

BANCO ABANK, S.A.

Comité No. 58/2022

Informe con Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2021

Fecha de comité: lunes 25 de abril de 2022

Periodicidad de actualización: Semestral

Sector Financiero / El Salvador

Equipo de Análisis

Gabriel Marín

Alexis Figueroa

gmarin@ratingspcr.com

affigueroa@ratingspcr.com

(503) 2266-9471

HISTORIAL DE CLASIFICACIONES

Fecha de información	jun-21	dic-21
Fecha de comité	23/12/2021	25/04/2022
Emisor	EBBB+	EBBB+
Perspectiva	Estable	Estable

Significado de la Clasificación

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

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

La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información.

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

Racionalidad

En Comité Ordinario de Clasificación de Riesgo, PCR decidió por unanimidad mantener la Clasificación de Riesgo para Banco Abank, S.A, en "EBBB+" con perspectiva "Estable" a la Fortaleza Financiera.

La clasificación se fundamenta en el constante crecimiento de la cartera de préstamos, orientada al sector consumo; asimismo, se considera el nuevo enfoque estratégico el cual le permitirá diversificar su portafolio. Por su parte, se observa un incremento en los niveles de morosidad provocados por los efectos económicos de la pandemia por COVID-19. Finalmente, se toman en cuenta los adecuados niveles de solvencia.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- **Crecimiento de cartera de créditos influenciado por la estrategia de diversificación del Banco.** La cartera de préstamos neta registró un saldo de US\$ 77.70 millones, evidenciando una importante expansión interanual de 81.6% (US\$34.9 millones), estando encima del crecimiento reportado por el sector bancario (6.29%); comportamiento soportado en la estrategia de diversificación del banco, orientada a segmentos de pequeña y mediana empresa. Asimismo, se considera la implementación de su nuevo Core Bancario, como parte del proceso y refuerzo del canal de ventas, permitiendo aumentar su capacidad de colocación de créditos.
- **Calidad de cartera presionada por el deterioro de créditos provenientes del sector consumo y comercio.** El índice de morosidad se ubicó en 6.68%, como resultado de la expansión de los préstamos vencidos 58.47% (US\$2.06 millones), los cuales acumularon un saldo de US\$5.59 millones (diciembre 2020: US\$3.53 millones), principalmente ocasionado por los créditos del sector consumo y comercio, siendo éstos los sectores con niveles más altos de la cartera con mora mayor a 90 días (49.6% y 35.5%, respectivamente), producto de las afectaciones derivadas de la pandemia las cuales limitaron la capacidad de pago de los deudores.
- **Cobertura de reservas ajustada ante el deterioro de la cartera de sectores de alto riesgo.** Durante los últimos cinco años, el Banco ha mostrado niveles de mora superiores respecto al sector, pronunciándose en mayor medida ante la crisis generada por la pandemia debido a los sectores de alto riesgo a los que dirige su portafolio. A pesar de la tendencia alcista en la morosidad, la cobertura de reservas se ubicó en 106.72%, levemente por encima de la reportada durante los últimos cinco años (103.06%), pero alejada de la cobertura presentada por el sector bancario (161.93%).
- **Márgenes financieros estables a pesar de la reducción en el spread bancario.** Pese a la reducción del spread bancario¹, el cual pasó de 43.2% a 30.51% a causa de la caída en la tasa de rendimiento de los activos productivos, el margen de intermediación financiera resultó estable al situarse en 90.4% (diciembre 2020: 91.93%), lo cual obedece al crecimiento en el volumen de la cartera de préstamos. Por su parte, el margen financiero neto de reservas² se contrajo levemente ante el incremento de los gastos por reservas de saneamiento (+48.99%; US\$1.62 millones), en este sentido, dicho indicador de posicionó en 72.93% (diciembre 2020: 77.51%), siendo superior al 46.70% reportado por el sector bancario.
- **Rentabilidad favorecida ante la mejora de la utilidad del período.** La utilidad del ejercicio registró una tasa de crecimiento de 100.92% (US\$1.02 millones), atribuido a la recuperación de créditos castigados y a la liberación de reservas, ante dicho comportamiento el margen neto resultó en mejor posición al pasar de 3.83% a 7.08% al período de análisis. Lo anterior favoreció considerablemente los niveles de rentabilidad al reportar un indicador ROE de 7.36% (diciembre 2020: 3.95%), así como una mejora en la rentabilidad sobre activos ROA la cual pasó de 1.27% a 1.87% al período de análisis.
- **Abank presenta una robusta solvencia producto de la capitalización de resultados.** El fondo patrimonial mostró una variación positiva de 5.97% (+US\$1.6 millones), dicho comportamiento fue atenuado por la mayor expansión de los activos ponderados por riesgo (+51.88%; US\$31.06 millones), lo cual presionó al coeficiente patrimonial ubicándolo en 30.37%, por debajo del promedio reportado durante los últimos cinco años (36.52%). Cabe precisar que, históricamente Banco Abank ha mantenido sus operaciones con adecuada estructura patrimonial, denotando un indicador de solvencia por encima de sector bancario (15.2%)³.
- **Banco Abank es parte del Grupo Financiero Perinversiones.** Grupo Perinversiones S.A de C.V. se encuentra integrado por Banco Abank, S.A., Sociedad de Ahorro y Crédito Constelación, S.A. y Aseguradora Abank, S.A., Seguros de Personas, todos autorizados por el ente regulador; lo anterior permite el aprovechamiento de sinergias entre las instituciones.

Factores Clave

Factores para un incremento en la clasificación.

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

Factores para una reducción en la clasificación.

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

¹ Tasa de rendimiento de activos productivos: 33.75% a diciembre 2021 (46.80% a dic-20) / Tasa pasiva "costo financiero": 3.24% a diciembre 2021 (3.78% a dic-20).

² Margen financiero neto de reservas entre ingresos de intermediación más ingresos de otras operaciones.

³ Coeficiente patrimonial Sector

Metodología utilizada para la clasificación

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

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros Auditados correspondientes de diciembre 2017 a diciembre 2021.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación y detalle de cartera vencida e indicadores oficiales publicados por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, Política de créditos.
- **Riesgo de Mercado:** Portafolio de inversiones al 31 de diciembre 2021.
- **Riesgo de Liquidez:** Reporte de liquidez por plazo de vencimiento a diciembre 2021.
- **Riesgo Operativo:** Política para gestión del riesgo operacional, Plan de acción para la Prevención del Lavado de Activos, Plan de Continuidad de Negocios.

Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** A la fecha de análisis, no se han encontrado elementos que se consideren como limitantes para la clasificación.
- **Limitaciones potenciales:** PCR dará seguimiento a la evolución de la cartera de préstamos y a los niveles de morosidad del banco. Asimismo, se mantendrá en constante monitoreo el comportamiento del margen operacional e indicadores de eficiencia.

Hechos de Importancia

- El 02 de julio de 2021, mediante celebración de Junta General de Accionistas, se acordó la elección de la nueva Junta Directiva para un periodo de tres años (2021-2024).

Panorama Internacional

Tras una recesión en el 2020 no vista en décadas (la peor desde la gran depresión de los años 1930 según el Fondo Monetario Internacional), que afectó principalmente en los sectores económico, social y salud, llegó el 2021 con una recuperación de la economía mundial a pesar del resurgimiento de la pandemia por el SARS-CoV-2 con las variantes Delta y Ómicron, a partir del acceso a las vacunas y de las diversas políticas monetarias y fiscales aplicadas por los bancos centrales de las economías, con el objetivo de proteger principalmente los mercados financieros.

Por lo anterior, en julio de 2021 se proyectó un crecimiento económico en el PIB mundial de 5% para el 2022; sin embargo, debido a un deterioro de las economías en general durante esa misma fecha, y de la rápida propagación de las nuevas variantes, se corrigió a un crecimiento de 4.9%. Con lo anterior, se estimarían importantes crecimientos para economías como la de Estados Unidos, la Eurozona y Japón en el orden de 5.2%, 4.3% y 3.2% respectivamente, mientras que China presentará un crecimiento del 5.6%, y las economías de bajos ingresos percibirán una expansión económica de 5.1%.

Por su parte, la pandemia y sus variantes han revelado las asimetrías existentes en la capacidad de respuesta de los distintos países. Por el lado de políticas fiscales, si bien es cierto han existido distintas maneras de mitigar los efectos de la crisis e iniciar la pronta recuperación, esto ha significado un mayor nivel de endeudamiento en los países que ya presentaban problemas fiscales. En cuanto a los suministros, estos han presentado un mayor estancamiento económico para la recuperación mundial esperada, pues dadas las restricciones por la pandemia, el flujo de transportes marítimos se ha visto limitado, generando escasez de contenedores, afectando importantes mercados como el automotriz, cuya producción en Europa cayó fuertemente dada la escasez de productos intermedios.

Por el lado del comercio, la Organización Mundial del Comercio (OMC) espera un crecimiento del 8% para el 2022, tras una buena recuperación en 2021, luego de la caída de 5.4% en el 2020. Esto, producto de los estímulos fiscales y monetarios aplicados por los gobiernos que fueron mucho mayores en magnitud y amplitud geográfica a los otorgados en la crisis mundial de 2008 los cuales ayudaron a evitar una mayor caída de la demanda mundial y el comercio. Al mismo tiempo, las restricciones impuestas en viajes y algunos cierres de fronteras generaron un efecto sustitución en el gasto de los hogares, los cuales destinaron mayores recursos para la compra de bienes. Asimismo, la adaptación en hogares y empresas al trabajo remoto fue acogida rápidamente y con ello hubo una recuperación en la producción que permitió mantener la generación de renta y la demanda.

Al recuperarse el comercio, aumentaron los precios de los productos primarios en 38% en 2021 respecto al 2020, mientras que el crecimiento registrado sin incluir la energía fue de 30%. Por su parte, la variación de los productos agroalimentarios, metales y minerales, y productos energéticos fue de 20%, 38% y 58% respectivamente. Lo anterior, generó un fuerte escenario inflacionario, donde países como Estados Unidos, China y de la zona euro han registrado tasas históricas, causando un aumento en las tasas de rendimiento de los bonos soberanos de largo plazo de los países considerados como refugio. Por último, aun cuando el empleo estuvo por debajo de los niveles previos a la

pandemia en varias economías, la inflación aumentó y con ello, las disyuntivas en la toma de decisiones ante esta situación, pues a medida se regulariza la actividad económica, existe un aumento de la demanda, cuya oferta no avanza con la misma velocidad.

De acuerdo con el documento de las "Perspectivas de la Economía Mundial" elaborado por el Fondo Monetario Internacional (FMI), se prevé una recuperación de la economía global del orden de 6.0%, lo cual contrasta con la contracción registrada al cierre del año de 2020 (-4.3%) provocada por los efectos económicos y sociales de la pandemia por COVID-19. Sin embargo, el organismo internacional adelanta que la recuperación será diversa entre los países debido al acceso desigual de las vacunas, por lo que el pronóstico de las economías avanzadas se revisó hacia el alza debido al mayor progreso en la población vacunada.

Ante la recuperación de la economía y el precio de los commodities, se prevén presiones a nivel general de los precios, principalmente en las economías de mercados emergentes y en desarrollo, forzando a tomar medidas de política monetaria para controlar un efecto inflacionario dentro de las economías.

Las medidas adoptadas por los bancos centrales en materia de política monetaria podrían endurecer las condiciones financieras, lo cual sería un doble golpe para las economías de mercados emergentes y en desarrollo debido al bajo porcentaje de población vacunada y la rigidez de las condiciones financieras externas, lo cual atrasaría gravemente su recuperación y arrastraría el crecimiento mundial por debajo de la línea base estimada.

Para la región latinoamericana, el Fondo Monetario Internacional proyecta una tasa de crecimiento de 5.8%, estando por debajo de lo estimado para la economía global y siendo insuficiente para recuperarse de la contracción del -7.0% reportada en el año 2020, debido a las afectaciones económicas en todos los países de la región. En cuanto a la región centroamericana, se estima que las economías con mayor dinamismo sean: Guatemala, Honduras y El Salvador, las cuales registrarían una tasa de crecimiento de 4.5%, seguido de Costa Rica (-2.6%) y Nicaragua (0.24%).

Desempeño económico

De acuerdo con la última información disponible en el Banco Central de Reserva (BCR) a noviembre 2021, la actividad productiva del país medida por la variación interanual del índice de Volumen a la Actividad Económica (IVAE) refleja una tasa de crecimiento del 4.24%, mostrando una desaceleración comparada con los niveles de crecimiento de los meses previos, influenciados por el efecto rebote. Tres de los nueve sectores económicos englobados dentro del IVAE reflejaron resultados contractivos, siendo los más relevantes el de las "Actividades Financieras y de Seguros" (-10.88%), "Construcción" (-5.30%) y "Actividades Inmobiliarias" (-5.64%). Mientras que los sectores que reflejaron mayores crecimientos fueron el de "Actividades Profesionales, Científicas, Técnicas y otros servicios" y el sector de "Actividades de Administración Pública y Defensa, Enseñanza, Salud y Asistencia Social" con un +14.24% y +10.38% respectivamente (mayo 2021: +40.07% y 10.74%).

Por otra parte, al analizar el PIB desde enfoque del gasto a precios corrientes, el consumo privado presenta un crecimiento del 21.82%, representando el 83.7% del PIB a septiembre 2021, lo cual fue influenciado por la mayor recepción de remesas que a la fecha de análisis reportaron un importante crecimiento de 26.77% (+US\$1,587 millones), incrementando su representación respecto del PIB estimado para diciembre 2021 con un porcentaje de 35.9% (dic-20: 24.1%), profundizando la dependencia del país a la recepción de remesas y reflejando la recuperación del mercado laboral de Estados Unidos que reporta una tasa de desempleo del 3.9%, siendo inferior a la del mismo período del año previo (6.7%).

El aumento en el consumo privado también benefició los ingresos fiscales del Sector Público No Financiero el cual reflejó un crecimiento de 23.4%, producto del alza en la recaudación tributaria del orden de 21.20% proveniente del impuesto al valor agregado y renta que se han visto favorecidos por la reactivación de los distintos sectores de la economía. A su vez, los gastos fiscales presentaron una desaceleración resultando en un déficit fiscal menor al reportado el período pasado, pero, manteniéndose en altos niveles al representar un 7.7% del PIB estimado a diciembre 2021, generando una mayor necesidad de financiamiento. El déficit fue financiado con una deuda externa neta de US\$795.23 millones y con US\$520.48 millones de deuda interna neta.

A diciembre de 2021, la deuda pública total se ubicó en US\$24,113.92 millones, reflejando un incremento interanual de US\$1,491 millones (+6.59%). La expansión de la deuda proviene del uso de diversos instrumentos financieros dentro de los cuales destacan la emisión de Certificados del Tesoro (CETES) y Letras del Tesoro (LETES), así como deuda adquirida con organismos multilaterales e inversionistas. Con el endeudamiento alcanzado a diciembre 2021 y considerando la proyección del PIB desarrollada por el BCR, el ratio Deuda/PIB se ubicó en 89%. Este contexto de las finanzas públicas ha generado una mayor percepción del riesgo soberano, ya que el EMBI al cierre del 2021 se ubicó en 14.91 puntos básicos, solo estando por debajo de Venezuela y Argentina.

Respecto a las variables externas, las exportaciones presentan un mayor dinamismo colocándose por encima del promedio regional. A diciembre de 2021, las exportaciones FOB totalizan en US\$6,629 millones, reflejando un efecto rebote de US\$1,600 millones (+31.8%), siendo las más dinámica de la región según el informe macroeconómico publicado por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). Lo anterior se refleja en un mayor dinamismo de la industria manufacturera del país, que según datos del BCR, presentó mejores resultados en los sectores de fabricación de prendas de vestir, productos textiles, fabricación de metales y fabricación de caucho y

plástico, siendo el sector textil el más influyente con exportaciones que representan el 41% de las exportaciones totales a diciembre 2021.

Por otro lado, el índice de precios al consumidor (IPC) presentó una tasa de crecimiento del +6.11%, siendo superior al promedio de los últimos 10 años (+1.42%). Lo anterior se asocia con la recuperación de la demanda debido a la reactivación económica que ha generado un desequilibrio en el mercado. Los sectores que mayor impacto han reflejado son los de “Alimentos y Bebidas no alcohólicas” (+7.96%), “Transporte” (+9.45%) y “Alojamiento, Agua, Electricidad, Gas y otros Combustibles” (+6.97%). Las elevadas tasas inflacionarias también guardan relación con una alta dependencia del petróleo y sus derivados los cuales han presentado un incremento en su precio, al igual que el alza generalizada en los precios de los alimentos.

En lo referente al sistema financiero, al cierre de 2021 se observó una tendencia positiva en las tasas pasivas influenciadas por la desaceleración de la liquidez global del sector privado, así como el crecimiento en el riesgo soberano, por su parte, las tasas activas mantuvieron una tendencia negativa debido a la alta liquidez del sector privado, generando una reducción del spread bancario e impactando en los márgenes financieros y rentabilidad de las instituciones. Finalmente, el efecto de la inflación en el sistema financiero ha resultado en tasas pasivas reales negativas generando un deterioro en el valor debido a que estas no logran cubrir la cuota inflacionaria del país (6.11%).

De acuerdo con el Banco Mundial, para 2022 hay buenas expectativas de crecimiento para la economía salvadoreña estimando un crecimiento de 4.00% producto de la reactivación por completo de todas las actividades económicas y el nivel de avance de la población vacunada contra el COVID-19. Este crecimiento implica ciertos retos en materia de déficit fiscal, dinamización de la actividad económica, control de las presiones inflacionarias y estimulación en la generación de empleo formal para mejorar la actual vulnerabilidad de las finanzas públicas del país, el alza en el riesgo soberano y el consecuente incremento en los costos de financiamiento.

Análisis sector bancos

Los bancos comerciales al cierre de 2021 representaron el 89.03% del total de actividad de intermediación financiera del Sistema Financiero regulado de El Salvador. La demanda de créditos continúa ralentizada por los efectos económicos de la pandemia; no obstante, a partir de la reactivación económica que ha percibido el país, la cartera de préstamos neta mostró un incremento de 6.59% (US\$847.23 millones), alcanzando los US\$13,711.37 millones, influidos por la dinámica de los préstamos destinados a Industria, los cuales mostraron un crecimiento importante de 12.74% (US\$168.00 millones). Otro segmento que reflejó una dinámica positiva fue el sector servicios, la cual muestra una variación interanual de 9.06% (US\$92.78 millones).

Por su parte, el monto de cartera vencida a diciembre 2021 ascendió a US\$267.08 millones, creciendo interanualmente un 23.75% (US\$51.44 millones), producto del vencimiento de las “Normas Técnicas Temporales para el Tratamiento de Créditos Afectados por COVID-19”, el cual deterioró el indicador de morosidad promedio del sector ubicándolo en 1.89% a diciembre 2021, (diciembre 2020; 1.63%), particularmente impulsado por aquellos bancos que mantienen una concentración mayor en créditos de consumo y MYPE, siendo estos, sectores que resultaron más afectados por la coyuntura generada por la pandemia.

Al cierre del primer semestre de 2021, el sistema nacional de Bancos Comerciales presenta un total de ingresos de intermediación por US\$1,510.26 millones, mostrando un incremento de 1.42% (US\$21.12 millones). Se observa que la dinámica de colocación de nuevos créditos aún se mantiene por debajo de niveles pre-pandemia, influenciada por una postura conservadora ante la exposición al riesgo crediticio por parte de los bancos comerciales. Las entidades bancarias, en respuesta a la pandemia por COVID-19 han realizado provisiones para incobrabilidad de préstamos mayores, las cuales ascienden a US\$169.68 millones (diciembre 2020: US\$136.80 millones), incidiendo para que el margen financiero neto de reservas se ubicara en 46.70%, (diciembre 2020: 46.55%).

Respecto al desempeño operativo del sistema, este mostró un ligero aumento en el nivel de gastos operacionales, los cuales exhibieron un crecimiento de 3.91% (US\$10.24 millones), totalizando los US\$635.91 millones al cierre del 2021. Por su parte, se presentan ingresos no operacionales por US\$222.04 millones, mostrando un crecimiento interanual de 157.45% (US\$64.57 millones), producto de las liberaciones de reservas y ventas de activos extraordinarios. Al analizar el indicador de componente extraordinario en utilidades, se observa que el ingreso no operacional neto representó el 69.68% de la utilidad neta (52.67% en 2020), lo que demuestra que el crecimiento registrado en los ingresos no operacionales fue un factor influyente para que el resultado neto al cierre de 2021 culminara en US\$256.37 millones, mostrando un crecimiento de 85.59% (US\$118.23 millones), equivalente a un margen neto de 15.26% (diciembre 2020: 8.50%). El crecimiento en la utilidad neta impulsó los indicadores de rentabilidad ubicando el ROA y ROE del sector en 1.22% y 10.92%, respectivamente.

En cuanto a la posición de liquidez, durante el período analizado se observa un alto nivel de liquidez, aunque ligeramente menor al del período pasado derivado de la recuperación gradual del entorno económico, lo que ha permitido la colocación de nuevos recursos. No obstante, la demanda crediticia aún se mantiene en recuperación, por lo que se ha observado un mayor destino de fondos hacia inversiones financieras como medida para rentabilizar el exceso de liquidez. En este contexto, considerando el incremento en el riesgo soberano, se espera que la disposición de los bancos a mantener inversiones estatales se reduzca. Por su parte, la dinámica de crecimiento de los depósitos se ha mantenido, influyendo para que la relación entre los fondos disponibles y las inversiones financieras con los

depósitos del público a la fecha de análisis se ubicara en 42.18%, ligeramente menor a la registrada en el período pasado.

Finalmente, el patrimonio mostró un crecimiento interanual de 9.28% (US\$204.88 millones), impulsado por los resultados por aplicar, los cuales muestran una expansión de 148.11% (US\$213.17 millones), mismos que estuvieron beneficiados por liberaciones de reservas y menores necesidades de aprovisionamiento. Con el fortalecimiento del patrimonio, a la fecha de análisis se observa un aumento de los indicadores de solvencia; con un coeficiente patrimonial que pasó de 14.80% en el período pasado a un 15.20% a diciembre 2021, reportando un leve incremento en los activos ponderados por riesgo en contraste con el crecimiento del patrimonio. De forma similar sucede con el nivel de endeudamiento legal, el cual pasó de 11.33%, hasta llegar a un 11.58% al período de análisis, causado por el incremento de los depósitos. No obstante, el crecimiento del patrimonio incidió para que la variación fuera leve.

Reseña

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

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

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

Gobierno Corporativo

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

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

ESTRUCTURA ACCIONARIA

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

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

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

JUNTA DIRECTIVA ⁴		PLANA GERENCIAL	
Nombre	Cargo	Nombre	Cargo
Juan Carlos Lima Moreno	Director Presidente	Juan Carlos Lima Moreno	Director Ejecutivo
Adolfo Miguel Salume B.	Director Vicepresidente	Marco Jose Mendoza Zacapa	Director de Operaciones y Finanzas
Francisco Orantes Flamenco	Director Secretario	Jelpi Remberto Larios Rubio	Director de Sistemas y Operaciones
Eric Wilfredo Larreynaga Cruz	Primer Director Propietario	Luis Ernesto Arevalo Morales	Director Comercial Banca de Consumo
Cristóbal Alexis Gómez	Director Suplente	Luis Alfredo Chacón Monterrosa	Director Créditos y Cobros
Julio Eduardo Payés Gutiérrez	Director Suplente	Rebeca Maria Guzmán De Olano	Directora de Recursos Humanos
Jaime Fernando García-Prieto	Director Suplente	Oscar Alejandro López López	Gerente de Auditoría
William Manuel Orellana Torres	Director Suplente	German Jose Avalos Cerón	Gerente Oficial de Cumplimiento
		Erika Esmeralda Valle De Carranza	Gerente de Productos
		Francisco Ignacio Argumedo Lagos	Gerente Legal
		Joel Antonio Vásquez Salazar	Gerente de Riesgos

⁴ Junta directiva vigente desde el 05 de julio 2021.

Banco ABANK, S.A. es una institución organizada bajo el marco legal vigente y buenas prácticas de gobierno corporativo; cumpliendo con lo regulado en las “Normas de Gobierno Corporativo para las Entidades Financieras (NPB4-48)”.

Para Banco Abank S.A., es importante contar con políticas y prácticas sanas de Gobierno Corporativo, ya que estas constituyen los principios fundamentales en los que se basa su filosofía organizacional, de manera que genere confianza entre sus accionistas, clientes, empleados, acreedores, proveedores y la comunidad local e internacional.

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

Responsabilidad Empresarial

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

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

Por su parte, bajo la evaluación interna efectuada por PCR a través de la encuesta ESG⁵, se obtuvo un desempeño *Regular*⁶ en sus prácticas de Responsabilidad Empresarial, y un desempeño *Bueno*⁷, en cuanto a sus prácticas de Gobierno Corporativo, por lo que PCR considera que la entidad mantiene adecuadas prácticas gerenciales, de administración y conservación del medio ambiente en sus operaciones.

Estrategia y Operaciones

Banco ABANK es una institución con capital 100% salvadoreño y opera bajo la Ley de Bancos de El Salvador; tiene como filosofía apoyar a sus clientes a avanzar con seguridad financiera a través de sus productos y servicios financieros de créditos orientados a consumo y microcréditos multigestino, pero con su nuevo enfoque de negocios se prevé una mayor presencia en créditos corporativos especialmente en servicios y comercio. Asimismo, el Banco centra sus esfuerzos en cuentas de depósitos, comercialización de seguros, pago y envío de remesas.

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

Riesgos financieros

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

Riesgo Crediticio

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

El mayor riesgo de Banco Abank, al igual que el de todo el sector bancario, es de carácter crediticio. En este sentido, la cartera de préstamos representa al cierre de 2021 el 71.4% (diciembre 2020: 53.7%) del total de activos. Por lo anterior, para una adecuada administración del riesgo crediticio el Banco cuenta con políticas, manuales y procedimientos acordes a la regulación local para mitigar impactos en sus actividades de intermediación.

⁵ Environmental, Social & Governance Assessment, por sus siglas en inglés. Encuesta que mide el nivel de desempeño de la entidad respecto a temas de Responsabilidad Ambiental y Gobierno Corporativo.

⁶ Resultado obtenido con base a encuesta realizada al cliente a la fecha de estudio.

⁷ Ibidem.

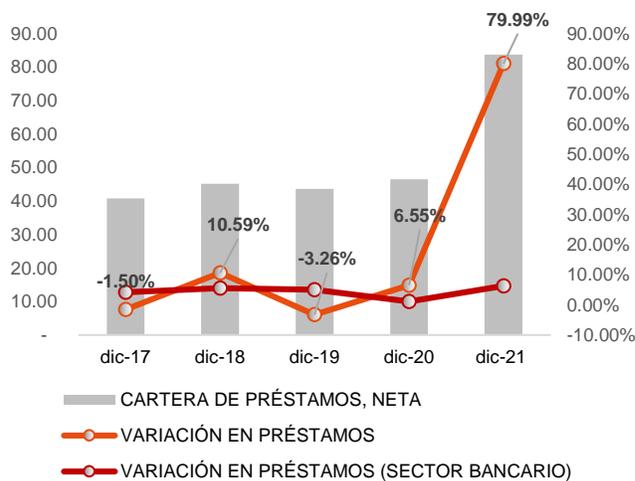
Análisis de la Cartera

La cartera de préstamos neta registró un saldo de US\$ 77.70 millones, evidenciando una importante expansión interanual de 81.6% (US\$34.9 millones), estando encima del crecimiento reportado por el sector bancario (6.29%); comportamiento soportado en la estrategia de diversificación del banco, orientada a segmentos de pequeña y mediana empresa. Asimismo, se considera la implementación de su nuevo Core Bancario, como parte del proceso y refuerzo del canal de ventas, permitiendo aumentar su capacidad de colocación de créditos.

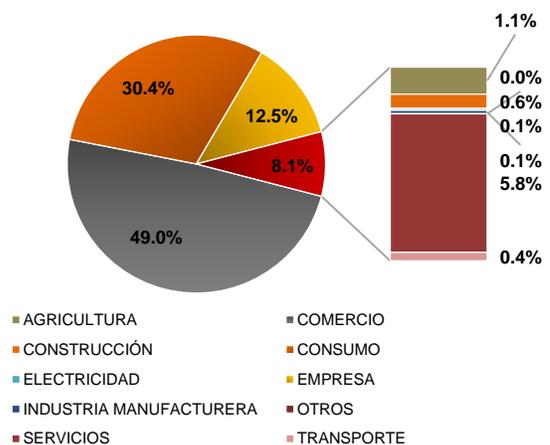
A la fecha de análisis, la entidad concentra sus operaciones en actividades comerciales y de consumo, con una participación respecto a la cartera bruta de 49.0% y 30.3%, respectivamente, orientados a la micro y pequeña empresa. Cabe precisar que dichas actividades económicas muestran el mayor incremento interanual en 139.18% (US\$23.82 millones) y 15.64% (+US\$3.43 millones), respectivamente. Referente al índice de concentración de los 40 mayores deudores de Banco Abank, éste se ubicó en 12.5% (US\$9.37 millones), denotando una baja participación respecto al total de la cartera, lo cual refleja una adecuada atomización del portafolio. Es necesario destacar que el 93.3% de los mayores deudores están respaldados bajo garantía prendaria.

En relación con la colocación de la cartera por ubicación geográfica, la institución mantiene una moderada concentración en la zona paracentral del país con 56.25%. Dentro de los departamentos con mayor participación de cartera se encuentran: San Salvador (40.93%), La Libertad (15.32%), Santa Ana (7.34%) y Sonsonate (6.62%).

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



CARTERA CREDITICIA POR ACTIVIDAD ECONÓMICA A DICIEMBRE 2021 (PORCENTAJE)



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

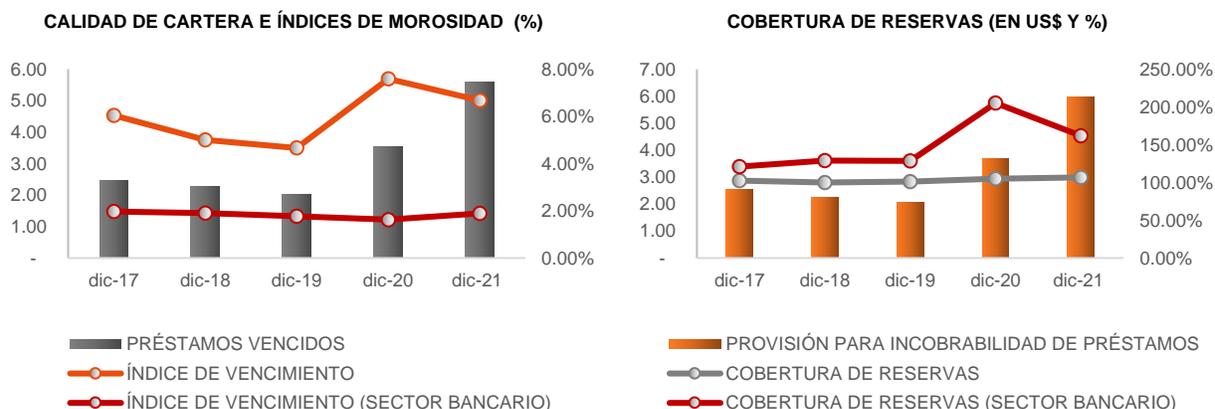
Calidad de cartera

Al evaluar la calidad de cartera de préstamos del banco, los créditos de bajo riesgo (A1 y A2) reportaron una concentración de 74.9%, evidenciando una importante migración de 3.35 puntos porcentuales (p.p.) hacia categorías de mayor riesgo. Alineado con lo anterior, el deterioro de los préstamos bajo categoría normal se ha desplazado hacia categorías de riesgo con problemas potenciales (B), de dudosa recuperación (C) y en estado de pérdidas (E), con una concentración de 12.1%, 6.32% y 5.19%, respectivamente (diciembre 2020: 8.91%, 6.54% y 0.03%, respectivamente), lo cual se encuentra en función del contexto económico derivado por la pandemia y de una mayor concentración de créditos de consumo y microfinanzas, siendo éstos los sectores más afectados ante la pérdida de empleos.

Por su parte, el índice de morosidad se ubicó en 6.68%, como resultado de la expansión de los préstamos vencidos 58.47% (US\$2.06 millones), los cuales acumularon un saldo de US\$5.59 millones (diciembre 2020: US\$3.53 millones), principalmente ocasionado por los créditos del sector consumo y comercio, siendo éstos los sectores con niveles más altos de la cartera con mora mayor a 90 días (49.6% y 35.5%, respectivamente), producto de las afectaciones derivadas de la pandemia las cuales limitaron la capacidad de pago de los deudores.

Durante los últimos cinco años, el Banco ha mostrado niveles de mora superiores respecto al sector, pronunciándose en mayor medida ante la crisis generada por la pandemia debido a los sectores de alto riesgo a los que dirige su portafolio. A pesar de la tendencia alcista en la morosidad, la cobertura de reservas se ubicó en 106.72%, levemente por encima de la reportada durante los últimos cinco años (103.06%), pero alejada de la cobertura presentada por el sector bancario (161.93%).

PCR considera que al mantener un alto grado de concentración de cartera en el sector consumo, los indicadores de calidad de esta podrían continuar afectados, ya que su evolución estará en función de la recuperación económica y de empleos a nivel nacional.



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

Cartera de créditos COVID-19

Al período de análisis, la cartera COVID registra un saldo de US\$27.9 millones, mostrando una disminución del 63.7% (-US\$18.9 millones) respecto al reportado en diciembre 2020, comportamiento que se explica en parte por el cumplimiento de pago por parte de sus clientes y ante el incremento de créditos refinanciados, principalmente de préstamos de consumo. A nivel de concentración, la cartera COVID representa el 32.1% de la cartera total (diciembre 2020: 99.5%), lo cual denota una importante migración del portafolio hacia créditos refinanciados.

Por su parte, la calidad de cartera bajo medidas COVID ha mostrado un importante deterioro al reportar un incremento de préstamos con mora mayor a 90 días de 39.7% (+US\$1.4 millones), lo cual ejerce una mayor presión en el índice de vencimiento general de la compañía. Lo anterior se encuentra asociado a la limitada capacidad de pago de los sectores consumo y microfinanzas, lo cuales han percibido el mayor impacto de la pandemia.

Riesgo de Mercado

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

La unidad encargada de la gestión de riesgo de mercado de Banco Abank, S.A. realiza estimaciones periódicas de las pérdidas, simulando variaciones extremas y de efectos negativos en los valores de mercado de las variables de esos riesgos⁸ y en la metodología para la determinación de la exposición de este riesgo se tiene como base de referencia las variaciones históricas experimentadas en el mercado, a fin de estimar o simular comportamientos futuros con cierto grado de confianza; esto bajo la premisa que la evolución futura de las variables del mercado se asemeje a la evolución pasada, desde el punto de vista estadístico.

Al período de análisis, las inversiones netas del banco totalizan US\$3.5 millones, reportando una disminución de 73.98% (+US\$9.98 millones) respecto a diciembre 2020 (US\$13.5 millones). Cabe precisar que Banco Abank cuenta con un portafolio conservador, cuyas inversiones se encuentran mayormente concentradas en títulos valores emitidos por el Estado salvadoreño con un rendimiento promedio de 7.8% (diciembre 2020: 9.0%).

Por su parte, el portafolio de inversiones se encuentra en dólares de los Estados Unidos de América, por lo que no existe un riesgo por tipo de cambio. A diciembre 2021 no se constituyeron provisiones por pérdidas para las inversiones.

Riesgo de Liquidez

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

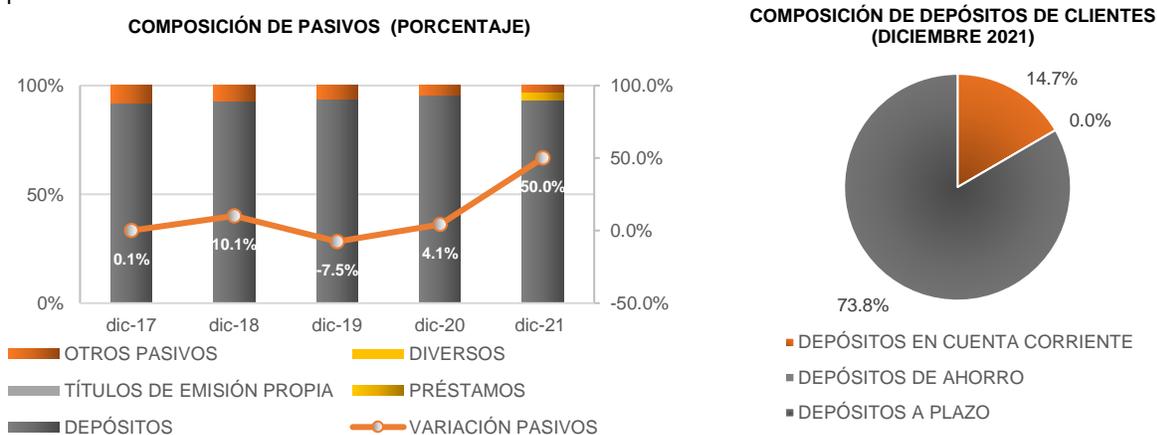
Banco Abank, S.A. gestiona su riesgo de liquidez al monitorear principalmente lo siguiente: i) posiciones diarias de fuentes y sus saldos de efectivos por periodos semanales; ii) brechas o diferencias de liquidez entre activos y pasivos por periodos semanales y mensuales; iii) ratio de liquidez representado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

⁸ Riesgo de precios de mercado o cotización en las inversiones en títulos valores, los tipos de cambio y las tasas de interés.

A diciembre 2021, los pasivos de Banco Abank mostraron una importante expansión de 50.0% (+US\$27.8 millones); la variación experimentada fue superior a la registrada en diciembre 2020 (4.1%) y a la reportada en los últimos cinco años (9.76%). Dicho comportamiento se encuentra fundamentado en el incremento de las obligaciones con el público, las cuales reflejan la mayor participación del total de pasivos (93.7%), mostrando una tasa de crecimiento interanual de 46.8% (+US\$ 24.2 millones). Los pasivos restantes se distribuyen en obligaciones sobre préstamos con una participación de 3.7% (US\$3.2 millones) y otros pasivos con 2.8% (US\$2.27 millones).

La estructura de fondeo de la entidad se encuentra mayormente concentrada en los depósitos del público, reflejando mayor dinamismo a diciembre 2021, siendo este un factor asociado al comportamiento conservador de los depositantes y a las estrategias del banco por incrementar su captación. Alineado con lo anterior, en términos de composición de los depósitos, el 73.8% corresponde a depósitos pactados hasta un año plazo, seguido de los depósitos a la vista con 15.7% y el 5.2% restante corresponde a depósitos restringidos e inactivos. En opinión de PCR, pese a que los depósitos representan el mayor costo de fondeo del banco, éstos contribuyen a una adecuada planificación y gestión de liquidez en el tiempo.

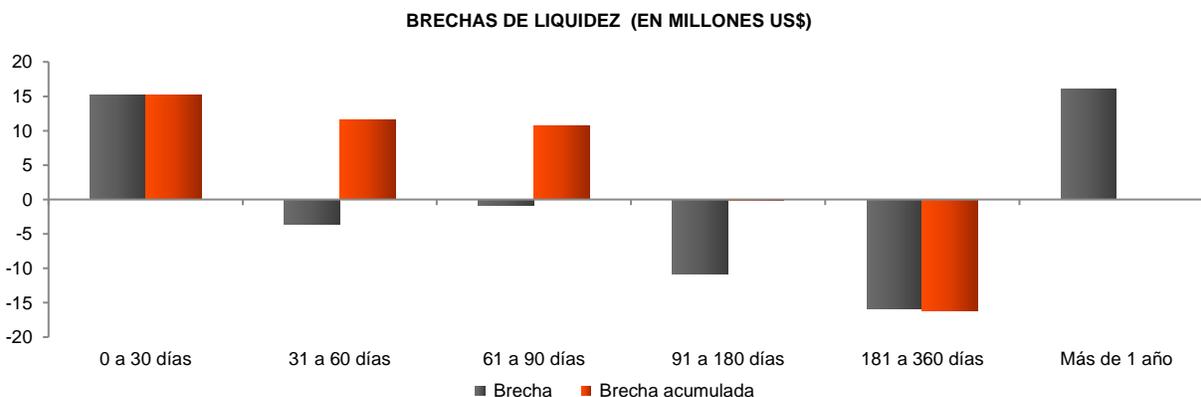
De acuerdo con el reporte de los 10 mayores depositantes, estos exhiben un índice de concentración de 28.4%; mientras que, al evaluar los 25 mayores depositantes, el índice resultó de 38.0%, lo cual indica un alto índice de concentración general. No obstante, el 99.0% de los principales 25 depositantes se encuentran programados hasta un año plazo lo cual contribuye a una adecuada planificación y mitiga cualquier riesgo liquidez ante las obligaciones con el público.



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

Al período de análisis, el coeficiente de liquidez neta se ubicó en 21.79%, inferior al promedio reportado durante los últimos cinco años (46.18%), comportamiento asociado a la disminución de las inversiones financieras respecto a la tendencia de los depósitos del público.

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



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

Riesgo de Solvencia

Al período de análisis, el patrimonio registró un saldo de US\$27.61 millones, con una tasa de crecimiento de 7.92% (+US\$2.03 millones), apoyado por el incremento de las utilidades no distribuibles y la reserva legal. Por su parte, el fondo patrimonial mostró una variación positiva de 5.97% (+US\$1.6 millones), dicho comportamiento fue atenuado por la mayor expansión de los activos ponderados por riesgo (+51.88%; US\$31.06 millones), lo cual presionó al coeficiente patrimonial ubicándolo en 30.37%, por debajo del promedio reportado durante los últimos cinco años (42.32%). Cabe precisar que, históricamente Banco Abank ha mantenido sus operaciones con adecuada estructura patrimonial, denotando un indicador de solvencia por encima de sector bancario (15.2%)⁹.

Por su parte, los pasivos, compromisos y contingencias reportaron un incremento interanual de 50.0%, debido a la mayor captación de depósitos del público. A pesar de esta dinámica, la solvencia de la institución se mantiene estable, lo cual permitió que el coeficiente de endeudamiento se ubicara en 33.98%, por debajo del reportado en diciembre 2020 (48.1%).

FONDO PATRIMONIAL (MILLONES DE US\$ Y PORCENTAJE)

Fondo Patrimonial (Millones US\$)	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
FONDO PATRIMONIAL	24.6	24.9	25.5	26.1	27.6
1. CAPITAL PRIMARIO	22.8	23.1	23.2	23.4	23.6
2. CAPITAL COMPLEMENTARIO	1.7	1.8	2.3	2.7	4.0
3. MENOS: DEDUCCIONES	-	-	-	-	-
REQUERIMIENTOS DE ACTIVOS					
1. TOTAL DE ACTIVOS EN RIESGO	75.5	80.9	77.6	79.7	108.9
2. TOTAL DE ACTIVOS PONDERADOS	51.3	57.7	54.5	59.9	90.9
3. REQUERIMIENTO DEL 12% SOBRE ACTIVOS PONDERADOS	7.4	8.4	7.9	8.7	13.2
4. EXCEDENTE O (DEFICIENCIA) (I-II.3)	17.1	16.5	17.6	17.4	14.4
5. COEFICIENTE PATRIMONIAL (I./II.2)	47.90%	43.05%	46.75%	43.52%	30.37%
REQUERIMIENTOS DE PASIVOS					
1. TOTAL DE PASIVOS.COMPROMISOS FUTUROS Y CONTINGENTES	51.1	56.2	52.0	54.2	81.3
2. REQUERIMIENTO DEL 7.0% SOBRE PASIVOS	3.6	3.9	3.6	3.8	5.7
3. EXCEDENTE O (DEFICIENCIA) (II-II.2)	21.0	20.9	21.8	22.3	21.9
4. COEFICIENTE (I.I /III.1)	48.08%	44.19%	49.00%	48.10%	33.98%

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

Riesgo Operativo¹⁰

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

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

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

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

Resultados Financieros

La principal fuente de ingresos operacionales de Banco Abank son los ingresos por intereses devengados de la cartera de préstamos, los cuales comprenden una participación de 90.93%. La segunda fuente la componen los ingresos por otros servicios y contingencias con (6.27%) provenientes del cobro de comisiones principalmente por pagos de remesas, mientras que el resto de los ingresos se derivan de intereses de inversiones, intereses sobre depósitos, entre otros.

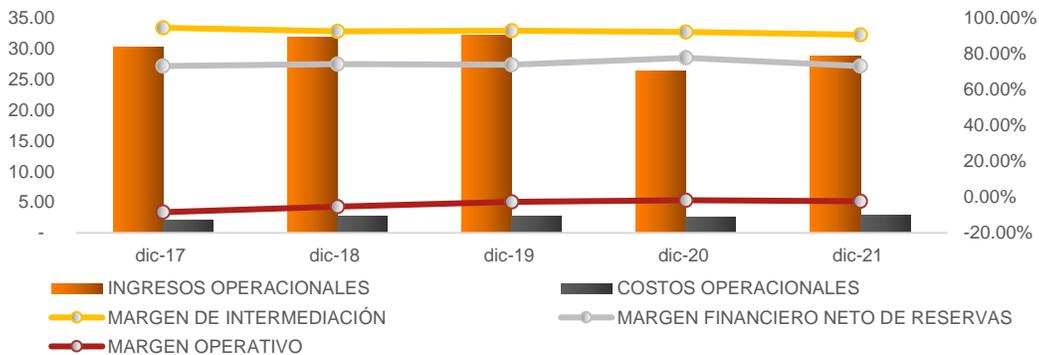
⁹ Coeficiente patrimonial Sector

¹⁰ De acuerdo con el nuevo Acuerdo de Basilea II, el riesgo operativo considera el riesgo de pérdida directa e indirecta causada por una insuficiencia o falla de procesos, gente, sistemas internos o acontecimientos externos. Incluye también el riesgo legal.

Al período de análisis, los ingresos de intermediación reportados por el Banco ascendieron a US\$29.91 millones, reflejando un incremento de 9.02% (+US\$2.23 millones), principalmente impulsados por los intereses generados de la cartera de préstamos (11.71%; US\$2.74 millones). Por su parte, los costos de captación se ubicaron en US\$2.58 millones, equivalente a una tasa de crecimiento de 29.71% (US\$0.59 millones), asociado a la expansión de los depósitos.

A pesar de la reducción del spread bancario¹¹, el cual pasó de 43.2% a 30.51% a causa de la caída en la tasa de rendimiento de activos productivos, el margen de intermediación financiera resultó estable, al ubicarse en 90.4% (diciembre 2020: 91.93%), lo cual obedece al crecimiento en volumen de la cartera de préstamos. Por su parte, el margen financiero neto de reservas¹² se contrajo levemente ante el incremento de los gastos por reservas de saneamiento (+48.99%; US\$1.62 millones), en este sentido, dicho indicador de posicionó en 72.93% (diciembre 2020: 77.51%), no obstante, sigue siendo superior al promedio reportado por el sector bancario (46.51%).

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



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

Por su parte, los gastos de operación totalizaron los US\$21.60 millones, mostrando un incremento de 3.24% (+US\$0.68 millones), explicado por una expansión en las operaciones extraordinarias derivadas de la pandemia, lo cual presionó al margen operacional al ubicarse en -2.30% (diciembre 2020: -1.80%). En términos de eficiencia, los resultados obtenidos en la utilidad de intermediación del Banco favorecieron al indicador de absorción de gastos, al posicionarse en 88.79% (diciembre 2020: 92.2%). Cabe destacar que, sin el impacto generado por la pandemia en los gastos, el indicador hubiese mejorado en 9.0 puntos porcentuales, generando una mayor eficiencia de gastos frente a los resultados de intermediación y una evolución positiva en el margen operacional.

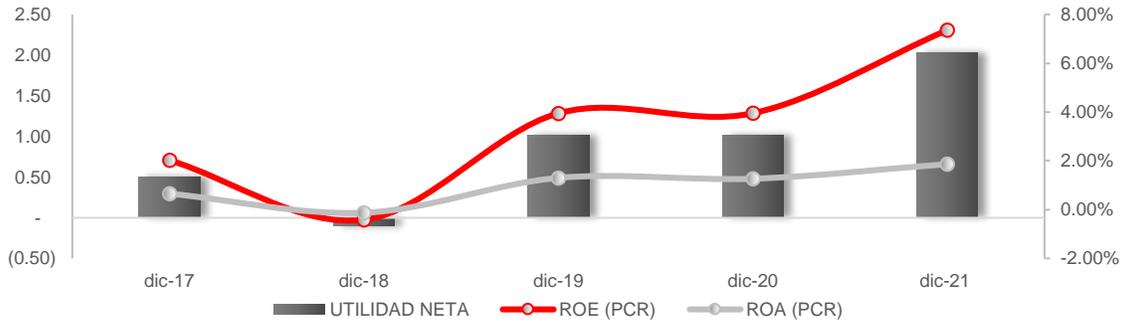
Al período de análisis, la utilidad del ejercicio totalizó los US\$2.03 millones, mostrando una tasa de crecimiento de 100.92% (US\$1.02 millones), atribuido a la recuperación de créditos castigados y a la liberación de reservas. Ante dicho comportamiento, el margen neto resultó en mejor posición al pasar de 3.83% a 7.08% al período de análisis. Lo anterior favoreció considerablemente los niveles de rentabilidad al reportar un indicador de rentabilidad sobre patrimonio (ROE) de 7.36% (diciembre 2020: 3.95%), así como una mejora en la rentabilidad sobre activos (ROA) la cual pasó de 1.27% a 1.87% al período de análisis. Cabe señalar que ambos indicadores se encuentran por encima de los reportados en los últimos cinco años (ROE: 7.47%; ROA:0.77%).

PCR reconoce el buen desempeño de los resultados financieros del Banco, así como la mejora de los indicadores de rentabilidad a pesar de la coyuntura económica generada por la pandemia por COVID-19. No obstante, se observa un incremento en los gastos por saneamiento de reservas, lo cual se encuentra en función del apetito de riesgo de Banco Abank. Por lo anterior, PCR mantendrá en constante monitoreo el comportamiento del spread bancario, principalmente por el ajuste de la tasa activa que permita generar mayores rendimientos sobre la cartera de préstamos.

¹¹ Tasa de rendimiento de activos productivos: 33.75% a diciembre 2021 (46.80% a dic-20) / Tasa pasiva "costo financiero": 3.24% a diciembre 2021 (3.78% a dic-20).

¹² Margen financiero neto de reservas entre ingresos de intermediación más ingresos de otras operaciones.

UTILIDAD NETA E INDICADORES DE RENTABILIDAD (EN MILLONES US\$; PORCENTAJE)



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

Estados Financieros Auditados

BALANCE GENERAL (EN MILLONES US\$)

COMPONENTE	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
FONDOS DISPONIBLES	26.36	24.06	22.79	13.34	16.18
INVERSIONES FINANCIERAS	-	1.06	2.81	13.49	3.51
CARTERA DE PRÉSTAMOS, NETA	38.25	42.83	41.57	42.79	77.70
PRÉSTAMOS VIGENTES	38.31	42.83	41.59	42.95	78.07
PRÉSTAMOS VENCIDOS	2.46	2.26	2.03	3.53	5.59
PROVISIÓN PARA INCOBRABILIDAD DE PRÉSTAMOS	(2.53)	(2.26)	(2.06)	(3.70)	(5.97)
OTROS ACTIVOS	8.12	9.04	6.34	7.42	8.11
ACTIVO FIJO	2.41	3.86	4.14	2.71	3.36
TOTAL ACTIVOS	75.53	80.85	77.64	79.75	108.86
DEPÓSITOS	46.84	52.15	48.68	51.69	75.88
DEPÓSITOS EN CUENTA CORRIENTE	17.42	17.41	15.89	11.52	11.94
DEPÓSITOS DE AHORRO	-	-	-	-	-
DEPÓSITOS A PLAZO	26.30	30.92	29.01	35.39	59.98
PRÉSTAMOS	-	-	-	-	3.02
TÍTULOS DE EMISIÓN PROPIA	-	-	-	-	-
DIVERSOS	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS	4.12	4.02	3.26	2.40	2.27
TOTAL PASIVOS	51.07	56.24	52.02	54.17	81.25
CAPITAL SOCIAL PAGADO	20.09	20.33	20.33	20.33	20.33
RESERVAS DE CAPITAL	2.73	2.73	2.88	3.03	3.26
RESULTADOS POR APLICAR	1.05	0.94	1.66	-	0.00
PATRIMONIO RESTRINGIDO	0.60	0.60	0.74	2.21	4.02
TOTAL PATRIMONIO	24.46	24.61	25.62	25.58	27.61
PASIVO + PATRIMONIO	75.53	80.85	77.64	79.75	108.86

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

ESTADO DE RESULTADOS (EN MILLONES US\$)

COMPONENTE	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
INGRESOS DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN	26.82	28.46	28.96	24.69	26.91
CAPTACIÓN DE RECURSOS	1.53	2.20	2.12	1.99	2.58
UTILIDAD DE INTERMEDIACIÓN	25.29	26.26	26.84	22.69	24.33
INGRESOS DE OTRAS OPERACIONES	3.40	3.40	3.22	1.70	1.80
COSTOS DE OTRAS OPERACIONES	0.47	0.51	0.55	0.63	0.26
UTILIDAD FINANCIERA	28.22	29.15	29.51	23.76	25.87
SANEAMIENTO DE ACTIVOS DE INTERMEDIACIÓN	6.15	5.53	5.78	3.31	4.93
CASTIGOS DE ACTIVOS DE INTERMEDIACIÓN	-	-	0.00	-	-
UTILIDAD FINANCIERA, NETA DE RESERVAS	22.07	23.61	23.74	20.45	20.94
GASTOS DE OPERACIÓN	24.63	25.34	24.61	20.92	21.60
GASTOS DE FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	12.49	12.10	12.25	9.97	9.42
GASTOS GENERALES	10.40	11.89	10.79	9.39	10.55
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	1.74	1.34	1.57	1.57	1.63
UTILIDAD DE OPERACIÓN	(2.56)	(1.72)	(0.87)	(0.47)	(0.66)
INGRESOS NO OPERACIONALES	3.44	2.89	2.38	1.97	2.94
GASTOS NO OPERACIONALES	0.02	0.11	-	-	0.01
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	0.86	1.06	1.51	1.50	2.28
IMPUESTOS DIRECTOS	0.34	1.03	0.43	0.38	0.25
CONTRIBUCIONES ESPECIALES	0.03	0.13	0.07	0.10	-
UTILIDAD NETA	0.50	(0.10)	1.01	1.01	2.03

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

INDICADORES FINANCIEROS (%)

Detalle	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
CALIDAD DE CARTERA					
VARIACIÓN EN PRÉSTAMOS	-1.50%	10.59%	-3.26%	6.55%	79.99%
VARIACIÓN EN PRÉSTAMOS (SECTOR BANCARIO)	4.20%	5.56%	5.02%	1.11%	6.29%
ÍNDICE DE VENCIMIENTO	6.04%	5.01%	4.66%	7.59%	6.68%
ÍNDICE DE VENCIMIENTO (SECTOR BANCARIO)	1.97%	1.90%	1.76%	1.63%	1.89%
COBERTURA DE RESERVAS	102.63%	100.00%	101.20%	104.77%	106.72%
COBERTURA DE RESERVAS (SECTOR BANCARIO)	121.00%	128.95%	128.51%	205.12%	161.93%
SUFICIENCIA DE RESERVAS	6.20%	5.01%	4.72%	7.95%	7.13%
LIQUIDEZ					
COEFICIENTE DE LIQUIDEZ NETA	56.90%	48.04%	52.41%	51.74%	21.79%
FONDOS DISPONIBLES / DEPÓSITOS CON EL PÚBLICO	56.28%	46.14%	46.81%	25.81%	21.33%
FONDOS DISPONIBLES + INVERSIONES FINANCIERAS / DEPÓSITOS CON EL PÚBLICO	56.28%	48.16%	52.57%	51.90%	25.95%
SOLVENCIA					
COEFICIENTE PATRIMONIAL	47.90%	43.05%	46.75%	43.52%	30.37%
ENDEUDAMIENTO LEGAL	48.08%	44.19%	49.00%	48.10%	33.98%
ENDEUDAMIENTO SOBRE ACTIVOS	67.61%	69.56%	67.00%	67.93%	74.64%
APALANCAMIENTO PATRIMONIAL	2.09	2.29	2.03	2.12	2.94
RENTABILIDAD					
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	94.29%	92.26%	92.68%	91.93%	90.40%
MARGEN FINANCIERO	93.36%	91.49%	91.71%	90.05%	90.10%
MARGEN FINANCIEROS, NETO DE RESERVAS	73.03%	74.13%	73.75%	77.51%	72.93%
MARGEN OPERATIVO	-8.46%	-5.40%	-2.72%	-1.80%	-2.30%
MARGEN NETO	1.64%	-0.32%	3.15%	3.83%	7.08%
ROE (PCR)	2.03%	-0.41%	3.95%	3.95%	7.36%
ROE (SSF)	1.63%	-0.41%	3.95%	3.95%	7.36%
ROA (PCR)	0.66%	-0.13%	1.30%	1.27%	1.87%
ROA (SSF)	0.64%	-0.13%	1.30%	1.27%	1.87%

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

Nota sobre información empleada para el análisis

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

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