

BANCO ABANK, S.A.

Comité No. 191/2022	
Informe con Estados Financieros no Auditados al 30 de junio de 2022	Fecha de comité: Lunes 31 de octubre de 2022
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Financiero / El Salvador
Equipo de Análisis	
Gabriel Marín gmarin@ratingspcr.com	Adalberto Chávez achavez@ratingspcr.com (503) 2266-9471

HISTORIAL DE CLASIFICACIONES				
Fecha de información	jun-21	dic-21	mar-22	jun-2022
Fecha de comité	23/12/2021	25/04/2022	18/07/2021	31/10/2022
Emisor	EBBB+	EBBB+	EBBB+	EBBB+
Papel Bursátil (PBABANK1)				
Corto Plazo	N-2	N-2	N-2	N-2
Largo Plazo				
Con garantía	A-	A-	A-	A-
Sin garantía	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la Clasificación

Categoría 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.

Categoría Nivel 2 (N-2): Corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible a deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Categoría A: Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible a deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía que pertenece.

Categoría BBB: Corresponde a aquellos instrumentos donde los factores de protección al riesgo son razonables, suficientes para una inversión aceptable. Existe una variabilidad considerable en el riesgo durante los ciclos económicos, lo que pudiera provocar fluctuaciones en su Calificación.

Esta categorización puede ser complementada mediante los signos (+/-) para diferenciar los instrumentos con mayor o menor riesgo dentro de su categoría. El signo “+” indica un nivel menor de riesgo, mientras que el signo menos “-” indica un nivel mayor de riesgo.

La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<https://informes.ratingspcr.com/>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

“La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituye 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.”

Racionalidad

En Comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió mantener la clasificación de la **Fortaleza Financiera** de **Banco Abank, S.A.** en “**EBBB+**”; a la emisión de **Papel Bursátil PBABANK1** en “**Nivel 2**” al tramo de corto plazo, en “**BBB+**” al tramo de largo plazo sin garantía y en “**A-**” al tramo de largo plazo con garantía específica, todas con perspectiva “**Estable**”; con información no Auditada al 30 de junio de 2022. La clasificación se fundamenta en el constante crecimiento de la cartera de préstamos, orientada principalmente al sector consumo y comercio; no obstante, se refleja una alta morosidad en la cartera, lo cual ha generado una mayor necesidad de provisiones. Por su parte, el banco muestra una mejora en los ingresos de intermediación permitiendo estabilidad en los principales márgenes financieros. Finalmente, se consideran las garantías que respaldan la emisión de títulos valores.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- **Crecimiento de cartera de créditos influenciado por la estrategia de diversificación del Banco.** A la fecha de análisis, el Banco registró un saldo en cartera neta de US\$98.10 millones, evidenciando una importante expansión de 67.61% (US\$39.57 millones), por encima del crecimiento reportado por el sector bancario (+10.02%); dicho comportamiento responde a la estrategia de diversificación del banco, la cual estuvo orientada a segmentos de la pequeña y mediana empresa. Adicionalmente, se considera la implementación de su Core Bancario, como parte del proceso de refuerzo del canal de ventas, permitiendo aumentar la capacidad de colocación de préstamos.
- **Calidad de cartera presionada por el deterioro de créditos provenientes del sector consumo y comercio.** A junio 2022, los préstamos vencidos reflejaron un saldo de US\$7.91 millones, exhibiendo un incremento interanual del 55.12% (+US\$2.81 millones), dicho comportamiento estuvo influenciado principalmente por la cartera de consumo, la cual muestra un deterioro del 16.6%¹ (junio 2021: 15.8%). Es importante destacar que, la dinámica de la cartera total permitió que el indicador de morosidad global se ubicara en 7.25%, por debajo del reportado en el período anterior (junio 2021: 8.27%), pero alejado del promedio del sector (1.98%). Por su parte, la entidad reportó un incremento en las provisiones para incobrabilidad de 249.68% (+US\$7.81 millones), con la finalidad de absorber las pérdidas que se deriven de la cartera en riesgo. En ese sentido, la cobertura de reservas muestra un ratio de 138.20% de cobertura sobre cartera vencida.
- **El margen de intermediación disminuye derivado del mayor pago de intereses sobre depósitos:** El resultado de intermediación registró un incremento interanual de 72.95% (+US\$7.12 millones), debido de la expansión de los ingresos de intermediación (+76.12%; US\$8.26 millones), el cual estuvo apoyado por el comportamiento de la cartera de préstamos, lo que derivó en un mayor cobro de intereses (+83.31%; US\$8.57 millones). Por su parte, el incremento de los costos de intermediación estuvo influenciados por el ajuste hacia el alza de la tasa promedio pasiva ponderada y por un mayor volumen de los depósitos, lo cual influyó en la ligera reducción del margen de intermediación al pasar de 89.97% a 88.35% a junio de 2022. Cabe destacar que dicho indicador se ubicó por encima del promedio reportado por el sector bancario (69.30%).
- **Rentabilidad favorecida ante la mejora de la utilidad del período:** Al corte de información, la utilidad del ejercicio totalizó los US\$1.35 millones, mostrando una tasa de crecimiento de 85.88% (US\$0.62 millones), principalmente atribuido a un mayor cobro de intereses provenientes de la cartera de préstamos, elevando considerablemente los ingresos de intermediación, lo cual permitió absorber de forma eficiente los costos y gastos derivados de la operatividad del negocio. Ante dicho comportamiento, el margen neto resultó en mejor posición al pasar de 6.26% a 6.73% al período de análisis. Lo anterior favoreció notoriamente a los niveles de rentabilidad, presentando un indicador de rentabilidad sobre patrimonio (ROE) de 9.17% (junio 2021: 3.66%), así como una mejora en la rentabilidad sobre activos (ROA) la cual pasó de 1.03% a 1.94% al período de análisis. Cabe señalar que ambos indicadores se encuentran por encima de los reportados en los últimos cinco años (ROE: 6.66%; ROA: 0.71%).
- **Niveles de liquidez disminuyen ante la mayor colocación de recursos en la cartera de préstamos:** Al período de análisis, el coeficiente de liquidez neta se ubicó en 22.7%, inferior al reportado el año previo (junio 2021: 28.72%), producto de la disminución de las inversiones financieras respecto a la tendencia creciente de los depósitos del público. Por su parte, de acuerdo con la normativa vigente del BCR sobre la Gestión de Riesgo de Liquidez (NRP-05), se establecen consideraciones específicas en cuanto a las brechas de liquidez para instituciones financieras, donde se determina que las dos primeras bandas (30 a 60 días) deben ser positivas (IV) Brecha Acumulada. En este sentido, Banco Abank cumple con esta disposición, denotando una adecuada gestión de liquidez por encima del plazo establecido.
- **Banco Abank presenta una robusta solvencia producto de la capitalización de resultados:** El fondo patrimonial mostró una variación positiva de 9.17% (US\$2.39 millones), debido a la tendencia al alza del capital complementario (+80.89%; US\$2.16 millones); este comportamiento atenuó levemente el incremento de los activos ponderados por riesgo (+59.09%; US\$42.62 millones), registrando un coeficiente patrimonial de 24.77% (junio 2021: 36.1%), manteniendo una posición destacable frente al promedio reportado por el sector bancario (14.81%).
- **Banco Abank es parte del Grupo Financiero Perinversiones.** Grupo Perinversiones S.A de C.V. se encuentra integrado por Banco Abank, S.A., Sociedad de Ahorro y Crédito Constelación, S.A. y Aseguradora Abank, S.A., Seguros de Personas, todos autorizados por el ente regulador; lo anterior permite el aprovechamiento de sinergias entre las instituciones.
- **Respaldos fortalecen la emisión de Papel Bursátil:** Al período de análisis, el saldo de la emisión de Papel Bursátil Banco Abank 1(PBABANK1) fue de US\$5.6 millones, distribuido en dos tramos (1-2), con una tasa de interés promedio de 6.8% y con un plazo de vencimiento hasta los doce meses. De acuerdo con la información proporcionada por el Emisor, se ha colocado un tramo con garantía específica, la cual otorga una cobertura promedio de 125.7%, cumpliendo ligeramente por encima de la cobertura dispuesta en el prospecto de la emisión (125%).

¹ Cartera vencida del sector consumo / Cartera total sector consumo

Factores Clave

Factores para un incremento en la clasificación.

- Crecimiento sostenido y diversificado de la cartera de créditos, acompañado de niveles de morosidad controlados.
- Niveles de solvencia y rentabilidad sostenidos en el mediano y largo plazo, los cuales a su vez se sitúan en el promedio reportado por el sector.

Factores para una reducción en la clasificación.

- Deterioro de la calidad de la cartera de créditos, así como una disminución en los indicadores de cobertura.
- Impacto negativo en los resultados del ejercicio por la constitución de reservas COVID-19, que generen deterioros en los indicadores de rentabilidad.
- Disminución sostenida de la solvencia, por debajo de sus pares y del sistema financiero.

Metodología utilizada para la clasificación

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la Metodología de Calificación de Riesgo de Bancos e Instituciones Financieras para El Salvador (PCR-SV-MET-P-020), vigente desde el 25 de noviembre 2021. Normalizada bajo los lineamientos del Art.8 y 9 de la "NORMAS TÉCNICAS SOBRE OBLIGACIONES DE LAS SOCIEDADES CLASIFICADORAS DE RIESGO" (NRP-07), emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros Auditados correspondientes de diciembre 2017 a diciembre 2021 y Estados Financieros no Auditados a junio 2022 y 2021.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, valuación y detalle de cartera vencida e indicadores oficiales publicados por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, Política de créditos.
- **Riesgo de Mercado:** Portafolio de inversiones al 30 de junio de 2022.
- **Riesgo de Liquidez:** Reporte de liquidez por plazo de vencimiento a junio de 2022.
- **Riesgo Operativo:** Política para gestión del riesgo operacional, Plan de acción para la Prevención del Lavado de Activos, Plan de Continuidad de Negocios.
- **Emisión:** Prospecto de la emisión PBABANK1, detalle de las garantías que respaldan la emisión.

Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** El informe de clasificación no considera dentro del análisis la siguiente información, producto de que esta no estuvo a disposición de PCR a la fecha de elaboración del presente documento.
 - a) Reporte de los principales deudores.
 - b) Seguimiento al plan gradual de reservas para créditos afectados por COVID-19.
 - c) Reporte de análisis de cosechas por segmentos.
- **Limitaciones potenciales:** PCR dará seguimiento a la evolución de la cartera de préstamos y a los niveles de morosidad del banco. Asimismo, se mantendrá en constante monitoreo el comportamiento del margen operacional e indicadores de eficiencia.

Hechos de Importancia

- El 07 de abril de 2022, la Superintendencia del Sistema Financiero autorizó la emisión de Papel Bursátil PBABANK1, por un monto de hasta US\$50.0 millones.

Panorama Internacional

El Banco Mundial en su informe "Perspectivas económicas mundiales" prevé una desaceleración de la actividad económica desde una tasa de 5.7% en 2021 hasta 2.9% en 2022, producto de dos años de pandemia y como resultado de la intensificación de los efectos secundarios de la invasión de la Federación Rusa a Ucrania. La guerra en Ucrania ha generado un aumento de los precios de los productos básicos y energía, generando disrupciones en la oferta, aumentando la inflación, la inseguridad alimentaria y la pobreza, al mismo tiempo que genera condiciones financieras más restrictivas e incrementa la incertidumbre en los mercados.

A partir del año 2020, donde se alcanzaron valores mínimos, la inflación ha registrado aumentos como efecto de la recuperación de la demanda mundial, cuellos de botella en la oferta y el alza marcada de los precios de los alimentos y la energía, sobre todo desde la invasión de Rusia a Ucrania. Bajo este contexto, se esperaba que el punto inflacionario más alto se produjera a mediados de 2022, pero a pesar de su posterior desaceleración, se mantenga en niveles altos para el final del año e incluso por encima de las metas fijadas por los bancos centrales en los años próximos. Lo anterior, sumado a la desaceleración del crecimiento económico propicia un incremento del riesgo de estanflación, presionando a las economías emergentes a reforzar sus reservas fiscales y externas, fortalecer su política monetaria e implementar reformas económicas para su crecimiento.

La guerra en Ucrania afecta en distinta medida a las economías, por medio de los impactos en el comercio, producción mundial, precios de los productos básicos, inflación y tasas de interés. Se espera que los efectos secundarios más graves se produzcan en la región de Europa y Asia Central con una marcada reducción en la producción. Solamente algunos países exportadores de energía resultarán beneficiados por el aumento de dichos precios, no obstante, las economías emergentes y en desarrollo experimentarán un riesgo de deterioro por intensificación de las tensiones geopolíticas, aumento de la inflación, escasez de alimentos, incremento de los costos financieros, nuevos brotes de Covid-19 y desastres naturales.

Para la región de Latinoamérica y el Caribe, El Banco Mundial proyecta una tasa de crecimiento de 2.5% en 2022, luego del 6.7% registrado en 2021 producto del repunte posterior a la pandemia. La desaceleración del crecimiento se debe al endurecimiento de la situación financiera, el debilitamiento de la demanda externa, la creciente inflación y la incertidumbre en materia de políticas fiscales en algunos países aunado a los efectos de la desaceleración de la economía mundial y al impacto de la guerra en Ucrania en los precios de la energía y productos básicos. Para la región centroamericana se prevé un crecimiento de 3.9%, afectado por la actividad de la economía en EE. UU., que provocará una menor demanda de exportaciones y niveles de remesas más bajos.

Adicionalmente, las condiciones de endeudamiento de muchas economías emergentes y en desarrollo ya se dirigen hacia un camino de vulnerabilidad y dadas las presiones económicas globales es probable que la sostenibilidad fiscal se erosione aún más debido a las perspectivas de crecimiento menores y al aumento de los costos de la deuda. Según la actualización de las "Perspectivas de la Economía Mundial" de julio de 2022 del Fondo Monetario Internacional, los diferenciales de riesgo de emisores por debajo del grado de inversión han aumentado en 104 puntos básicos desde abril de 2022 y aproximadamente un tercio de los emisores de mercados emergentes tienen bonos cotizando con rendimientos en exceso del 10%, alcanzando un máximo posterior a la crisis financiera global y evidenciando un deterioro de la situación fiscal de los países.

Desempeño económico

Al mes de mayo de 2022, de acuerdo con la información disponible en el Banco Central de Reserva, la actividad económica del país, medida a través del índice de Volumen de la Actividad Económica (IVAE), registró un crecimiento de 4.1% respecto al mismo periodo del año anterior. Este índice aún se mantiene por encima del promedio de niveles prepandemia y marca una ligera tendencia de mejora respecto a los primeros meses de 2022, a pesar de las condiciones inflacionarias globales por el aumento de precios de las materias primas, alimentos y energía. Los sectores que muestran un mayor dinamismo de crecimiento son las actividades de Administración Pública y Defensa con 7.06%, Construcción 6.57%, Comercio 5.68% y Actividades Profesionales, Científicas y Técnicas 5.26%.

Al analizar el crecimiento del PIB por el enfoque del gasto, se observa un aumento del consumo privado de 4.1%, influenciado por el dinamismo de la actividad económica y la recepción de remesas en los hogares. Adicionalmente el consumo público registra un aumento de 3.1% al primer trimestre comparado con su periodo similar del año anterior. Estos factores, sumados al incremento de las importaciones que reportaron una tasa de 10.7%; compensaron la reducción en la formación bruta de capital que reportó una disminución de 3.4%, en contraste con el crecimiento reportado en las exportaciones el cual alcanzó una tasa de crecimiento de 10.9%. Por su parte, las remesas a junio de 2022 reportaron una tasa de 3.5%, totalizando los US\$3,778.7 y a marzo representaron el 23.3% del PIB comparada con el 25.6% del periodo similar anterior.

Producto de las condiciones económicas nacionales y globales, a junio de 2022 el índice de precios al consumidor (IPC) se ubicó en 7.8%, marcando una tendencia al alza desde el inicio de año y alcanzando su máximo histórico en las últimas décadas. Dicho comportamiento se asocia a la alta dependencia de productos de consumo importados, en su mayoría relacionados con alimentos que provienen de Estados Unidos, al aumento de los precios de los combustibles, así como a los problemas geopolíticos que han causado distorsiones en los mercados de bienes y en las cadenas de abastecimiento. Los sectores que presentan mayor incremento son el de Alimentos y Bebidas no alcohólicas (14.19%), Muebles y artículos para el hogar (9.52%), Recreación y Cultura (9.12%), Bienes y Servicios Diversos (7.83%) y Restaurantes y Hoteles (7.54%).

Por otra parte, el sistema financiero presentó un crecimiento de la cartera bruta de 9.43% alcanzando los US\$16,783.0 millones (junio 2021: US\$15,336.5 millones), debido a la buena dinámica presentada en las actividades de intermediación financiera. Por su parte, los depósitos alcanzaron los US\$17,505.1 millones con una tasa de crecimiento interanual de 3.63%. Adicionalmente, el spread financiero se ubicó en 1.7%, reportando una reducción respecto a junio de 2021, donde se ubicó en 2.4% debido a la reducción de la tasa de interés activa para préstamos hasta un año plazo que se situó en 6.2% (junio 2021: 6.3%); mientras que la tasa de interés pasiva para depósitos de 180 días se fijó en 4.5%, evidenciando un incremento importante desde junio de 2021, donde se ubicó en 3.9%.

En cuanto a la situación fiscal del país, en el primer semestre del año se reporta una mejora en el déficit fiscal al ubicarse en US\$61.3 millones, con una reducción de -88.2% comparado con el reportado al mismo periodo del año anterior. Este comportamiento se debe a un incremento en los ingresos corrientes en 17.4% (US\$628.2 millones), influenciado por el aumento de los ingresos tributarios (+US\$555.7 millones) que se derivan del pago de Impuestos al Valor Agregado (IVA) y Renta, producto de una buena dinámica económica en el primer semestre. Adicionalmente, también se produjo un aumento por contribuciones a la seguridad social (+US\$43.1 millones).

A pesar de la mejora en el déficit fiscal a junio de 2022, el endeudamiento público ha incrementado en 5.7% (US\$1,330.7 millones) respecto a junio de 2021, con un aumento de la deuda pública interna de 5.9% (US\$702.0 millones) y deuda pública externa de 5.6% (US\$628.8 millones). El nivel de endeudamiento de El Salvador que a diciembre de 2021 se ubicaba en 83.9% del PIB, constituye la mayor preocupación de los mercados financieros, ante las dificultades del gobierno para lograr un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional que le permita cumplir con sus obligaciones, específicamente los vencimientos de Eurobonos que vencen en 2023 y 2025 por \$1,600 millones. Esto ha propiciado un incremento en el indicador de riesgo soberano que ha alcanzado niveles históricos en las últimas décadas al ubicarse al cierre de junio en 27.0%.

Respecto a la balanza comercial, se ha experimentado un buen dinamismo a junio de 2022, donde las exportaciones FOB alcanzaron una tasa de crecimiento de 16.8% (US\$546.6 millones) y totalizaron US\$3,802.3 millones. La industria manufacturera representó el 75.6% del total de exportaciones, alcanzando los US\$2,876.1 millones y que con respecto a junio de 2021 reportaron un aumento de 15.1% (US\$377.8 millones). Por su parte, las importaciones alcanzaron un monto de US\$8,934.4 millones, correspondiente a una tasa de crecimiento interanual de 27.2% (US\$1,908.6 millones) producto de una buena dinámica de consumo de los salvadoreños que han demandado bienes importados.

Finalmente, las expectativas de crecimiento de la economía local se ven limitadas dadas las condiciones económicas globales. El Banco Central de Reserva ha revisado a la baja su proyección de crecimiento de la economía de El Salvador y al 30 de junio estimaba un crecimiento de 2.6% comparado con el 4.0% proyectado en enero. Según el BCR, este ajuste en la tasa de crecimiento de la economía está influenciado por los elevados precios a nivel nacional e internacional y la desaceleración significativa de la economía mundial. De forma similar, el Banco Mundial proyecta una tasa de crecimiento de 2.7% en su informe de Perspectivas Económicas Mundiales a junio de 2022.

Análisis sector bancos

Al cierre del primer semestre de 2022 los bancos comerciales representaron el 89.45% del total de activos -sin contingentes- del sistema financiero regulado de El Salvador con un monto que asciende a US\$21,901.3 millones. El sector ha experimentado un fuerte dinamismo en actividades de intermediación bancaria con un crecimiento de la demanda de préstamos que ocasionó un aumento de la cartera bruta de 9.21% (US\$1,263.9 millones) respecto a junio de 2021; donde al analizar la cartera por sector económico, consumo sigue siendo el más representativo con el 32.61% (jun 2021: 33.74%) del total del portafolio, significando un aumento de \$263.0 millones equivalente a una tasa de crecimiento de 5.69%. Le siguen los sectores de Vivienda con una participación de 17.46%, Comercio 13.97%, Industria 10.42% y Servicios 8.00%; que también muestran importantes niveles de crecimiento.

La cartera del sector bancario muestra una mejora en su calidad, evidenciando una reducción de préstamos vencidos de 4.74% (US\$14.78 millones) respecto a junio de 2021. Lo anterior como resultado de una recuperación en los niveles de morosidad posterior al impacto del Covid-19 en el sector, donde el índice de vencidos se situó en 1.98% (junio 2021: 2.27%). Ante la mejora en los niveles de mora, las entidades bancarias han flexibilizado los niveles de cobertura los cuales se ubicaron en 146.45% (jun 2021: 159.06%), no obstante, estos aún son suficientes para hacer frente a posibles deterioros de la cartera.

Como resultado del crecimiento de la cartera y de una mejora en la tasa de rendimiento de los activos productivos, los cuales pasaron de 8.99% en junio de 2021 a 9.29% al periodo de análisis, los bancos comerciales reportan un aumento en los ingresos de intermediación que totalizaron US\$817.9 millones, con una variación al alza de 10.9% (US\$80.4 millones). Por su parte, ante el aumento de la demanda de fondos de las entidades financieras para suplir el crecimiento de sus carteras, los costos de intermediación experimentaron un incremento de 8.87% (US\$20.5 millones) en buena medida por el aumento de depósitos del público y de préstamos con entidades financieras. En ese sentido, el mayor ritmo de crecimiento de los ingresos de intermediación propició una mejora en el margen financiero que se ubicó en 69.30% (Jun 21: 68.73%).

Por su parte, el margen neto de reservas reporta una mejora al ubicarse en 52.45% (jun-21: 45.16%), producto de un menor gasto de reservas de 29.3% (US\$51.49 millones) por la recuperación de las condiciones de las carteras de las entidades posterior a la pandemia por Covid-19. En términos de eficiencia, los bancos reportan un aumento de gastos de operación que presentaron un incremento de 12.3% (US\$36.4 millones), impulsados por el alza de los gastos generales y de funcionarios y empleados. Adicionalmente, los otros ingresos no operacionales han mostrado un comportamiento decreciente, siendo menores en 22.6% (US\$23.8 millones) respecto al periodo anterior. Lo anterior dio paso a que se alcanzara una utilidad neta de US\$156.5 millones, misma que representa un crecimiento de 30.1% (US\$36.2 millones) comparado a junio de 2021 permitiendo a su vez una mejora en el margen neto que se ubicó en 17.25% (14.7% a junio de 2021); mientras que, en términos de rentabilidad del Activo, el ROA se ubicó en 1.4% y en cuanto al patrimonio, el ROE alcanzó un 13.7% (1.2% y 10.7% a junio de 2021 respectivamente).

La situación de liquidez de los bancos comerciales se mantiene estable, con una ligera reducción respecto al periodo anterior donde el índice de fondos disponibles más inversiones financieras sobre depósitos se ubicó en 40.49% (junio 21: 41.93%) debido a que el aumento en los fondos disponibles fue compensado con una reducción en el portafolio de inversiones y adicionalmente se vio influenciado por la buena dinámica de crecimiento de los depósitos totales en 3.62% (US\$564.9 millones). Adicionalmente se tuvo una posición mayor en préstamos con entidades financieras locales e internacionales que crecieron en 33.53% (US\$462.34 millones). A pesar de la ligera reducción la liquidez, el sector mantiene niveles adecuados para hacer frente a las obligaciones con sus acreedores en el corto plazo.

En cuanto a la solvencia patrimonial, el sector de bancos registró un crecimiento de su patrimonio de 1.66% (US\$38.4 millones) influenciado por el aumento de capital social de algunas entidades. El coeficiente patrimonial se ubicó en 14.81%, con una leve disminución respecto al mismo periodo del año anterior, (14.96%). Este comportamiento estuvo influenciado por una mayor tasa de crecimiento de los Activos ponderados por nivel de riesgo que aumentaron en 4.14% (US\$612.7 millones), principalmente por el incremento de la cartera, versus el crecimiento del Fondo Patrimonial que lo hizo a un ritmo de 3.08% (US\$68.3 millones). Por otra parte, el endeudamiento legal sufrió una reducción al ubicarse a junio de 2022 en 11.35%, comparado al 11.72% del periodo anterior, producto de un aumento de los pasivos, compromisos futuros y contingencias.

En cuanto a las perspectivas para el sector, existen desafíos importantes relacionados con el entorno macroeconómico del país, que volvió a niveles de crecimiento económico similares a los del periodo prepandemia, luego del efecto rebote del año anterior; los altos niveles de endeudamiento, el aumento del riesgo país y el impacto del escenario global de inflación presionan las finanzas públicas y limitan la actividad económica. Finalmente, la búsqueda de fuentes de fondeo más accesibles en el mercado local e internacional, el desarrollo de soluciones digitales hacia sus clientes y la aplicación de incentivos para la inclusión financiera permitirían alcanzar a un mayor segmento de la población y contribuirían a un mejor desarrollo financiero y económico del país.

Análisis de la institución

Reseña

La entidad fue constituida en julio de 2007 bajo la razón social de Banco Azteca El Salvador, S.A.; con aprobación de la Superintendencia del Sistema Financiero en mayo de 2009, iniciando operaciones a partir del 30 de julio de 2009. El Banco fue subsidiaria de Banco Azteca S.A., institución de Banca Múltiple, con domicilio en la ciudad de México, República de México.

A la fecha de estudio, el Banco le pertenece mayoritariamente a la Sociedad Perinversiones S.A. de C.V, luego de concluido el proceso regulatorio de traspaso de acciones de la Entidad. En este sentido, el 31 de mayo de 2019, el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero autorizó a la Sociedad Perinversiones S.A. de C.V. la adquisición de las acciones de Banco Azteca El Salvador S.A. Posteriormente, el 24 de septiembre de 2019, se materializó el traspaso del 99.998% de la propiedad accionaria a Perinversiones S.A. de C.V., convirtiéndose en el accionista principal de Banco Azteca El Salvador, S.A., ahora Banco Abank, S.A.

El Grupo Perinversiones se encuentra en proceso de conformar su conglomerado financiero, con la reciente adquisición de Aseguradora Abank; y no descarta la posibilidad de la adquisición de nuevas unidades de negocio. El Grupo incorpora un conjunto de empresas, las cuales se agrupan en seis divisiones de negocios: comida y bebida, automotriz, venta al detalle, financiera, bienes raíces y logística y distribución.

Gobierno Corporativo

Banco Abank, S.A. se constituyó bajo la figura de persona jurídica con denominación de Sociedad Anónima, según la Ley General de Sociedades Mercantiles. El Capital Social de la compañía totalmente suscrito y pagado a la fecha de análisis ascendió a US\$20.3 millones, con un total de 655,925 acciones.

En cuanto a la estructura accionaria, la empresa PERINVERSIONES S.A. de C.V. continuó siendo el accionista mayoritario con el 99.998% de participación, quien actuó con personería jurídica en El Salvador.

ESTRUCTURA ACCIONARIA		
Accionistas	Número Acciones	%
PERINVERSIONES, S.A. DE C.V.	655,916	99.99%
José Ángel Sánchez	1	0.0001%
Luis Alberto Erazo Hernandez	1	0.0001%
Marco Tulio Araniva Araniva	1	0.0001%
Sonia Clementina Liévano de Lemus	1	0.0001%
Francisco Orantes Flamenco	1	0.0001%
Adolfo Miguel Salume Barake	1	0.0001%
Javier Antonio Landaverde Novoa	1	0.0001%
Adolfo Salume Artiñano	1	0.0001%
Sonia Alejandrina Lemus Liévano	1	0.0001%
Total	655,925	100.00%

Fuente: BANCO ABANK, S.A. / Elaboración: PCR

Los miembros actuales de la Junta Directiva de Banco Abank, S.A. y su personal de apoyo en las áreas estratégicas son de amplia experiencia y trayectoria en el sistema financiero salvadoreño, integrados de la siguiente manera:

JUNTA DIRECTIVA ²		PLANA GERENCIAL	
Nombre	Cargo	Nombre	Cargo
Juan Carlos Lima Moreno	Director Presidente	Juan Carlos Lima Moreno	Director Ejecutivo
Adolfo Miguel Salume B.	Director Vicepresidente	Marco Jose Mendoza Zacapa	Director de Operaciones y Finanzas
Francisco Orantes Flamenco	Director Secretario	Saul Adonay De León	Director de Sistemas y Operaciones
Eric Wilfredo Larreynaga Cruz	Primer Director Propietario	Rebeca María Guzman de Olano	Directora de Recursos Humanos
Cristóbal Alexis Gómez	Director Suplente	Luis Ernesto Arévalo Morales	Director de Banca de Personas
Julio Eduardo Payés Gutiérrez	Director Suplente	Erika Esmeralda Valle de Carranza	Gerente de Productos
Jaime Fernando García-Prieto	Director Suplente	Joel Antonio Vásquez Salazar	Gerente de Riesgos
William Manuel Orellana Torres	Director Suplente	Ricardo Giovanni Ayala Valdez	Gerente de Cobros
		Francisco Ignacio Argumedo Lagos	Gerente Legal
		German Jose Avalos Cerón	Gerente de Cumplimiento
		Oscar Alejandro López López	Gerente de Auditoria

Fuente: BANCO ABANK, S.A. / *Elaboración:* PCR

Banco ABANK, S.A. es una institución organizada bajo el marco legal vigente y buenas prácticas de gobierno corporativo; cumpliendo con lo regulado en las "Normas de Gobierno Corporativo para las Entidades Financieras (NPB4-48)". Para Banco Abank S.A., es importante contar con políticas y prácticas sanas de Gobierno Corporativo, ya que estas constituyen los principios fundamentales en los que se basa su filosofía organizacional, de manera que genere confianza entre sus accionistas, clientes, empleados, acreedores, proveedores y la comunidad local e internacional.

El banco se encuentra comprometido en promover la difusión y cumplimiento del contenido del Código de Gobierno Corporativo y adecuarlo a los cambios que se generen en el entorno económico y demás grupos de interés.

Responsabilidad Empresarial

Banco Abank orienta sus esfuerzos en tres pilares fundamentales que incluyen educación y economía; comunidad y sociedad; y medio ambiente. El primer pilar tiene como finalidad transmitir a la población el buen manejo de las finanzas personales, fomentando el aprendizaje continuo para la toma de decisiones financieras informadas y promover una cultura emprendedora mediante asesoría y herramientas para hacer exitosos los negocios. Dicho proyecto se ha llevado a cabo a través de webinars, herramientas tecnológicas y participación en ferias virtuales.

En temas de Responsabilidad Social, el Banco apoya por medio de programas que beneficien de manera directa a ciudadanos y comunidades, aportando en áreas como la educación, ayuda social, disminución de pobreza y deporte entre otros. Finalmente, Abank fomenta una cultura de responsabilidad ambiental por medio de la concientización del cambio climático; campañas para la minimización de residuos, limpieza en playas y programas de siembra de árboles.

Finalmente, bajo la evaluación interna efectuada por PCR a través de la encuesta ESG³, se obtuvo que Banco Abank, S.A., realiza acciones que velan por el cuidado del medio ambiente, y cuenta con políticas de Gobierno Corporativo que garantizan el correcto funcionamiento de la Junta Directiva, así como de sus áreas gerenciales y administrativas.

Estrategia y Operaciones

Banco ABANK es una institución con capital 100% salvadoreño y opera bajo la Ley de Bancos de El Salvador; tiene como filosofía apoyar a sus clientes a avanzar con seguridad financiera a través de sus productos y servicios financieros de créditos orientados a consumo y microcréditos multidesestino; no obstante, con su nuevo enfoque de negocios se prevé una mayor presencia en créditos corporativos especialmente en servicios y comercio. Asimismo, el Banco centra sus esfuerzos en cuentas de depósitos, comercialización de seguros, pago y envío de remesas.

El modelo de negocios del Banco está enfocado en el progreso financiero al alcance de sus clientes, a través de servicios financieros simples e innovadores, estableciendo relaciones sólidas y sostenibles con la sociedad, colaboradores y accionistas. El banco procura la estabilización de su modelo de negocios y operativo, de la mano de la innovación tecnológica, lo cual permitirá potenciar su crecimiento en el mercado.

Riesgos financieros

Banco Abank, S.A. cuenta con una estructura organizacional definida que le permite administrar cada riesgo al que se encuentra expuesto. Asimismo, la entidad cuenta con manuales, políticas, procedimientos y metodologías para la debida gestión, la cual es revisada de forma periódica y oportuna para el debido control y monitoreo de distintos riesgos.

Riesgo Crediticio

El riesgo de crédito es la principal exposición de la entidad y proviene de la probabilidad de incumplimiento de sus contrapartes (deudores) en operaciones de crédito, siendo estas las más representativas, lo cual podría ocurrir por la concentración de financiamientos a nivel individual, grupos de empresas, ramas de actividades más vulnerables que otras, o variables económicas.

² Junta directiva vigente desde el 05 de julio 2021.

³ Environmental, Social & Governance Assessment, por sus siglas en inglés. Encuesta que mide el nivel de desempeño de la entidad respecto a temas de Responsabilidad Ambiental y Gobierno Corporativo.

El mayor riesgo de Banco Abank, al igual que el de todo el sector bancario, se encuentra en la cartera de préstamos, la cual representa el 71.8% del total de activos (junio 2021: 62.5%). Para la adecuada gestión de este riesgo, el Banco cuenta con políticas, manuales y procedimientos acordes a la regulación local para mitigar impactos en sus actividades de intermediación.

Análisis de la Cartera de Préstamos

A la fecha de análisis, el Banco registró un saldo en cartera neta de US\$98.10 millones, evidenciando una importante expansión de 67.61% (US\$39.57 millones), por encima del crecimiento reportado por el sector bancario (+10.02%); dicho comportamiento responde a la estrategia de diversificación del banco, la cual estuvo orientada a segmentos de la pequeña y mediana empresa. Adicionalmente, se considera la implementación de su Core Bancario, como parte del proceso de refuerzo del canal de ventas, permitiendo aumentar la capacidad de colocación de préstamos.

De acuerdo con la clasificación de actividades económicas del Banco, sus operaciones se encuentran concentradas en actividades comerciales y de consumo, con una participación⁴ sobre el total de cartera de 52.1% y 20.4%, respectivamente. Cabe precisar que dichas actividades económicas muestran el mayor incremento interanual en 112.99% (+US\$28.07 millones) y 19.08% (+US\$3.33 millones), consecutivamente. Respecto a las operaciones por ubicación geográfica, la entidad cuenta con una adecuada distribución en diferentes departamentos del país, destacando San Salvador (38.01%), La Libertad (14.41%), Santa Ana (7.39%), Sonsonate (7.23%), San Miguel (7.12%) y Usulután (4.33%).

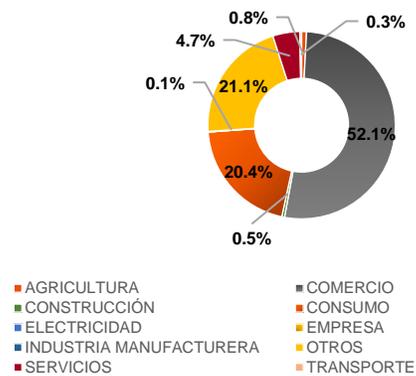
Por tipo de línea de créditos, el 97.0% de la cartera corresponde a créditos decrecientes, el restante se encuentra distribuido en líneas rotativas y de factoraje con 1.9% y 1.1%, respectivamente. Cabe precisar que el 83.9% del portafolio se encuentra respaldado por garantía prendaria, el 16.1% restante cuenta con garantía fiduciaria, hipotecaria y otros tipos de garantía, que permiten gestionar de forma oportuna el riesgo crediticio ante factores de incumplimiento de sus deudores.

Por otra parte, al evaluar el límite de créditos a personas relacionadas de acuerdo con la Ley de Bancos, la cual establece que los créditos considerados como relacionados no podrán ser superior al 5.0% del capital y reservas de la sociedad, los créditos relacionados suman US\$23.59 miles, equivalentes a 0.3% (junio 2021: 1.1%) del capital social y reservas de la sociedad, dando cumplimiento a las disposiciones antes descritas.

CARTERA DE PRÉSTAMOS NETA (US\$ MILLONES/ PORCENTAJE)



CARTERA CREDITICIA POR ACTIVIDAD ECONÓMICA A JUNIO 2022 (PORCENTAJE)



Fuente: BANCO ABANK, S.A. / Elaboración: PCR

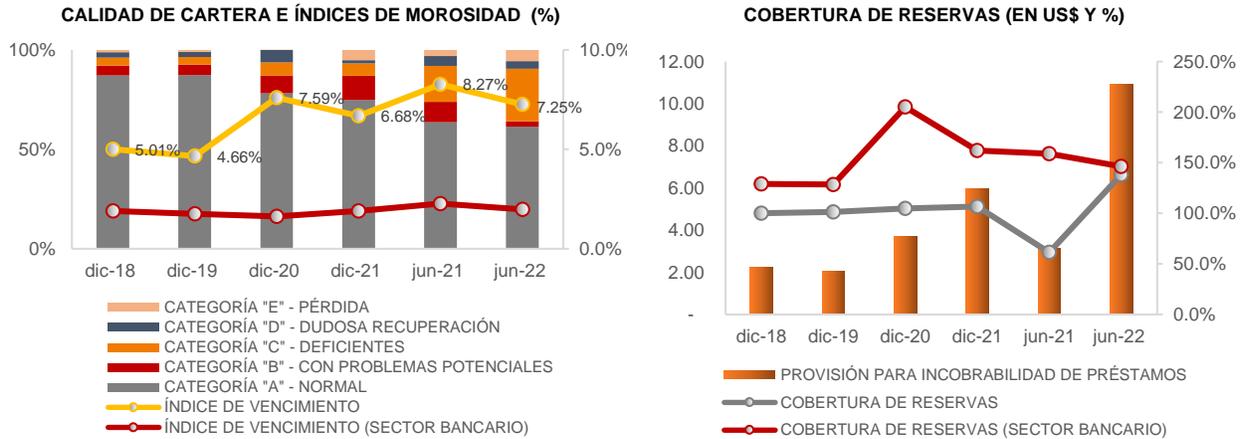
Calidad de cartera

Al evaluar la calidad de la cartera de préstamos del banco, los créditos de bajo riesgo (A1 y A2) reportaron una participación de 61.46%, mostrando una migración de 2.19 puntos porcentuales (p.p.) hacia categorías de mayor riesgo. Adicionalmente, se observa que los créditos con problemas potenciales (categoría B) evidenciaron el mismo comportamiento al registrar una disminución de 7.69 p.p., cerrando a junio 2022 con 2.6%. En consecuencia, los créditos deficientes (categoría C) y en estado de pérdida (categoría E) reflejaron una concentración de 26.5% y 5.69%, respectivamente (junio 2021: 18.06% y 3.02%, consecutivamente); lo cual se encuentra en función del apetito de riesgo de Banco Abank, denotando una alta presencia de créditos consumo y microfinancieros dentro de la cartera, siendo estos más susceptibles a factores de incumplimiento.

⁴ Saldo bruto de referencia

Alineado a la tendencia de las categorías de riesgo, los préstamos vencidos reflejaron un saldo de US\$7.91 millones, exhibiendo un incremento interanual del 55.12% (+US\$2.81 millones), dicho comportamiento estuvo influenciado principalmente por la cartera de consumo, la cual muestra un deterioro del 16.6%⁵ (junio 2021: 15.8%). Asimismo, la cartera morosa de este sector representa el 43.5% respecto a la cartera vencida total de la entidad. Es importante destacar que, la dinámica de la cartera total permitió que el indicador de morosidad global se ubicara en 7.25%, por debajo del reportado en el período anterior (junio 2021: 8.27%), pero alejado del promedio del sector (1.98%).

Por su parte, la entidad reportó un saldo en provisiones para incobrabilidad de préstamos de US\$10.93 millones, evidenciando un incremento de 249.68% (+US\$7.81 millones), con la finalidad de absorber las pérdidas que se deriven de la cartera en riesgo. En ese sentido, la cobertura de reservas muestra un ratio de 138.20% de cobertura sobre cartera vencida. Cabe precisar que las provisiones representan el 10.03% de la cartera bruta, considerándose adecuadas para absorber posibles pérdidas por irrecuperabilidad de los préstamos.



Fuente: BANCO ABANK, S.A. - SSF / Elaboración: PCR

Cartera de préstamos con medidas de alivio (COVID-19)

Ante la exposición al riesgo crediticio, el cual se derivó de los efectos económicos ocasionados por la pandemia, Banco Abank brindó medidas de alivio financiero a los deudores que se vieron afectados por dicho acontecimiento. En ese sentido, al evaluar la cartera bajo medidas, esta presentó un saldo de US\$ 21.77 millones a junio de 2022, disminuyendo interanualmente en 21.45% (-US\$5.94 millones). Es importante destacar que, la participación de la cartera bajo medidas ha evidenciado una menor participación al pasar de 49.2% a 21.4% a la fecha de análisis, lo que se encuentra asociado a la evolución de la cartera de préstamos derivado de las nuevas colocaciones.

En cuanto a la cartera vencida, esta resultó con un saldo de US\$7.91 millones, reflejando un incremento de 27.75% (US\$1.38 millones), lo cual incidió en el indicador de mora bajo esta categoría el cual pasó de 4.9% a 6.2% a la fecha de análisis. Cabe mencionar que el indicador de vencimiento global de la compañía se encuentra presionado por la tendencia de la cartera bajo medidas COVID.

EVOLUCIÓN DE LA CARTERA CON MEDIDAS (EN MILES US\$ / PORCENTAJE)				
COMPONENTE	dic-20	dic-21	jun-21	jun-22
CARTERA CONSOLIDADA	46.48	83.66	56.38	101.59
CARTERA CON MEDIDAS	46.23	27.29	27.71	21.77
CARTERA SIN MEDIDAS	0.25	56.37	28.67	79.82
CARTERA CON MORA >90 DÍAS	3.53	5.59	5.10	7.91
CARTERA CON MEDIDAS	3.53	4.93	4.96	6.33
CARTERA SIN MEDIDAS	-	0.66	0.14	1.58
ÍNDICE DE MORA GENERAL	3.5%	5.5%	5.0%	7.8%
ÍNDICE DE MORA - CARTERA CON MEDIDAS	3.5%	4.9%	4.9%	6.2%
ÍNDICE DE MORA - CARTERA SIN MEDIDAS	0.0%	0.7%	0.1%	1.6%

Fuente: BANCO ABANK, S.A. - SSF / Elaboración: PCR

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es la posibilidad de pérdida generada por el movimiento en los precios de mercado que generan un deterioro de valor en las posiciones dentro y fuera del balance o el estado de resultados de la entidad. Algunos de estos riesgos incluyen la exposición a tasas de interés, tipo de cambio, riesgo de contraparte, entre otros.

La unidad encargada de la gestión de riesgo de mercado de Banco Abank, S.A. realiza estimaciones periódicas de las pérdidas, simulando variaciones extremas y de efectos negativos en los valores de mercado de las variables de esos

⁵ Cartera vencida del sector consumo / Cartera total sector consumo

riesgos⁶ y en la metodología para la determinación de la exposición de este riesgo se tiene como base de referencia las variaciones históricas experimentadas en el mercado, a fin de estimar o simular comportamientos futuros con cierto grado de confianza; esto bajo la premisa que la evolución futura de las variables del mercado se asemeje a la evolución pasada, desde el punto de vista estadístico.

A la fecha de análisis, las inversiones financieras del banco totalizan US\$8.2 millones, reportando una disminución de 23.71% (-US\$2.56%) respecto a junio de 2021. Cabe precisar que Banco Abank cuenta con un portafolio conservador, cuyas inversiones se encuentran mayormente concentradas en títulos emitidos por el Estado Salvadoreño. El portafolio cuenta con una tasa rendimiento promedio de 6.2%, menor a la reportada en junio 2021 (7.7%).

Por su parte, el portafolio de inversiones se encuentra en dólares de los Estados Unidos de América, por lo que no existe un riesgo por tipo de cambio. A junio 2022, no se constituyeron provisiones por pérdidas para las inversiones.

Riesgo de Liquidez

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por no disponer de los recursos suficientes para cumplir con las obligaciones asumidas, incurrir en costos excesivos y no poder desarrollar el negocio en las condiciones previstas.

Banco Abank, S.A. gestiona su riesgo de liquidez al monitorear principalmente lo siguiente: i) posiciones diarias de fuentes y sus saldos de efectivos por periodos semanales; ii) brechas o diferencias de liquidez entre activos y pasivos por periodos semanales y mensuales; iii) ratio de liquidez representado como el coeficiente de activos líquidos y liquidables entre el monto de los pasivos y contingencias exigidas, el cual se calcula en periodos de 15 a 90 días.

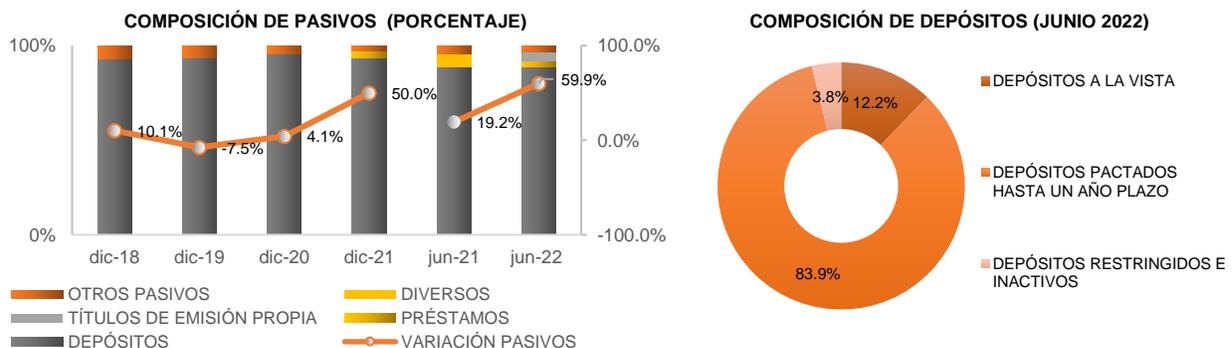
Fuentes de fondeo

A junio 2022, los pasivos de Banco Abank mostraron una importante expansión de 59.88% (+US\$40.32 millones), la variación experimentada fue superior a la registrada en junio de 2021 (+19.2%); dicho comportamiento se encuentra fundamentado en el aumento de las obligaciones con el público (+59.67%; US\$35.6 millones), las cuales reflejan la mayor participación del total de pasivos (88.5%). Adicionalmente, como parte de las estrategias de diversificación en las fuentes de fondeo de la entidad, también se destaca la autorización de títulos de emisión propia (PBABANK1) y la contratación de préstamos, los cuales tienen una participación de 5.2% y 2.8%, respectivamente.

La dinámica observada en los depósitos del público obedece a un factor de estrategia del Banco por incrementar su captación de clientes premium, apostando a clientes institucionales; en ese sentido, se observa que los depósitos pactados hasta un año plazo registran una tasa de crecimiento de 79.9% (+US\$35.50 millones), a su vez, estos representan el 83.9% de la cartera total. Adicionalmente, se observa que los depósitos restringidos también mantienen un constante incremento de 35.2% (+US\$0.95 millones).

En cuanto a la estructura de los depósitos por tipo de cliente, la cartera se encuentra representada por depósitos de personas naturales con el 74.2%, seguido de los depósitos de la pequeña empresa con 14.6%, el 11.2% restante está distribuido en depósitos de la gran empresa (8.0%) y del gobierno (3.2%). De acuerdo con el reporte de los 10 mayores depositantes, estos exhiben un índice de concentración de 28.2%; mientras que, al evaluar los 25 mayores depositantes, el índice resultó moderadamente alto al concentrar el 40.7%. No obstante, el 99.4% de los principales 25 depositantes se encuentran programados hasta un año plazo, lo cual contribuye a una adecuada planificación y mitiga cualquier riesgo liquidez ante las obligaciones con el público.

La tasa de costo promedio de la cartera de depósitos al 30 de junio de 2022 y 2021, es de 4.6% y 3.8%, respectivamente. En opinión de PCR, pese a que los depósitos representan el mayor costo de fondeo del banco, éstos contribuyen a una adecuada planificación y gestión de liquidez en el tiempo.

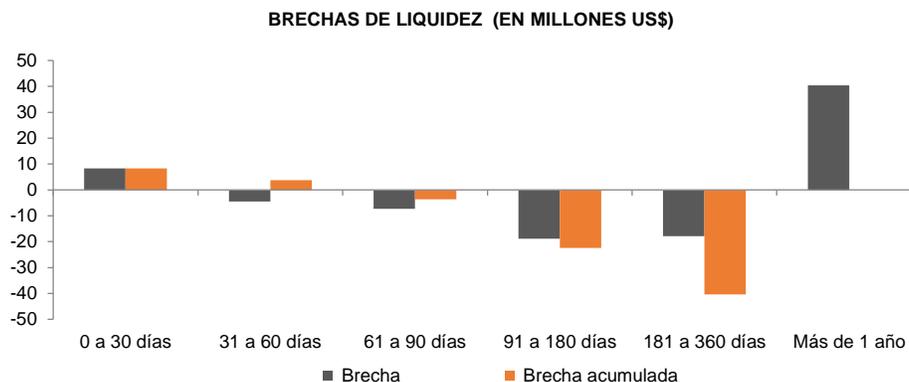


⁶ Riesgo de precios de mercado o cotización en las inversiones en títulos valores, los tipos de cambio y las tasas de interés.

Fuente: BANCO ABANK, S.A. - SSF / Elaboración: PCR

Al período de análisis, el coeficiente de liquidez neta se ubicó en 22.7%, inferior al reportado en el año previo (junio 2021: 28.72%), producto de la contracción reflejada en las inversiones financieras respecto a la tendencia de los depósitos del público.

La normativa vigente del BCR sobre la Gestión de Riesgo de Liquidez (NRP-05) establece consideraciones específicas en cuanto a las brechas de liquidez para instituciones financieras, donde se determina que las dos primeras bandas (30 a 60 días) deben ser positivas (IV) Brecha Acumulada. En este sentido, Banco Abank cumple con esta disposición, denotando una adecuada gestión de liquidez por encima del plazo establecido.



Fuente: BANCO ABANK, S.A. / Elaboración: PCR

Riesgo de Solvencia

Al período de análisis, el patrimonio registró un saldo de US\$28.96 millones, reflejando una tasa de crecimiento de 10.1% (US\$2.66 millones), apoyado por el incremento de utilidades no distribuibles y por la reserva legal. Por su parte, el fondo patrimonial mostró una variación positiva de 9.17% (US\$2.39 millones), debido a la tendencia creciente del capital complementario (+80.89%; US\$2.16 millones), no obstante, dicho comportamiento fue atenuado por la expansión de los activos ponderados por riesgo (+59.09%; US\$42.62 millones), lo que presionó el coeficiente patrimonial ubicándolo en 24.77%, por debajo del presentado en el período anterior (junio 2021: 36.1%), no obstante aún es superior al exigido por el regulador (14.5%). Cabe precisar que históricamente Banco Abank ha mantenido sus operaciones con una adecuada estructura patrimonial, denotando un indicador de solvencia por encima del sector bancario (14.81%).

Por su parte, los pasivos, compromisos y contingencias reportaron un incremento interanual de 59.88%, debido a la mayor captación de depósitos del público y a las estrategias de diversificación en sus fuentes de fondeo, a través de la contratación de préstamos y colocación de títulos de emisión propia en el mercado de valores. A pesar de esta dinámica, la solvencia de la institución se mantiene estable, lo cual permitió que el coeficiente de endeudamiento legal se ubicara en 26.4%, por debajo del 38.67% reportado en junio 2021, y estando además alejado del límite inferior (7.0%) requerido por la Ley.

FONDO PATRIMONIAL (MILLONES DE US\$ Y PORCENTAJE)

Fondo Patrimonial (Millones US\$)	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	jun-21	jun-22
FONDO PATRIMONIAL	24.9	25.5	26.1	27.6	26.0	28.4
1. CAPITAL PRIMARIO	23.1	23.2	23.4	23.6	23.4	23.6
2. CAPITAL COMPLEMENTARIO	1.8	2.3	2.7	4.0	2.7	4.8
3. MENOS: DEDUCCIONES	-	-	-	-	-	-
REQUERIMIENTOS DE ACTIVOS						
1. TOTAL DE ACTIVOS EN RIESGO	80.9	77.6	79.7	108.9	93.6	136.6
2. TOTAL DE ACTIVOS PONDERADOS	57.7	54.5	59.9	90.9	72.1	114.7
3. REQUERIMIENTO DEL 12% SOBRE ACTIVOS PONDERADOS	8.4	7.9	8.7	13.2	10.5	16.6
4. EXCEDENTE O (DEFICIENCIA) (I-II.3)	16.5	17.6	17.4	14.4	15.6	11.8
5. COEFICIENTE PATRIMONIAL (I./II.2)	43.05%	46.75%	43.52%	30.37%	36.10%	24.77%
REQUERIMIENTOS DE PASIVOS						
1. TOTAL DE PASIVOS.COMPROMISOS FUTUROS Y CONTINGENTES	56.2	52.0	54.2	81.3	67.3	107.7
2. REQUERIMIENTO DEL 7.0% SOBRE PASIVOS	3.9	3.6	3.8	5.7	4.7	7.5
3. EXCEDENTE O (DEFICIENCIA) (II-II.2)	20.9	21.8	22.3	21.9	21.3	20.9
4. COEFICIENTE (I./III.1)	44.19%	49.00%	48.10%	33.98%	38.67%	26.40%

Fuente: BANCO ABANK, S.A.-SSF / Elaboración: PCR

Riesgo Operativo⁷

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas, debido a las fallas en los procesos, el personal, los sistemas de información y a causa de acontecimientos externos; incluye el riesgo legal. Para la mitigación de las pérdidas de riesgos operativos, Banco Abank, S.A. diseña y actualiza periódicamente las herramientas de monitoreo de sus procesos operacionales.

A la fecha de análisis, Banco Abank mantiene en desarrollo la Gestión de Riesgo Operacional y de continuidad de negocio; con la finalidad de mejorar la identificación y reconocimiento de pérdidas, así como establecer planes de acción para los principales riesgos de las diferentes células que apoyaron a la implementación del nuevo Core Bancario.

Dentro del riesgo operacional se considera también el riesgo legal, el cual comprende la exposición de riesgos por incumplimiento que se traduzcan en penalizaciones, multas o daños penales, las cuales resulten de las acciones de supervisión por parte del regulador, así como acuerdos privados.

Alineado con lo anterior, un incumplimiento legal podría verse estrechamente relacionado con el riesgo reputacional, lo cual se traduce en la posibilidad de incurrir en pérdidas, producto del deterioro de imagen de la entidad, debido al incumplimiento de leyes, normas internas, códigos de gobierno corporativo, códigos de conducta, lavado de dinero, entre otros. Esto es mitigado por medio del apego a las leyes y normativas locales.

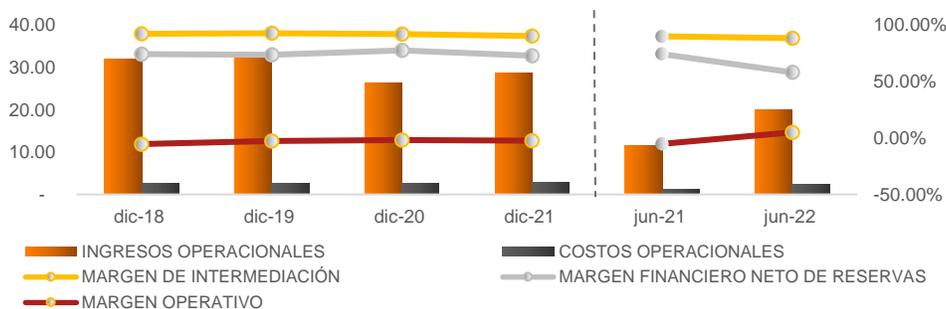
Resultados Financieros

La principal fuente de ingresos de Banco Abank proviene de operaciones de cobro de intereses derivados de la cartera de préstamos, los cuales concentran el 93.94% del total de ingresos operacionales. En ese sentido, a junio de 2022 los ingresos de intermediación totalizaron US\$19.10 millones, reflejando una tasa de crecimiento interanual de 76.12% (+US\$8.26 millones), apoyado por el comportamiento de la cartera de préstamos, lo que derivó en un mayor cobro de intereses (+83.31%; US\$8.57 millones).

Los costos de intermediación sumaron US\$2.22 millones, registrando un incremento interanual de 104.6% (+US\$1.14 millones), como resultado del aumento en las fuentes de fondeo de la entidad, influenciado por mayores intereses pagados por depósitos del público (+90.47%; US\$0.93 millones); adicionalmente, se observan pagos derivados de préstamos contratados y sobre obligaciones de la emisión de títulos valores. En cuanto al resultado de intermediación, este registró un incremento interanual de 72.95% (+US\$7.12 millones), apoyado por la expansión de los ingresos de intermediación. Cabe destacar que, el comportamiento de los costos de intermediación estuvieron influenciados por un ajuste hacia el alza de la tasa pasiva ponderada y del mayor volumen de compromisos financieros, lo cual influyó en una ligera reducción del margen de intermediación al pasar de 89.97% a 88.35% a junio de 2022; no obstante, el margen se ubicó por encima del promedio reportado por el sector bancario (69.30%).

Por su parte, el margen financiero neto de reservas⁸ evidenció el mismo comportamiento hacia la baja, al resultar en 58.06% (junio 2021: 74.26%), como resultado del mayor gasto de reservas, el cual se elevó interanualmente en (246.76% /+US\$4.24 millones), como parte de las medidas de la institución para absorber posibles pérdidas derivadas de la cartera en riesgo. En cuanto a los gastos operacionales, estos mostraron un incremento de 15.29% (US\$1.41 millones), principalmente por los gastos de funcionarios y empleados, por un incremento en la carga de recurso humano. A pesar de dicho comportamiento, el margen operacional se ubicó en 4.98%, mejorando su posición respecto al evidenciado en junio de 2021 (-5.29%). De forma consecuente, los indicadores de eficiencia del Banco mejoraron al exhibir un ratio de absorción de gastos de 63.12% (junio 2021: 94.68%), lo cual obedece a una tendencia favorable de las actividades de intermediación.

EVOLUCIÓN DE INGRESOS Y MÁRGENES FINANCIEROS (EN MILLONES US\$; PORCENTAJE)



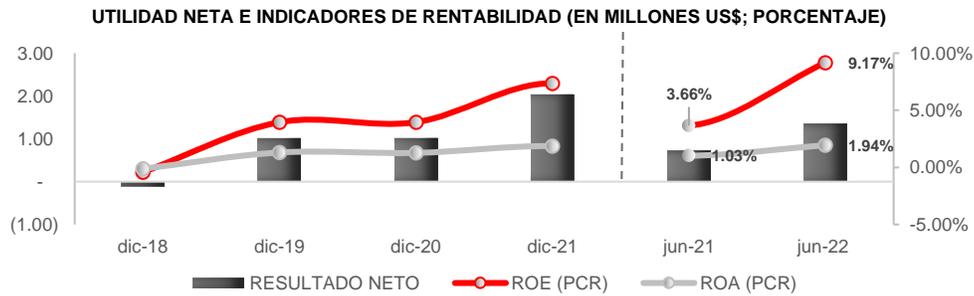
Fuente: BANCO ABANK, S.A. / Elaboración: PCR

⁷ De acuerdo con el nuevo Acuerdo de Basilea II, el riesgo operativo considera el riesgo de pérdida directa e indirecta causada por una insuficiencia o falla de procesos, gente, sistemas internos o acontecimientos externos. Incluye también el riesgo legal.

⁸ Margen financiero neto de reservas entre ingresos de intermediación más ingresos de otras operaciones.

Al período de análisis, la utilidad del ejercicio totalizó los US\$1.35 millones, mostrando una tasa de crecimiento de 85.88% (US\$0.62 millones), principalmente atribuido a un mayor cobro de intereses provenientes de la cartera de préstamos, elevando considerablemente los ingresos de intermediación, lo cual permitió absorber de forma eficiente los costos y gastos derivados de la operatividad del negocio. Ante dicho comportamiento, el margen neto resultó en mejor posición al pasar de 6.26% a 6.73% al período de análisis. Lo anterior favoreció notoriamente los niveles de rentabilidad, presentando un indicador de rentabilidad sobre patrimonio (ROE) de 9.17% (junio 2021: 3.66%), así como una mejora en la rentabilidad sobre activos (ROA) la cual pasó de 1.03% a 1.94% al período de análisis. Cabe señalar que ambos indicadores se encuentran por encima de los reportados en los últimos cinco años (ROE: 6.66%; ROA: 0.71%).

PCR reconoce el buen desempeño de los resultados financieros del Banco, así como la mejora de los indicadores de rentabilidad. No obstante, se observa un deterioro en la calidad de los préstamos de la entidad, lo cual podría afectar el perfil financiero del Banco.



Fuente: BANCO ABANK, S.A. / Elaboración: PCR

Instrumento Clasificado

Emisión de Programa de Papel Bursátil “PBABANK1”

La emisión se compone por Papeles Bursátiles, representada por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, colocados por Banco Abank, S.A. Los valores emitidos son obligaciones negociables (títulos de deuda). La emisión se encuentra dividida en una serie de tramos por la suma de hasta US\$50 millones de dólares de los Estados Unidos de América.

DETALLE DE LA EMISIÓN

Monto Emisión	Plazo Máximo de Emisión	Valor Nominal Unitario
Hasta US\$ 50,000,000.00	132 meses	US\$ 1,000.00

Fuente: Banco Abank, S.A. / Elaboración: PCR

A continuación, se establecen las principales características de la Emisión.

DATOS BÁSICOS DE LA EMISIÓN

Nombre del Emisor	Banco Abank, S.A.
Plazo del Programa	El plazo máximo de duración del programa es de hasta once años, contados a partir de la fecha del otorgamiento del asiento registral en el Registro Público Bursátil. Cada uno de los tramos a colocar podrá realizar colocaciones sucesivas de valores con un plazo de hasta tres años, sin exceder el monto máximo autorizado. Ningún tramo podrá tener fecha de vencimiento posterior al plazo de la emisión.
Clase de Valor	Papeles Bursátiles, representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, a colocar por Banco Abank, S.A. a través de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. por medio de un programa de colocaciones sucesivas a diferentes plazos.
Naturaleza del Valor	Los valores a emitirse son títulos de deuda a cargo del emisor consistente en obligaciones representadas por papeles bursátiles negociables y representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta a favor de cada uno de sus titulares y representan su participación individual en un crédito colectivo a cargo del emisor, estructurado con un programa rotativo.
Forma de Presentación de los Valores	Anotaciones Electrónicas en Cuenta
Monto Máximo del Programa	El monto máximo de la emisión para circular es de Cincuenta Millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$50,000,000.00), durante el plazo de autorización que es de hasta once años. Banco Abank, S.A. podrá realizar múltiples colocaciones de diversos plazos, siempre y cuando el monto en circulación en un momento dado no exceda esta cantidad.
Valor Mínimo y Múltiplos de Contratación de Anotaciones Electrónicas de Valores en Cuenta	Un mil dólares de los Estados Unidos de América (US \$1,000.00) y múltiplos de contratación de un mil dólares de los Estados Unidos de América (US \$1,000.00).
Tasas de interés	El Banco pagará intereses sobre el saldo de las anotaciones electrónicas en cuenta de cada titular, durante el período de vigencia de la emisión, que se calcularán con base en el año calendario. La tasa de interés para cualquier tramo que se negocie podrá ser fija, variable o a descuento.
Intereses moratorios	En caso de mora en el pago del capital, el emisor reconocerá a los titulares de los valores, además un interés moratorio del cinco por ciento (5%) anual sobre la cuota correspondiente a capital.
Amortización de capital	Banco Abank, S.A. podrá realizar amortizaciones de capital previo a su vencimiento, de acuerdo a la programación que se establezca en los avisos de negociación para cada uno de los tramos que coloque el Banco.

Destino de los fondos	Los fondos que se obtengan por la negociación de esta emisión podrán ser utilizados por el banco para el financiamiento de operaciones activas y pasivas a corto y mediano plazo.
Garantías de la Emisión	En el momento de ser emitidos cada uno de los tramos del Papel Bursátil representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta podrán estar garantizados con: 1) Cartera de préstamos otorgados por Abank, S.A. hasta por al menos el 125% del monto emitido; y 2) Se podrán emitir tramos sin una garantía específica. La cartera de préstamos que garantice la emisión deberá tener las siguientes características: a) Estar constituida en su totalidad por préstamos calificados con categoría "A1". b) Por un plazo de vencimiento igual o mayor a la caducidad del tramo a garantizar. c) La garantía permanecerá vigente por el plazo del tramo a negociar o hasta su completa cancelación. d) Banco Abank, S.A. se obliga a mantener en todo momento una garantía de al menos el ciento veinticinco por ciento de la cobertura del monto vigente de la emisión y sustituir los préstamos que no cumplan con la clasificación de categoría "A1" de tal forma que la cartera de préstamos se encuentre en todo momento en dicha categoría. e) En caso de cancelación o vencimiento de préstamos o deterioro en la clasificación de los mismos, Banco Abank, S.A. deberá sustituir el préstamo o los préstamos por otro u otros de características análogas al resto de la garantía.
Prelación de pagos	En caso que el Banco se encuentre en una situación de insolvencia de pago, quiebra, revocatoria de autorización para operar, u otra situación que impida la normal operación de su giro, todos los certificados de la presente emisión que estén vigentes a esa fecha y los interés generados por estos, tendrán preferencia para ser pagados ya sea con las garantías de la cartera hipotecaria que los garanticen o de acuerdo al orden de pago de obligaciones correspondiente, según lo dispuesto en el artículo 112-A de la ley de Bancos.
Tratamiento fiscal	La negociación y el pago de intereses del programa de Papel Bursátil no están sujetos al pago de impuestos a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios (IVA), tanto para personas naturales como para personas jurídicas.
Moneda de Negociación	Dólares de los Estados Unidos de América
Forma y lugar de pago	El capital se pagará al vencimiento del plazo o de acuerdo a las programaciones de amortización de capital que se hayan establecido para cada colocación, y los intereses se pagarán de forma mensual, trimestral, o semestral, de acuerdo a lo establecido en cada tramo, a partir de la fecha de su colocación y a través del procedimiento establecido por la CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. (CEDEVAL, S.A. de C.V.).
Denominación de la Casa Corredora	Atlántida Securities, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa
Denominación del Estructurador	Atlántida Securities, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa

Fuente: Banco Abank, S.A. / Elaboración: PCR

Custodia y Depósito

La emisión de los tramos del programa de emisión de Papel Bursátil representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta estará depositada en los registros electrónicos que lleva la CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. de C.V. (CEDEVAL, S.A. DE C.V.), para lo cual será necesario presentar la Escritura Pública de Emisión correspondiente a favor de la depositaria y la certificación del Asiento Registral que emita la Superintendencia del Sistema Financiero, a la que se refiere el párrafo final del artículo treinta y cinco de la Ley de Anotaciones Electrónicas de Valores en Cuenta.

Respaldo de la Emisión

Al período de análisis, el saldo de la emisión de Papel Bursátil Banco Abank 1 (PBABANK1) fue de US\$5.6 millones, distribuido en dos tramos (1-2), con una tasa de interés promedio de 6.8% y con un plazo de vencimiento hasta los doce meses. De acuerdo con la información proporcionada por el Emisor, se ha colocado un tramo con garantía específica, la cual otorga una cobertura promedio de 125.7%, cumpliendo ligeramente por encima de la cobertura dispuesta en el prospecto de la emisión (125%).

RESUMEN DE MONTOS EMITIDOS (EN MILES US\$)

TRAMOS VIGENTES	MONTO NEGOCIADO	GARANTIZADO	VALOR GARANTÍA	FECHA DE COLOCACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	PLAZO MESES	TASA	PAGO CUPÓN
PBABANK01-TRAMO 1	3,050,000.00	SI	3,835,059.59	16/6/2022	16/6/2023	12	6.8%	MENSUAL
PBABANK01-TRAMO 2	2,550,000.00	NO		16/6/2022	16/6/2023	12	6.9%	MENSUAL
TOTAL	5,600,000.00		3,835,059.59				6.8%	

Fuente: Banco Abank, S.A.- Bolsa de Valores de El Salvador / Elaboración: PCR

Estados Financieros no Auditados

BALANCE GENERAL (EN MILLONES US\$)

COMPONENTE	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	jun-21	jun-22
FONDOS DISPONIBLES	24.06	22.79	13.34	16.18	11.91	18.18
INVERSIONES FINANCIERAS	1.06	2.81	13.49	3.51	10.78	8.22
CARTERA DE PRÉSTAMOS NETA	42.83	41.57	42.79	77.70	58.53	98.10
PRÉSTAMOS VIGENTES	42.83	41.59	42.95	78.07	56.56	101.12
PRÉSTAMOS VENCIDOS	2.26	2.03	3.53	5.59	5.10	7.91
PROVISIÓN PARA INCOBRABILIDAD DE PRÉSTAMOS	(2.26)	(2.06)	(3.70)	(5.97)	(3.13)	(10.93)
OTROS ACTIVOS	9.04	6.34	7.42	8.11	10.35	9.27
ACTIVO FIJO	3.86	4.14	2.71	3.36	2.07	2.85
TOTAL ACTIVOS	80.85	77.64	79.75	108.86	93.64	136.62
DEPÓSITOS	52.15	48.68	51.69	75.88	59.66	95.26
DEPÓSITOS EN CUENTA CORRIENTE	17.41	15.89	11.52	11.94	12.43	15.29
DEPÓSITOS DE AHORRO	-	-	-	-	-	0.00
DEPÓSITOS A PLAZO	30.92	29.01	35.39	59.98	44.30	79.97
PRÉSTAMOS	-	-	-	3.02	-	3.02
OBLIGACIONES A LA VISTA	0.05	0.05	0.06	0.09	0.25	0.39
TÍTULOS DE EMISIÓN PROPIA	-	-	-	-	-	5.62
DIVERSOS	-	-	-	-	4.60	-
OTROS PASIVOS	4.02	3.26	2.40	2.27	2.83	3.37
TOTAL PASIVOS	56.24	52.02	54.17	81.25	67.34	107.66
CAPITAL SOCIAL PAGASO	20.33	20.33	20.33	20.33	20.33	20.33
RESERVAS DE CAPITAL	2.73	2.88	3.03	3.26	3.03	3.26
RESULTADOS POR APLICAR	0.94	1.66	-	0.00	0.73	1.35
PATRIMONIO RESTRINGIDO	0.60	0.74	2.21	4.02	2.21	4.02
TOTAL PATRIMONIO	24.61	25.62	25.58	27.61	26.31	28.96
PASIVO + PATRIMONIO	80.85	77.64	79.75	108.86	93.64	136.62

Fuente: BANCO ABANK, S.A. / Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADOS (EN MILLONES US\$)

COMPONENTE	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	jun-21	jun-22
INGRESOS DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN	28.46	28.96	24.69	26.91	10.85	19.10
CAPTACIÓN DE RECURSOS	2.20	2.12	1.99	2.58	1.09	2.22
UTILIDAD DE INTERMEDIACIÓN	26.26	26.84	22.69	24.33	9.76	16.88
INGRESOS DE OTRAS OPERACIONES	3.40	3.22	1.70	1.80	0.77	0.97
COSTOS DE OTRAS OPERACIONES	0.51	0.55	0.63	0.26	0.18	0.23
UTILIDAD FINANCIERA	29.15	29.51	23.76	25.87	10.34	17.61
SANEAMIENTO DE ACTIVOS DE INTERMEDIACIÓN	5.53	5.78	3.31	4.93	1.72	5.96
CASTIGOS DE ACTIVOS DE INTERMEDIACIÓN	-	0.00	-	-	-	-
UTILIDAD FINANCIERA, NETA DE RESERVAS	23.61	23.74	20.45	20.94	8.62	11.65
GASTOS DE OPERACIÓN	25.34	24.61	20.92	21.60	9.24	10.65
GASTOS DE FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	12.10	12.25	9.97	9.42	4.51	5.19
GASTOS GENERALES	11.89	10.79	9.39	10.55	4.00	4.60
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	1.34	1.57	1.57	1.63	0.74	0.86
UTILIDAD DE OPERACIÓN	(1.72)	(0.87)	(0.47)	(0.66)	(0.61)	1.00
INGRESOS NO OPERACIONALES	2.89	2.38	1.97	2.94	1.86	0.99
GASTOS NO OPERACIONALES	0.11	-	-	0.01	0.51	0.03
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	1.06	1.51	1.50	2.28	0.73	1.95
IMPUESTOS DIRECTOS	1.03	0.43	0.38	0.25	-	0.60
CONTRIBUCIONES ESPECIALES	0.13	0.07	0.10	-	-	-
UTILIDAD NETA	(0.10)	1.01	1.01	2.03	0.73	1.35

Fuente: BANCO ABANK, S.A. / Elaboración: PCR

INDICADORES FINANCIEROS (%)

COMPONENTE	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	jun-21	jun-22
CALIDAD DE CARTERA						
VARIACIÓN EN PRÉSTAMOS	10.59%	-3.26%	6.55%	79.99%	28.06%	76.84%
VARIACIÓN EN PRÉSTAMOS (SECTOR BANCARIO)	5.56%	5.02%	1.11%	6.29%	1.82%	9.21%
ÍNDICE DE VENCIMIENTO	5.01%	4.66%	7.59%	6.68%	8.27%	7.25%
ÍNDICE DE VENCIMIENTO (SECTOR BANCARIO)	1.90%	1.76%	1.63%	1.89%	2.27%	1.98%
COBERTURA DE RESERVAS	100.00%	101.20%	104.77%	106.72%	61.31%	138.20%
COBERTURA DE RESERVAS (SECTOR BANCARIO)	128.95%	128.51%	205.12%	161.93%	159.06%	146.45%
SUFICIENCIA DE RESERVAS	5.01%	4.72%	7.95%	7.13%	5.07%	10.03%
LIQUIDEZ						
COEFICIENTE DE LIQUIDEZ NETA	48.04%	52.41%	51.74%	21.79%	28.72%	22.70%
FONDOS DISPONIBLES / DEPÓSITOS CON EL PÚBLICO	46.14%	46.81%	25.81%	21.33%	19.96%	19.08%
FONDOS DISPONIBLES + INVERSIONES FINANCIERAS / DEPÓSITOS CON EL PÚBLICO	48.16%	52.57%	51.90%	25.95%	38.03%	27.71%
SOLVENCIA						
COEFICIENTE PATRIMONIAL	43.05%	46.75%	43.52%	30.37%	36.10%	24.77%
ENDEUDAMIENTO LEGAL	44.19%	49.00%	48.10%	33.98%	38.67%	26.40%
ENDEUDAMIENTO SOBRE ACTIVOS	69.56%	67.00%	67.93%	74.64%	71.91%	78.80%
APALANCAMIENTO PATRIMONIAL	2.29	2.03	2.12	2.94	2.56	3.72
RENTABILIDAD						
RENDIMIENTO ACTIVOS PRODUCT.	62.61%	63.29%	46.80%	33.75%	32.29%	34.79%
COSTO FINANCIERO	4.85%	4.63%	3.78%	3.24%	3.24%	4.05%
SPREAD BANCARIO	57.76%	58.66%	43.02%	30.51%	29.05%	30.74%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	92.26%	92.68%	91.93%	90.40%	89.97%	88.35%
MARGEN FINANCIERO	91.49%	91.71%	90.05%	90.10%	89.05%	87.75%
MARGEN FINANCIERO NETO DE RESERVAS	74.13%	73.75%	77.51%	72.93%	74.26%	58.06%
MARGEN OPERATIVO	-5.40%	-2.72%	-1.80%	-2.30%	-5.29%	4.98%
MARGEN NETO	-0.32%	3.15%	3.83%	7.08%	6.26%	6.73%
ROE (PCR)	-0.41%	3.95%	3.95%	7.36%	3.66%	9.17%
ROE (SSF)	-0.41%	3.95%	3.95%	7.36%	5.52%	9.33%
ROA (PCR)	-0.13%	1.30%	1.27%	1.87%	1.03%	1.94%
ROA (SSF)	-0.13%	1.30%	1.27%	1.87%	1.55%	1.98%

Fuente: BANCO ABANK, S.A. / Elaboración: PCR

Nota sobre información empleada para el análisis

La información que emplea PCR proviene directamente del emisor o entidad calificada. Es decir, de fuentes oficiales y con firma de responsabilidad, por lo que la confiabilidad e integridad de esta le corresponden a quien firma. De igual forma en el caso de la información contenida en los informes auditados, la compañía de Auditoría o el Auditor a cargo, son los responsables por su contenido.

Con este antecedente y acorde a lo dispuesto en la normativa vigente, PCR es responsable de la opinión emitida en su calificación de riesgo, considerando que en dicha opinión PCR se pronuncia sobre la información utilizada para el análisis, indicando si esta es suficiente o no para emitir una opinión de riesgo, así como también, en el caso de evidenciarse cualquier acción que contradiga las leyes y regulaciones en donde PCR cuenta con mecanismos para pronunciarse al respecto. PCR, sigue y cumple en todos los casos, con procesos internos de debida diligencia para la revisión de la información recibida.