadería (+10.8%); suministro de electricidad (+5.7%) e industrias manufactureras de maquila (+1.2%).

3.5. Inversión Extranjera Directa

El Gobierno ha realizado esfuerzos por crear alianzas con inversores estratégicos y mejorar el entorno de negocios; sin embargo, continúa como uno de los países de la región centroamericana con menor captación de inversión. La criminalidad y la dificultad de consensos entre el órgano legislativo y ejecutivo imprimen incertidumbre entre los inversionistas. De acuerdo con datos preliminares del Banco Central de Reserva (BCR), la IED acumuló un valor neto de US\$456.3 millones a septiembre 2019, menor en US\$94.7 millones (-17.2%); que hace un año.

3.6. Remesas familiares

Al cierre de 2019, el flujo de remesas continúa creciendo, pero a un ritmo menos acelerado en comparación con los últimos dos años. Según datos publicados por el BCR, la tasa de crecimiento interanual de las remesas familiares fue del 4.8%, acumulando US\$5,649.0 millones, cifra superior en US\$258.2 millones a la registrada en 2018. Estas transferencias son particularmente vulnerables a los efectos negativos en la economía de EEUU. La problemática del nuevo coronavirus que acusa la enfermedad COVID-19, generará incidencias significativas en la productividad de dicho país afectando el mercado laboral, lo cual derivará en un mayor riesgo en la dinámica del flujo de remesas.

3.7. Sector Bancario

La situación de emergencia por el nuevo coronavirus impone desafíos para los bancos, particularmente en los de menor tamaño, y aquellos que están concentrados en clientes que pertenecen a segmentos con mayor exposición a la crisis.

Durante el 2019, el crecimiento de los bancos comerciales continuó moderado, aunque creciente (+8.0%), fundamentalmente por la colocación crediticia hacia el sector consumo, servicios, un repunte del sector construcción y un crecimiento de las disponibilidades. Ponderaron de manera positiva, el buen desempeño de indicadores en calidad de cartera, robustos niveles patrimoniales, mejoras en los esquemas regulatorios, una relativa estabilidad de depósitos y elevados niveles de liquidez. El sistema ha experimentado la incursión de

nuevos participantes a la plaza bancaria y continúa la desinversión de grupos bancarios globales.

La morosidad del sistema registró un 1.8% mejorando respecto al 1.9% de diciembre 2018. Las coberturas por reservas sobre los créditos vencidos alcanzaron el 128.5%. La mayor parte de créditos continúan concentrados en categorías A y B (95.0%).

Al cierre de 2019, la cartera de depósitos creció un 11.1%, explicado principalmente por ahorros del sector corporativo y las familias. Con el objetivo de afrontar de mejor manera las condiciones esperadas de contracción económica por la Emergencia Nacional de la Pandemia por COVID-19; se han efectuado ajustes a la norma de reservas de liquidez para reducir temporalmente el requerimiento, pretendiendo liberar más recursos financieros para alentar la actividad de sectores productivos claves y evitar posibles situaciones de iliquidez.

A diciembre 2019, el coeficiente de liquidez neta fue de 35.9% (diciembre 2018: 32.5%); mientras que el coeficiente patrimonial registró un 15.5%, inferior al 16.1% observado un año atrás, determinado por el mayor crecimiento de los activos ponderados por riesgo y una menor generación interna de capital (límite legal: 12.0%).

El margen financiero registró un 66.4%, inferior al 67.6% observado un año atrás. Lo anterior se debe a un mayor ritmo de crecimiento de los costos operativos (+8.5%); versus la dinámica que mostraron los ingresos operativos (+4.8%). Los resultados finales del sector bancario totalizaron US\$195.5 millones, mostrando una expansión del 17.6% favorecida por un mayor control de gastos operativos (+3.0%). Lo anterior implicó que el ROA y ROE alcanzaran un ratio de 1.1% y 8.9%.

Como medida de alivio económico para los más afectados, el Gobierno instruyó a las entidades financieras congelar el cobro de créditos hipotecarios, personales, tarjetas de crédito, capital de trabajo y emprendimiento durante tres meses sin aplicar intereses, moras y multas; reanudándose dicho cobro al finalizar el plazo propuesto. Aunque tal suspensión no afectará la calificación crediticia del deudor por un corto plazo, es previsible que tenga efectos sobre los montos recuperados de préstamos y un cierto debilitamiento de los indicadores de calidad de cartera.

Entre otros beneficios decretados por el ejecutivo incluyen la exoneración deferida del pago de energía eléctrica, teléfono, cable, internet y agua; subsidio de US\$300.00;

facilidad para líneas de créditos y un fondo de liquidez para las micro, pequeñas y medianas empresas proveniente de los US\$2,000 millones aprobados por decreto y que serán destinados para la emergencia.

En opinión de SCRiesgo, existen riesgos significativos para las entidades financieras ante la contracción económica prevista a causa del COVID-19. Sus efectos a nivel mundial y la incertidumbre de su extensión, hacen imprevisible ubicar el periodo de reactivación de los sectores más afectados. Se prevé una disminución de las colocaciones crediticias en línea con la desaceleración del consumo interno y las condiciones operativas adversas que limitarán el crecimiento de las operaciones.

4. INFORMACIÓN SOBRE LA ENTIDAD

4.1. Reseña Histórica

Banco Abank (antes Banco Azteca El Salvador S.A.), fue constituido en julio del 2007, de conformidad con la Leyes de la República de El Salvador y autorizada por la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF). La escritura fue inscrita en el Registro de Comercio con fecha del 9 de agosto de 2007, iniciando operaciones a partir del 30 de julio de 2009. El Banco está regulado por la Ley de Bancos y demás leyes de aplicación general incluyendo lo relativo a los acuerdos e instructivos emitidos por el BCR y la SSF.

Anteriormente, el Banco era subsidiaria de Banco Azteca S.A. México que forma parte del Grupo Salinas, corporativo mexicano. Sin embargo, en 2019, la Sociedad Perinversiones S.A. de C.V., de capital salvadoreño, adquirió las acciones del banco transformándose en Abank. Sociedad Perinversiones S.A. de C.V. pertenece al Grupo Prologix del Grupo empresarial Salume, consorcio de reconocida trayectoria en El Salvador y que actualmente, cuenta con operaciones en diversos sectores: alimentos, bebidas, automotriz, logística, bienes raíces y servicios financieros, entre otros.

El 31 de mayo de 2019, el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero acordó autorizar a la Sociedad Perinversiones S.A. de C.V., ser accionista directo por más del 10% del capital social de Banco Azteca El Salvador S.A., así mismo autorizó a dicha sociedad tener la calidad de accionista relevante del referido Banco.

El 25 de junio de 2019, se celebró la Junta General de Accionistas, donde se acordó cambiar la denominación social del Banco con el objetivo de operar bajo su nueva

imagen. Durante el segundo semestre del 2019, el Banco realizó el lanzamiento de la nueva marca e imagen como Banco Abank.

El 24 de septiembre de 2019, se procedió a materializar el traspaso de las acciones a la Sociedad Perinversiones S.A. de C.V., en un 99.998% de la propiedad accionaria, a partir de esa fecha Perinversiones S.A. de C.V., se convirtió en el accionista principal de Banco Azteca El Salvador, S.A., ahora Banco Abank, S.A.

4.2. Perfil

Abank inició ante la oportunidad derivada del bajo nivel de bancarización en El Salvador, orientado al sector emergente de bajos ingresos que en su mayoría no es atendida por los bancos tradicionales; brindando oportunidades de financiamiento, ahorro formal y cobertura de seguros a través de productos sencillos y accesibles enfocados en ajustarse a sus necesidades.

El objeto del Banco es dedicarse a las actividades de intermediación financiera, obteniendo fondos a través de depósitos de ahorro y a plazo o cualquier otra operación pasiva, obligado a cubrir el principal, interés y otros accesorios de dichos fondos, para su colocación al público en operaciones activas de crédito.

Abank tiene su domicilio en la ciudad de San Salvador, El Salvador, pero se podrán establecer, trasladar y clausurar agencias u oficinas en cualquier lugar de la República de El Salvador. Actualmente, cuenta con presencia en los 14 departamentos del país a través de sus 35 agencias, que le permite lograr una cobertura a nivel nacional. A diciembre 2019, el Banco cuenta con más de 730 colaboradores, de los cuales alrededor del 19% corresponde a los asesores de crédito.

Del monto de la cartera promedio del total de agencias, alrededor del 41% se clasifican como grandes (USD1,6 millones), el 35% en mediana (USD900mil) y la porción restante corresponde a pequeñas (USD547mil). El Banco posee una diversificada colocación de créditos por destino geográfico a nivel departamental, siendo los principales al cierre del 2019: San Salvador (27%); La Libertad (16%); Santa Ana (11%) y San Miguel (9%). En cuanto a la cantidad de clientes, a diciembre del 2019, fue de 71.190 y presenta una reducción del 5%, es decir, alrededor de 3.798, dado el sector y el promedio de su ticket.

Abank se posiciona en el último lugar por tamaño de activos de un *ranking* de 14 Bancos dentro de la industria bancaria con una participación de mercado de 0,4% y en la doceava posición en cuanto a utilidades registradas al cierre de diciembre del 2019.

4.3. Productos y servicios

Créditos

Abank dirige sus colocaciones al sector formal e informal del país, con requisitos de acuerdo con segmento en el que se desenvuelven, a través de un producto enfocado en dos áreas: consumo y micronegocios.

Depósitos

- Guardadito: cuenta transaccional con el monto más bajo de los productos de depósitos. Con su apertura, los clientes reciben una tarjeta de débito sin cobro de membresía mensual ni comisiones.
- Cuenta corriente inversión: cuenta a la vista que ofrece tasas de interés capitalizables al finalizar el periodo contratado con la conveniencia de incrementar los depósitos o retirarlos cuando se necesite.
- Cuenta corriente inversión creciente: cuenta a la vista que ofrece tasas de interés crecientes cada mes.
- Inversión Plazo: cuenta de depósito a plazo desde 30 hasta 360 días.

Seguros

En el 2019, Abank logró comercializar más de 85 mil seguros respaldados por Pan American Life Insurance Group, brindando el beneficio a sus clientes de contar con coberturas de seguros de vida a través de primas accesibles y trámites expeditos.

- Seguro vida: Protección en caso de fallecimiento.
- Seguro infarto: Seguro con protección a la presencia del primer infarto al miocardio.
- Seguro mujer: Protección de primera ocurrencia del cáncer de mama o cérvico uterino.
- Contigo seguro: Seguro con doble protección de seguro de vida y de gastos de repatriación y servicios funerarios.

Remesas

Abank ofrece el servicio de pago y envío de dinero a través de nueve agentes remesadores, brindando disponibilidad del dinero en diez minutos después de registrarse la transacción. Los servicios de pago y envíos de remesas continúan como un rubro representativo de los ingresos. Al finalizar 2019, contando con una participación de mercado del 7,7% en número de transacciones a nivel nacional.

4.4. Gobierno Corporativo

El Banco cuenta con un Código de Gobierno Corporativo, en el cual se establece la estructura, responsabilidades, funciones y políticas aplicables a la Junta General de Accionistas, Junta Directiva, Alta Gerencia, así como a sus respectivos comités.

La Junta General de Accionistas está formada por 10 socios, sin embargo, el principal accionista corresponde a Grupo Perinversiones S.A. de C.V. que mantiene una participación accionaria del 99,998%; la porción restante corresponde a personas naturales.

La máxima autoridad del Banco es la Junta General de Accionistas, ésta encarga a la Junta Directiva la dirección ejecutiva, ejerciendo funciones de administración, dirección y control. De acuerdo con el Código de Gobierno Corporativo, delega parte de sus funciones a Comités especializados, supervisa a la Dirección Ejecutiva y aprueba objetivos, políticas, normas y planes. Deberá estar conformada por no menos de tres miembros y no más de ocho con conocimientos y experiencia relevante en la actividad bancaria y serán nombrados por la Junta General de Accionistas por un periodo de 2 años, con la opción de ser reelectos.

La Junta Directiva está conformada por los siguientes miembros que fueron nombrados a partir de junio del 2019:

Junta Directiva	
Cargo	Nombre
Director Presidente	Adolfo Salume Artiñano
Director Vicepresidente	Adolfo Miguel Salume Barake
Director Secretario	Francisco Orantes Flamenco
Primer Director Propietario	Manuel Arturo Valiente Peralta
Director Suplente	Luis Ramón Portillo Ayala
Director Suplente	Jorge Luis Salume Palomo
Director Suplente	Francisco Alejandro Batlle Gardiner
Director Suplente	Samuel Antonio Quiros Noltenius

Fuente: Información suministrada por el Banco

La Junta Directiva confiará la administración directa y/o la representación legal del Banco a un Director Ejecutivo y a uno o más Gerentes. Actualmente, el cargo del director ejecutivo interino es ocupado por el señor Samuel Quirós Noltenius, quien pasó a ocupar este cargo en marzo del 2020 y cuenta con amplia experiencia en el sector financiero y bursátil.

Como director ejecutivo es responsable de la operación, dirección estratégica y del desempeño de todas las áreas, entre estas: ventas, fondeo, operaciones, cobranza, recurso humano, riesgo, cumplimiento, finanzas, responsabilidad social empresarial.

Actualmente las direcciones y puestos gerenciales están integrados de la siguiente manera:

Cargo	Nombre
Director Ejecutivo Interino	Samuel Antonio Quiros Noltenius
Director de Cobranza	Luis Alfredo Chacón Monterrosa
Director de Banca de Consumo	Luis Ernesto Arévalo Morales
Director de Productos	Roxana Janet Calderón de Telles
Director Legal	Gloria Inés Palencia de Mata
Director de Sistemas y Operaciones	Jelpi Remberto Larios Rubio
Director de Finanzas y Administración	Marco José Mendoza Zacapa
Director de Recursos Humanos	Rebeca María Guzmán de Olano
Director de Banca Privada	José Luis Colocho Ayala

Fuente: Información suministrada por el Banco

Para contar con el respaldo y análisis en la toma de decisiones, una adecuada supervisión y control en la administración del Banco, la Junta Directiva tiene la facultad de crear comités consultivos de apoyo y técnicos. Dichos comités estarán integrados por uno o más miembros de la Junta Directiva, Alta Gerencia y asesores externos.

La Junta Directiva constituye, por mandato a lo establecido en las normas prudenciales de Gobierno Corporativo en las entidades financieras, el Comité de Riesgos, Auditoría y de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo; y voluntariamente establecerá los Comités que considere necesarios.

Los Comités que se establecen son:

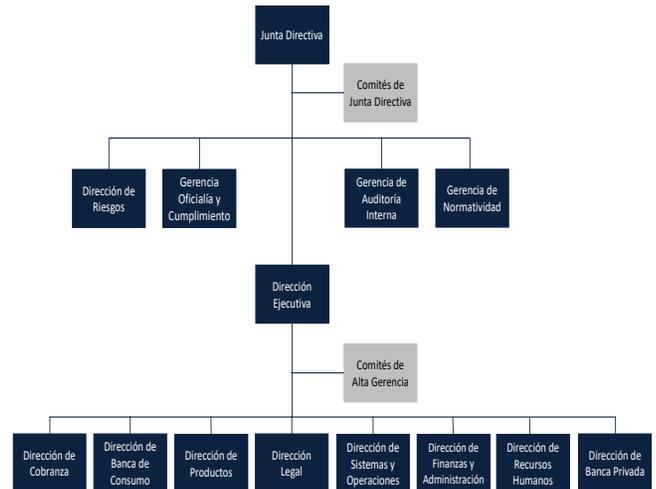
Comités de Junta Directiva

- Comité de Auditoría.
- Comité de Riesgos.
- Comité de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo.

Comités de Alta Gerencia:

- Comité de Activos y Pasivos.
- Comité de Riesgo de Crédito.
- Comité Ejecutivo.
- Comité de Riesgo Operacional

De acuerdo con lo indicado anteriormente, el organigrama se compone de la siguiente manera:



Los Órganos de Control de Abank son entes autónomos para ejercer sus funciones, pero sometidos al cumplimiento del Código de Gobierno Corporativo y a toda la normativa interna y externa aplicable. Dentro de los órganos de control se encuentra: auditoría externa, auditoría fiscal y auditoría interna.

El Banco cuenta con una Dirección de Riesgos, cuyo objetivo principal es identificar, medir, controlar, monitorear e informar los riesgos inmersos en el desarrollo de sus operaciones. La dirección es independiente de las demás Unidades de Negocio, condición que permite evitar conflictos de interés, asegurando una adecuada separación de funciones. Dentro de sus responsabilidades esta que sus informes sean conocidos por la Junta Directiva y por el Comité de Riesgos.

4.5. Responsabilidad Social Empresarial (RSE)

Durante el 2019, a través de diversas alianzas el Banco realizó actividades enfocadas en 3 pilares fundamentales:

- **Educación / Economía:** Crear una cultura de educación financiera y de negocios impulsando la inclusión financiera de la sociedad y el

aprovechamiento de los servicios y productos bancarios.

- **Medio Ambiente:** Fomentar una cultura de educación ambiental, con el fin de tener un desarrollo sostenible. Minimizar la generación de residuos como consecuencia de las actividades, y gestionar que se produzcan de la forma menos dañina y más respetuosa para el medio ambiente.
- **Comunidad/Sociedad:** Fomentar actividades que actúen a favor de la sociedad, con acciones positivas. Creando un nivel de fidelidad, empatía y compromiso de los diferentes grupos sociales.

5. ANÁLISIS FINANCIERO Y DE GESTIÓN

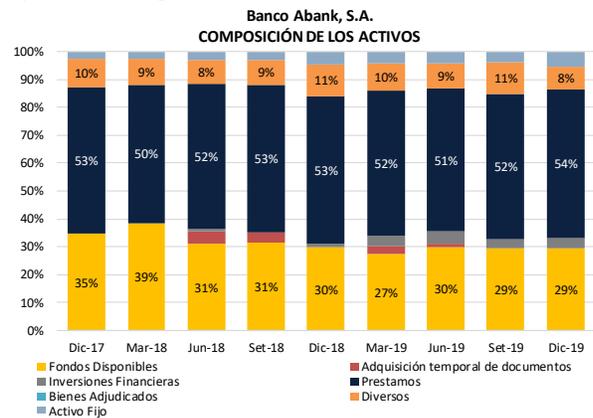
Los estados financieros considerados en este reporte son presentados de acuerdo con las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero. Los estados financieros comprendidos en el período 2017-2019, fueron auditados por una firma de auditoría independiente registrada ante el regulador local. Con el objeto de dar seguimiento a la información financiera debido a la situación actual causada por el COVID-19, se consideró información adicional a abril del 2020. La Entidad proporcionó información financiera adicional que en nuestra opinión es suficiente para otorgar la clasificación asignada.

5.1. Estructura financiera

La estructura financiera de Abank muestra variaciones a lo largo de los últimos dos años. Para el cierre del 2019, el Banco registra USD77,64 millones en activos, presentando una reducción interanual del 4%, lo cual obedece principalmente a la disminución presentada por la cartera de créditos. Respecto al monto en activos proyectado para el cierre del 2019, la entidad logró alcanzar cerca del 80%.

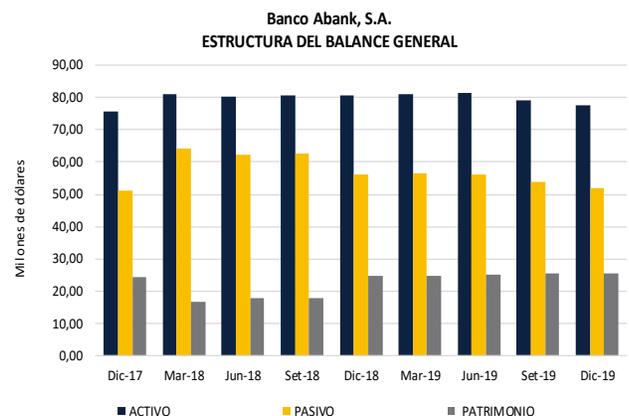
Al cierre del 2020, el Banco proyecta alcanzar USD100 millones en activos, implicando un incremento del 29% respecto a lo registrado al finalizar el 2019. Abank pretende competir con una estrategia enfocada en segmentos populares, incrementando su oferta de servicios financieros a través de productos optimizados y metodologías más eficientes, utilizando como eje principal nuevas tecnologías y automatización. En opinión de SCRiesgo, la expansión prevista podría estar limitada por las condiciones adversas en la economía salvadoreña en relación con los efectos negativos del COVID-19.

A diciembre del 2019, el 54% del activo del Banco se encontraba conformado por la cartera de créditos y el 29% corresponde a fondos disponibles, siendo éstas las más representativas. Esta composición se mantiene muy similar respecto a lo registrado en los últimos dos años.



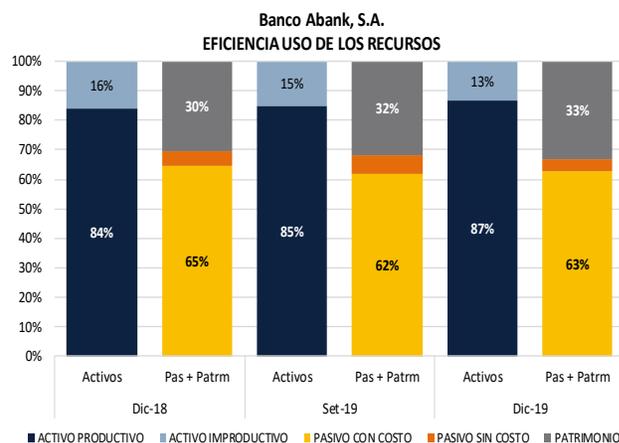
A diciembre 2019, los pasivos suman USD52,02 millones y presentan una reducción del 8% interanual asociado con la disminución de la partida correspondiente a depósitos, principalmente en cuenta corriente. Las fuentes de fondeo provienen fundamentalmente de depósitos con una participación del 94% sobre los pasivos totales, un 4% corresponde a las cuentas por pagar y el 2% restante a otros pasivos.

El patrimonio acumuló un saldo de USD25,62 millones, incrementándose 4% de manera interanual, determinado principalmente por el aumento del 76% de los resultados acumulados de periodos anteriores. En términos de composición el capital social pagado representa 79%, seguido de 11% de la reserva legal, los resultados acumulados con el 6% y la porción restante corresponde a utilidades no distribuibles. Cabe resaltar que no se han realizado capitalizaciones en el último año.



A diciembre 2019, se observa una adecuada asignación de recursos evidenciada por una relación de activos productivos a pasivo con costo superior a la unidad. Los recursos caracterizados como pasivo con costo son canalizados hacia la inversión en activo productivo, de manera que los recursos que implican un costo financiero son empleados fundamentalmente para generar ingresos financieros.

El activo productivo representa el 87% de los activos totales y presenta un decrecimiento anual del 1% asociado con la reducción de la cartera de crédito. Del total de activo productivo, el peso relativo de la cartera de créditos al día y con atrasos hasta 90 días es de 62%, similar a lo presentado un año atrás (63%). El 34% del activo productivo corresponde a los fondos disponibles. Adicionalmente, los activos de la entidad se financian principalmente mediante el pasivo con costo en 63%; patrimonio con el 33% y el restante 4% con pasivo sin costo.



En marzo 2020, el Banco acató la instrucción brindada por el Gobierno como medida de alivio económico para los más afectados por la pandemia del COVID-19; sobre congelar el cobro de créditos hipotecarios, personales, capital de trabajo y emprendimiento durante tres meses sin aplicar intereses, moras y multas; reanudándose dicho cobro al finalizar el plazo propuesto. Aunque tal suspensión no afectará la calificación crediticia del deudor por un corto plazo, es previsible que tenga efectos sobre los montos recuperados de préstamos.

Al finalizar abril 2020, el Banco registró USD79,8 millones en activos presentando un modesto crecimiento (+3%), respecto a diciembre 2019, asociado con el incremento de la cartera de crédito que se generó en los primeros meses

del año considerando que actualmente los desembolsos se encuentran suspendidos.

Por su parte, los pasivos suman USD54,6 millones incrementándose 5% respecto a diciembre del 2019, debido al crecimiento de los depósitos, tanto en cuenta corriente como a plazo. Es importante resaltar que de acuerdo con la Administración del Banco no se han generado salidas significativas de depósitos.

A abril del 2020, el patrimonio registra USD25,18 y respecto a diciembre del 2019, presenta una reducción del 2% asociado con dividendos distribuidos.

5.2. Administración de riesgos

El Banco cuenta con un Sistema de Gestión Integral de Riesgos compuesto por metodologías para identificar, medir, monitorear, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgos a que se encuentra expuesta la Institución, cumpliendo con la regulación y normas dictadas por el Banco Central de Reserva de El Salvador y la Superintendencia del Sistema Financiero.

Abank, S.A., cuenta con una unidad encargada de la gestión integral de riesgos (Dirección de Riesgos), y con comités a nivel de Junta Directiva y de la Administración. Relacionado con lo anterior, el Banco tiene una política que considera la misión, la estructura funcional y el marco conceptual de la Administración Integral de Riesgos, así como, las funciones, actividades y responsabilidades de las áreas relacionadas.

En cuanto a los avances en la Administración de Riesgos, el Banco ha trabajado en conjunto con los dueños de procesos en establecer y ejecutar planes de acción que mitiguen los principales riesgos operacionales del Banco. En riesgo de mercado, implementaron un nuevo marco de inversiones, que permitirá una mayor diversificación y rentabilidad de éstas, a la vez, que se mantiene un perfil de riesgo conservador.

Además, se resalta que en el 2019 se aprobó en Junta Directiva y en Comité de Riesgos el apetito al riesgo, el cual, será implementado en 2020 en los distintos manuales, límites y tolerancias para asegurar un alineamiento a lo largo de la organización.

5.2.1. Riesgo cambiario

El Banco no enfrenta riesgos materialmente importantes derivados de su exposición a esta variable de mercado, en virtud de que opera bajo un entorno de economía dolarizada; por tanto, expresa la totalidad de su balance en dólares estadounidenses, moneda que en El Salvador tiene curso legal irrestricto.

5.2.2. Riesgo de Tasa de Interés

El Banco administra el riesgo de tasa de interés a través de evaluaciones mensuales, analizando posibles ajustes en la tasa máxima conforme a la Ley de Usura. Adicionalmente, realizan modelos con diferentes escenarios variando las tasas de interés, principalmente con el objetivo de establecer acciones de manera oportuna y evitar potenciales impactos en los ingresos.

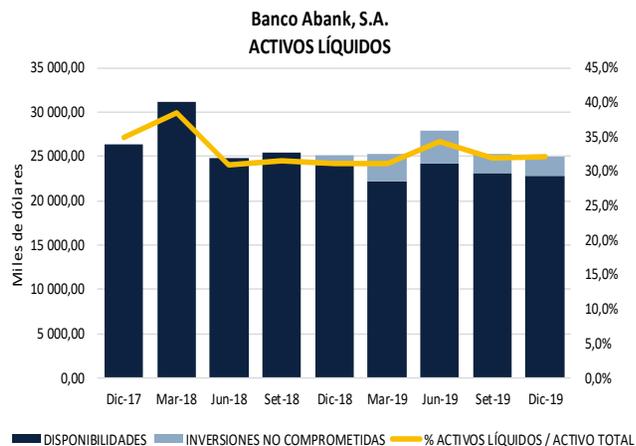
El Banco protege sus márgenes a través de los esquemas de contratación con facultades para ajustarlas de acuerdo con las condiciones del mercado. Asimismo, efectúan ajustes estructurales en costos operativos, modificación a tasas límites de depósitos a plazo y la reorientación de esfuerzos mercadológicos para productos pasivos de menor costo. En nuestra opinión, el estrés económico originado por el COVID-19, restringe momentáneamente la flexibilidad de ajustar tasas de manera oportuna, dificultando trasladar los incrementos en los tipos de interés pasivos a los activos.

5.2.3. Riesgo de liquidez

El Banco dispone de herramientas adecuadas para la medición, establecimiento de parámetros, escenarios y elaboración de pruebas de tensión. Lo anterior, favorece el seguimiento al cumplimiento de los límites establecidos para el monitoreo de la liquidez.

Al cierre de 2019, los activos líquidos suman USD25,0 millones y se componen en un 91% por los fondos disponibles y la porción restante corresponde a las inversiones no comprometidas. El total de activos líquidos para el periodo en análisis registra una reducción del 1% de forma interanual, producto de la disminución del 5% de las disponibilidades.

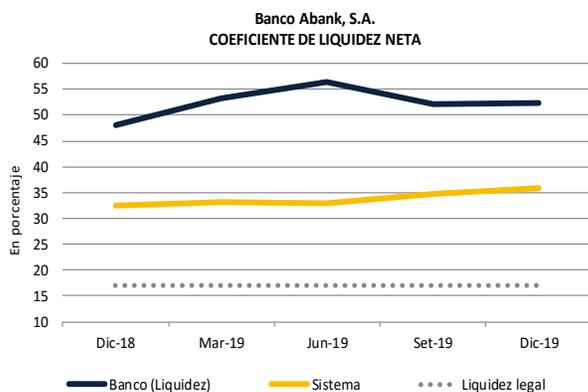
La proporción de los activos líquidos con respecto al activo total corresponde al 33%, similar a lo registrado en diciembre 2018, considerándose un porcentaje adecuado en relación con los activos de fácil realización. El indicador se ubica por encima del promedio de las entidades financieras bancarias del país (30% diciembre 2019).



Específicamente, las disponibilidades constituyen el 29% del total de activos y presentaron una reducción anual del 5%, debido a la disminución de la partida depósitos en el Banco Central de Reserva de El Salvador. La principal cuenta del total de disponibilidades corresponde a los depósitos en el Banco Central de Reserva de El Salvador con una participación del 61%, seguida del efectivo en caja que representa el 24% y la porción restante corresponde a depósitos en bancos locales y extranjeros.

Por su parte, las inversiones no comprometidas representan el 4% de los activos y experimentaron un aumento interanual del 105%. Estas inversiones principalmente se componen de títulos valores negociables emitidos por el Estado, en cumplimiento de la Norma NPB3-11 para el Requerimiento de Activos Líquidos de los Bancos. En el último año la tasa promedio de rendimiento del portafolio de inversiones fue de 6,0%.

El coeficiente de liquidez se ubicó en 52,4% en diciembre del 2019, presentando un aumento respecto a lo registrado un año atrás (48,0%). La entidad se encuentra cumpliendo de forma holgada con el coeficiente mínimo del 17,0%, establecido por la Superintendencia del Sistema Financiero y por encima del promedio del sector (35,9%).



Por otra parte, la cobertura de los activos líquidos a los pasivos de intermediación fue de 52,5% y presentó un aumento con respecto a lo registrado un año atrás (48,1%), debido a que la disminución del total de estas obligaciones fue mayor al presentado por los activos líquidos.

Liquidez	Dic-18	Mar-19	Jun-19	Set-19	Dic-19	Sector
Disponibilidades + Inversiones / Activo Total	31,1%	34,0%	35,6%	32,6%	33,0%	29,7%
Disponibilidades + Inversiones / Obligaciones	48,1%	53,3%	56,4%	52,4%	52,5%	34,4%
Coefficiente de liquidez neta (SUPER)	48,0	53,1	56,3	52,2	52,4	35,9

Al analizar el calce de plazo se aprecia una brecha acumulada positiva y concentrada en el rango de 0 a 30 días, lo cual favorece la liquidez de la entidad, cumpliendo con las disposiciones exigidas por el organismo de supervisión local. Banco Abank presenta adecuados niveles de liquidez, que permitirían en un futuro previsible hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo.

La medición de riesgo de liquidez en el Banco se realiza a través de la medición de fluctuaciones diarias de depósitos y activos líquidos, tasa de renovación de depósito, concentración de depositantes, ratios de cobertura de depósitos a cartera, análisis de las brechas de liquidez.

Debido a la crisis causada por el COVID-19, el Banco Central de Reserva de El Salvador, mediante las normas temporales de reserva de liquidez emitida el 27/03/2020 y su reforma el 17/04/2020, permitieron a los bancos:

- Al cálculo de la reserva de liquidez requerida se le descontará el saldo promedio que las entidades manejan en el rubro “caja”. Para ABANK el saldo promedio es de alrededor USD5,0 millones.
- Liberar reserva de liquidez requerida mediante la disminución del porcentaje de cuenta corriente de 25%

a 15%, ahorros y plazo fijo de 20% a 12%; esto para ABANK significó disminución de reserva de 22% a 13%.

- En consecuencia, la liberación de reserva de liquidez temporal para ABANK fue de aproximadamente USD6,0 millones.

La Administración del Banco comenta que ha tratado de tener los fondos disponibles por cualquier eventualidad, los cuales han sido invertidos en depósitos a la vista y plazo fijo en bancos locales y depósitos a la vista en Banco Central de Reserva. Adicionalmente, es importante resaltar que indican que no han tenido salidas abruptas de depósitos y que los desembolsos de créditos han sido momentáneamente detenidos.

Cabe resaltar que, a abril del 2020, el Coeficiente de Liquidez Neta se mantiene muy por encima del límite normativo (17%), registrando 53,8% y por encima del promedio del sector bancario (36,7%).

5.2.4. Riesgo de crédito

El banco ofrece un portafolio de productos bancarios de procesos simples y accesibles a deudores ubicados en la base piramidal, sector de mayor riesgo respecto al usualmente atendido por la banca tradicional. El modelo de negocio gestiona una cartera crediticia altamente atomizada y con un costo operativo mayor en relación con la industria debido al segmento en que opera. El Banco tiene a disposición de los clientes un solo producto enfocado en dos áreas: consumo y micronegocios, explicado fundamentalmente por ser dirigidos a clientes que no son atendidos por la banca tradicional.

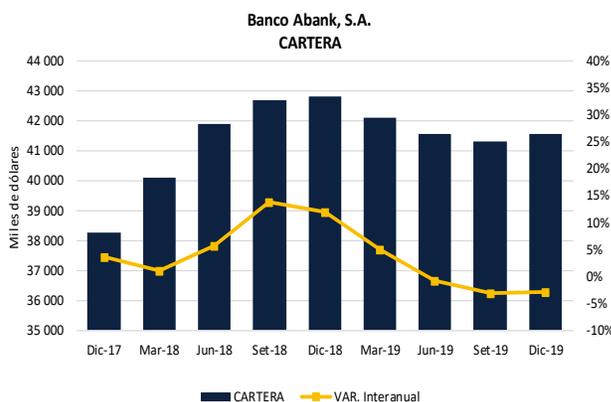
Las fuentes principales del negocio corresponden a microempresarios (50%), asalariados formales (29%) e informales (13%), receptores de remesas (6%) y otros (2%). El Banco establece una estrategia de abordaje personalizada con sus clientes; principalmente; a los ubicados en el segmento de microempresarios concentrados en los sectores de comercio (65%), servicios (24%), agricultura (5%) y otros (5%).

El monto promedio de los créditos destinados para consumo promedia USD700 y los préstamos destinados al sector de microempresarios alrededor del USD1.500. Los plazos de los créditos son cortos, en promedio máximo de un año, otorgándose a tasa de interés fija.

Durante el año 2019, la Dirección de Riesgos se enfocó en ampliar y mejorar el uso de modelos predictivos. En clientes existentes, se implementó un score y nuevos criterios de aceptación de riesgos. En clientes nuevos, se realizó el trabajo estadístico de diseño de un nuevo score, el cual, reemplazará el modelo actual y se implementará a lo largo del año 2020, que de acuerdo con la Administración del Banco permitirá continuar optimizando el rendimiento del portafolio.

Al cierre del 2019, la cartera de crédito neta alcanzó la suma de USD41,57 millones, presentando una reducción del 3% anual y del 1% semestral. Durante el 2018, la cartera de crédito mostró una tendencia creciente; sin embargo, para el 2019 presentó una contracción asociado con el cierre del producto TAZ, producto de observaciones realizadas por la SSF, que consistía en una línea de crédito con la cual el cliente podía retirar o realizar compras con el disponible, Ante dicha situación, la Administración del Banco está realizando adecuaciones en políticas de crédito que buscan mantener el nivel de riesgo e incrementar la colocación compensando la salida del producto antes mencionado.

La Entidad logró el 95% respecto a lo proyectado para el cierre del 2019. Para el 2020, proyectan alcanzar USD64,86 millones, lo que implica un aumento anual del 56%, concentrando principalmente su crecimiento en el último trimestre del año. La administración considera que en el segmento atendido aún tienen un importante potencial de crecimiento y proyectan que, con el cambio en los sistemas tecnológicos, puedan realizar ajustes en las condiciones de los créditos y depósitos que permitan ofrecer productos y servicios diferenciados a sus clientes. Adicionalmente, proyectan ser un banco universal que atienda diferentes segmentos de la pirámide poblacional con productos seleccionados.



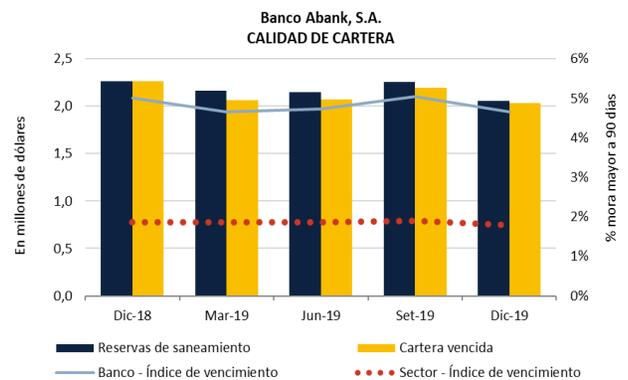
A diciembre del 2019, el 70,3% de la cartera se encontraba respaldada con prenda de documentos, el 29,5% por medio de garantía fiduciaria y el 0,2% restante no contaba con garantía, dichos esquemas proporcionan una protección adicional ante eventuales incumplimientos en el pago de sus deudores. Dicha composición se mantiene muy similar respecto a lo registrado un año atrás.

Con relación a la calidad de la cartera el 95,3% se encontraba al día (98,0% a diciembre 2018) y el 4,7% corresponde a créditos vencidos al finalizar diciembre 2019. El monto de créditos vencidos se reduce 10% de forma anual, debido a que la Administración del Banco ha realizado mejoras en la originación de los créditos y políticas de saneamiento.

Lo anterior provoca que el indicador de créditos vencidos y en cobro Judicial sobre cartera bruta, se reduzca respecto a lo registrado en el último año al pasar de 5,0% a 4,7%. Dicho indicador se ubica por encima del promedio presentado por los bancos del país y superior al límite prudencial establecido por la SSF (4%), debido a que atiende segmentos más riesgosos que sus pares.

Al cierre de diciembre 2019, la suficiencia de reservas para pérdidas crediticias esperadas fue de 101,2%, la cual presenta una leve mejora con respecto a diciembre del 2018 donde registró un 100,0%. El indicador se encuentra en cumplimiento del mínimo prudencial establecido por la SSF (100%); aunque ubicado por debajo de la industria bancaria (128,51%).

El Banco tiene como política sanear la cartera a más de 180 días, trasladándola a cobranza legal, lo que permite generar ingresos adicionales por recuperación de cartera. De acuerdo con la Administración se realizó un nivel de castigo sobre cartera total de 13,62% al finalizar 2019; que en opinión de SCRiesgo es considerado alto.



Al término de 2019, los créditos calificados como A1 y A2 muestran una representatividad conjunta de 87,2% del total de los créditos otorgados, y se mantiene similar respecto a lo registrado un año atrás. Los créditos calificados B representan alrededor del 5,4%, sin presentar variación significativa respecto al año anterior. Por su parte, los créditos calificados en las categorías de mayor riesgo C, D y E representan el 7,4%, porción que se reduce levemente con respecto a lo registrado en el mismo periodo del año anterior (7,9%); sin embargo, se ubica por encima del promedio del sector bancario al cierre del 2019 (5,3%).

Las reservas de saneamiento presentaron una disminución anual del 9% en línea con el mejor desempeño en calidad de cartera al cierre del 2019. Por lo tanto, las reservas cubren alrededor del 64,1% de la cartera clasificada como C, D y E, aumentando ligeramente respecto al mismo periodo del año anterior (63,4%). A diciembre del 2019, el Banco no posee bienes recibidos en pago.

CARTERA	Dic-18	Mar-19	Jun-19	Set-19	Dic-19	Sector
Créditos Vencidos + Cobro Judicial / Cartera Directa	5,01%	4,66%	4,73%	5,04%	4,66%	1,76%
Crédito C-D-E/Cartera Total	7,90%	7,50%	7,90%	8,03%	7,36%	5,01%
Estimaciones / Crédito Vencidos + Cobro Jud	100,00%	104,92%	103,70%	102,60%	101,20%	128,51%
Estimaciones /Crédito C-D-E	63,43%	65,21%	62,16%	64,39%	64,11%	45,40%

Acorde con el mercado objetivo, la cartera se canaliza hacia múltiples créditos de tamaño pequeño, reflejando concentraciones por deudor individual bajas, considerando que los 25 mayores deudores acumulan un saldo de USD84.110,7, que representa el 0,2% del total de préstamos otorgados a diciembre 2019. Cerca del 96% de estos créditos se ubican en las categorías A1 y A2 consideradas de menor riesgo.

Al cierre de diciembre del 2019, el Banco no mantiene créditos relacionados directa o indirectamente con la propiedad o en forma directa con la administración de la entidad.

Para atender la crisis sanitaria por COVID-19, el Gobierno de El Salvador adoptó medidas temporales que incidieron en la operación normal del Banco, entre las principales están:

- Periodos de cuarentena domiciliar.
- Cierre de empresas del sector comercio y servicios.
- Suspensión de pagos de préstamos, tarjetas de crédito por 3 meses para la población afectada (iniciando en marzo).
- Estado de excepción y restricción de movimiento.

La administración del Banco visualiza una mayor afectación en el sector informal debido a las restricciones de movilidad y cierre de actividades comerciales de las cuales aún no se tiene definido su reapertura. Asimismo, las remesas se ven afectadas por el creciente desempleo y medidas de confinamiento, a causa de la pandemia, en los países de origen principalmente Estados Unidos.

En ese sentido, la entidad tomó como medida para mitigar el riesgo de deterioro de cartera suspender la colocación de préstamos durante 3 meses, mismo tiempo que dura el decreto de emergencia, iniciando desde el 23 de marzo 2020, esto les ha permitido mantenerse en los mismos niveles de cartera.

Adicionalmente, para mitigar el riesgo de morosidad la entidad ha establecido herramientas de recuperación. La Administración comenta que se encuentran realizando escenarios de estrés ante posibles incumplimientos principalmente con los sectores más impactados, para lo cual estarían proyectando realizar una reserva de saneamiento voluntaria, adicional a las requeridas por regulación. Indican que, para poder brindar un mejor servicio y mayores beneficios a sus clientes mediante la diversificación de productos, el Banco se encuentra acelerando los procesos de transición al nuevo Core Bancario, proyectando que podrían estar concluyendo su implementación en agosto del 2020.

Relacionado con lo anterior, a abril del 2020, la cartera de crédito registra USD43,3 millones presentando un aumento del 4% con respecto a diciembre del 2019, lo cual obedece a la colocación registrada en los primeros meses del año, considerando que los desembolsos desde el 23 de marzo del 2020 se encuentran detenidos momentáneamente.

En términos de indicadores a abril del 2020, el índice de vencimiento es de 2,92%, el cual se reduce de forma significativa con respecto a lo registrado a diciembre del 2019 y por lo tanto la cobertura de reservas se incrementa a 114%.

5.2.5. Riesgo de gestión y manejo

Relacionado con el nicho de mercado que tiene y el servicio que ofrece por medio de su amplia base de asesores de crédito y extensa red sucursales, Abank registra gastos operativos altos. La eficiencia operativa, indica que el 83,4% de la utilidad financiera es absorbida por los gastos operativos, registrando una mejora al compararlo con el

86,9% reportado en diciembre 2018; dicho ratio es elevado al compararlo con el promedio sectorial (57,5%).

Los gastos operativos se encuentran conformados en un 43,8% por gastos generales, en 38,5% por remuneraciones a colaboradores y en un 9% por prestaciones al personal, siendo éstas las principales partidas. Dichos gastos reflejan una disminución del 3%, asociado con la reducción del 9% de los gastos generales, explicado por la optimización de recursos relacionados directamente con la capacidad instalada, principalmente a través de consolidación de agencias.

A diciembre del 2019, el 19,6% de la utilidad financiera fue absorbido por el costo en reservas (18,9% a diciembre 2018). Este indicador se incrementa de forma anual debido al aumento del 4% en el costo en reservas; sin embargo, es menor al registrado por el promedio de bancos (23,3%), debido a los altos márgenes financieros que registra el banco.

El indicador de gastos administrativos a los activos promedios (productividad de activos) pasa en el último año de 32,4% a 31,1% en diciembre 2019, debido a la reducción del 3% de los gastos administrativos aunado al aumento del 1% del promedio de los activos.

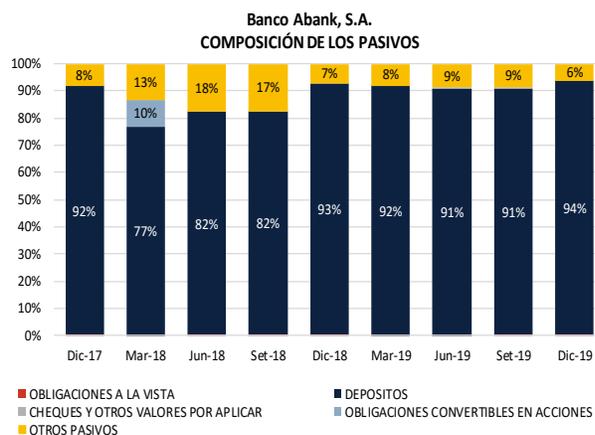
Gestión y Manejo	Dic-18	Mar-19	Jun-19	Set-19	Dic-19	Sector
Costos en Reservas / Utilidad Financiera	18,98%	19,87%	19,48%	19,88%	19,57%	23,31%
Rotación Gastos Administrativos	2,63	2,86	2,84	2,77	2,75	28,47
Eficiencia operativa	86,93%	82,15%	82,36%	82,46%	83,39%	57,51%
Productividad de activos	32,40%	29,76%	30,10%	30,45%	31,06%	3,41%

El Banco se encuentra en proceso de mejorar su eficiencia, productos y servicios a través del cambio en el core bancario, cuya implementación de acuerdo con la Administración del Banco estará concluyendo en el 2020. Dentro de la estrategia de mejora al modelo operativo bancario y lo relacionado con la eficiencia operacional, están proyectando la implementación de plataformas tecnológicas, las cuales buscan optimizar los procesos y reducir las actividades que no generan valor para el Banco, una vez finalizada la implementación del core bancario.

5.3. Fondeo

La estructura de fondeo se concentra en depósitos, convirtiéndose en la principal fuente de financiamiento de la cartera crediticia. Del total de pasivos, los depósitos representan alrededor del 94%, seguido de 4% de las

cuentas por pagar y la porción restante corresponde a provisiones y otros pasivos.



Abank cuenta con un portafolio de depósitos a la vista y a plazo que ofrecen una oferta ajustada a las necesidades de los clientes, implementando procesos a través de la huella digital y con montos mínimos de apertura que permiten incentivar el ahorro en un segmento amplio de la población.

A diciembre 2019, los depósitos de clientes sumaron USD48,7 millones, presentando una disminución del 7% anual y del 6% semestral. De acuerdo con la Administración, se implementó una estrategia de optimización de recursos reduciendo la captación en depósitos, en línea con el comportamiento de la cartera de créditos.

Los depósitos mantienen un balance entre instrumentos a plazo (60%) y a la vista (40%). Específicamente, los depósitos en cuentas corrientes se redujeron interanualmente en 7% y de igual forma los depósitos a plazo presentaron una disminución del 6%. Los 20 mayores depositantes de certificados a plazo muestran una baja concentración en relación con los depósitos (17%), similar al año anterior.

De acuerdo con la Administración de Abank, la principal estrategia para fondear operaciones crediticias continuará determinada por depósitos, aunque están realizando esfuerzos para diversificar sus opciones con instituciones financieras que permitan un financiamiento de mediano plazo que se ajuste a la oferta de productos y servicios que proyecta realizar el Banco en el segundo semestre del 2020. Asimismo, pretende realizar una emisión de bonos en el mercado de valores salvadoreño.

De acuerdo con la Administración del Banco, a pesar de la crisis sanitaria causada por el COVID-19, en los meses de

marzo y abril se ha dado un incremento en los depósitos, por medio de los esfuerzos realizados por el equipo de captación del Banco a través de la búsqueda de grandes clientes y del ofrecimiento de tasas atractivas para clientes premium.

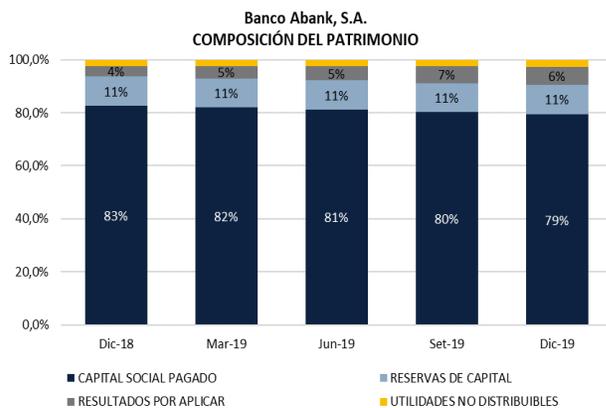
5.4. Capital

El patrimonio se compone principalmente por el capital social pagado, el cual representa alrededor del 79% y suma USD20,33 millones, sin presentar variaciones de forma interanual. Cabe señalar que durante el último año el Banco no ha realizado capitalizaciones. El Capital Social de Banco Abank, S.A. está conformado por 655.925 acciones, con un valor nominal de US\$31,0.

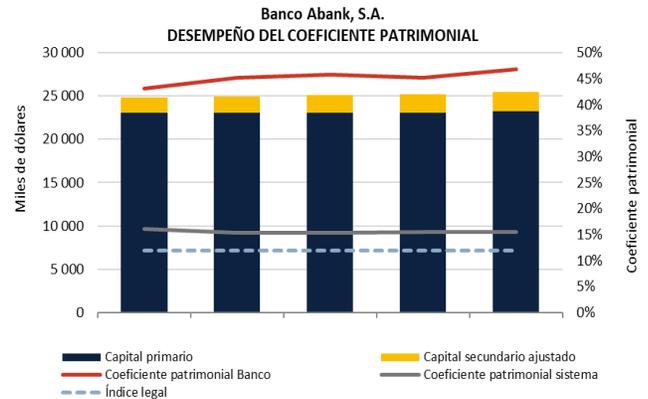
Adicionalmente, el patrimonio mantiene un 11% en reserva legal, en cumplimiento al Artículo N°39 de la Ley de Bancos, donde se instruye a los bancos separar de sus utilidades anuales el 10% hasta alcanzar una suma igual al 25% del capital social pagado. Al cierre del 2019, el saldo de la reserva legal es de US\$2,883.3, valor que representa el 14,2% del capital social.

Actualmente, el Banco no cuenta con una política formal para la distribución de dividendos; no obstante, posee una "Política de Solvencia" cuyo objetivo es establecer como se administrará el capital, dando responsabilidades a las áreas u órganos competentes sobre el manejo, indicando además que la distribución de utilidades se realizará conforme a lo que establece el Pacto Social.

El pacto social en su cláusula décima sexta regula el mecanismo para dicha distribución, siendo la Junta General de Accionistas el órgano competente para su aprobación, verificando previamente los criterios y formas establecidos en dicha cláusula.



Abank muestra niveles de capital regulatorio adecuados para los riesgos asumidos, su índice de capitalización regulatorio es de 46,75% al cierre del 2019, muy por encima del promedio del sector bancario (15,52%); cumpliendo de forma holgada con el límite establecido por la regulación local (12,0%). Dicho nivel de suficiencia patrimonial permite al Banco continuar con el crecimiento que proyectan para los próximos años.



A diciembre 2019, el Banco se encuentra holgado en cumplimiento, de acuerdo con los límites regulatorios establecidos en el Artículo N°41 de la Ley de Bancos, para los siguientes indicadores:

- Fondo patrimonial sobre activos ponderados: 46,8% (límite regulatorio mínimo aplicable a Banco Abank dentro de sus 3 primeros de funcionamiento: 14,5%)
- Fondo patrimonial a pasivos y contingencias 48,1% (límite regulatorio mínimo: 7%)
- Fondo patrimonial a capital social pagado: 125,4% (límite regulatorio mínimo: 100%)

El endeudamiento económico indica que el pasivo total cubre 2,03 veces el patrimonio, dicho indicador se reduce levemente respecto a lo registrado un año atrás (2,29 veces); determinado principalmente por la contracción en depósitos del 6,7% aunado al mejor desempeño de las reservas y resultados acumulados (+23,7%).

Por su parte, el indicador de apalancamiento productivo es de 2,54 veces, factor que expresa la medida en qué se canaliza el patrimonio hacia la obtención de activo productivo. Dicho indicador presenta una disminución en el último año, asociado con la reducción anual del 3% en el activo productivo, ubicándose por debajo del promedio del sector (8,07 veces).

Capital	Dic-18	Mar-19	Jun-19	Set-19	Dic-19	Sector
Suficiencia patrimonial (SUPER)	43,05	45,17	45,69	45,13	46,75	15,52
Apalancamiento Productivo	2,72	2,69	2,67	2,57	2,54	8,07
Endeudamiento Económico	2,29	2,27	2,25	2,13	2,03	7,73

A abril del 2020, los indicadores de capital se mantienen por encima de los presentados por el sistema bancario y cumpliendo de forma holgada con los límites regulatorios.

5.5. Rentabilidad

Al cierre del 2019, la utilidad acumulada de Abank fue de USD1,01 millones, mejorando respecto a la pérdida por USD101.940 registrada al finalizar diciembre 2018, la cual obedeció a un ajuste fiscal de períodos anteriores.

El Banco logró superar en un 33%, lo proyectado en utilidades para 2019. Al cierre del 2020, proyectan alcanzar USD2,09 millones en el resultado del periodo, lo que implicaría un incremento anual del 107%. Para alcanzar este resultado, el Banco proyecta que los gastos al cierre del 2020 serán significativamente menores a los registrados en el 2019, año en que asumió gastos importantes relacionados con el lanzamiento de la nueva marca y en el cambio de imagen.

Ante el escenario actual de crisis causada por el Covid-19, la entidad está tomando medidas para minimizar el impacto en los resultados al final del año, dentro de las cuales se mencionan:

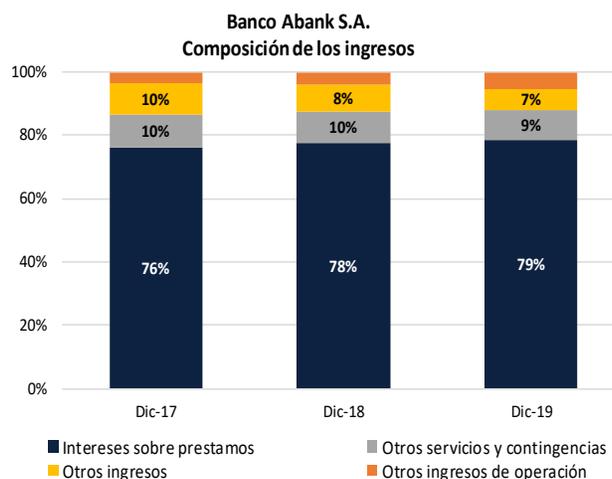
- Reingeniería del modelo de cobranza.
- Eficiencias en gastos
- Consolidación de agencias
- Apertura y diseño de nuevos productos.
- Implementación de corresponsables financieros que permitirán disminuir costos y mayor cercanía con los clientes.

La entidad basa sus proyecciones en una estrategia de mantener la colocación del producto actual dirigido a empleados formales e informales y microempresarios; además de incorporar nuevos productos para asalariados formales y microempresarios con montos promedios mayores a los actuales. En cuanto al fondeo y liquidez, proyectan la captación con empresas y campañas de captación de depósito a plazo nuevos y fuentes alternas de fondeo, además maximizar los rendimientos de excedentes de liquidez a través de un plan de inversión que permita incrementar la rentabilidad.

El Banco proyecta el incremento de los límites acumulados de pago de remesas con el fin de aumentar la transaccionalidad y respecto a los seguros establecer un plan de incentivos por colocación de Contigo Seguro en la nómina y campañas adicionales para incentivar la colocación de seguro “Infarto y Mujer”. Por el lado de los gastos, se espera continuar con las iniciativas de ahorro a través de la consolidación de agencias, reingeniería en recursos humanos, optimización de recursos y modificación de los procesos de originación y créditos.

A diciembre 2019, los ingresos totales acumulados suman USD34,6 millones y muestran una reducción del 0,2%, producto de la disminución del 15% de la partida de otros ingresos, correspondiente a aquellos por recuperación de cartera castigada que posee más de 25 semanas de atraso, la reducción anual que presenta dicha partida responde a cambios en la restricción de horarios de cobranza por modificaciones a la Ley del Consumidor, la cual prohíbe la cobranza de cualquier tipo los sábados, estas medidas fueron aplicadas desde abril 2019. Para Abank, la cobranza del sábado correspondía a un 20% de la cobranza semanal.

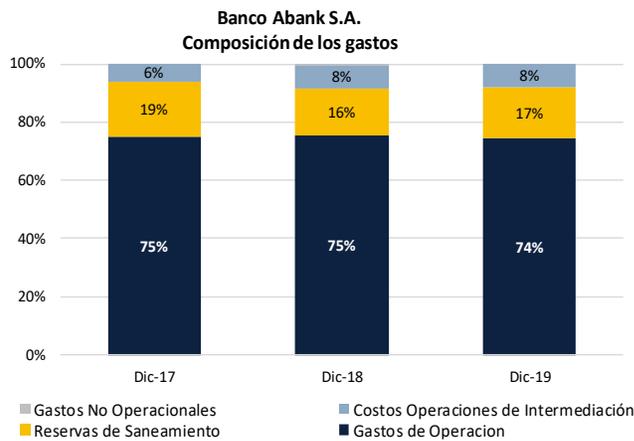
Respecto a la composición de los ingresos totales, la principal partida corresponde a los derivados de intereses sobre préstamos con una participación del 79%, la cual se incrementa alrededor del 1% de forma anual. En menor medida, el 9% de los ingresos corresponde a otros servicios y contingencias, que corresponde a comisiones por bancos corresponsales, tarjeta Mastercard, entre otros y el 7% a otros ingresos, siendo éstos los más representativos.



Por su parte, los gastos acumulados alcanzaron la suma de USD33,1 millones, presentando una disminución del 2%, lo cual obedece a la reducción del 3% de los gastos de operación, principalmente por gastos generales, asociados con la optimización de recursos relacionados a la capacidad instalada, principalmente por la consolidación de agencias.

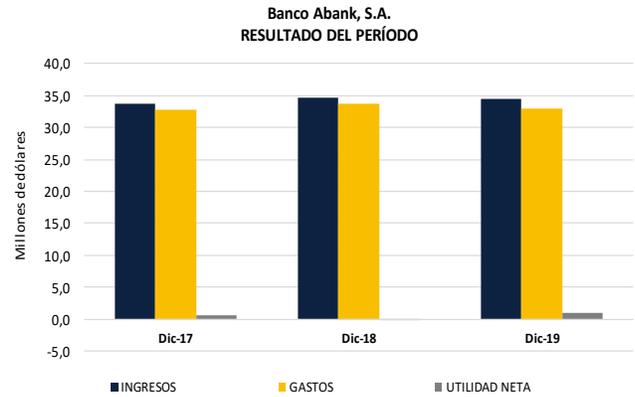
En términos de composición, los gastos de operación se mantienen como el principal representante de los gastos totales con una participación del 74%, seguido de los gastos por reservas de saneamiento con 17% y el 8% restante corresponde a los costos de operaciones de intermediación.

El Banco ha registrado gastos de operación altos asociado con el mercado que atienden que demanda una extensa base de asesores de crédito y cobro y red de sucursales. El principal componente corresponde a los gastos por remuneraciones a sus colaboradores y por gastos generales.



Al cierre de diciembre 2019, el resultado financiero, suma USD23,74 millones, representando un leve aumento del 1% con respecto al mismo periodo del año anterior, asociado con el incremento del 1% de los ingresos por intermediación y la reducción del 2% de los costos de intermediación.

Históricamente, la utilidad operativa ha sido negativa, debido principalmente al impacto de los elevados gastos operativos que demanda el modelo de negocios. Lo anterior constituye un reto para la entidad, de establecer estrategias que le permitan aumentar su operación de forma que le genere economías de escala para soportar dicha estructura y a su vez gestionar adecuadamente dicho gasto operativo.



El rendimiento sobre el activo y sobre el patrimonio presentan una mejora respecto al año anterior, asociado con el registro de una ganancia acumulada en el resultado neto del periodo. El rendimiento sobre el activo se ubica ligeramente por encima del promedio del sector bancario; sin embargo, el rendimiento sobre el patrimonio se ubica por debajo de dicho promedio.

Al finalizar 2019, el margen de intermediación fue de 37,6%, similar al mostrado en el periodo anterior y ubicándose por encima del promedio del sector bancario (4,81%); asociado con los elevados márgenes de tasas de sus actividades crediticias en el sector atendido. No obstante, cabe resaltar que la estructura operativa y los elevados costos que implica el modelo de negocio impacta en la generación de mayores resultados netos.

Rentabilidad	Dic-18	Mar-19	Jun-19	Set-19	Dic-19	Sector
Rendimiento sobre el Activo	-0,13%	1,04%	1,03%	1,20%	1,28%	1,10%
Rendimiento sobre el Patrimonio	-0,42%	3,41%	3,36%	3,84%	4,03%	9,32%
Rendimiento Financiero	42,79%	42,01%	41,84%	42,75%	42,86%	8,32%
Costo Financiero	5,48%	5,28%	5,02%	5,12%	5,29%	3,52%
Margen de intermediación	37,32%	36,73%	36,82%	37,63%	37,57%	4,81%

Cabe resaltar que, a abril del 2020, Banco Abank registra en utilidades USD607.915,7 aumentando 121% con respecto a lo presentado en abril del 2018, favorecido principalmente por la reducción de los gastos y costos totales.

Los ingresos totales registran USD10,26 millones mostrando una contracción del 11% de forma anual, explicado principalmente a la reducción de las operaciones de intermediación, afectadas por las medidas tomadas por el Gobierno como medida de alivio económico para los más afectados por la crisis causada por el COVID-19, que fueron implementadas por el Banco.

Los gastos suman USD9,65 millones a abril del 2020, registrando una disminución del 14% principalmente por los gastos de operación asociado con mejoras en los procesos operativos de la institución encaminados a aumentar su eficiencia y debido a la reducción de los costos de operaciones de intermediación, principalmente por saneamiento de activos.

SCRiesgo da servicio de clasificación de riesgo a este Emisor desde el año 2020. Toda la información contenida en el informe que presenta los fundamentos de clasificación 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”.

“La clasificación expresa una opinión independiente sobre la capacidad de la Entidad clasificada de administrar riesgo.”

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Cartago, Costa Rica
(506) 2552 5936

Ciudad Panamá, Panamá
(507) 6674 5936

San Salvador, El Salvador
(503) 2243 7419

ANEXOS

ABANK

BALANCE GENERAL

(MILES DE US\$ DOLARES)

Información financiera (US\$ miles)										
Balanza general	dic-18	%	mar-19	%	jun-19	%	sep-19	%	dic-19	%
Activos										
Caja y bancos	24 061,3	29,8%	22 200,5	27,3%	24 277,1	29,9%	23 198,2	29,3%	22 785,8	29,3%
Inversiones financieras	1 057,3	1,3%	5 460,7	6,7%	4 656,3	5,7%	2 680,0	3,4%	2 807,0	3,6%
Reportos y otras operaciones bursátiles	-	0,0%	2 442,3	3,0%	1 000,6	1,2%	-	0,0%	-	0,0%
Valores negociables	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	2 171,4	2,8%
Valores no negociables	1 057,3	1,3%	3 018,4	3,7%	3 655,7	4,5%	2 680,0	3,4%	635,6	0,8%
Préstamos (brutos)	45 095,2	55,8%	44 275,4	54,5%	43 691,8	53,7%	43 576,0	55,0%	43 625,5	56,2%
Vigentes	42 834,5	53,0%	42 212,4	52,0%	41 623,7	51,2%	41 381,2	52,2%	-	0,0%
Refinanciados o reprogramados	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	41 592,1	53,6%
Vencidos	2 260,7	2,8%	2 062,9	2,5%	2 068,1	2,5%	2 194,8	2,8%	2 033,4	2,6%
Menos:										
Reserva de saneamiento	2 260,7	2,8%	2 165,0	2,7%	2 144,5	2,6%	2 251,9	2,8%	2 057,8	2,7%
Intereses incluidos en documentos	42 834,5	53,0%	42 110,4	51,8%	41 547,3	51,1%	41 324,1	52,1%	41 567,7	53,5%
Préstamos después de reservas	42 834,5	53,0%	42 110,4	51,8%	41 547,3	51,1%	41 324,1	52,1%	41 567,7	53,5%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Inversiones accionarias	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Activo fijo neto	3 855,4	4,8%	3 514,8	4,3%	3 439,1	4,2%	3 162,7	4,0%	4 136,2	5,3%
Otros activos	9 042,1	11,2%	7 951,5	9,8%	7 390,9	9,1%	8 904,1	11,2%	6 342,5	8,2%
TOTAL ACTIVO	80 850,6	100,0%	81 237,9	100,0%	81 310,7	100,0%	79 269,1	100,0%	77 639,2	100,0%
Pasivos										
Depósitos										
Depósitos en cuenta corriente	21 238,1	26,3%	16 892,9	20,8%	20 030,4	24,6%	19 627,2	24,8%	19 671,7	25,3%
Depósitos de ahorro	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Depósitos a la vista	21 238,1	26,3%	16 892,9	20,8%	20 030,4	24,6%	19 627,2	24,8%	19 671,7	25,3%
Cuentas a Plazo	30 915,1	38,2%	34 960,8	43,0%	31 214,7	38,4%	29 429,3	37,1%	29 008,5	37,4%
Depósitos a plazo	30 915,1	38,2%	34 960,8	43,0%	31 214,7	38,4%	29 429,3	37,1%	29 008,5	37,4%
Total de depósitos	52 153,2	64,5%	51 853,7	63,8%	51 245,1	63,0%	49 056,5	61,9%	48 680,2	62,7%
Banco de Desarrollo de El Salvador	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Préstamos de otros bancos	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Títulos de emisión propia	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Otros pasivos de intermediación	66,2	0,1%	66,2	0,1%	66,6	0,1%	285,0	0,4%	77,8	0,1%
Reportos y otras operaciones bursátiles	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Otros pasivos	4 023,3	5,0%	4 500,2	5,5%	4 973,7	6,1%	4 601,0	5,8%	3 261,1	4,2%
Deuda subordinada	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
TOTAL PASIVO	56 242,7	69,6%	56 420,1	69,5%	56 285,4	69,2%	53 942,5	68,0%	52 019,1	67,0%
Interés minoritario	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
PATRIMONIO NETO										
Capital social	20 333,7	25,1%	20 333,2	25,0%	20 333,7	25,0%	20 333,7	25,7%	20 333,7	26,2%
Reservas y resultado acumulado	4 376,1	5,3%	4 274,2	5,5%	4 274,2	5,8%	4 274,2	6,3%	4 274,2	6,8%
Resultados del ejercicio	(101,9)	1,0%	210,4	1,0%	417,4	1,0%	718,7	1,0%	1 012,2	1,0%
TOTAL PATRIMONIO NETO	24 607,9	30,4%	24 817,8	30,5%	25 025,3	30,8%	25 326,6	32,0%	25 620,1	33,0%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	80 850,6	100,0%	81 237,9	100,0%	81 310,7	100,0%	79 269,1	100,0%	77 639,2	100,0%

ABANK

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS

(MILES DE US\$ DOLARES)

Información financiera (US\$ miles)										
Estado de resultado	dic-18	%	mar-19	%	jun-19	%	sep-19	%	dic-19	%
Ingresos de operación	31 857,9	100,0%	8 026,3	100,0%	16 111,6	100,0%	24 116,5	100,0%	32 183,7	100,0%
Intereses de préstamos	26 997,8	84,7%	6 800,7	84,7%	13 584,0	84,3%	20 312,8	84,2%	27 157,5	84,4%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	1 025,7	3,2%	269,6	3,4%	549,5	3,4%	843,4	3,5%	1 141,7	3,5%
Intereses y otros ingresos de inversiones	28,0	0,1%	39,9	0,5%	81,3	0,5%	138,8	0,6%	180,2	0,6%
Reportos y operaciones bursátiles	55,4	0,2%	11,8	0,1%	22,6	0,1%	26,2	0,1%	26,4	0,1%
Intereses sobre depósitos	355,6	1,1%	115,9	1,4%	249,4	1,5%	356,9	1,5%	454,6	1,4%
Utilidad en venta de títulos valores	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Operaciones en M.E.	0,6	0,0%	0,3	0,0%	0,3	0,0%	3,5	0,0%	9,8	0,0%
Otros servicios y contingencias	3 394,8	10,7%	788,1	9,8%	1 624,5	10,1%	2 434,9	10,1%	3 213,5	10,0%
Costos de operación	2 710,5	8,5%	686,5	8,6%	1 297,2	8,1%	1 943,8	8,1%	2 669,5	8,3%
Intereses y otros costos de depósitos	2 061,1	6,5%	525,2	6,5%	1 016,2	6,3%	1 495,4	6,2%	1 962,5	6,1%
Intereses sobre emisión de obligaciones	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Intereses sobre préstamos	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Pérdida en venta de títulos valores	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Operaciones en M.E.	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Otros servicios y contingencias	649,4	2,0%	161,3	2,0%	281,0	1,7%	448,4	1,9%	707,0	2,2%
UTILIDAD FINANCIERA	29 147,4	91,5%	7 339,8	91,4%	14 814,4	91,9%	22 172,7	91,9%	29 514,2	91,7%
Reserva de saneamiento	5 532,5	17,4%	1 458,2	18,2%	2 885,4	17,9%	4 408,5	18,3%	5 777,2	18,0%
UTILIDAD DESPUÉS DE RESERVAS	23 614,9	74,1%	5 881,6	73,3%	11 929,0	74,0%	17 764,2	73,7%	23 737,0	73,8%
Gastos de operación	25 336,7	79,5%	6 029,9	75,1%	12 201,3	75,7%	18 284,0	75,8%	24 611,2	76,5%
Personal	12 097,6	38,0%	2 965,7	36,9%	5 960,8	37,0%	9 075,3	37,6%	12 249,5	38,1%
Generales	11 894,5	37,3%	2 643,9	32,9%	5 430,3	33,7%	7 994,1	33,1%	10 787,3	33,5%
Depreciación y amortización	1 344,6	4,2%	420,3	5,2%	810,2	5,0%	1 214,6	5,0%	1 574,4	4,9%
Reservas de saneamiento	5 532,5	17,4%	1 458,2	18,2%	2 885,4	17,9%	4 408,5	18,3%	5 777,2	18,0%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	(1 721,8)	-5,4%	(148,3)	-1,8%	(272,3)	-1,7%	(519,8)	-2,2%	(874,2)	-2,7%
Otros ingresos netos	2 784,0	8,7%	590,5	7,4%	1 157,6	7,2%	1 773,3	7,4%	2 379,8	7,4%
Dividendos	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	1 062,2	3,3%	442,2	5,5%	885,3	5,5%	1 253,5	5,2%	1 505,6	4,7%
Impuestos y contribuciones	1 164,1	3,7%	231,8	2,9%	467,9	2,9%	534,8	2,2%	493,4	1,5%
Participación del ints minorit en Sub.	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
UTILIDAD DEL PERIODO	(101,9)	-0,3%	210,4	2,6%	417,4	2,6%	718,7	3,0%	1 012,2	3,1%