

## BANCO ABANK, S.A.

San Salvador, El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 29 de octubre de 2020

Clasificación	Categoría (*)		Definición de Categoría
	Actual	Anterior	
Emisor	EBBB.sv	EBBB.sv	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	Estable	

*"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"*

-----MM US\$ al 30.06.20-----			
ROAA: 1.7%	ROAE: 5.4%	Activos: 81.8	
Ingresos: 14.4	Utilidad: 0.8	Patrimonio: 25.3	

**Historia:** Emisor EBBB (03.01.20)

La información utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2017, 2018 y 2019; los estados financieros no auditados al 30 de junio de 2019 y 2020; así como información adicional proporcionada por la Entidad.

**Fundamento:** El Comité de Clasificación de Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo, dictaminó mantener la clasificación de emisor a Banco Abank, S.A. (en adelante Abank o el Banco) de EBBB.sv, con base en la evaluación efectuada al 30 de junio de 2020.

En la clasificación asignada se ha valorado: (i) la holgada posición de solvencia patrimonial; (ii) las adecuadas métricas de liquidez en línea con el calce de plazos entre activos y pasivos; (iii) el elevado margen financiero y (iv) la baja concentración de sus principales depositantes y deudores.

En contraposición, (i) la menor calidad de cartera en relación al promedio del sistema, en línea con su modelo de negocio; (ii) el fondeo concentrado en depósitos a plazo; (iii) la baja participación de mercado en la industria bancaria y (iv) el modesto resultado neto a la luz del gasto operativo intensivo, condicionan la calificación de la entidad.

Un entorno de contracción en la actividad económica y la actual coyuntura producto de la crisis del COVID-19, han sido valorados como factores de riesgo por el Comité de Clasificación, dado el efecto potencial sobre el desempeño financiero y de gestión del Banco, así como en la capacidad de pago de los deudores de Abank. La perspectiva de la calificación es Estable.

**Entidad estratégica para su nuevo accionista:** 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., siendo el accionista principal de Banco Azteca El Salvador, S.A., ahora Banco Abank, S.A.

Perinversiones S.A. de C.V. pertenece al Grupo ProLogix, integrado por capital salvadoreño. Además, 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 dis-

tribución. Una de sus estrategias contempla su fortalecimiento y diversificación, haciendo uso de sinergias operativas con empresas del Grupo, negociación conjunta con proveedores y potenciales adquisiciones de nuevas unidades de negocio.

El Grupo se encuentra en proceso de conformar su conglomerado financiero, con la reciente adquisición de una aseguradora en el mercado local; no descartando la adquisición de nuevas unidades de negocio.

**Holgada posición de solvencia:** el índice de adecuación de capital se ubica en 41.0% a junio 2020 (45.7% en 2019), sobre la base de un mínimo regulatorio del 12.0%. Cabe precisar que la disminución en los indicadores obedece a la distribución de utilidades (en febrero de 2020) y al crecimiento de la cartera (intereses pendientes de cobro). Por otra parte, Abank refleja la mayor posición de solvencia en el sistema bancario local. Así, el indicador de patrimonio/activos pasó a 31.0% desde 30.8% en el lapso de doce meses, manteniendo una relativa estabilidad. En perspectiva, si bien el bajo ritmo de crecimiento de la cartera beneficia la solvencia, ésta puede sensibilizarse en función al deterioro en la calidad de activos; así como en la menor generación interna de capital.

**Adecuadas métricas de liquidez:** Una gran parte de los activos líquidos corresponden a los depósitos en el Banco Central de Reserva y, en menor proporción, a efectivo y depósitos en entidades financieras. Los fondos disponibles y las inversiones negociables representan el 31% de los activos y cubren el 115% de los depósitos a la vista. De incorporar en el análisis los depósitos a plazo, la cobertura de los activos líquidos disminuye a 49% (42% industria bancaria). Por su parte, la Institución no presenta descalce entre activos y pasivos, dado que la mayoría de sus créditos son de corto plazo y no cuenta con pasivos de largo plazo en su estructura. Adicionalmente, el banco no registra concentraciones individuales relevantes en sus principales 10 depositantes, los cuales representan el 12.4% de

los depósitos totales, todos ellos integrados por personas naturales.

**Cartera con afectaciones por la contingencia sanitaria:**

A junio 2020, los indicadores del Banco exhiben una mejora en relación a 2019 (en términos de mora y cobertura de reservas), haciendo notar que la aplicación de las normas técnicas regulatorias ha incidido en esta dinámica. Así, el indicador de mora se ubica en 2.1% (4.7% en junio 2019), muy favorable con respecto a periodos previos.

Como hecho relevante, el Banco otorgó el beneficio del diferimiento de cuotas por un plazo de hasta tres meses al 100% de sus deudores; haciendo notar que la gestión de recuperación inició desde julio 2020. Aproximadamente, un 50% de su cartera registra un comportamiento normal; mientras que la otra mitad de la cartera ha llegado a arreglos con el Banco o se les ha otorgado nuevos diferimientos de pagos.

Por su parte, las reservas de saneamiento cubren el 199.6% de la cartera vencida a junio 2020 (103.7% en 2019), vinculado con la constitución de reservas voluntarias para anticipar potenciales deterioros en el actual contexto; así como a la reducción contable de los vencidos.

Un aspecto favorable en el análisis es la base atomizada de deudores con que cuenta el Banco, debido que los 10 mayores representan el 0.1% de la cartera bruta total, todos estos en categoría de riesgo A1.

**Fondeo concentrado, con planes de la administración para diversificarlo:**

Abank presenta una estructura de fondeo concentrada en depósitos del público, destacando la relevante participación que tienen las operaciones a plazo sobre los pasivos de intermediación (57.6%), seguido de los depósitos a la vista (42.2%), complementando su fondeo con otros pasivos de intermediación (0.2%). Cabe precisar que el costo de la deuda del Banco se ubica en 3.4% a junio 2020 (4.0% en 2019), manteniéndose superior al promedio del sistema bancario (2.7%). Por otra parte, bajo la nueva visión del accionista, el Banco se encuentra evaluando una serie de alternativas para diversificar su fondeo, principalmente a través de entidades financieras y del mercado de capitales.

**Baja participación de mercado en la industria bancaria:**

Abank (antes Banco Azteca El Salvador) es el banco más pequeño del sistema financiero local, con una participación del 0.4% en términos de activos, préstamos y depósitos; y del 1.0% en utilidades netas al 30 de junio de 2020. Durante el primer semestre de 2020, la cartera de Abank refleja un crecimiento del 10.4%; No obstante, este incremento obedece a la acumulación de intereses por cobrar de la cartera de créditos, correspondiendo a deudores a quienes se les otorgó el beneficio del diferimiento de

sus cuotas. En términos de nuevos créditos, la cartera se ha mantenido estable durante los primeros seis meses del año, en sintonía con la desaceleración de los préstamos del sistema bancario. Al respecto, la contracción en la actividad económica y las medidas de confinamiento durante el inicio del brote del virus afectaron de manera sustancial la capacidad de pago de los segmentos atendidos por Abank.

**Potencial sensibilización en el desempeño financiero por brote del COVID-19:**

Abank exhibe resultados netos modestos, determinados por el bajo nivel de eficiencia operacional vinculado con su modelo de negocio, que demanda una estructura de gastos pesada para la recuperación de préstamos. Al 30 de junio de 2020, la entidad cerró con una utilidad neta de US\$776 mil (US\$417 mil en junio 2019), determinado por los menores costos financieros (intereses y otros costos de depósitos); así como por el menor gasto por constitución de reservas obligatorias de saneamiento. Por otra parte, en el análisis se señala la disminución en los ingresos financieros por el desempeño en la cartera y el gasto en provisiones voluntarias.

El margen financiero del Banco pasó de 91.9% a 91.5% en el lapso de doce meses (65.9% promedio del sector bancario). Por su parte, los gastos operativos exhiben una disminución interanual del 15.6%, equivalente en términos monetarios a US\$2.4 millones, debido al menor gasto por constitución de reservas obligatorias y por cambio de marca. El indicador de eficiencia desmejoró a 84.5% (82.4% en 2019) producto de la disminución en mayor medida de la utilidad financiera respecto de los gastos administrativos.

**Hecho de importancia para el sistema financiero:**

Las normas temporales emitidas por el Banco Central de Reserva incorporan medidas de diferimiento de pagos para los casos afectados por el brote del COVID-19, conllevando a que la banca suspenda temporalmente el registro de créditos vencidos. En la práctica, la calidad de las carteras crediticias del sector se ha visto afectada, esperándose un impacto en los resultados del presente año y periodos subsiguientes (acorde al efecto en cada institución financiera). Al respecto, Zumma Ratings mantiene un seguimiento permanente sobre la cuantificación del deterioro esperado y los efectos en términos de desempeño financiero (calidad de activos, solvencia y resultados de la banca – esto último por el volumen de reservas que sería necesario constituir). La capacidad de absorción de las provisiones requeridas dependerá en gran medida del plazo en que éstas deban constituirse; siendo la fortaleza y flexibilidad financiera de cada entidad lo que determine la necesidad de potenciales capitalizaciones

**Fortalezas**

1. Buenos niveles de solvencia patrimonial.
2. Métricas de liquidez adecuadas.
3. Baja concentración en deudores y depositantes

**Debilidades**

1. Menor calidad de cartera en relación al promedio del sistema, explicado por su modelo de negocio.
2. Limitada diversificación de fuentes de fondeo.
3. Estructura pesada de gastos operativos, relacionada con el modelo de negocio.
4. Baja participación de mercado en el sistema bancario.

**Oportunidades**

1. Desarrollo de nuevos productos y servicios, impulsado por el nuevo Core Bancario.
2. Diversificación en las fuentes de fondeo.

**Amenazas**

1. Impactos económico-financieros de la pandemia del COVID-19
2. Exposición a cambios en el marco legal vinculados a límites máximos en las tasas de interés a cobrar.

## ENTORNO ECONÓMICO

La crisis sanitaria provocada por el COVID-19 ha sido un evento sin precedentes en los últimos años; generando un efecto disruptivo en la economía a nivel global. A inicios del año, el Banco Mundial estimaba un crecimiento del 2.5% para la economía internacional en 2020; sin embargo, en junio, la proyección fue ajustada a -5.2%, incorporando los efectos adversos de la crisis sanitaria. En ese contexto, El Salvador no ha sido la excepción, la última proyección del BCR prevé una contracción que se ubicará en el rango de -6.5% y -8.5% para el cierre de 2020. Dicha tasa está asociada con las medidas de cierre de fronteras, aeropuertos, restricciones a la libre movilidad y confinamiento para disminuir el número de casos y contagios.

El 24 de agosto de 2020, la economía inició su reapertura, debido a que la Sala de lo Constitucional decretó inconstitucional el Decreto Ejecutivo 32. El Gobierno y el sector privado han hecho un llamado a reiniciar las operaciones de forma gradual y con las medidas de bioseguridad necesarias para evitar un rebrote de casos. Si bien la reapertura en la economía ayudará a aquellos empleos con estatus de suspensión temporal, habrá otros empleos que no puedan recuperarse debido al cierre o quiebra de empresas entre marzo-agosto de 2020.

Entre los factores positivos que podrían mitigar la perspectiva de menor crecimiento para El Salvador se encuentran la disminución en los índices de violencia, la baja en el precio de los combustibles, los modestos y estables niveles de inflación y la tendencia a la baja en las tasas de referencia internacionales. En contraposición, elementos adversos se señalan: elevado nivel de endeudamiento público, el menor flujo de remesas (en función del desempeño económico en Estados Unidos), la contracción en la inversión privada (local y extranjera), el menor volumen de exportaciones y la situación de pérdidas de empleo y su impacto en el consumo.

De acuerdo a datos del Banco Central de Reserva, las exportaciones totales registraron una contracción interanual del 25.9% a julio de 2020, explicado por el menor importe en los sectores prendas de vestir, industria manufacturera de maquila, elaboración de bebidas, entre otros. Adicionalmente, es muy probable que, en la medida que continúe la reapertura local y en los socios comerciales de El Salvador, las exportaciones registraran una recuperación paulatina.

Las importaciones decrecieron interanualmente en 17.8% a julio de 2020, haciendo notar que los principales países proveedores de mercancías fueron Estados Unidos y República Popular de China. Por su parte, la factura petrolera se redujo un 38.2%, a causa de los bajos precios registrados (Precio promedio por barril del crudo WTI: USD\$40.0 a julio 2020).

Al 31 de julio de 2020, las remesas totalizaron US\$3,076 millones de forma acumulada, reflejando una disminución interanual del 4.7%. Esta variación negativa está asociada con la menor actividad económica que registró Estados Unidos por la crisis sanitaria. Sin embargo, en los meses de junio y julio, las remesas reflejaron una recuperación en sintonía con la apertura de la economía norteamericana y las mejoras en las tasas de desempleo. Zumma considera que los flujos de remesas para el año 2020 pueden verse

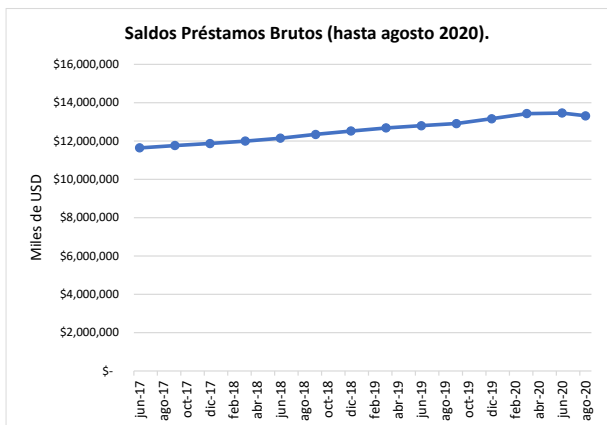
sensibilizados por los efectos de la pandemia del COVID-19.

La actual crisis encontró las finanzas públicas en una posición de fragilidad debido al elevado endeudamiento y al estrecho espacio fiscal. Así, el ratio deuda/PIB se ubicó en 73.3% en 2019; mientras que este indicador se prevé que alcance el 92.0% a final de este año por la adquisición de deuda en un contexto de volatilidad en los mercados financieros. Al respecto, el país emitió US\$1,000 millones con un plazo de 32 años y una tasa de interés del 9.50%; valorándose el alto costo de este financiamiento por el bajo perfil crediticio de El Salvador (B- y B3 por S&P y Moody's, respectivamente). Zumma Ratings considera que el gasto por servicio de la deuda será importante, principalmente por el vencimiento de LETES para 2021.

## ANÁLISIS DEL SECTOR

Al cierre del primer semestre del año 2020, el sector financiero salvadoreño apenas comienza a sentir el impacto que la pandemia del COVID-19 generará en su desempeño; una mayor liquidez generada en gran parte por la liberación de reservas establecidas por la ley y por un crecimiento cercano al 10% en los depósitos de los clientes, ha sido manejada con cautela por parte de la banca, que entiende esta flexibilización como una medida transitoria durante el período de la pandemia; la reducción de la actividad económica durante el período no ha ejercido presión sobre la liquidez, por el modesto crecimiento de la cartera crediticia. De igual forma, las medidas adoptadas por las autoridades en el diferimiento obligatorio de las cuotas de los créditos para los clientes, ha permitido el mantenimiento de unos indicadores bajos de morosidad y, por ende, no ha presionado la rentabilidad de la banca en materia de reservas de saneamiento.

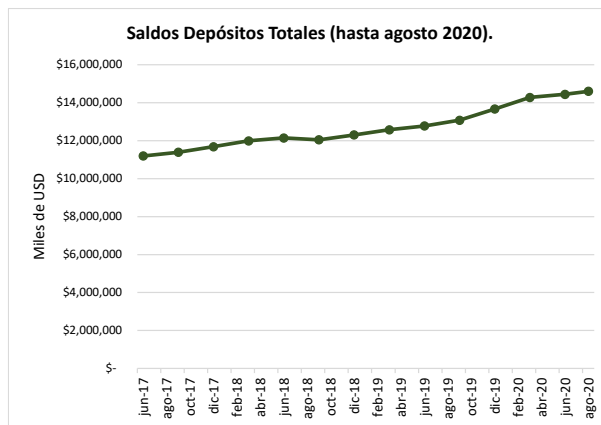
Las medidas anteriormente mencionadas ya fueron prorrogadas por las autoridades hasta el mes de marzo del 2021, por lo cual se estima que el desempeño financiero global de las entidades se mantendrá relativamente similar en lo que resta del año 2020, trasladando el real impacto de las pérdidas económicas de los clientes al siguiente ejercicio, cuando el diferimiento de cuotas por un año deba ser recuperado, a través de figuras como la "readecuación de clientes" y el traslado al vencimiento del plazo de cuotas que incorporan intereses y capital, que apenas ha comenzado a ser revelada en los estados financieros de los bancos. En opinión de Zumma Ratings, se requerirá un importante incremento en reservas de saneamiento del sector financiero durante los próximos ejercicios para cubrir las pérdidas económicas generadas por un largo período de parálisis en la actividad financiera y la pérdida de empleos, y, por otra parte, la ausencia de provisiones contracíclicas que existen en otros países; el crecimiento en los impagos de clientes, sumado al impacto de una mayor volatilidad en la liquidez por el período electoral y la posible reducción de líneas internacionales generada por las circunstancias políticas actuales, presenta un panorama complejo para la industria bancaria, que requerirá la adopción de mayores medidas para reducir sus costos y, seguramente, capitalizaciones por parte de sus accionistas.



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero. Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo.

El crédito registró una desaceleración durante el primer semestre de 2020 acorde con el cierre de la economía salvadoreña. En ese contexto, el crédito creció un modesto 2.3%, los sectores con mayor expansión fueron comercio e industria manufacturera, con tasas del 7.8% y 5.7%, respectivamente. Por otra parte, los sectores con mayor contracción en el saldo de cartera fueron el sector agropecuario (3.9%) y consumo (0.4%). Cabe mencionar que, el bajo ritmo de colocación obedece a una combinación de cautela por parte de la banca por el entorno de incertidumbre sobre el desempeño de algunos sectores y una menor demanda de créditos por parte de personas y empresas para nuevos proyectos. En el contexto de la reciente reapertura económica, se espera que la dinámica de colocación de créditos se recupere, aunque a niveles inferiores a los registrados en periodos anteriores.

La calidad de cartera del sistema se mantiene estable. Sin embargo, las normas temporales emitidas por el Banco Central de Reserva que avalan medidas de alivio para la población, entre ellas el diferimiento en el pago de cuotas de créditos, la suspensión del conteo de días de vencimiento para casos específicos y el no cambio de la categoría de riesgo para casos afectados por el brote del COVID-19, han determinado hasta la fecha la evolución del índice la mora. Se valora como positivo el incremento en reservas de saneamiento realizada por algunas instituciones del sector financiero que han elaborado modelos de pérdidas esperadas, y se están anticipando a un potencial e importante deterioro de la cartera durante los próximos trimestres. En ese contexto, el índice de créditos vencidos a junio de 2020 mejora a 1.6% desde 1.8% en el lapso de doce meses, mientras la cobertura de reservas alcanza el 161.6% al cierre del primer semestre de 2020 (131.4% en junio de 2019). Es importante señalar que el volumen de refinanciamientos revelado actualmente por la banca, considerando su potencial evolución a cartera vencida, mantiene un crecimiento interanual del 5.5%. La cuantificación de las potenciales pérdidas por efectos de la pandemia, se convierte en uno de los aspectos clave en la tendencia de la calidad de activos, solvencia y resultados de la banca. La capacidad de absorción de las provisiones requeridas dependerá en gran medida del plazo en que éstas deban constituirse; siendo la fortaleza y flexibilidad financiera de cada entidad lo que determine la necesidad de potenciales capitalizaciones.



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero. Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo.

La banca de El Salvador continúa mostrando una diversificada estructura de fondeo, mientras que el descalce de plazos y las concentraciones individuales relevantes (depositantes) en algunos bancos se señalan como factores de riesgo. En ese sentido, se destaca el relevante incremento interanual en la base de depósitos (13.1%), principalmente de cuentas a la vista (17.5%). En los últimos años, el fondeo de la banca salvadoreña se ha fundamentado en depósitos a plazo, operaciones a la vista y financiamiento provisto por entidades financieras del exterior; complementándose con la emisión de instrumentos financieros en el mercado local.

En términos de liquidez, la participación conjunta de las disponibles e inversiones sobre el total de activos registra un crecimiento interanual del 30.7% (28.4% en junio de 2019), en sintonía con la tendencia de las fuentes de fondeo, el menor ritmo de colocación de nuevos préstamos; así como la compra de deuda pública de corto plazo. La cobertura del efectivo e instrumentos negociables sobre las operaciones a la vista (ahorro y corriente) se ubica en 68% a junio de 2020. De considerar los depósitos totales, este indicador se sitúa en 42%, reflejando la elevada cobertura. A la fecha del presente informe, dados los excedentes de liquidez en la banca, muchas instituciones están ajustando las tasas pasivas de interés. Se señala la norma temporal aprobada en septiembre 2020, que le permite a la banca mantener los menores coeficientes para el cálculo del requerimiento de la reserva de liquidez vigente hasta marzo de 2021.

El sector bancario registra una disminución en los indicadores de rentabilidad al cierre del primer semestre de 2020. De esta manera, la banca cerró con una utilidad global de US\$76 millones, reflejando una contracción interanual del 24.8%, equivalente en términos monetarios a US\$25 millones. Lo anterior se explica principalmente por el mayor gasto en reservas de saneamiento y un menor volumen de utilidad financiera. Esto último está vinculado con el efecto conjunto de menores ingresos en otros servicios y comisiones, así como un mayor costo en los costos por depósitos (por el mayor volumen de éstos). Adicionalmente, el índice de eficiencia registra una ligera desmejora en el periodo de análisis, ubicándose en 57.4% al cierre de junio de 2020 (55.8% en 2019).

## ANTECEDENTES GENERALES

Banco Abank, S.A., antes Banco Azteca El Salvador, S.A., fue constituido en julio de 2007, 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. Actualmente, pertenece mayoritariamente a la Sociedad Perinversiones S.A. de C.V, luego de concluido el proceso regulatorio de traspaso de acciones de la Entidad. Su objeto es dedicarse de manera habitual a las actividades de intermediación financiera, haciendo llamamientos al público para obtener fondos a través de depósitos de ahorro y a plazo o cualquier otra operación pasiva.

Por otra parte, 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., siendo el accionista principal de Banco Azteca El Salvador, S.A., ahora Banco Abank, S.A. El Grupo se encuentra en proceso de conformar su conglomerado financiero, con la reciente adquisición de una aseguradora en el mercado local; no descartando la adquisición de nuevas unidades de negocio.

Perinversiones S.A. de C.V. pertenece al Grupo ProLogix, integrado por capital salvadoreño. Además, 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.

Los estados financieros han sido preparados conforme a las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales prevalecen cuando existen conflictos con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Al 30 de junio de 2020, se emitió una opinión sin salvedad sobre los estados financieros intermedios del Banco.

## GOBIERNO CORPORATIVO

Junta Directiva	
Director Presidente	Adolfo Salume Artiñano
Director Vicepresidente	Adolfo Salume Barake
Director Secretario	Francisco Orantes
Primer Director	Manuel Valiente Peralta
Director Suplente	Luis Portillo Ayala
Director Suplente	Jorge Salume Palomo
Director Suplente	Francisco Batlle Gardiner

Zumma Ratings considera que las prácticas de gobierno corporativo de Abank son adecuadas. La implementación de un Código de Gobierno Corporativo, así como los lineamientos para el funcionamiento de los comités de Junta Directiva: Auditoría, Riesgos y Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo, está conforme a lo establecido en la Norma de Gobierno Corporativo para las Entidades Financieras. Asimismo, el Banco cuenta con

comités de apoyo de Alta Gerencia: Activos y Pasivos, Riesgo de Crédito, Ejecutivo y de Riesgo Operacional. En cuanto a la estructura de Gobierno, la Entidad cuenta con la Junta Directiva, principal encargada de aprobar objetivos, políticas, normas y planes estratégicos, y una Alta Gerencia quienes son los principales responsables de la gestión operativa y de negocios. Cabe señalar que la Junta cuenta con la presencia de un miembro externo e independiente.

Adicionalmente, la administración del Banco se encuentra en proceso de elaboración de un nuevo Código de Gobierno Corporativo, en línea con las disposiciones de la norma NRP-17. Abank no tiene exposición en transacciones/préstamos a entidades relacionadas, ponderándose favorablemente en sus prácticas de gobernanza.

En otro aspecto, el Banco refleja siete contingencias legales en su informe de estados financieros intermedios al 30 de junio de 2020. Dichas contingencias son de índole comerciales y laborales, haciendo notar la disminución en la cantidad de reclamos hacia el Banco, a la luz del fortalecimiento de algunas áreas operativas y de negocio. El importe de todas estas contingencias no representa una afectación patrimonial de relevancia. Al respecto, Zumma Ratings mantendrá un monitoreo constante sobre la evolución de las sanciones legales de la entidad.

## GESTIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Banco Abank realiza una gestión y administración de riesgos adecuada, a través de su Dirección de Riesgos, que está acorde con su modelo y volumen de negocios.

Para la gestión de los riesgos de crédito, mercado, liquidez, operativo y reputacional, el Banco cuenta con políticas, manuales de procedimientos, controles y metodologías aprobados por la Junta Directiva y conformes a la regulación local. El Banco identifica, mide, controla y monitorea los distintos tipos de riesgos a los que se encuentra expuesto y las interrelaciones que surgen entre éstos, para proveer una seguridad razonable en el logro de sus objetivos a través de los comités con participación de miembros de la Junta Directiva, así como los comités de apoyo de Alta Gerencia.

Actualmente, Abank dispone de un plazo de dos años (con opción de renovación) para continuar utilizando los sistemas, herramientas y aplicativos de su anterior accionista. La entidad proyecta finalizar la migración a un nuevo core bancario hacia finales del año 2020, el cual le permitirá contar con una herramienta tecnológica acorde con las estrategias que espera impulsar la Alta Gerencia, principalmente en temas de parametrización de una mayor oferta de productos, así como una mejor gestión de los distintos tipos de riesgos a los que se encuentra expuesto el Banco. En ese sentido, el desafío del Banco será realizar este proyecto tecnológico de gran magnitud sin afectar sus procesos clave cotidianos.

En cuanto a riesgos de mercado, el 100% de la cartera de préstamos se encuentra colocada a tasa de interés fija, haciendo notar que la mayoría de créditos son de corto plazo, dado su enfoque de negocios, mitigando así el riesgo de exposición a fluctuaciones de mercado. Por otra parte, la

entidad no posee exposición a operaciones activas o pasivas en moneda extranjera.

Para la gestión del riesgo de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo, Abank cuenta con Oficial de Cumplimiento, así como con las políticas, manuales y procedimientos pertinentes. La Administración trabaja con Monitor Plus desde abril de 2020, permitiendo obtener alertas en línea.

## ANÁLISIS DE RIESGO

### Gestión de Negocios

Abank (antes Banco Azteca El Salvador) es el banco de menor tamaño del sistema financiero local, con una participación del 0.4% en términos de activos, préstamos y depósitos; y del 1.0% en utilidades netas al 30 de junio de 2020.

La estrategia de negocios del Banco, en la visión de su anterior accionista, estuvo enfocada a créditos de consumo y productivos a sectores económicos de bajos ingresos, del sector formal e informal. La estrategia de la actual Administración, en los próximos dos años, estará orientada en consolidar su liderazgo en estos segmentos mediante la oferta de nuevos productos y servicios bancarios; impulsado por los beneficios que el nuevo Core Bancario pueda otorgarles.

*Fuente: Banco Abank, S.A. Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo.*

Durante el primer semestre de 2020, la cartera de Abank refleja un crecimiento del 10.4%; No obstante, este incremento obedece a la acumulación de intereses por cobrar de la cartera de créditos, correspondiendo a deudores a quienes se les otorgó el beneficio del diferimiento de sus cuotas. En términos de nuevos créditos, la cartera se ha mantenido estable durante los primeros seis meses del año, en sintonía con la desaceleración de los préstamos del sistema bancario. Al respecto, la contracción en la actividad económica y las medidas de confinamiento durante el inicio del brote del virus afectaron de manera sustancial la capacidad de pago de los segmentos atendidos por Abank. La cartera de riesgos por tipo de deudor está concentrada en créditos hacia microempresarios (50% de la cartera total), y en menor medida, en empleados formales (35%), informales (7%) y personas receptoras de remesas (6%) (ver gráfico: Composición de la cartera). Por su parte, los sectores económicos que componen la cartera crediticia son:

consumo (48%), comercio (36%) y servicios (11%), principalmente.

Como resultado del impacto de la emergencia sanitaria, el sector financiero en general ha mostrado una desaceleración en el ritmo de expansión del crédito.

### Calidad de Activos

La calidad de activos, medida a través de los indicadores de sanidad del portafolio del Banco, es inferior al promedio mostrado por el sistema local, en línea con su modelo de negocio. A junio 2020, los indicadores del Banco exhiben una mejora en relación a 2019 (en términos de mora y cobertura de reservas), haciendo notar que la aplicación de las normas técnicas regulatorias ha incidido en esta dinámica.

Al cierre del primer semestre de 2020, el indicador de mora se ubica en 2.1% (4.7% en junio 2019), muy favorable con respecto a periodos previos. Se señala la política de castigos intensivos que implementa el Banco; Así, la Entidad exhibió un alto volumen de castigos en el primer trimestre del año (US\$1.3 millones), en sintonía con la práctica de sanear todo crédito superior a 180 días de vencido. Cabe precisar que, durante el segundo trimestre del año, incluyendo los meses de julio y agosto, la entidad no refleja castigos de cartera.

Como hecho relevante, el Banco otorgó el beneficio del diferimiento de cuotas por un plazo de hasta tres meses al 100% de sus deudores; haciendo notar que la gestión de recuperación inició desde julio 2020. Aproximadamente, un 50% de su cartera registra un comportamiento normal; mientras que la otra mitad de la cartera ha llegado a arreglos con el Banco o se les ha otorgado nuevos diferimientos de pagos.

En otro aspecto, Abank no cuenta con créditos reestructurados/refinanciados en su estructura de balance, debido a las políticas de su anterior accionista y limitantes en su actual sistema. Por su parte, las reservas de saneamiento cubren el 199.6% de la cartera vencida a junio 2020 (103.7% en 2019), vinculado con la constitución de reservas voluntarias para anticipar potenciales deterioros en el actual contexto, así como a la reducción contable de los vencidos. La Alta Administración anticipa continuar con esta práctica hacia el cierre de 2020 (ver gráfico: Evolución de la mora y cobertura).

*Fuente: Banco Abank, S.A. Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V.*



Un aspecto favorable en el análisis es la base atomizada de deudores con que cuenta el Banco, debido que los 10 mayores representan el 0.1% de la cartera bruta total, todos estos en categoría de riesgo A1. Por categoría de riesgo, Abank muestra una disminución en la proporción de cartera con categorías de mayor riesgo; destacando que los créditos en categorías de riesgo CDE representan el 5.8% de la cartera bruta a junio 2020, menor al nivel presentado en similar período de 2019 (7.4%).

A criterio de Zumma, los indicadores de calidad de cartera de Abank podrían experimentar una sensibilización, en función de la evolución de la actividad económica.

### Fondeo y Liquidez

Abank presenta una estructura de fondeo concentrada en depósitos del público, destacando la relevante participación que tienen las operaciones a plazo sobre los pasivos de intermediación (57.6%), seguido de los depósitos a la vista (42.2%), complementando su fondeo con otros pasivos de intermediación (0.2%).

Cabe precisar que el costo promedio de la deuda del Banco se ubica en 3.4% a junio 2020 (4.0% en 2019), manteniéndose superior al promedio del sistema bancario (2.7%). Por otra parte, bajo la nueva visión del accionista, el Banco se encuentra evaluando una serie de alternativas para diversificar su fondeo, principalmente a través de entidades financieras y del mercado de capitales.

En los meses más críticos de la contingencia, la estrategia de Abank fue elevar ligeramente las tasas de interés pasivas, con el objetivo de mantener y ampliar su base de depósitos, cautelando su liquidez. Actualmente, las tasas pasivas han disminuido, en sintonía con la elevada liquidez con que cuenta el sistema bancario. Así, los depósitos totales del Banco exhiben un crecimiento interanual del 2.5% a junio 2020. En ese aspecto, la diversificación del fondeo, en virtud de un menor costo de deuda, se presenta como uno de los principales desafíos del Banco en el mediano plazo.

En términos de liquidez, el Banco cuenta con una buena posición y gestiona adecuadamente este riesgo. Una gran parte de los activos líquidos corresponden a los depósitos en el Banco Central de Reserva y, en menor proporción, a efectivo y depósitos en entidades financieras. Los fondos disponibles y las inversiones negociables representan el 31% de los activos y cubren el 115% de los depósitos a la vista. De incorporar en el análisis los depósitos a plazo, la cobertura de los activos líquidos disminuye a 49% (42% promedio del sector).

Al 30 de junio de 2020, las inversiones exhiben un incremento interanual de US\$5.2 millones; haciendo notar que el portafolio está integrado en un 84.8% por instrumentos emitidos por el Estado; Así, las inversiones financieras representan el 12.1% del total de activos (5.7% en similar período de 2019). Lo anterior está explicado por la modificación en la norma que permitió la disminución en los requerimientos de liquidez en marzo de 2020; renovándose la vigencia de esta norma hasta marzo de 2021.

Por su parte, la Institución no presenta descalce entre activos y pasivos, dado que la mayoría de sus créditos son de corto plazo y no cuenta con pasivos de largo plazo en su estructura. Adicionalmente, el banco no registra concentraciones individuales relevantes en sus principales 10 depositantes, los cuales representan el 12.4% de los depósitos totales (personas naturales).

A criterio de Zumma, las elevadas métricas de liquidez del banco, la atomizada base de depósitos, así como el bajo crecimiento de cartera le permiten soportar escenarios razonables de tensión en su liquidez.

### Solvencia

Abank exhibe una sólida posición patrimonial, que favorece la flexibilidad financiera, capacidad de crecimiento y absorción de pérdidas potenciales. El indicador de suficiencia patrimonial a activos ponderados por riesgo ha mostrado históricamente niveles muy por encima de los promedios del sistema (ver tabla: Indicadores de solvencia patrimonial). Así, dicho indicador se ubica en 41.0% a junio 2020 (45.7% en 2019), sobre la base de un mínimo regulatorio del 12.0%. Cabe precisar que la disminución en los indicadores obedece a la distribución de utilidades (en febrero de 2020) y al crecimiento de la cartera (intereses pendientes de cobro). Por otra parte, Abank refleja la mayor posición de solvencia en el sistema bancario local. Por otra parte, el indicador de patrimonio / activos pasó a 31.0%, desde 30.8% en el lapso de doce meses, manteniendo una relativa estabilidad.

Indicadores de Solvencia Patrimonial						
Banco Abank	Dic. 17	Dic.18	Jun.19	Dic.19	Jun.20	Sector
Coficiente Patrimonial	47.9%	43.0%	45.7%	46.8%	41.0%	14.6%
Patrimonio / Activos	32.4%	30.4%	30.8%	33.0%	31.0%	10.5%
Patrimonio / Préstamos brutos	60.0%	54.6%	57.3%	58.7%	52.6%	15.6%
Patrimonio/ Vencidos	993.6%	1088.5%	1210.0%	1260.0%	2512.1%	982.3%

Fuente: Banco Abank, S.A. Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo.

En perspectiva, si bien el bajo ritmo de crecimiento de la cartera beneficia la solvencia, ésta puede sensibilizarse en función al deterioro en la calidad de activos; así como en la menor generación interna de capital.

### Análisis de Resultados

Abank exhibe resultados netos modestos, determinados por el bajo nivel de eficiencia operacional vinculado con su modelo de negocio, que demanda una estructura de gastos pesada para la recuperación de préstamos. Al 30 de junio de 2020, la entidad cerró con una utilidad neta de US\$776 mil (US\$417 mil en junio 2019), determinado por los menores costos financieros (intereses y otros costos de depósitos); así como por el menor gasto por constitución de reservas obligatorias de saneamiento. Por otra parte, en el análisis se señala la disminución en los ingresos financieros por el desempeño en la cartera y el gasto en provisiones voluntarias.

El margen financiero del Banco pasó de 91.9% a 91.5% en el lapso de doce meses (65.9% promedio del sector banca-



rio). Por su parte, los gastos operativos exhiben una disminución interanual del 15.6%, equivalente en términos monetarios a US\$2.4 millones, debido al menor gasto por constitución de reservas obligatorias y por cambio de marca. El indicador de eficiencia desmejoró a 84.5% (82.4% en 2019) producto de la disminución en mayor medida de la utilidad financiera respecto de los gastos de administrativos. (ver gráfico: Margen Financiero y Eficiencia).

*Fuente: Banco Abank, S.A. Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo.*

Finalmente, Zumma Ratings considera que los ingresos y la eficiencia de Abank podrían reducirse debido al entorno retador, al gasto por constitución de reservas voluntarias y de saneamiento de cartera, así como por la no recuperación de intereses por cobrar.

**BANCO ABANK, S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**(MILES DE DÓLARES)**

	DIC.17		DIC.18		Jun.19		DIC.19		Jun.20	
		%		%		%		%		%
<b>ACTIVOS</b>										
Caja Bancos	26,362	35%	24,061	30%	24,277	30%	22,786	29%	15,723	19%
<b>Inversiones Financieras</b>	<b>395</b>	<b>1%</b>	<b>1,057</b>	<b>1%</b>	<b>4,656</b>	<b>6%</b>	<b>2,807</b>	<b>4%</b>	<b>9,905</b>	<b>12%</b>
Reportos y otras operaciones bursátiles	395	1%	0	0%	1,001	1%	0	0%	0	0%
Valores negociables	0	0%	1,057	1%	3,656	4%	2,807	4%	9,905	12%
Valores no negociables	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
<b>Préstamos Brutos</b>	<b>40,777</b>	<b>54%</b>	<b>45,095</b>	<b>56%</b>	<b>43,692</b>	<b>54%</b>	<b>43,626</b>	<b>56%</b>	<b>48,148</b>	<b>59%</b>
Vigentes	38,315	51%	40,574	50%	41,624	51%	41,592	54%	47,140	58%
Reestructurados	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Vencidos	2,462	3%	2,261	3%	2,068	3%	2,033	3%	1,009	1%
Menos:										
Reserva de saneamiento	2,527	3%	2,261	3%	2,145	3%	2,058	3%	2,013	2%
<b>Préstamos Netos de reservas</b>	<b>38,250</b>	<b>51%</b>	<b>42,835</b>	<b>53%</b>	<b>41,547</b>	<b>51%</b>	<b>41,568</b>	<b>54%</b>	<b>46,135</b>	<b>56%</b>
Activo fijo neto	2,409	3%	3,855	5%	3,439	4%	4,136	5%	3,374	4%
Otros activos	8,117	11%	9,042	11%	7,391	9%	6,343	8%	6,696	8%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>75,533</b>	<b>100%</b>	<b>80,851</b>	<b>100%</b>	<b>81,311</b>	<b>100%</b>	<b>77,639</b>	<b>100%</b>	<b>81,832</b>	<b>100%</b>
<b>PASIVOS</b>										
<b>Depósitos</b>										
Depósitos en cuenta corriente	20,541	27%	21,238	26%	20,030	36%	19,672	25%	22,225	39%
<b>Depósitos a la vista</b>	<b>20,541</b>	<b>27%</b>	<b>21,238</b>	<b>26%</b>	<b>20,030</b>	<b>25%</b>	<b>19,672</b>	<b>25%</b>	<b>22,225</b>	<b>27%</b>
Cuentas a Plazo	26,302	35%	30,915	38%	31,215	55%	29,009	37%	30,301	54%
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>26,302</b>	<b>35%</b>	<b>30,915</b>	<b>38%</b>	<b>31,215</b>	<b>38%</b>	<b>29,009</b>	<b>37%</b>	<b>30,301</b>	<b>37%</b>
<b>Total de depósitos</b>	<b>46,843</b>	<b>62%</b>	<b>52,153</b>	<b>65%</b>	<b>51,245</b>	<b>63%</b>	<b>48,680</b>	<b>63%</b>	<b>52,526</b>	<b>64%</b>
Otros pasivos de Intermediación	106	0%	0	0%	0	0%	78	0%	116	0%
Reportos y otras operaciones bursátiles	0	0%	0	0%	67	0%	0	0%	0	0%
Otros pasivos	4,122	5%	4,090	5%	4,974	9%	3,261	4%	3,846	7%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>51,070</b>	<b>68%</b>	<b>56,243</b>	<b>70%</b>	<b>56,285</b>	<b>69%</b>	<b>52,019</b>	<b>67%</b>	<b>56,488</b>	<b>69%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>										
Capital Social	20,087	27%	20,334	25%	20,334	25%	20,334	26%	20,334	25%
Reservas y resultados acumulados	3,880	5%	4,376	5%	4,274	5%	4,274	6%	4,234	5%
Utilidad neta	496	1%	-102	0%	417	1%	1,012	1%	776	1%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>24,463</b>	<b>32%</b>	<b>24,608</b>	<b>30%</b>	<b>25,025</b>	<b>31%</b>	<b>25,620</b>	<b>33%</b>	<b>25,344</b>	<b>31%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>75,533</b>	<b>100%</b>	<b>80,851</b>	<b>100%</b>	<b>81,311</b>	<b>100%</b>	<b>77,639</b>	<b>100%</b>	<b>81,832</b>	<b>100%</b>

**BANCO ABANK, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**(MILES DE DÓLARES)**

	DIC.17	%	DIC.18	%	Jun.19	%	DIC.19	%	Jun.20	%
<b>Ingresos de Operación</b>	<b>30,223</b>	<b>100%</b>	<b>31,858</b>	<b>100%</b>	<b>16,112</b>	<b>100%</b>	<b>32,184</b>	<b>100%</b>	<b>14,377</b>	<b>100%</b>
Ingresos de préstamos	25,665	85%	26,998	85%	13,584	84%	27,158	84%	12,662	88%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	842	3%	1,026	3%	550	3%	1,142	4%	245	2%
Intereses y otros ingresos de inversiones	128	0%	28	0%	81	1%	180	1%	168	1%
Reportos y operaciones bursátiles	52	0%	55	0%	23	0%	26	0%	0	0%
Intereses sobre depósitos	136	0%	356	1%	249	2%	455	1%	161	1%
Operaciones en M.E.	0	0%	1	0%	0	0%	10	0%	0	0%
Otros servicios y contingencias	3,401	11%	3,395	11%	1,625	10%	3,214	10%	1,141	8%
<b>Costos de Operación</b>	<b>2,006</b>	<b>7%</b>	<b>2,711</b>	<b>9%</b>	<b>1,297</b>	<b>8%</b>	<b>2,670</b>	<b>8%</b>	<b>1,229</b>	<b>9%</b>
Intereses y otros costos de depósitos	1,309	4%	2,061	6%	1,016	6%	1,963	6%	888	6%
Otros servicios más contingencias	698	2%	649	2%	281	2%	707	2%	340	2%
<b>UTILIDAD FINANCIERA</b>	<b>28,217</b>	<b>93%</b>	<b>29,147</b>	<b>91%</b>	<b>14,814</b>	<b>92%</b>	<b>29,514</b>	<b>92%</b>	<b>13,149</b>	<b>91%</b>
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>30,775</b>	<b>102%</b>	<b>30,869</b>	<b>97%</b>	<b>15,087</b>	<b>94%</b>	<b>30,388</b>	<b>94%</b>	<b>12,733</b>	<b>89%</b>
Personal	12,490	41%	12,098	38%	5,961	37%	12,250	38%	5,486	38%
Generales	10,404	34%	11,895	37%	5,430	34%	10,787	34%	4,813	33%
Depreciación y amortización	1,735	6%	1,345	4%	810	5%	1,574	5%	808	6%
Reservas de saneamiento	6,146	20%	5,533	17%	2,885	18%	5,777	18%	1,626	11%
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>-2,558</b>	<b>-8%</b>	<b>-1,722</b>	<b>-5%</b>	<b>-272</b>	<b>-2%</b>	<b>-874</b>	<b>-3%</b>	<b>416</b>	<b>3%</b>
Otros Ingresos y Gastos no operacionales	3,422	11%	2,784	9%	1,158	7%	2,380	7%	890	6%
<b>UTILIDAD(PERD.)ANTES IMP.</b>	<b>865</b>	<b>3%</b>	<b>1,062</b>	<b>3%</b>	<b>885</b>	<b>5%</b>	<b>1,506</b>	<b>5%</b>	<b>1,305</b>	<b>9%</b>
Impuesto sobre la renta	369	1%	1,164	4%	468	3%	493	2%	529	4%
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA</b>	<b>496</b>	<b>2%</b>	<b>-102</b>	<b>0%</b>	<b>417</b>	<b>3%</b>	<b>1,012</b>	<b>3%</b>	<b>776</b>	<b>5%</b>

<b>INDICADORES FINANCIEROS</b>	<b>DIC. 17</b>	<b>DIC. 18</b>	<b>Jun.19</b>	<b>DIC.19</b>	<b>Jun.20</b>
<b>Capital</b>					
Pasivo / Patrimonio	2.09	2.29	2.25	2.03	2.23
Pasivo / Activo	0.68	0.70	0.69	0.67	0.69
Patrimonio / Préstamos brutos	60.0%	54.6%	57.3%	58.7%	52.6%
Patrimonio/ Vencidos	993.6%	1088.5%	1210.0%	1260.0%	2512.1%
Vencidos / Patrimonio y Rva. saneamiento	9.1%	8.4%	7.6%	7.3%	3.7%
Patrimonio / Activos	32.4%	30.4%	30.8%	33.0%	31.0%
Coefficiente Patrimonial	47.9%	43.0%	45.7%	46.8%	41.0%
<b>Liquidez</b>					
Caja + val. Neg./ Dep. a la vista	1.28	1.18	1.39	1.30	1.15
Caja + val. Neg./ Dep. totales	0.56	0.48	0.55	0.53	0.49
Caja + val. Neg./ Activo total	0.35	0.31	0.34	0.33	0.31
Préstamos netos/ Dep. totales	0.82	0.82	0.81	0.85	0.88
<b>Rentabilidad</b>					
ROAE	1.7%	-0.4%	32.9%	4.0%	5.4%
ROAA	0.6%	-0.1%	8.7%	1.3%	1.7%
Margen financiero neto	93.4%	91.5%	91.9%	91.7%	91.5%
Utilidad neta / Ingresos financieros	1.6%	-0.3%	2.6%	3.1%	5.4%
Gastos operativos / Total activos	32.6%	31.3%	30.0%	31.7%	27.1%
Componente extraordinario en utilidades	690.0%	-2732.1%	277.3%	235.1%	114.6%
Rendimiento de Activos	38.4%	39.0%	38.3%	40.2%	35.2%
Costo de la deuda	2.8%	4.0%	4.0%	4.0%	3.4%
Margen de operaciones	35.6%	35.0%	34.4%	36.1%	31.8%
Eficiencia operativa	87.3%	86.9%	82.4%	83.4%	84.5%
Gastos operativos / Ingresos de operación	81.5%	79.5%	75.7%	76.5%	77.3%
<b>Calidad de activos</b>					
Vencidos / Préstamos brutos	6.0%	5.0%	4.7%	4.7%	2.1%
Reservas / Vencidos	102.6%	100.0%	103.7%	101.2%	199.6%
Préstamos Brutos / Activos	54.0%	55.8%	53.7%	56.2%	58.8%
Activos inmovilizados	-0.3%	0.0%	-0.3%	-0.1%	-4.0%
Vencidos + Reestruc. / Préstamos brutos	6.0%	5.0%	4.7%	4.7%	2.1%
Reservas / Vencidos+Reestructurados	102.6%	100.0%	103.7%	101.2%	199.6%
<b>Otros indicadores</b>					
Ingresos de intermediación	25,928	27,381	13,915	27,792	12,992
Costos de intermediación	1,309	2,061	1,016	1,963	888
Utilidad actividades de intermediación	24,620	25,320	12,899	25,830	12,104

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

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

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

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

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

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

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