

BANCO ABANK, S.A.

San Salvador, El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 3 de enero de 2020

Clasificación	Categoría (*)		Definición de Categoría
	Actual	Anterior	
Emisor	(Nueva) 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	-	

"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 30.09.19-----			
ROAA: 9.0%	ROAE: 33.4%	Activos: 79.3	
Ingresos: 24.1	Utilidad: 0.7	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 2015, 2016, 2017 y 2018; estados financieros no auditados al 30 de septiembre de 2018 y 2019; e información adicional proporcionada por la Entidad.

Fundamento: El Comité de Clasificación de Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo, dictaminó asignar la clasificación de emisor a Banco Abank, S.A. (en adelante Abank) de EBBB.sv, con base en la evaluación efectuada al 30 de septiembre de 2019.

En la clasificación asignada se ha valorado la holgada posición de solvencia patrimonial; las adecuadas métricas de liquidez en línea con un buen calce de plazos; el elevado margen financiero y la baja concentración de sus principales depositantes.

En contraposición, la menor calidad de cartera en relación al promedio del sistema en línea con su modelo de negocio; el fondeo concentrado en depósitos a plazo; la baja participación de mercado en la industria bancaria y los resultados netos modestos, determinados por los gastos operativos que demandan su modelo de negocio, condicionan la calificación de la entidad. Asimismo, un entorno de creciente competencia y el débil desempeño de la actividad económica, así como la exposición del Banco a cambios en el marco legal vinculados con límites máximos en las tasas de interés a cobrar 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. La perspectiva de la calificación es estable.

Culminación del proceso de adquisición: 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, siendo a partir de esa fecha, la sociedad en mención, 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.

Holgada posición de solvencia patrimonial: Abank exhibe una sólida posición de solvencia 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. Así, dicho indicador se ubica en 45.1% a septiembre 2019 (33.4% en septiembre 2018), superior al mínimo regulatorio (12.0%) y al 15.9% del sistema. Por su parte, el indicador de patrimonio / activos aumenta a 32.0%, desde 22.1% en el lapso de doce meses. En perspectiva, se prevé que el Banco mantendrá sus altos niveles de solvencia patrimonial en el corto y mediano plazo.

Adecuadas métricas de liquidez: el Banco cuenta con una buena posición de liquidez en virtud de la cobertura de los activos líquidos sobre depósitos, la atomizada base de depositantes y su calce de plazos. 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 32.6% de los activos y cubren el 52.8% de los depósitos totales a septiembre 2019. 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. Finalmente, la ausencia de concentraciones individuales relevantes en sus principales 10 depositantes los cuales representan el 10.3% de los depósitos totales (personas naturales) mitiga el riesgo de liquidez ante la potencial salida de uno de éstos. En opinión de Zumma Ratings, los niveles de liquidez mantendrán niveles adecuados a corto y mediano plazo.

Calidad de activos inferior al promedio del sistema, explicado por su modelo de negocio: Al 30 de septiembre de 2019, el indicador de mora se ubica en 5.0% (4.4% en septiembre 2018), haciendo notar que Abank no cuenta con créditos reestructurados/refinanciados en su balance, debido a las políticas de su anterior accionista y limitantes en su actual sistema. Adicionalmente, la Entidad exhibe un alto volumen de castigos (13.1% a septiembre 2019), en sintonía con su política de castigar todo crédito superior a 180 días de vencido. Por su parte, las reservas de saneamiento cubren el 102.6% de la cartera vencida (111.9% en septiembre 2018), dicho nivel ha sido históricamente mayor al 100% debido a la política interna de cobertura, pero menor al promedio del sistema. Un factor positivo en el análisis es la base atomizada de deudores con que cuenta el Banco, haciendo notar que los 25 mayores deudores representan el 0.2% de la cartera bruta total, la mayoría de estos en categoría de riesgo A1. A criterio de Zumma, la calidad de cartera del Banco mantendrá niveles cercanos a los observados a septiembre 2019, manteniendo la brecha observada respecto del sector bancario.

Fondeo concentrado: Abank presenta una estructura de fondeo fundamentada en depósitos del público, destacando la relevante participación que tienen las operaciones a plazo sobre los pasivos de intermediación (59.6%), seguido de los depósitos a la vista (39.8%), complementando su fondeo con otros pasivos de intermediación (0.6%). Actualmente, la nueva administración del Banco se encuentra evaluando una serie de alternativas para diversificar su fondeo (líneas de crédito con entidades financieras del exterior, la posibilidad de una emisión y la inclusión de los depósitos de ahorro). En opinión de Zumma, los planes para la obtención de recursos a través de otras fuentes de financiamiento contribuirán positivamente en la desconcentración de pasivos.

Baja participación de mercado en la industria bancaria: Al 30 de septiembre de 2019, Abank es el banco más pequeño del sistema, con una participación del 0.4% en términos de activos y depósitos y 0.3% en préstamos brutos. Por su parte, la cartera de préstamos exhibe una disminución del 3.0% a septiembre 2019 (equivalente en términos monetarios a US\$1.3 millones), de comparar con septiembre 2018, contrario a la tendencia de crecimiento mostrada de diciembre 2016 a diciembre 2018. Dicha variación obedece a un proceso de depuración de cartera por el que atravesó el Banco en el período de transición entre accionistas. En línea con su estrategia de negocios, la cartera por sector está concentrada en créditos hacia microempresarios (50%), y en menor medida, empleados formales (29%), informales (12%) y otros (6%). Las condiciones del entorno económico y el nivel de competencia podrían limitar las expectativas de crecimiento del sector.

Resultados netos modestos, determinados por el bajo nivel de eficiencia operacional: El Banco, históricamente, ha presentado resultados e indicadores de rentabilidad sobre activos y patrimonio modestos, determinados por el intensivo gasto operativo que demanda su modelo de negocio y el volumen de ingresos y gastos no operacionales. Al 30 de septiembre de 2019, el indicador de eficiencia operativa (gastos de operación / utilidad financiera) se ubica en 76.8%, nivel desfavorable de comparar con el promedio del sector bancario (56.4%); representando una limitante para la obtención de mayores resultados netos para la Entidad. Banco Abank cierra septiembre 2019 con una utilidad neta de US\$719 mil, determinando un margen neto de 2.8% (11.9% promedio del sistema). Zumma Ratings es de la opinión que los resultados netos del Banco mejorarán gradualmente, en la medida que la nueva administración logre materializar iniciativas de eficiencia en gastos operativos.

Fortalezas

1. Buenos niveles de solvencia patrimonial.
2. Métricas de liquidez adecuadas.
3. Elevado margen financiero.
4. 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. Resultados netos modestos, determinados por la carga operativa que demanda su 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. Entorno económico.
2. Exposición a cambios en el marco legal vinculados a límites máximos en las tasas de interés a cobrar.

ENTORNO ECONÓMICO

De acuerdo con datos del Fondo Monetario Internacional (FMI), de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) y del Banco Central de Reserva (BCR), la proyección de crecimiento real para 2019 de la economía salvadoreña es de 2.3%, respectivamente, tasa inferior en relación con los demás países centroamericanos, a excepción de Nicaragua, y al crecimiento real en 2018 (2.5%). Entre los factores positivos que podrían mejorar la perspectiva de crecimiento de El Salvador se encuentran la mejora en el nivel de confianza por la disminución en el índice de homicidios, la reducción en los precios del petróleo, así como un flujo de remesas sostenido que compense parcialmente el déficit en la balanza comercial. En contrapartida, el endurecimiento de la política migratoria y la desaceleración de la economía estadounidense, se posicionan como eventos adversos para la economía local.

Las exportaciones totales han incrementado interanualmente en 0.5% a septiembre 2019, correspondiendo a productos de la industria manufacturera como principal componente, mostrando un ligero aumento respecto al año anterior. Por otro lado, las importaciones reflejaron un crecimiento interanual del 2.2% principalmente los bienes de consumo no duraderos.

Al 30 de septiembre de 2019, las remesas han experimentado un crecimiento interanual de 4.4%, no obstante, la política antimigrante de Estados Unidos podría afectar la dinámica de las remesas familiares, por lo que el Banco Central de Reserva supone reducciones en el ritmo de crecimiento de esta variable. Cabe precisar que dichos flujos se convierten en una oportunidad de captación de recursos para la banca local.

El nivel de endeudamiento estimado del Gobierno de El Salvador para 2019 se ubicaría en torno al 71.8% del PIB, índice elevado y que ha mostrado una tendencia al alza, explicada por las recurrentes necesidades de financiamiento para cubrir la brecha negativa entre ingresos y gastos. El FMI ha insistido que el país debe realizar un ajuste fiscal de aproximadamente el 2% del PIB a lo largo de los siguientes dos años, para situar las finanzas públicas en una ruta de sostenibilidad y reducir gradualmente el stock de deuda. Adicionalmente, la calificación de riesgo a escala global del país se ubica en B- y B3 para las agencias de calificación S&P y Moody's, respectivamente, con perspectiva estable; reflejando las fragilidades en el perfil crediticio de El Salvador.

A la fecha del presente informe, el Gobierno ha presentado a la Asamblea Legislativa el Proyecto de Presupuesto 2020, para la discusión entre los partidos políticos y su posterior aprobación. El FMI se ha pronunciado sobre el presupuesto de gastos del año 2020 y manifiesta que, si bien existe un superávit primario, éste no sería suficiente para compensar el creciente pago de intereses, vinculado al alto nivel de deuda.

Frente a la coyuntura económica actual, el cumplimiento a la Ley de Responsabilidad Fiscal (LRF), así como las iniciativas y desempeño de la nueva administración de gobierno son claves para mejorar las perspectivas económicas y de riesgo del país.

ANÁLISIS DEL SECTOR

La evolución de la estructura financiera del sector bancario interanual ha estado determinada de manera conjunta por la expansión de la cartera de créditos, el aumento combinado de las disponibilidades y del portafolio de inversiones, el crecimiento sustancial en la base de depósitos, así como por la mayor exposición en préstamos de otros bancos y títulos de emisión propia. De esa manera, los activos registran un crecimiento interanual de 7.2% al cierre del tercer trimestre de 2019.

El sector bancario exhibe una buena calidad de activos, sustentada en un bajo índice de mora y la adecuada cobertura de reservas, mostrando niveles similares a los observados a septiembre 2018 y 2017. No obstante, se señala como factor de riesgo la participación del portafolio de créditos en categorías C, D y E (aunque con menores niveles de comparar con septiembre 2018) las cuales representan el 5.3% de los préstamos brutos (5.5% en septiembre 2018). En términos de mora, la banca exhibe un indicador de 1.9% al cierre de septiembre 2019, mismo nivel que septiembre 2018 y comparando de manera favorable con algunos países de la región centroamericana. Por su parte, el promedio de cobertura sobre los créditos vencidos se ubica en 127.7% a septiembre 2019 (127.4% doce meses atrás).

La banca de El Salvador ha mostrado históricamente una diversificada estructura de fondeo, mientras que el descalce sistémico de plazos y las concentraciones individuales relevantes (depositantes) en algunos bancos se han señalado como factores de riesgo. La mayor captación de depósitos, principalmente a la vista (ahorro y cuenta corriente), la mayor exposición a préstamos de otros bancos y la creciente emisión de títulos valores, han determinado de manera conjunta la evolución de los pasivos durante los últimos doce meses. A pesar que las tasas de referencia internacional exhiben una ligera tendencia a la baja durante 2019, el impacto a nivel local sufre un rezago de aproximadamente 6 meses, determinando niveles similares en el costo del fondeo en el sistema, de comparar con septiembre 2018 (2.9%, indicador en ambos períodos). Zuma Ratings anticipa que los bancos continuarán enfocando sus esfuerzos hacia las operaciones en cuenta corriente y ahorro como fuentes de fondeo, resaltando que la emisión de valores en el mercado de capitales y el financiamiento con otros bancos seguirán siendo opciones viables de diversificación en las fuentes de fondeo.

En términos de liquidez, la participación de los fondos disponibles e inversiones se ha mantenido relativamente estable en los últimos años, en sintonía con el desempeño del portafolio de créditos y la tendencia de las fuentes de fondeo. La cobertura de los activos líquidos sobre los depósitos totales se sitúa en 41% al 30 de septiembre de 2019. Adicionalmente, la participación del portafolio de inversiones en la estructura de activos totales se ubica en 6.7% (misma participación que un año atrás). La exposición de la industria al soberano se continúa valorando como un factor de riesgo, en razón del pago de intereses de deuda que enfrenta el gobierno en el corto plazo, y su nivel de endeudamiento en relación al producto interno bruto.

El sector bancario mantiene sólidos niveles patrimoniales, favoreciendo la flexibilidad financiera de la industria, aunque con tendencia decreciente considerando el crecimiento

observado en activos. Así, la relación de fondo patrimonial a activos ponderados por riesgo se ubicó en 15.4% a septiembre 2019, comparándose favorablemente con el promedio de otros mercados en la región y otorgando una amplia capacidad de crecimiento. En ese sentido, la relación patrimonio/activos se ubicó en 11.5%, menor al 12.5% presentado en septiembre 2018. Zumma Ratings estima que los indicadores de solvencia patrimonial seguirán contrayéndose gradualmente en la medida que la cartera de créditos siga creciendo de manera similar a lo observado en períodos recientes.

El sector bancario continúa registrando indicadores de rentabilidad bajos, comparando desfavorablemente con los observados en otros mercados en la región. Sin embargo, al cierre del tercer trimestre de 2019, se observan ligeras mejoras en relación al mismo período del año pasado. La mejora en los niveles de rentabilidad estuvo determinada por el incremento en mayor proporción de la utilidad financiera con respecto a los gastos operativos, dada la mejora global en eficiencia mostrada por el sistema, resultando en una utilidad operativa que contribuyó positivamente a la mejora en mención.

Adicionalmente, el desempeño del sector esta vinculado con la calificación soberana actual de El Salvador, dada la percepción de riesgo por parte de los proveedores de fondos internacionales (límites y tasas de interés), pese al aumento en la calificación por parte de las agencias de calificación internacionales en 2018, reflejando el aún bajo perfil crediticio del país. En perspectiva, la generación de utilidades se verá determinada por la evolución de la eficiencia en gastos operativos, el volumen de gastos en reservas de saneamiento (en correlación con la expansión en créditos de consumo por parte de la banca) y por la ausencia de una diversificada fuente de ingresos.

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.

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, siendo a partir de esa fecha, la sociedad en mención, 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 distribución.

Los estados financieros auditados 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 31 de diciembre de 2018, se emitió una opinión sin salvedad sobre los estados financieros del Banco.

GOBIERNO CORPORATIVO

Zumma Ratings considera que las prácticas de gobierno corporativo de Abank son adecuadas. La implementación de un Código de Gobierno Corporativo (aún vigente el del anterior accionista), 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 (tabla a continuación), 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.

Junta Directiva	
Director Presidente	Adolfo Salume Artiñano
Director Vicepresidente	Adolfo Salume Baroke
Director Secretario	Francisco Orantes
Primer Director	Manuel Valiente Peralta
Director Suplente	Luis Portillo Ayala
Director Suplente	Jorge Salume Palomo
Director Suplente	Francisco Batle Gardiner
Director Suplente	Christian Tomasino Reyes

Adicionalmente, la administración del Banco estima tener listo un nuevo Código de Gobierno Corporativo para enero de 2020. Abank no tiene exposición en transacciones/préstamos a entidades relacionadas, ponderándose favorablemente en su perfil crediticio.

En términos de contingencias legales, el Banco reflejó litigios relevantes de índole tributario, consumo y laborales durante 2018. Cabe precisar que la administración trabajó de manera intensa para subsanar las contingencias legales de mayor importancia; haciendo notar el fortalecimiento a algunas áreas operativas y de negocio, con el fin de eliminar las fuentes de reclamos.

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 negativamente sus procesos clave.

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. La relación de operaciones activas y pasivas en moneda extranjera es baja, siendo del 0.5% a septiembre 2019.

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 estará trabajando con Monitor Plus a partir de abril de 2020, el cual le permitirá obtener alertas en línea (con el sistema actual las alertas se dan un día después).

ANÁLISIS DE RIESGO

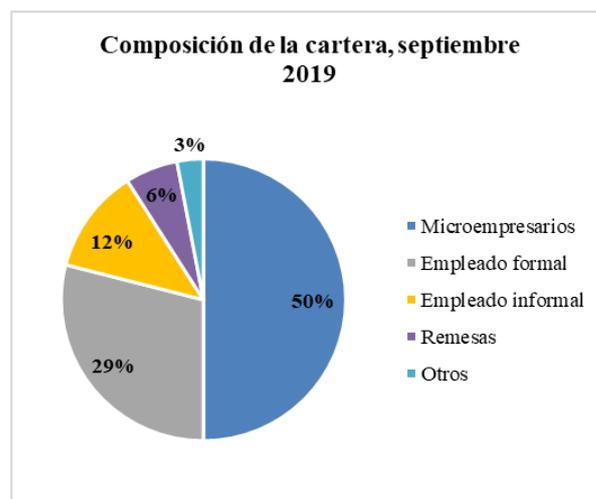
Al 30 de septiembre de 2019, Abank (previamente Banco Azteca) es el banco más pequeño del sistema financiero local, con una participación del 0.4% en términos de activos y depósitos y de 0.3% en préstamos brutos.

Abank, históricamente, ha orientado su visión estratégica y de expansión en créditos dirigidos a un sector económico de mayor riesgo que el usualmente visto en la banca tradicional, principalmente micro y pequeños empresarios, del sector formal e informal. Por otra parte, la Entidad ha basado su fondeo en depósitos del público, a través de operaciones a la vista (cuenta corriente) y depósitos a plazo. Esta visión de negocios ha significado para la Institución la consecución de márgenes financieros superiores al promedio de mercado. No obstante, la estructura intensiva en gastos operativos que demandan su modelo de negocio ha mermado durante los últimos años la generación consistente de utilidades.

Gestión de Negocios

Como se mencionó anteriormente, la estrategia de negocios del Banco, en la visión de su anterior accionista, ha estado enfocado a créditos de consumo y productivos a sectores económicos de mayor riesgo, del sector formal e informal. La estrategia de Banco Abank, en los próximos dos años, estará orientada en consolidar su liderazgo en estos segmentos.

En cuanto a la gestión de negocios, la cartera de préstamos exhibe una disminución interanual del 3.0% a septiembre 2019 (equivalente en términos monetarios a US\$1.3 millones), en contraposición a la tendencia de crecimiento mostrada entre diciembre 2016 y diciembre 2018. Dicha variación obedece a un proceso de depuración de cartera por el que atravesó el Banco en el período de transición entre accionistas. En línea con su estrategia de negocios, la cartera por sector está concentrada en créditos hacia microempresarios, y en menor medida, en empleados formales, informales y remesas (ver gráfico: Composición de la cartera). Los préstamos de microempresarios por sector económico se clasifican en comercio (65%), servicios (24%), agricultura (5%) y otros (6%). En perspectiva, el Banco buscará crecer y diferenciarse en sus segmentos objetivo mediante una mayor oferta de productos y una mejor atención al cliente, impulsado por los beneficios del nuevo Core bancario.



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

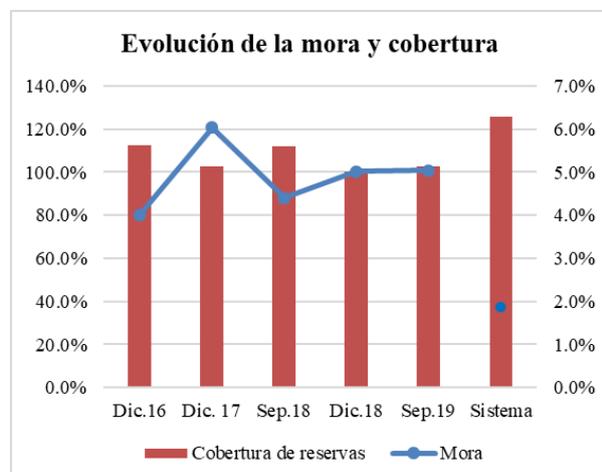
Las condiciones del entorno económico y el nivel de competencia serán limitadores de crecimiento de los participantes del sector.

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 la fecha de evaluación, los indicadores del Banco exhiben un leve deterioro de comparar con septiembre 2018 (en términos de mora y cobertura de reservas), ampliando las brechas existentes con el sistema bancario.

Al 30 de septiembre de 2019, el indicador de mora se ubicó en 5.0% (4.4% en septiembre 2018), haciendo notar que 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. Adicionalmente, la Entidad exhibe un alto volumen de castigos (13.1% a septiembre 2019), en sintonía con su política de castigar todo crédito superior a 180 días de vencido. Por su parte, las reservas de saneamiento cubren el 102.6% de la cartera vencida (111.9% en septiembre 2018), dicho nivel ha sido históricamente mayor al 100% debido a la política interna de cobertura, pero menor al promedio del sistema (ver gráfico: Evolución de la mora y cobertura).



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

Un aspecto favorable en el análisis es la base atomizada de deudores con que cuenta el Banco, haciendo notar que los 25 mayores representan el 0.2% de la cartera bruta total, la mayoría de estos en categoría de riesgo A1. Por categoría de riesgo, y en línea con la evolución de la cartera vencida, Abank muestra un desplazamiento de cartera hacia categorías de mayor riesgo, en tanto que la cartera en categorías de riesgo CDE representan el 8.0% de la cartera bruta (7.4% en 2018).

A criterio de Zumma, la calidad de cartera del Banco mantendrá niveles cercanos a los observados a septiembre 2019, manteniendo la brecha observada respecto del sector bancario.

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 (59.6%), seguido de los depósitos a la vista (39.8%), complementando su fondeo con otros pasivos de intermediación (0.6%). Cabe precisar que el costo de la deuda del Banco se ubica en 4.1% a septiembre 2019 (4.0% en septiembre 2018), superior al promedio del sistema bancario (2.9%). Actualmente, la nueva administración del Banco se encuentra evaluando una serie de alternativas para diversificar su fondeo.

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 32.6% de los activos y cubren el 52.8% de los depósitos totales.

Al 30 de septiembre de 2019, el portafolio de inversiones de Abank está concentrado en instrumentos emitidos por el Estado (al igual que en septiembre 2018), aunque representa únicamente el 3.4% del total de activos (3.8% en septiembre 2018). 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 10.3% de los depósitos totales (personas naturales).

En opinión de Zumma, los planes para la obtención de recursos a través de otras fuentes de financiamiento contribuirán positivamente en la desconcentración de pasivos. Adicionalmente, los niveles de liquidez mantendrán niveles adecuados a corto y mediano plazo.

Solvencia

Abank exhibe una sólida posición de solvencia 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 45.1% a septiembre 2019 (33.4% en septiembre 2018), superior al mínimo regulatorio (12.0%) y al 15.9% del sistema. Por su parte, el indicador de patrimonio / activos incrementó a 32.0%, desde 22.1% en el lapso de doce meses.

Indicadores de Solvencia Patrimonial						
Banco Abank	Dic.16	Dic.17	Sep.18	Dic.18	Sep.19	Sector
Coficiente Patrimonial	66.5%	47.9%	33.4%	43.0%	45.1%	15.9%
Patrimonio / Activos	40.0%	32.4%	22.1%	30.4%	32.0%	11.5%
Patrimonio / Préstamos brutos	87.8%	60.0%	39.8%	54.6%	58.1%	16.7%
Patrimonio / Vencidos	2192.8%	993.6%	903.6%	1088.5%	1153.9%	892.2%

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

En perspectiva, se prevé que el Banco mantendrá sus altos niveles de solvencia patrimonial en el corto y mediano plazo.

Análisis de Resultados

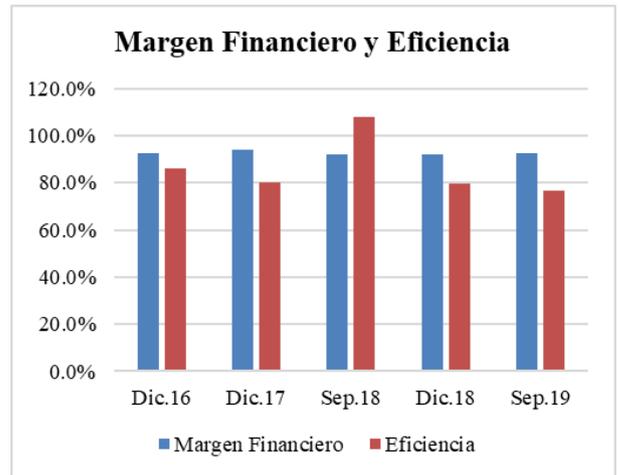
El Banco, históricamente, ha presentado resultados e indicadores de rentabilidad sobre activos y patrimonio inconsistentes, determinados por el intensivo gasto operativo y el volumen de ingresos y gastos no operacionales. Cabe resaltar el elevado margen financiero que presenta el Banco, dado su enfoque de negocios (ver gráfico: Margen Financiero y Eficiencia).

A septiembre 2019, el crecimiento de los ingresos, coadyuvado por la disminución en el costo de operación, contribuyeron a un 92.4% de margen financiero neto (91.9% en septiembre 2018). En ese sentido, el incremento en mayor medida del rendimiento de activos en relación al costo de deuda, ha resultado en un margen de operaciones

mayor (35.9%, 32.8% a septiembre 2018). Por otra parte, los gastos operativos exhiben una disminución del 22.8% (equivalente a US\$6.7 millones, debido al pago de contingencias legales en el año 2018), mejorando el indicador de eficiencia a 76.8%, desde 108.1%, niveles que comparan desfavorable con los promedios del sistema.

Finalmente, Banco Abank cierra septiembre 2019 con una utilidad neta de US\$719 mil, determinando un margen neto de 2.8%% (11.9% promedio del sistema), pero revirtiendo los resultados negativos obtenidos en septiembre 2018, en virtud de la disminución en gastos operativos, específicamente gastos generales.

Zumma Ratings es de la opinión que los resultados netos del Banco mejorarán gradualmente, en la medida que la nueva administración logre materializar las iniciativas de eficiencia en gastos operativos.



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

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

	DIC.16		DIC.17		Sep.18		DIC.18		Sep.19	
		%		%		%		%		%
ACTIVOS										
Caja Bancos	23,878	28%	26,362	35%	25,383	31%	24,061	30%	23,198	29%
Inversiones Financieras	12,802	15%	395	1%	3,050	4%	1,057	1.3%	2,680	3%
Reportos y otras operaciones bursátiles	0	0%	395	1%	3,050	4%	0	0%	0	0%
Valores negociables	12,802	15%	0	0%	0	0%	1,057	1%	2,680	3%
Valores no negociables	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Préstamos Brutos	38,699	46%	40,777	54%	44,913	56%	45,095	56%	43,576	55%
Vigentes	37,150	44%	38,315	51%	42,937	53%	40,574	50%	41,381	52%
Reestructurados	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Vencidos	1,549	2%	2,462	3%	1,976	2%	2,261	3%	2,195	3%
Menos:										
Reserva de saneamiento	1,740	2%	2,527	3%	2,212	3%	2,261	3%	2,252	3%
Préstamos Netos de reservas	36,959	43%	38,250	51%	42,701	53%	42,835	53%	41,324	52%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Inversiones Accionarias	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Activo fijo neto	3,479	4%	2,409	3%	2,495	3%	3,855	5%	3,163	4%
Otros activos	7,855	9%	8,117	11%	7,017	9%	9,042	11%	8,904	11%
Crédito mercantil	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
TOTAL ACTIVOS	84,974	100%	75,533	100%	80,647	100%	80,851	100%	79,269	100%
PASIVOS										
Depósitos										
Depósitos en cuenta corriente	24,865	29%	20,541	27%	21,061	34%	21,238	26%	19,627	25%
Depósitos de ahorro	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Depósitos a la vista	24,865	29%	20,541	27%	21,061	26%	21,238	26%	19,627	25%
Cuentas a Plazo	19,480	23%	26,302	35%	30,620	49%	30,915	38%	29,429	37%
Depósitos a plazo	19,480	23%	26,302	35%	30,620	38%	30,915	38%	29,429	37%
Total de depósitos	44,346	52%	46,843	62%	51,681	64%	52,153	65%	49,057	62%
BANDESAL		0%		0%		0%		0%		0%
Préstamos de otros Bancos		0%		0%		0%		0%		0%
Títulos de Emisión Propia		0%		0%		0%		0%		0%
Otros pasivos de Intermediación	873	1%	106	0%	134	0%	0	0%	285	0%
Reportos y otras operaciones bursátiles		0%		0%		0%		0%		0%
Otros pasivos	5,788	7%	4,122	5%	10,974	17%	4,090	5%	4,601	6%
Financiamiento Estructurado		0%		0%		0%		0%		0%
Deuda Subordinada		0%		0%		0%		0%		0%
TOTAL PASIVO	51,007	60%	51,070	68%	62,789	78%	56,243	70%	53,943	68%
PATRIMONIO NETO										
Capital Social	20,087	24%	20,087	27%	20,087	25%	20,334	25%	20,334	26%
Reservas y resultados acumulados	13,011	15%	3,880	5%	4,376	5%	4,376	5%	4,274	5%
Utilidad neta	869	1%	496	1%	-6,605	-8%	-102	0%	719	1%
TOTAL PATRIMONIO NETO	33,967	40%	24,463	32%	17,858	22%	24,608	30%	25,327	32%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	84,974	100%	75,533	100%	80,647	100%	80,851	100%	79,269	100%

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

	DIC.16	%	DIC.17	%	Sep.18		DIC.18	%	Sep.19	%
Ingresos de Operación	32,372	100%	30,223	100%	23,559	100%	31,858	100%	24,117	100%
Ingresos de préstamos	27,317	84%	25,665	85%	19,970	85%	26,998	85%	20,313	84%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	519	2%	842	3%	784	3%	1,026	3%	843	3%
Intereses y otros ingresos de inversiones	634	2%	128	0%	9	0%	28	0%	139	1%
Reportos y operaciones bursátiles	274	1%	52	0%	34	0%	55	0%	26	0%
Intereses sobre depósitos	77	0%	136	0%	260	1%	356	1%	357	1%
Utilidad en venta de títulos valores	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Operaciones en M.E.	6	0%	0	0%	1	0%	1	0%	4	0%
Otros servicios y contingencias	3,546	11%	3,401	11%	2,501	11%	3,395	11%	2,435	10%
Costos de Operación	2,386	7%	2,006	7%	2,056	9%	2,711	9%	1,944	8%
Intereses y otros costos de depósitos	1,736	5%	1,309	4%	1,556	7%	2,061	6%	1,495	6%
Intereses sobre emisión de obligaciones	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Intereses sobre préstamos	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Pérdida en venta de títulos valores	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Costo operaciones en M.E.	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Otros servicios más contingencias	650	2%	698	2%	500	2%	649	2%	448	2%
UTILIDAD FINANCIERA	29,987	93%	28,217	93%	21,504	91%	29,147	91%	22,173	92%
GASTOS OPERATIVOS	31,137	96%	30,775	102%	29,378	125%	30,869	97%	22,693	94%
Personal	12,057	37%	12,490	41%	9,086	39%	12,098	38%	9,075	38%
Generales	11,943	37%	10,404	34%	15,303	65%	11,895	37%	7,994	33%
Depreciación y amortización	1,820	6%	1,735	6%	966	4%	1,345	4%	1,215	5%
Reservas de saneamiento	5,317	16%	6,146	20%	4,023	17%	5,533	17%	4,409	18%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	-1,151	-4%	-2,558	-8%	-7,874	-33%	-1,722	-5%	-520	-2%
Otros Ingresos y Gastos no operacionales	2,697	8%	3,422	11%	1,950	8%	2,784	9%	1,773	7%
Dividendos	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
UTILIDAD(PERD.)ANTES IMP.	1,546	5%	865	3%	-5,925	-25%	1,062	3%	1,254	5%
Impuesto sobre la renta	677	2%	369	1%	681	3%	1,164	4%	535	2%
Participación del ints minorit en Sub.	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	869	3%	496	2%	-6,605	-28%	-102	0%	719	3%

BANCO ABANK, S.A.

INDICADORES FINANCIEROS	DIC.16	DIC. 17	Sep.18	DIC.18	Sep.19
Capital					
Pasivo / Patrimonio	1.50	2.09	3.52	2.29	2.13
Pasivo / Activo	0.60	0.68	0.78	0.70	0.68
Patrimonio / Préstamos brutos	87.8%	60.0%	39.8%	54.6%	58.1%
Patrimonio/ Vencidos	2192.8%	993.6%	903.6%	1088.5%	1153.9%
Vencidos / Patrimonio y Rva. saneamiento	4.3%	9.1%	9.8%	8.4%	8.0%
Patrimonio / Activos	40.0%	32.4%	22.1%	30.4%	32.0%
Coefficiente Patrimonial	66.5%	47.9%	33.4%	43.0%	45.1%
Liquidez					
Caja + val. Neg./ Dep. a la vista	1.48	1.28	1.21	1.18	1.32
Caja + val. Neg./ Dep. totales	0.83	0.56	0.49	0.48	0.53
Caja + val. Neg./ Activo total	0.43	0.35	0.31	0.31	0.33
Préstamos netos/ Dep. totales	0.83	0.82	0.83	0.82	0.84
Rentabilidad					
ROAE	2.6%	1.7%	-27.7%	-0.4%	33.4%
ROAA	0.9%	0.6%	-8.2%	-0.1%	9.0%
Margen financiero neto	92.6%	93.9%	91.9%	92.1%	92.4%
Utilidad neta / Ingresos financieros	2.7%	1.5%	-25.9%	-0.3%	2.8%
Gastos operativos / Total activos	30.4%	32.6%	41.9%	31.3%	30.8%
Componente extraordinario en utilidades	310.2%	188.8%	0.1%	-194.3%	20.2%
Rendimiento de Activos	37.2%	38.4%	36.8%	39.0%	39.9%
Costo de la deuda	3.9%	2.8%	4.0%	4.0%	4.1%
Margen de operaciones	33.3%	35.6%	32.8%	35.0%	35.9%
Eficiencia operativa	86.1%	80.2%	108.1%	79.8%	76.8%
Gastos operativos / Ingresos de operación	79.8%	75.3%	99.4%	73.6%	71.0%
Calidad de activos					
Vencidos / Préstamos brutos	4.00%	6.0%	4.4%	5.0%	5.0%
Reservas / Vencidos	112.33%	102.6%	111.9%	100.0%	102.6%
Préstamos Brutos / Activos	45.5%	54.0%	55.7%	55.8%	55.0%
Activos inmovilizados	-0.56%	-0.3%	-1.3%	0.0%	-0.2%
Vencidos + Reestruc. / Préstamos brutos	4.00%	6.0%	4.4%	5.0%	5.0%
Reservas / Vencidos+Reestructurados	112.33%	102.6%	111.9%	100.0%	102.6%
Otros indicadores					
Ingresos de intermediación	28,029	25,928	20,239	27,381	20,809
Costos de intermediación	1,736	1,309	1,556	2,061	1,495
Utilidad actividades de intermediación	26,293	24,620	18,683	25,320	19,313

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.

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.