

BANCO ABANK S.A.

Informe de mantenimiento de Clasificación de Riesgo

Sesión ordinaria: 6232020 del 21 de diciembre de 2020

Fecha de ratificación:

Información Financiera: no auditada al 30 de junio de 2020 e información adicional a septiembre de 2020.

Contactos: Fátima Flores Martínez
Marco Orantes Mancía

Analista Financiero
Analista Financiero

fflores@scriesgo.com
morantes@scriesgo.com

1. CLASIFICACIÓN DE RIESGO

El presente informe corresponde al análisis de Banco ABANK (en adelante ABANK o el Banco), con información financiera no auditada al 30 de junio de 2020 e información adicional a septiembre de 2020.

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

Emisor	Banco Abank, S.A			
	Anterior		Actual	
	Clasificación	Perspectiva	Clasificación	Perspectiva
	EBBB (SLV)	Estable	EBBB (SLV)	Estable

*la calificación no varía respecto a la anterior.

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 reconocida trayectoria empresarial con operaciones en diversos sectores económicos.
- Amplia trayectoria y conocimiento del sector atendido que corresponde a la base piramidal. El Banco cuenta con un equipo directivo y gerencial de alto perfil profesional
- 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 y absorber pérdidas esperadas.
- Cartera crediticia altamente atomizada en términos de montos otorgados y número de prestatarios.
- Baja concentración de depositantes.

Retos

- Alcanzar crecimientos en cartera manteniendo sanos indicadores de calidad.

“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.

- Diversificar la mezcla de fondeo, manteniendo un bajo costo, permitiría potenciar la rentabilidad.
- Aumentar el posicionamiento y participación en el mercado bancario, a través de la diversificación de su oferta de productos y servicios.
- Mejorar los niveles de eficiencia operativa, impactados principalmente por su fuerte estructura de gastos que consumen una alta porción de la utilidad financiera.

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 continua generando efectos negativos en la actividad economía, debilitando el entorno operativo, condición que limita la dinámica de los servicios intermediación financiera.
- Cambios regulatorios pueden dificultar el ambiente operativo y de negocios.

3. CONTEXTO ECONÓMICO

3.1. Análisis de la plaza local

El brote del nuevo Coronavirus ha generado una desaceleración significativa en la economía mundial debido a la suspensión total o parcial de las actividades productivas. Las disposiciones tomadas por el Gobierno con el propósito de minimizar los contagios, afectaron de manera transitoria la actividad económica local. Esta situación originó incidencias negativas en el desempeño de sectores como: restaurantes, turismo, actividades de entretenimiento,

1 Cifras oficiales del PIB por BCR disponibles hasta junio 2020.

comercio mayorista y minorista, transporte, construcción y sus subsectores.

Los paquetes de financiamientos aprobados al Gobierno de USD2,000 millones para asistir la crisis sanitaria, y USD1,000 millones para la fase de recuperación, aumentará significativamente el déficit fiscal, dejando poco margen de maniobra para una reactivación acelerada de inversión pública. El soporte necesario para atender la pandemia y desastres naturales, podría retrasar la ejecución de los grandes proyectos contemplados en el Plan de Gobierno del presidente Bukele (el tren del Pacífico, el nuevo aeropuerto en oriente y la modernización de los puertos marítimos).

Una adecuada reactivación de la economía salvadoreña supone el reto de una gestión eficiente de la crisis sanitaria ante potenciales rebrotes que implicarían cierres temporales. La tensión política entre el ejecutivo y el parlamento, que dificulta la ratificación de préstamos de manera expedita; en nuestra opinión impone retos en la continuidad de la normalización de las actividades del sector privado y público. Por otra parte, el país muestra una mejora en los indicadores de criminalidad, reflejado en una baja del índice de homicidios desde la segunda mitad del 2019; asimismo continuó diversificando la matriz energética y efectuando avances en proyectos de modernización de infraestructura vial, entre estos: el periférico Claudia Lars, y los Bypass en la Libertad y San Miguel.

Las elecciones para diputados y alcaldes en febrero de 2021, podrían reconfigurar el esquema político en el parlamento y algunos gobiernos locales. Realizar cambios estructurarles, agilizar la aprobación del presupuesto y elaborar adecuadas reformas fiscales, dependerá de un mejor dialogo entre el Gobierno en turno y la futura Asamblea Legislativa.

3.2. Producción nacional¹

A junio de 2020, el PIB cerró en USD11,902 millones y mostró una reducción interanual del 9.3% (USD1,319.6 millones) a precios corrientes. Con un aporte conjunto del 11.5% al PIB, las ramas económicas que mostraron crecimiento fueron; actividades financieras y de seguros (1.8%); suministro de agua, alcantarillados y gestión de desechos (1.3%); así como suministro de electricidad (2.6%). Mientras que las cuatro industrias que en conjunto aportan un 40.0%, registraron contracciones en el siguiente

orden: manufactura (32.0%), comercio, reparación de vehículos (31.5%), administración pública y defensa (1.8%) y actividades inmobiliarias (5.5%). Por su parte, las actividades de hostelería y restaurantes, arte-recreativas y construcción fueron las más afectadas con caídas superiores al 35.0%.

3.3. Finanzas públicas

En el tercer trimestre del 2020, el SPNF registró un déficit fiscal del 10.7% (incluyendo pensiones), explicado principalmente por una menor recaudación de impuestos y un aumento del gasto público durante la pandemia. Situación que requirió al Gobierno Central la emisión de deuda de corto plazo por hasta USD822 millones más respecto de septiembre 2019. El saldo de deuda pública total registra USD21,698.7 millones y según cifras preliminares del Ministerio de Hacienda, el indicador deuda sobre PIB alcanzó el 85.9% incluyendo el Fideicomiso de Obligaciones Previsionales (FOP).

3.4. Comercio exterior

La balanza comercial continúa reportando un alto déficit. A septiembre 2020, presentó un saldo de USD3,934.0 millones. Sin embargo, a partir de julio y agosto con la reapertura económica se observa una menor tasa de decrecimiento interanual. Al tercer trimestre 2020, las exportaciones acumularon USD3,578.2 millones, con una variación interanual de -21.2%, USD961.9 millones menos respecto al mismo período del 2019.

Las importaciones alcanzaron USD7,512.3 millones, con una variación interanual de -16.7% (USD1,502.0 millones); respecto del año anterior. Por volumen, industria manufacturera importó 15.3% menos, seguido de maquila (-34.5%) y suministros de electricidad (-60.6%). Las medidas implementadas por el país y sus socios comerciales para evitar contagios, afectaron el comportamiento en la demanda interna y externa de bienes.

3.1 Inversión Extranjera Directa²

A junio de 2020, el país registró un flujo neto de IED de USD283.3 millones, cifra un 106.8% mayor al mismo periodo del año anterior. Explicado principalmente por un incremento en el rubro información y comunicaciones con

USD307.61 millones (+87.3% interanual). España con USD302.33 millones y Estados Unidos USD45.5 millones; fueron los principales países con mayor aporte de inversión. En el contexto de la pandemia, con el aplazamiento de inversiones de capital en nuevos proyectos y la interrupción en las cadenas de suministro, la contracción más sensible se registró en la industria manufacturera (71.5%) y el comercio al por mayor y menor (61.7%).

3.5. Remesas familiares

Las remesas familiares han mostrado una recuperación a partir de junio 2020, el saldo acumulado a septiembre 2020 alcanzó los USD4,188.1 millones, explicado por una mejor dinámica en la actividad económica de los EEUU. Según la Oficina de Análisis Económico (BEA por sus siglas en inglés) los indicadores de corto plazo en el citado país, muestran una notable reducción en las solicitudes de seguros por desempleo. Lo anterior, muestra perspectivas favorables en el corto plazo en la recepción de remesas.

3.6. Sector Bancario

Las disrupciones en las cadenas globales de producción y suministro; seguido de una contracción en la demanda debido a la pérdida de ingresos en empresas, hogares y gobiernos; impuso desafíos a la economía real. Pese a ello, la banca en El Salvador continúa exhibiendo indicadores sólidos y estables.

A septiembre 2020, la banca reportó un crecimiento moderado de cartera en el orden del 1.3%, soportado principalmente por créditos a empresas del sector servicios, construcción y electricidad, que exhibieron incrementos alrededor del 9.2%. Los créditos para consumo y vivienda crecieron al 1.1% y 0.6%; respectivamente.

El índice de mora cerró en 1.6%, una mejora respecto del 1.9% en septiembre 2019. Se observa que los bancos de manera precautoria continúan incrementando la cobertura de reservas, la cual pasó de 127.0% a 184.9% interanual. La mayor parte de créditos continúan concentrados en categorías de menor riesgos: A y B (95.6%), mientras que la cartera refinanciada ha crecido de forma interanual en un 6.1% (+USD32.2 millones) y representa 4.1% de la cartera bruta del sistema.

² Cifras oficiales del IED por BCR disponibles hasta junio 2020.

El portafolio de inversiones exhibió un crecimiento interanual a tres dígitos (+115.1%). El BCR a través de la Norma Técnica Temporal para el Cálculo de la Reserva de Liquidez (NPBT-03), aprobó la ampliación del plazo que autoriza la reducción de los límites de reservas de liquidez hasta marzo 2021, esto ha permitido la liberación de reservas para que las instituciones financieras tengan recursos durante la crisis. Los bancos han utilizados parte de los fondos liberados en la compra de títulos de deuda a corto plazo emitidos por el Gobierno, según la Asociación Bancaria Salvadoreña (ABANSA3); USD951 millones del saldo de LETES (64.4%) y USD419 millones en CETES (86.0%) fueron adquiridos por las entidades bancarias. Al cierre de septiembre 2020, el coeficiente de liquidez legal cerró en 37.65% (septiembre 2019: 34.8%).

El aumento en los activos ponderados de riesgo por el crecimiento en cartera, combinado con un bajo crecimiento orgánico, provocaron presiones sobre el coeficiente de solvencia patrimonial el cual registra 14.86%, versus 15.4% a septiembre 2019 versus el 15.3% de junio 2019 (límite legal es 12.0%).

La cartera de depósitos alcanzó los USD14,446, millones, un crecimiento del 114.6% interanual, explicado por una disminución del consumo interno; remesas familiares destinadas en parte al ahorro y los fondos obtenidos por el Estado a través de préstamos y emisiones, que temporalmente son depositados en los bancos.

A septiembre el margen financiero registra un 66.4%, similar al logrado en 2019, explicado por un decrecimiento relativo mayor de los ingresos operativos (-1.7%), versus costos operativos (-1.0%). Los ingresos operativos fueron afectados debido a la suspensión transitoria del repago de los préstamos deudores autorizadas por el Gobierno durante el segundo trimestre de 2020. Lo anterior, exacerbado por el un aumento las reservas para pérdida esperada en 6.1% (USD12.1 millones), afectó las utilidades netas generadas con una caída interanual del 20.6%. Pese a la situación destaca el indicador de eficiencia operativa del sector el cual se mantuvo en 56.20% debiendo los bancos implementar medidas para una mejor absorción de gastos operativos a través del margen de intermediación.

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 09 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.

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, servicios financieros entre otros.

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., ser accionista directo por más del 10.0% 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 99.99% 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.

³ Informe de Desempeño Fiscal – ABANSA, octubre 2020

4.2. Perfil de la Entidad

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 atendido 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 Banco fundamenta sus operaciones en las actividades de intermediación financiera, obteniendo fondos a través de depósitos y 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. Actualmente, cuenta con presencia en los 14 departamentos del país a través de sus treinta agencias. ABANK se posiciona en el último lugar de un ranking de 14 bancos por tamaño de activos en la industria bancaria local, con una participación de mercado de 0.4%, y en la novena posición en cuanto a utilidades registradas al cierre de septiembre de 2020.

4.3. Gobierno Corporativo

El Banco cuenta con un Código de Gobierno Corporativo que 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, el principal accionista corresponde a Grupo Perinversiones S.A. de C.V. con una participación accionaria del 99.9%; la porción restante corresponde a personas naturales.

La máxima autoridad del Banco es la Junta General de Accionistas, la cual delega en la Junta Directiva la dirección ejecutiva, ejerciendo funciones de administración, dirección y control. Supervisa a la Dirección Ejecutiva y aprueba objetivos, políticas, normas y planes. Parte de sus funciones es ejecutada por Comités especializados. La junta directiva 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.

A septiembre de 2020, la Junta Directiva está conformada por los siguientes miembros:

Junta Directiva	
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	Vacante

Fuente: Información suministrada por el Banco

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

Cargo	Nombre
Director Ejecutivo	Juan Carlos Lima
Director de Finanzas	Marco José Ramiro Mendoza
Director de Sistemas y Operaciones	Jelpi Remberto Larios Rubio
Director de Recursos Humanos	Rebeca María Guzmán de Olano
Director de Banca de Consumo	Luis Ernesto Arévalo Morales
Director de Banca Privada	José Luis Colocho Ayala
Director de Mercadeo	Roxana Janet Calderón de Telles
Gerente Legal	Francisco Ignacio Argumedo Lagos
Gerente de Riesgos	Joel Antonio Vásquez Salazar
Gerente de Productos	Erika Esmeralda Valle de Carranza

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.
- Comité de Activos y Pasivos.
- Comité de Crédito.

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.

5. ANÁLISIS FINANCIERO Y DE GESTIÓN

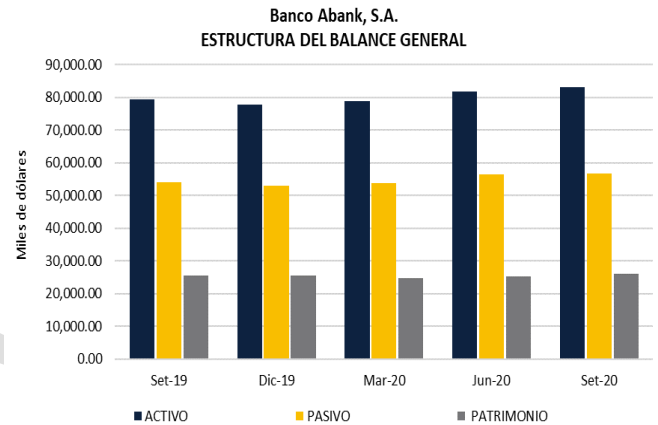
Los estados financieros considerados en este reporte son presentados de acuerdo con las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales prevalecen cuando existen conflictos con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los estados financieros comprendidos en el período 2018-2019, fueron auditados por una firma de auditoría independiente registrada ante el regulador local, la cual otorgó una opinión limpia. Los estados financieros a junio y septiembre de 2020 no son auditados.

5.1. Estructura financiera

Al cierre de septiembre de 2020, el activo registró USD82.9 millones, con un incremento anual de 4.7% (septiembre 2019:-1.7%), explicado por el crecimiento del portafolio crediticio (+12.4%) y las inversiones (+257.8%). La partida más relevante fue la cartera de préstamos con el 59.0% de participación, seguidos por cajas y bancos (20.1%) e inversiones (11.6%).

El pasivo totalizó en USD56.8 millones, con una expansión anual de 5.3% (septiembre 2019: -14.1%), debido al crecimiento de los depósitos a plazo. Se resalta que a pesar del contexto de la crisis el Banco no han experimentado salidas significativas de depósitos.

El patrimonio acumuló un saldo de USD26.2 millones, incrementándose en 3.4% de manera interanual. En términos de composición, el capital social pagado representa 77.6% seguido de reserva y resultados acumulados con el 7.1%.



Fuente: Estados financieros de Banco ABANK.

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 (BCR) y la Superintendencia del Sistema Financiero.

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.

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.

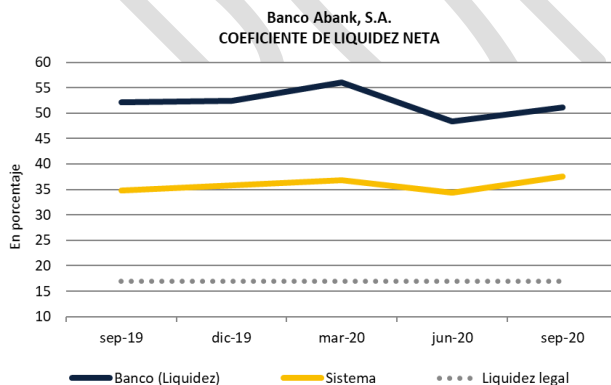
5.2.2. Riesgo de Tasa de Interés

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.

La Institución protege sus márgenes a través de los esquemas de contratación con facultades para ajustarlas de acuerdo con las condiciones del mercado. Asimismo, efectúan arreglos 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

ABANK cuenta con una adecuada posición de liquidez respaldada por la estabilidad de sus depósitos que han mostrado una baja volatilidad. Gran parte de los activos líquidos corresponden a depósitos en el BCR y en menor medida a efectivo y depósitos en entidades financieras. A septiembre de 2020, las disponibilidades más inversiones financieras registraron USD26.3 millones con un incremento anual de 1.5%, favorecido por el aumento en las inversiones.



Fuente: Estados financieros de Banco ABANK.

Los activos líquidos representaron el 31.7% de los activos totales, menor al 32.6% registrado en 2019. El coeficiente de liquidez neta presentó una ligera disminución al situarse en 51.1% desde 52.2 % de un año antes, sin embargo, la

entidad se encuentra cumpliendo de forma holgada con el coeficiente mínimo del 17.0%, establecido por la Superintendencia del Sistema Financiero y promedia por arriba del sector (37.6%).

El portafolio de inversiones totalizó USD9.6 millones, cifra mayor en USD6.9 millones respecto a lo registrado en 2019, compuesto en su mayoría por títulos valores emitidos por el Estado. En ese sentido, las inversiones representan el 11.6% de los activos totales (septiembre de 2019:3.4% del balance). ABANK no proyecta para el próximo año incrementar su participación en la cartera de inversiones, se mantendrán con una posición más conservadora para invertir en títulos de largo plazo.

El análisis de vencimiento a septiembre de 2020, presentó una brecha acumulada positiva en todas sus bandas, debido a que la mayoría de sus créditos son de corto plazo y concentra la mayoría de pasivos en el largo plazo. Lo anterior, favorece la liquidez estructural y le permite cumplir con las disposiciones exigidas por el organismo de supervisión local. El Banco presenta adecuados niveles de liquidez, que permitirían en un futuro previsible hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo.

Banco Abank: Indicadores de liquidez y fondeo						
Liquidez y Fondeo	sep-19	dic-19	mar-20	jun-20	sep-20	Sector
Disponibilidades + Inversiones / Activo Total	32.6%	33.0%	35.1%	31.3%	31.7%	31.3%
Disponibilidades + Inversiones / Obligaciones Financieras	52.4%	52.5%	56.1%	48.7%	51.2%	36.0%
Coefficiente de liquidez neta (SUPER)	52.2%	52.4%	56.1%	48.4%	51.1%	37.6%

Fuente: Estados financieros de Banco ABANK.

5.2.4. Riesgo de crédito

El Banco gestiona una cartera crediticia altamente atomizada y con un costo operativo mayor en relación con la industria debido al segmento en que opera. ABANK 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.

A septiembre de 2020, el Banco reportó una cartera de USD48.9 millones, que significó el 59.0% de los activos. El portafolio de créditos presentó un crecimiento de 12.4% que superó a lo registrado en 2019 (septiembre de 2019: -3.0%) y al promedio de expansión de la industria (+1.3%). ABANK concentra sus operaciones en créditos destinados a microempresarios (51.4%), empleados formales (33.4%), receptores de remesas (6.2%), empleado informal (6.0%),

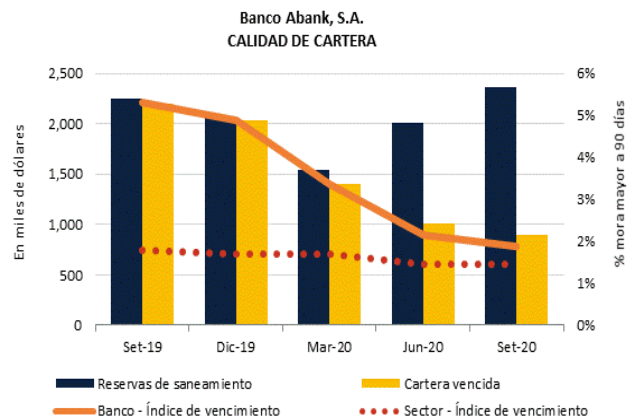
pensionados (1.3%), empleada doméstica (0.6%) y ama de casa (0.3%).

Por tipo de producto, el portafolio crediticio está distribuido de la siguiente manera: préstamos personales (60.0%), consolidaciones (32.7%) y crédito empresa (0.5%). Históricamente, el Banco no mostraba créditos reestructurados y refinanciados en su estructura de balance debido a políticas de su accionista anterior. Sin embargo, al cierre de septiembre de 2020, el Banco registró una cartera de refinanciados de USD3.3 millones, que representó el 6.8% de la cartera total.

Acorde con el mercado objetivo, la cartera se canaliza hacia múltiples créditos de tamaño pequeño, reflejando concentraciones por deudor individual bajas. Los 25 mayores deudores acumularon un saldo de USD348,483.4 que representa el 0.7% del total de préstamos otorgados a septiembre de 2020. Cerca del 95.6% de estos créditos se ubican en las categorías A1 y A2 consideradas de menor riesgo. Adicionalmente, el portafolio crediticio se encuentra respaldado por garantías, las cuales brindan una protección adicional ante eventuales incumplimientos en el pago de sus deudores, las cuales se distribuyen de la siguiente manera: prenda de documentos (79.2%), garantía fiduciaria (14.6%) y el 6.2% restante no poseen garantía.

La cartera vencida acumuló un saldo de USD897.7 mil, monto menor en 59.1% respecto a septiembre de 2019. Las reservas de saneamiento registraron un total de USD2.4 millones, desplazándose en 4.7%, dicho incremento obedece a medidas prudenciales adoptadas por el Banco ante posibles deterioros del portafolio crediticio. En ese sentido, la cobertura con reservas de la cartera en mora aumentó a 262.7% desde 102.6% observado un año antes (sector: 185.0%).

La suspensión transitoria de pagos como medidas de alivio económico para mitigar los efectos de la crisis sanitaria actual, permitió la reestructuración de contratos sin afectar la calificación crediticia de los deudores. Tal efecto, combinado con las políticas de saneamiento, generó que el índice de morosidad mejorara al promediar 1.8%, inferior al reportado un año atrás. (septiembre de 2019: 5.0%); similar al promedio del sector que registró 1.6% al cierre de septiembre de 2020.



Fuente: Estados financieros de Banco ABANK.

A septiembre de 2020, los créditos calificados en las mejores categorías de riesgo (A y B) representaron el 92.3% del portafolio bruto, mostrando una ligera mejora respecto a lo observado en septiembre de 2019 (92.0%), mientras que, los créditos de mayor riesgo (C, D y E) representaron en conjunto el 7.7% de la cartera. El desplazamiento de los créditos con categorías de mayor riesgo a los de menor riesgo favorece el perfil de riesgo crediticio del Banco. En ese sentido, las reservas cubren en un 62.4% a la cartera clasificada como C, D y E, menor respecto al mismo periodo del año anterior (64.4%). Cabe destacar que, al cierre de septiembre de 2020, el Banco no posee bienes recibidos en pago.

La administración considera que en el segmento atendido aún tienen un importante potencial de crecimiento. Con el cambio en los sistemas tecnológicos, el banco podrá realizar ajustes en las condiciones de los créditos y depósitos que permitan ofrecer diversos productos y servicios a sus clientes. Dentro de su visión contempla transformarse en un banco universal que atienda diferentes segmentos de la pirámide poblacional con productos diferenciados.

Banco Abank: Indicadores de calidad de activos						
Calidad de activos	sep-19	dic-19	mar-20	jun-20	sep-20	Sector
Créditos Vencidos + Cobro Judicial / Cartera Directa	5.0%	4.7%	3.5%	2.1%	1.8%	1.6%
Crédito C-D-E /Cartera Total	8.0%	7.4%	6.0%	5.8%	7.7%	4.4%
Estimaciones / Crédito Vencidos	102.6%	101.2%	110.7%	199.6%	262.7%	185.0%
Estimaciones /Crédito C-D-E	64.4%	64.1%	64.5%	72.6%	62.4%	65.5%
Morosidad ampliada	5.3%	4.9%	3.4%	2.2%	1.9%	1.6%

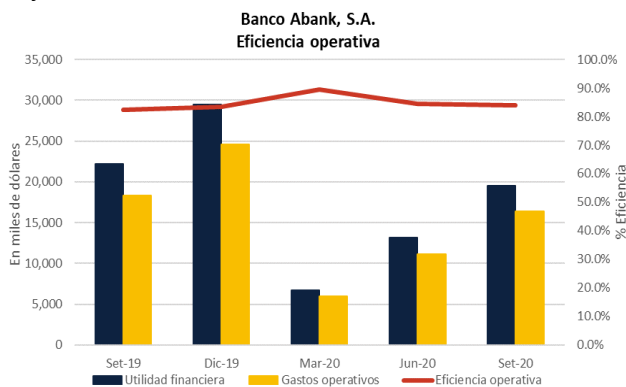
Fuente: Estados financieros de Banco ABANK.

5.2.5. Riesgo de gestión y manejo

Debido al nicho de mercado atendido y el servicio que ofrece a través de su amplia base de asesores de crédito y extensa red sucursales, ABANK registra gastos operativos altos. Al cierre del periodo en análisis, los gastos de operación totalizaron USD16.4 millones, cifra menor en 10.5% respecto a septiembre de 2019, resultado de las medidas de contención de gastos impulsadas por el Banco para contrarrestar los efectos de la crisis sanitaria. Los gastos de funcionarios y empleados significaron el 49.0%, gastos generales 43.6% y depreciaciones y amortizaciones 7.3%.

La eficiencia operativa, indica que el 83.9% de la utilidad financiera es absorbida por los gastos operativos, registrando una desmejora al compararlo con el 82.5% reportado en septiembre de 2019; dicho ratio es alto al compararlo con el promedio sectorial (56.2%). El indicador ha sido afectado por la disminución registrada en la utilidad financiera del Banco, derivado de la disminución de los ingresos y el incremento de los costos operativos.

El Banco se encuentra en proceso de mejorar su eficiencia, mediante el cambio en el core bancario que le permitirá implementar nuevos productos y servicios. Dentro de la estrategia está la mejora en plataformas tecnológicas, procesos que permitirán reducir actividades que no generan valor. Actualmente, el nuevo core bancario está en aprobación por parte de la SSF. La Clasificadora dará seguimiento continuo en el corto plazo a estos proyectos de mejora.



Fuente: Estados financieros de Banco ABANK.

A septiembre de 2020, el 10.1% de la utilidad financiera fue absorbida por el costo en reserva mejorando respecto al 19.9% registrado en septiembre de 2019 y menor a la industria de bancos comerciales (26.0%). El indicador fue favorecido por los altos márgenes financieros que registró

el Banco. Los gastos operativos a activos promedios, mejoró al ubicarse en 26.8% desde 30.5% de un año atrás

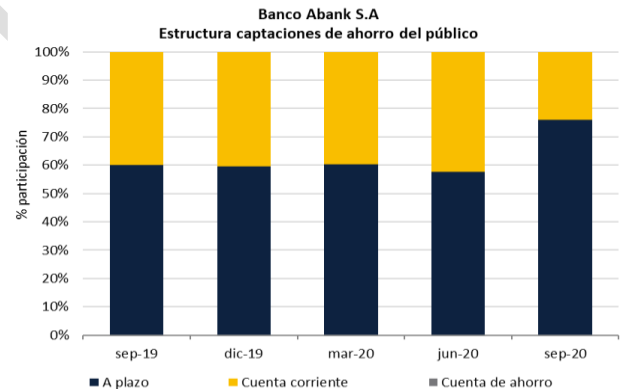
Gestión y manejo	sep-19	dic-19	mar-20	jun-20	sep-20	Sector
Costos en Reservas / Utilidad Financiera	19.9%	19.6%	12.3%	12.4%	10.1%	26.0%
Rotación Gastos Administrativos	2.8	2.7	2.8	3.3	3.4	31.9
Eficiencia operativa	82.5%	83.4%	89.4%	84.5%	83.9%	56.2%
Productividad de activos	30.5%	31.1%	30.0%	27.2%	26.8%	3.1%

Fuente: Estados financieros de Banco ABANK.

5.3. Fondeo

A septiembre de 2020, la estructura de fondeo, está concentrada en depósitos, convirtiéndose en la principal fuente de financiamiento de la cartera crediticia. Del total de pasivos, los depósitos representan el 90.1%, seguido de diversos con 9.7% y otros pasivos 0.3%.

Debido a la dependencia en depósitos, la Institución tiene como objetivo diversificar su fondeo a través de la captación de recursos en mercado de capitales y financiamiento bancario. Lo anterior, le permitirá generar una mayor flexibilidad financiera y mejor manejo de su liquidez estructural. ABANK cuenta con un portafolio de depósitos a la vista y a plazo que ofrecen una oferta que se ajustada a las necesidades de sus deudores, 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.



Fuente: Estados financieros de Banco ABANK.

Al cierre de septiembre de 2020, los depósitos acumularon USD51.2 millones y se expandieron a una tasa anual de 4.3% mejorando respecto a la registrado en 2019 (-5.1%). Lo anterior género que la relación de préstamos a depósitos se ubicara en 91.1% desde 84.2% de un año antes. La estructura de depósitos está concentrada en un 76.1% en

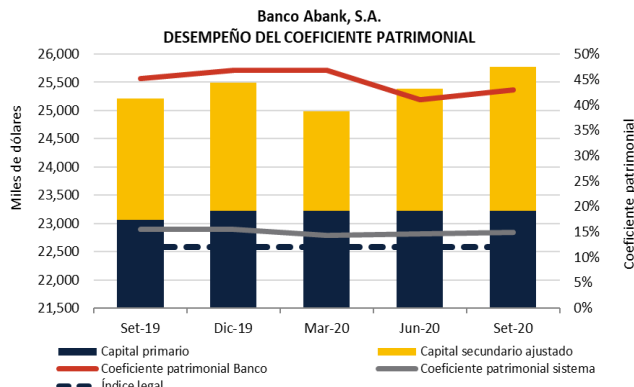
depósitos a plazo y un 23.9% en cuentas corrientes. Los 20 mayores depositantes de certificados a plazo muestran una baja concentración en relación con los depósitos totales (18.8%).

A pesar de la crisis sanitaria causada por el COVID-19, en los últimos meses el Banco ha experimentado un incremento en los depósitos, explicado por una mayor gestión en la captación dirigida a grandes depositantes y tasas más atractivas para el segmento Premium.

5.4. Capital

Los recursos propios registraron USD26.2 millones, exhibiendo una tasa anual de crecimiento de 3.4% (diciembre 2019: +4.1%). El patrimonio está compuesto principalmente por el capital social pagado (77.6%) y en menor medida por reservas y resultados acumulados (7.1%). Cabe señalar que durante el último año el Banco no ha realizado capitalizaciones.

El Banco cuenta con una solvencia patrimonial sólida que le permite continuar con el crecimiento proyectado para los próximos años y al tiempo que brinda espacio para la absorción de posibles pérdidas. El indicador de suficiencia patrimonial se ubicó en 42.9% desde 45.1% observado en septiembre de 2019, y continúa superior al límite regulatorio exigido por el supervisor local (12.0%) y al promedio del sector (14.9%). Con esto, ABANK registra el mayor índice de solvencia dentro del sistema bancario salvadoreño.



Fuente: Estados financieros de Banco ABANK.

El indicador de apalancamiento productivo (activos productivos promedios a patrimonio) fue de 2.8 veces, mientras que el *ratio* de endeudamiento económico registró 2.2 veces, ambos indicadores fueron mayores a los registrados un año antes (septiembre de 2019: 2.7 veces y 2.1 veces respectivamente).

A criterio de SCRiesgo, los indicadores patrimoniales se mantienen en niveles que continúan viabilizando el funcionamiento del Banco. La posición patrimonial seguirá dependiendo de la capacidad de generación interna de capital, así como de los rápidos incrementos en los activos ponderados de riesgo. La clasificadora dará seguimiento continuo en el corto plazo para monitorear el desempeño de estos indicadores.

Banco Abank: Indicadores de solvencia						
Solvencia	sep-19	dic-19	mar-20	jun-20	sep-20	Sector
Suficiencia patrimonial (SUPER)	45.1%	46.7%	46.8%	41.0%	42.9%	14.9%
Apalancamiento Productivo	2.7	2.6	2.7	2.9	2.8	9.1
Endeudamiento Económico	2.1	2.0	2.2	2.2	2.2	8.4

Fuente: Estados financieros de Banco ABANK.

5.5. Rentabilidad

Los ingresos de operación acumularon USD21.5 millones y experimentaron una contracción del 10.8% (septiembre de 2019: +2.4%), asociado a la menor actividad de los servicios intermediación y la reducción en la tasa de interés en promedio de cinco puntos base. Estas variables fueron sensibles a las medidas necesarias tomadas por el Gobierno como medida de contención de la crisis causada por el COVID-19.

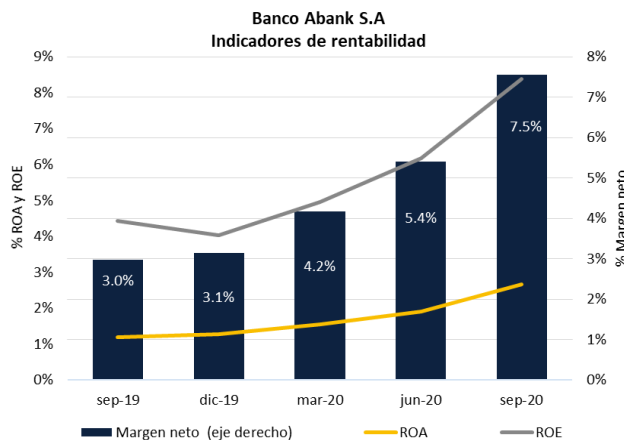
Respecto a la composición de los ingresos totales, la principal partida está determinada por los intereses sobre préstamos con una participación del 88.1% y en menor medida a los ingresos derivados de otros servicios y contingencias que representaron el 7.2% (comisiones por bancos corresponsales, tarjeta Mastercard, entre otros).

Los costos de operación se expandieron en 3.5% de forma interanual registrando un saldo de USD2.0 millones, el 67.3% está vinculado a operaciones por captación de depósitos y un 32.7% a otros servicios y contingencias; dichos costos absorben el 9.3% de los ingresos operativos. En el mismo orden ideas, los gastos operativos absorbieron el 76.0% de los ingresos fundamentales, aumentando su participación respecto al 75.8% registrado en 2019, mientras que los gastos por reservas se redujeron en 55.3%.

El crecimiento de los costos operativos frente a los ingresos de operación, generó una reducción del margen financiero al ubicarse en 90.7% desde 91.7% de un año atrás. En este sentido, la utilidad financiera registró un saldo de USD19.5 millones, menor en 12.0% respecto a septiembre de 2019. Por su parte, la relación que mide los niveles de utilidad financiera frente a los activos ponderados por riesgo

disminuyó a 44.8% desde 53.7% en el lapso de un año (sector: 7.9%).

Históricamente, la utilidad operativa se observaba negativa, explicado por los elevados gastos operativos que demanda el modelo de negocios. Sin embargo, ABANK ha registrado una utilidad operativa positiva en los cierres de junio y septiembre de 2020, donde acumuló un saldo de USD415.1 mil y USD1.2 millones, respectivamente, determinado principalmente por una adecuada gestión de los gastos de operación. El Banco enfrenta el reto de establecer estrategias que le permitan mantener márgenes positivos aplicando economías de escala y gestionando adecuadamente los gastos de estructura.



Fuente: Estados financieros de Banco ABANK.

La utilidad neta totalizó USD1.6 millones y creció de manera anual en 125.9%, generando un incremento en el margen neto de 7.5% desde 3.0% en el lapso de un año, aunque continúa bajo respecto al promedio de la industria bancaria

(9.6%). Los indicadores de rentabilidad ROA (2.7%) y ROE (8.4%) fueron mayores frente a la media sectorial a septiembre de 2020 (0.8% y 7.3% respectivamente).

SCRiesgo considera que la rentabilidad del Banco podría disminuir al cierre de 2020 y registrar presiones durante el 2021, debido al entorno operativo desafiante derivado de la desaceleración económica provocada por la crisis sanitaria. Ante este escenario, medidas de contención de gastos, una mezcla eficiente de fondeo y un control adecuado sobre la calidad de los activos serán necesarios para mitigar el impacto en los resultados.

Indicadores de rentabilidad						
Rentabilidad	sep-19	dic-19	mar-20	jun-20	sep-20	Sector
Utilidad financiera / Activos Ponder. por riesgo	53.7%	52.6%	49.5%	45.1%	44.8%	7.9%
Margen de interés neto	37.2%	38.3%	35.5%	33.8%	34.1%	5.1%
Margen neto	3.0%	3.1%	4.2%	5.4%	7.5%	9.6%
Retorno sobre el activo (ROA)	1.2%	1.3%	1.5%	1.9%	2.7%	0.8%
Retorno sobre el patrimonio (ROE)	4.4%	4.0%	5.0%	6.2%	8.4%	7.3%

Fuente: Estados financieros de Banco ABANK.

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."

ANEXOS

ABANK

BALANCE GENERAL

(MILES DE US\$ DOLARES)

Información financiera (US\$ miles)										
Balanza general	sep-19	%	dic-19	%	mar-20	%	jun-20	%	Sep-20	%
Activos										
Caja y bancos	23,198.2	29.3%	22,785.8	29.3%	22,864.7	29.0%	15,722.7	19.2%	16,685.9	20.1%
Inversiones financieras	2,680.0	3.4%	2,807.0	3.6%	4,783.5	6.1%	9,904.6	12.1%	9,588.8	11.6%
Reportos y otras operaciones bursátiles	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	-
Valores negociables	-	0.0%	2,171.4	2.8%	4,138.0	5.3%	9,904.6	12.1%	-	-
Valores no negociables	2,680.0	3.4%	635.6	0.8%	645.6	0.8%	-	0.0%	-	-
Préstamos (brutos)	43,576.0	55.0%	43,625.5	56.2%	39,955.3	50.7%	48,148.5	58.8%	48,967.5	59.0%
Vigentes	41,381.2	52.2%	41,592.1	53.6%	38,556.4	49.0%	47,139.6	57.6%	48,069.8	57.9%
Refinanciados o reprogramados	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	-
Vencidos	2,194.8	2.8%	2,033.4	2.6%	1,398.9	1.8%	1,008.9	1.2%	897.7	1.1%
Menos:										
Reserva de saneamiento	2,251.9	2.8%	2,057.8	2.7%	1,547.9	2.0%	2,013.4	2.5%	2,358.3	2.8%
Intereses incluidos en documentos	41,324.1	52.1%	41,567.7	53.5%	41,503.2	52.7%	46,135.0	56.4%	46,609.2	56.2%
Préstamos después de reservas	41,324.1	52.1%	41,567.7	53.5%	41,503.2	52.7%	46,135.0	56.4%	46,609.2	56.2%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	-
Inversiones accionarias	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	-
Activo fijo neto	3,162.7	4.0%	4,136.2	5.3%	3,736.3	4.7%	3,373.6	4.1%	3,008.4	3.6%
Otros activos	8,904.1	11.2%	6,342.5	8.2%	5,863.8	7.4%	6,695.6	8.2%	7,101.6	8.6%
TOTAL ACTIVO	79,269.1	100.0%	77,639.2	100.0%	78,751.5	100.0%	81,831.5	100.0%	82,993.8	100.0%
Pasivos										
Depósitos										
Depósitos en cuenta corriente	19,627.2	24.8%	19,671.7	25.3%	19,560.9	24.8%	22,225.0	27.2%	12,251.8	14.8%
Depósitos de ahorro	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Depósitos a la vista	19,627.2	24.8%	19,671.7	25.3%	19,560.9	24.8%	22,225.0	27.2%	12,251.8	14.8%
Cuentas a Plazo	29,429.3	37.1%	29,008.5	37.4%	29,693.7	37.7%	30,300.9	37.0%	38,905.9	46.9%
Depósitos a plazo	29,429.3	37.1%	29,008.5	37.4%	29,693.7	37.7%	30,300.9	37.0%	38,905.9	46.9%
Total de depósitos	49,056.5	61.9%	48,680.2	62.7%	49,254.6	62.5%	52,525.9	64.2%	51,157.7	61.6%
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	285.0	0.4%	77.8	0.1%	24.9	0.0%	115.7	0.1%	152.1	0.2%
Reportos y otras operaciones bursátiles	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Otros pasivos	4,601.0	5.8%	3,261.1	4.2%	4,596.5	5.8%	3,846.2	4.7%	5,493.1	6.6%
Deuda subordinada	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
TOTAL PASIVO	53,942.5	68.0%	52,019.1	67.0%	53,876.0	68.4%	56,487.8	69.0%	56,802.9	68.4%
Interés minoritario	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
PATRIMONIO NETO										
Capital social	20,333.7	25.7%	20,333.7	26.2%	20,333.7	25.8%	20,333.7	24.8%	20,333.7	24.5%
Reservas y resultado acumulado	4,274.2	6.3%	4,274.2	6.8%	4,233.8	5.8%	4,233.8	6.1%	4,233.8	5.1%
Resultados del ejercicio	718.7	1.0%	1,012.2	1.0%	308.0	1.0%	776.2	1.0%	1,623.4	2.0%
TOTAL PATRIMONIO NETO	25,326.6	32.0%	25,620.1	33.0%	24,875.5	31.6%	25,343.7	31.0%	26,190.9	31.6%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	79,269.1	100.0%	77,639.2	100.0%	78,751.5	100.0%	81,831.5	100.0%	82,993.8	100.0%

ABANK

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS

(MILES DE US\$ DOLARES)

Información financiera (US\$ miles)										
Estado de resultado	sep-19	%	dic-19	%	mar-20	%	jun-20	%	Sep-20	%
Ingresos de operación	24,116.5	100.0%	32,183.7	100.0%	7,380.0	100.0%	14,377.4	100.0%	21,520.8	100.0%
Intereses de préstamos	20,312.8	84.2%	27,157.5	84.4%	6,319.8	85.6%	12,662.1	88.1%	18,968.2	88.1%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	843.4	3.5%	1,141.7	3.5%	234.9	3.2%	244.6	1.7%	290.2	1.3%
Intereses y otros ingresos de inversiones	138.8	0.6%	180.2	0.6%	48.4	0.7%	168.4	1.2%	352.4	1.6%
Reportos y operaciones bursátiles	26.2	0.1%	26.4	0.1%	0.2	0.0%	0.2	0.0%	0.2	0.0%
Intereses sobre depósitos	356.9	1.5%	454.6	1.4%	107.4	1.5%	161.2	1.1%	203.4	0.9%
Utilidad en venta de títulos valores	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	164.3	0.8%
Operaciones en M.E.	3.5	0.0%	9.8	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Otros servicios y contingencias	2,434.9	10.1%	3,213.5	10.0%	669.3	9.1%	1,140.9	7.9%	1,542.1	7.2%
Costos de operación	1,943.8	8.1%	2,669.5	8.3%	660.9	9.0%	1,228.5	8.5%	2,011.6	9.3%
Intereses y otros costos de depósitos	1,495.4	6.2%	1,962.5	6.1%	438.1	5.9%	888.2	6.2%	1,353.6	6.3%
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	448.4	1.9%	707.0	2.2%	222.8	3.0%	340.3	2.4%	658.0	3.1%
UTILIDAD FINANCIERA	22,172.7	91.9%	29,514.2	91.7%	6,719.1	91.0%	13,148.9	91.5%	19,509.2	90.7%
Reserva de saneamiento	4,408.5	18.3%	5,777.2	18.0%	827.5	11.2%	1,625.8	11.3%	1,970.7	9.2%
UTILIDAD DESPUÉS DE RESERVAS	17,764.2	73.7%	23,737.0	73.8%	5,891.6	79.8%	11,523.1	80.1%	17,538.5	81.5%
Gastos de operación	18,284.0	75.8%	24,611.2	76.5%	6,008.5	81.4%	11,107.5	77.3%	16,362.4	76.0%
Personal	9,075.3	37.6%	12,249.5	38.1%	3,013.1	40.8%	5,486.2	38.2%	8,023.9	37.3%
Generales	7,994.1	33.1%	10,787.3	33.5%	2,587.2	35.1%	4,812.8	33.5%	7,138.0	33.2%
Depreciación y amortización	1,214.6	5.0%	1,574.4	4.9%	408.2	5.5%	808.5	5.6%	1,200.5	5.6%
Reservas de saneamiento	4,408.5	18.3%	5,777.2	18.0%	827.5	11.2%	1,625.8	11.3%	1,970.7	9.2%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	(519.8)	-2.2%	(874.2)	-2.7%	(116.9)	-1.6%	415.6	2.9%	1,176.0	5.5%
Otros ingresos netos	1,773.3	7.4%	2,379.8	7.4%	561.4	7.6%	889.5	6.2%	1,174.1	5.5%
Dividendos	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	1,253.5	5.2%	1,505.6	4.7%	444.5	6.0%	1,305.1	9.1%	2,350.1	10.9%
Impuestos y contribuciones	534.8	2.2%	493.4	1.5%	136.5	1.8%	528.9	3.7%	726.7	3.4%
Participación del ints minorit en Sub.	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
UTILIDAD DEL PERIODO	718.7	3.0%	1,012.2	3.1%	308.0	4.2%	776.2	5.4%	1,623.4	7.5%