

BANCO ABANK S.A.

Informe de mantenimiento de Clasificación de Riesgo

Sesión ordinaria: N° 6042023 del 22 de abril de 2024.

Fecha de ratificación: 30 de abril de 2024.

Información Financiera: auditada a diciembre de 2023.

Contactos: Fátima Flores Martínez
Marco Orantes Mancía

Analista Financiero
Director País

fflores@scriesgo.com
morantes@scriesgo.com

1. CLASIFICACIÓN DE RIESGO

El presente informe corresponde al análisis de Banco ABANK (en adelante ABANK o el Banco) y su emisión de papel bursátil (PBABANK1), con información financiera auditada al 31 de diciembre de 2023.

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

Banco ABANK, S. A				
	Anterior		Actual	
	Clasificación	Perspectiva	Clasificación	Perspectiva
Emisor	EBBB (SLV)	En Observación	EBBB(SLV)	Estable

*la calificación no varía respecto a la anterior.

La emisión de papel bursátil cuenta con las siguientes clasificaciones de riesgo:

Banco Abank, S.A				
PBABANK1	Anterior		Actual	
	Largo plazo	Perspectiva	Largo plazo	Perspectiva
Con garantía, largo plazo	BBB+ (SLV)	En Observación	BBB+ (SLV)	Estable
Sin garantía largo plazo	BBB (SLV)	En Observación	BBB (SLV)	Estable
Con garantía, corto plazo	N-2 (SLV)	En Observación	N-2 (SLV)	Estable
Sin garantía corto plazo	N-2 (SLV)	En Observación	N-2 (SLV)	Estable

*la calificación no varía respecto a la anterior.

Explicación de las clasificaciones otorgadas¹:

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.”

BBB: “Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores 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.”

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

Perspectiva Estable: Se percibe una baja probabilidad de que la calificación varíe en el mediano plazo.

Perspectiva en observación: Se percibe que la probabilidad de cambio de la calificación en el mediano plazo depende de la ocurrencia de un evento en particular.

Dentro de una escala de clasificación se podrán utilizar los signos “+” y “-”, para diferenciar los instrumentos con mayor o menor riesgo dentro de su categoría. El signo “+” indica un nivel menor riesgo, mientras que el signo “-” indica un nivel mayor de riesgo.

(SLV): indicativo de país para las clasificaciones que SCRiesgo otorga en El Salvador. El indicativo no forma parte de la escala de clasificación en El Salvador. La escala utilizada por la Clasificadora está en estricto apego a la Ley del Mercado de Valores y a las Normas Técnicas sobre las Obligaciones para las Sociedades Clasificadoras de Riesgo.

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

¹ El detalle de toda la escala de clasificación que utiliza la Clasificadora podrá ser consultado en nuestra página www.scriesgo.com.

2. FUNDAMENTOS

Las clasificaciones asignadas a Banco ABANK S.A., se fundamentan en:

Fortalezas

- Pertenece a un Grupo Corporativo de reconocida trayectoria empresarial con operaciones en diversos sectores económicos.
- Amplia trayectoria y conocimiento del sector atendido. El Banco cuenta con un equipo directivo y gerencial de alto perfil profesional.
- Adecuada suficiencia patrimonial que permite al Banco generar crecimientos importantes de cartera y absorber pérdidas esperadas.
- Amplia cobertura geográfica para brindar sus servicios de intermediación financiera.
- Baja concentración por deudor individual.
- Amplio y estable margen financiero.

Retos

- Mejorar los indicadores de calidad de cartera sin afectar el crecimiento del negocio.
- Alta participación de la cartera pesada debilita el perfil crediticio del Banco.
- Mantener la mejora observada en los niveles de eficiencia operativa, históricamente impactados por su fuerte estructura de gastos. Estos últimos consumen una alta porción de la utilidad financiera.

Oportunidades

- Potencial de crecimiento en segmentos no atendidos por la banca tradicional, e incursionar en nuevos sectores.
- Automatización, robotización y estandarización de los distintos procesos en la organización viabilizan la operatividad del negocio en marcha.

Amenazas

- El nicho de mercado atendido es sensible a los cambios del ciclo económico. Asimismo, la volatilidad de la inflación y una desaceleración económica global podría generar presión en el negocio de intermediación.
- Cambios regulatorios pueden dificultar el ambiente operativo y de negocios.
- Aumento de las tasas de interés de referencias internacionales, podrían limitar el acceso a nuevas líneas de fondeo.

El consejo de clasificación de SCR El Salvador, decidió modificar la perspectiva de clasificación de Observación a estable. El cambio obedece a que el Banco está recuperando los niveles en calidad de calidad de la cartera. Asimismo, los créditos han crecido superior al promedio del sistema bancario. ABANK continúa con su estrategia de diversificación de productos en segmentos con menor riesgo, lo cual ha favorecido la eficiencia operativa. La sólida solvencia patrimonial y una adecuada diversificación del fondeo ponderan de manera positiva en nuestro análisis. La Clasificadora monitoreará la evolución de las estrategias establecidas por el Banco para mantener los avances en dichos indicadores.

3. EMISIÓN DEL PAPEL BURSÁTIL

Características de la Emisión de Papel Bursátil	
Emisor	Banco ABANK, S. A
Denominación de la emisión	PBABANK1
Clase de valor	Papeles Bursátiles, representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, a colocar por Banco Abank, S.A. a través de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. por medio de un programa de colocaciones sucesivas a diferentes plazos.
Monto máximo de la emisión	Cincuenta millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD50,000,000.00)
Plazo de la emisión	El plazo del programa de emisión es once años, contados a partir de la fecha del otorgamiento del asiento registral en el Registro Público Bursátil. Cada

Página 2 de 18

	uno de los tramos a colocar podrá realizar colocaciones sucesivas de valores con un plazo de hasta tres años, sin exceder el monto máximo autorizado. Ningún tramo podrá tener fecha de vencimiento posterior al plazo de la emisión.
Interés moratorio	5.0% anual sobre la cuota correspondiente a capital.
Custodia y Depósito	Anotaciones electrónicas depositadas en los registros electrónicos de CEDEVAL, S.A. de C.V.
Plazo de negociación	Once años para colocar la totalidad de la emisión a partir del otorgamiento del asiento registral emitido por la SSF.

Redención de los Valores: El Banco no podrá redimir anticipadamente a las fechas de vencimiento establecidas, ni podrá obligarse a dar liquidez a los valores, bajo cualquier modalidad, directamente o a través de una subsidiaria o empresa relacionada, de acuerdo al artículo doscientos nueve literal e de la Ley de Bancos.

Garantía de la emisión: En el momento de ser emitidos, los tramos del Papel Bursátil representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta podrán o no estar garantizados con cartera de préstamos otorgados por Abank S.A hasta por al menos el 125.0% del monto emitido.

La cartera que garantiza la emisión deberá estar calificada en su totalidad en categoría "A1" por un plazo de vencimiento igual o mayor a la caducidad del tramo a garantizar, por un monto de al menos el 125.0% del monto comprendido en el tramo a negociar. La garantía permanecerá vigente por el plazo del tramo a negociar o hasta su completa cancelación.

El Banco se obliga a sustituir los préstamos que no cumplan con la clasificación de categoría "A1", de tal forma que la cartera de préstamos se mantenga en todo momento en dicha clasificación. Las sustituciones de préstamos deberán efectuarse mediante instrumento público, conforme a las regulaciones para el manejo de las garantías de las emisiones, aprobadas por la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF). Asimismo, la calificación de préstamos categoría "A1", deberá ser establecida de conformidad a la normativa emitida por la SSF para calificar activos de riesgo de las instituciones financieras.

En caso que Banco Abank, S.A. no pueda hacer la sustitución de préstamos antes mencionada, se compromete a constituir a más tardar dentro de los cinco días hábiles siguientes una garantía adicional de igual o de mayor valor y calidad a la ofrecida conforme a la normativa que esté vigente, la que se deberá mantener vigente hasta que se proceda con la sustitución de la garantía en condiciones ordinarias.

Prelación de pagos: En caso que el Banco se encuentre en una situación de insolvencia de pago, quiebra, revocatoria de autorización para operar, u otra situación que impida la normal operación de su giro, todos los certificados de la presente emisión que estén vigentes a esa fecha y los interés generados por estos, tendrán preferencia para ser pagados ya sea con las garantías de la cartera hipotecaria que los garanticen o de acuerdo al orden de pago de obligaciones correspondiente, según lo dispuesto en el artículo 112-A de la ley de Bancos.

Destino de los Recursos: Los fondos que se obtengan por la negociación de esta emisión podrán ser utilizados por el banco para el financiamiento de operaciones activas y pasivas a corto y mediano plazo.

4. CONTEXTO ECONÓMICO

4.1. Producción nacional

Para el año 2023, el Banco Central de Reserva reportó el crecimiento del PIB en 3.5% superior al 2.8% de 2022. La economía salvadoreña fue impulsada por el aumento en la actividad en los sectores de construcción (+17.9%), electricidad (+14.6%), actividades profesionales (+11.1%) y financieras y seguros (+7.5%). El resultado ha sido favorecido por la reducción en los índices de criminalidad incentivando la inversión, desarrollo de proyectos de inversión pública y privada, la modernización y digitalización de servicios públicos, y el turismo.

En un contexto de elevada inflación y limitado espacio fiscal, el BCR estima el crecimiento económico entre el 3.0% y 3.5% para 2024; organismos internacionales como el Fondo Monetario Internacional (FMI) contemplan un 3.0%, el Banco Mundial un 2.5% y 2.0% según la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal).

4.2. Finanzas públicas

A nivel fiscal, los ingresos totales del Sector Público No Financiero (SPNF) aumentaron en 6.8% a diciembre de 2023, inferior al 10.9% reportado el año anterior. El 79.7% corresponden a los tributarios, los cuales incrementaron en 4.6%. El comportamiento estuvo influenciado, por la dinámica presentada en el Impuesto sobre Renta (+3.4%) e Impuesto al Valor Agregado (+5.0%).

En relación con el gasto público del SPNF, este totalizó USD9,203.7 millones, un aumento del 9.3% superior a la mínima reducción del 0.02% reportada en diciembre de 2022 (USD8,423.1 millones). El gasto se concentra en un 84.2% en gasto corriente (+2.5%) y el 15.8% en gasto de capital. Históricamente, los egresos públicos han estado orientados a solventar las obligaciones inmediatas del Gobierno, principalmente en consumo (+9.0%) e intereses (-10.8%).

Resultado de la dinámica de ingresos y gastos, se registró ahorro primario del SPNF por USD643.0 millones y el déficit total en USD787.6 millones (diciembre 2022: -USD860.3 millones). Bajo las proyecciones actuales, representaría el 2.3% del PIB frente al 2.7% del año anterior. De los desembolsos ejecutados, USD1,330.5 millones corresponden a intereses de deuda (15.8% de los ingresos), y USD5,165.3 millones a gasto de consumo (61.4% de los ingresos).

A partir de abril de 2023, la deuda pública relacionada con pensiones se excluye del registro del SPNF, debido a los cambios establecidos en la nueva reforma de pensiones aprobada en 2022. La deuda previsional que totalizaba USD6,184.7 millones (abril 2023) se trasladó a las obligaciones del nuevo Instituto Salvadoreño de Pensiones (ISP). En consecuencia, la deuda del SPNF sumó USD18,882.0 millones y percibió un aumento del 4.7% con relación a diciembre de 2022 (deuda sin pensiones: USD18,033.2 millones).

A diciembre de 2023, la deuda del SPNF representa el 55.5% del PIB, relativamente menor al reportando en diciembre de 2022 de 56.4% del PIB (sin pensiones) y del 75.8% considerando pensiones; favorecido por la dinámica de un mayor denominador y cambios contables realizados. Según la clasificación de la deuda, el 69.0% corresponde a las

obligaciones de largo plazo, un 18.3% a mediano plazo y el 12.7% restante, las emisiones de LETES y CETES.

4.3. Comercio exterior

Durante el año 2023, las exportaciones registraron USD6,498.1 millones, una reducción del 8.7% en relación con 2022 (USD7,115.1 millones). Los sectores más impactados fueron las maquilas (-30.0%), el sector primario¹ (-13.5%) y comercio al por mayor y menor (-48.8%). Los principales socios estratégicos comprenden a Estados Unidos con el 35.6% de las exportaciones, seguido de los pares centroamericanos (49.3%), México (3.4%) y Canadá (1.7%). Por su parte, las importaciones totales sumaron USD15,648.3 millones, una reducción del 8.5% en relación con 2022 (USD17,108.0 millones).

4.4. Inversión extranjera directa

Al tercer trimestre de 2023, los flujos de IED netos totalizaron USD486.8 millones, lo que implicó una posición superavitaria a lo observado en igual periodo del año anterior, donde se experimentó salidas de IED por USD47.8 millones. Este comportamiento está vinculado al aumento en la entrada de capitales en la industria manufacturera (USD137.8 millones); y en actividades específicas como transporte aéreo (USD111.5 millones), electricidad (USD79.8 millones) y comunicaciones (USD58.3 millones). Panamá con USD137.7 millones, México con USD115.1 millones y España con USD106.6 millones, fueron los países con mayores aportes en la IED durante el periodo en mención.

4.5. Inflación

Durante el 2023, el país ha experimentado una desaceleración en la inflación, al puntuar en diciembre de 2023 un 1.2% desde el 7.3% del año anterior. Los segmentos de restaurantes y hoteles (+5.8%), bebidas alcohólicas y tabaco (+4.4%) y, alimentos y bebidas no alcohólicas (+4.0%) fueron los segmentos de mayor incremento.

A nivel de producción, el Índice de Precios al Productor (IPP) se observa una tendencia similar, al elevarse 1.8% a diciembre 2023 inferior al 4.9% del año anterior.

¹ Compuesto por agricultura, ganadería, silvicultura y pesca.

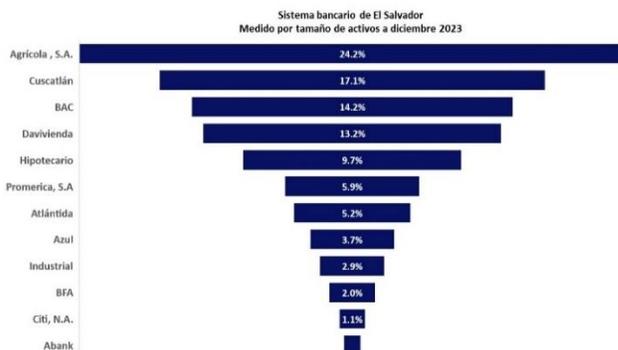
4.6. Remesas familiares

A diciembre de 2023, las remesas familiares totalizaron USD8,181.8 millones, un aumento del 4.6%, superior al 3.1% registrado en 2022. Históricamente, las remesas han constituido una base importante para satisfacer la demanda interna y potenciar consumo de los hogares, representando el 24.1% del PIB proyectado de 2023 (2022: 24.4% del PIB). En promedio el 42.2% del total corresponden a operaciones de hasta USD499.9, y un 20.2% entre USD500 y USD999.9. Del total, el 93.0% provienen de envíos desde Estados Unidos, seguido de Canadá (1.0%), España (0.6%), Italia (0.6%) y Reino Unido (0.2%).

4.7. Sector Bancario

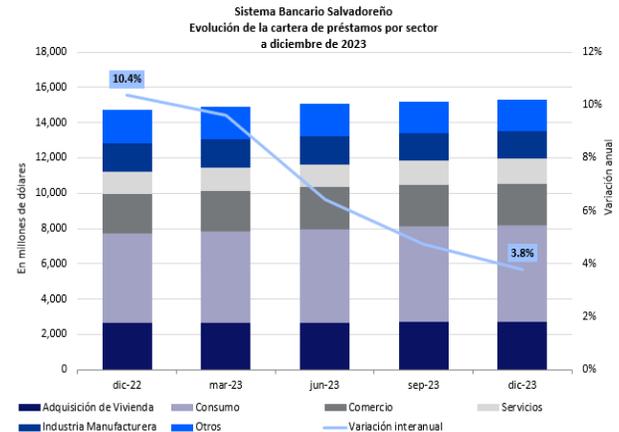
A diciembre de 2023, los tres bancos de mayor tamaño concentraron el 55.5% del total de activos. Banco Agrícola con el 24.2%, Banco Cuscatlán el 17.1% y Banco de América Central el 14.2%. El sistema bancario comercial está conformado por 12 instituciones; que de forma integrada administran activos por USD23,404.6 millones, luego de un crecimiento del 7.4% en relación con 2022.

En enero 2024, los bancos iniciaron con el proceso de convergencia de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de manera parcial. Las entidades operarán según lo establecido en el nuevo Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora (NCF-01), aprobado en diciembre de 2022. De acuerdo con el manual se continuarán aplicando algunos tratamientos contables preestablecidos en la normativa emitida por Banco Central de Reserva (BCR). El nuevo manual mantiene la aplicabilidad de las Normas para Clasificar los Activos de Riesgo Crediticio y Constituir las Reservas de Saneamiento (NCB-022), para el cálculo de reservas para pérdidas esperadas.



Fuente: Elaboración propia con base a EEFF auditados

La banca salvadoreña concentra sus operaciones en créditos de consumo, que corresponden al 33.6% de la cartera total, seguido por los créditos de vivienda (16.9%) y el sector comercio (14.5%). Por su parte, el dinamismo mostrado en los segmentos de servicios (+13.1%), consumo (+6.9%) y comercio (+6.4%), explican el crecimiento de la cartera bruta en 3.8%.



Fuente: Elaboración propia con base a datos de SSF.

El desempeño de la cartera crediticia, ha mostrado una tendencia estable durante el último año y mantiene un perfil de riesgo adecuado, favorecido por una alta participación de activos crediticios en categorías de mejor calidad. A diciembre de 2023, El 95.0% de los préstamos otorgados se clasifican en A y B, mientras que la cartera pesada (C, D y E) representó el 5.0%, sin mostrar variaciones en relación con 2022. Por su parte, el indicador de mora mayor a 90 días se mantuvo estable (1.8%) en el lapso de un año. Los niveles de cobertura de reservas se han mantenido superior al límite prudencial ubicándose en 154.0%.

Durante el segundo semestre de 2023, la Asociación Bancaria Salvadoreña (ABANSA) y el Ministerio de Hacienda acordaron la gestión de la deuda de corto plazo (CETES y LETES) del Gobierno. Esta consiste en un reperfilamiento de los plazos de vencimiento de los títulos de deuda menores a 365 días, trasladando los vencimientos a 2,3,5 y 7 años, por medio de la emisión de bonos que sustituirían a los primeros.

A diciembre de 2023, la exposición de los bancos en inversiones de deuda soberana totalizó USD3,205.5 millones, la cual mostró un incremento del 30.8% en relación con 2022 (USD2,450.1 millones) y corresponde al

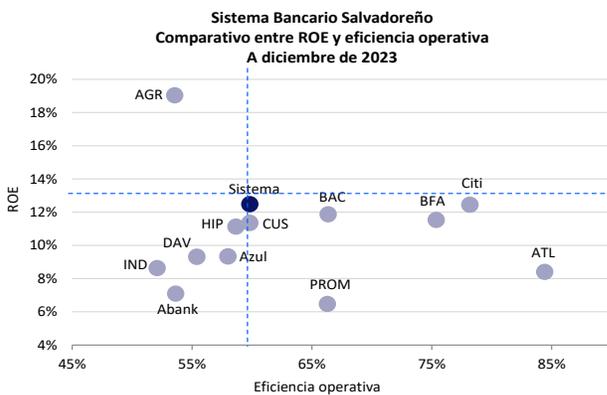
89.0% y 13.7% de la cartera de inversiones y del balance, respectivamente.

Al cierre de 2023, las disponibilidades más las inversiones financieras registraron USD6,896.4 millones, luego de un crecimiento del 16.1% desde su base en 2022. Dicho escenario fue resultado del incremento de 22.1% en las inversiones y representaron el 15.4% del balance (diciembre 2022: 13.5%). Cabe señalar que la liquidez del sistema continúa favorecida por la confianza de los depositantes que permiten mantener bajos índices de volatilidad de depósitos.

Los pasivos del sector totalizaron en USD20,896.0 millones (+7.8% interanual). El monto de captaciones del público ascendió a USD17,244.4 millones, con un crecimiento de 6.9% respecto a diciembre 2022. Por su parte, la relación de préstamos a depósitos se ubicó en 91.2% (diciembre 2022: 93.9%), reflejo de la preferencia de los bancos por fondearse con recursos proveniente de los depósitos del público.

Durante 2023, la actividad operativa de los bancos generó USD2,149.1 millones en ingresos operativos, favorecido por un aumento anual del 14.4%, principalmente derivado de los ingresos en las actividades de intermediación (+12.8%). El costo operativo se incrementó en 26.2%, influenciado por los costos en la captación de recursos (+29.1%) que representaron el 49.4% del total.

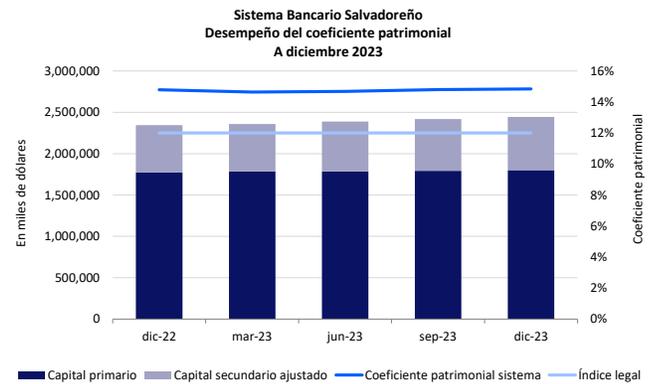
La eficiencia operativa del sistema se ubicó en 55.8%, marginalmente mayor al 55.5% reportado en diciembre de 2022. La tendencia del indicador fue influenciada por el menor ritmo de crecimiento en los gastos operativos en 9.2%, en relación con los ingresos (+14.4%).



Fuente: Elaboración propia con base a datos de SSF.

La utilidad neta del sector creció a un ritmo modesto, del 3.8% (diciembre 2022: +18.0%); con esto, el margen neto se ubicó en 14.6% de los ingresos, frente al 16.1% de 2022. Este comportamiento estuvo determinado por una mayor presión en los costos de captación (+29.1%) y en los gastos de saneamiento (+18.3%); en comparación al ritmo de los ingresos operativos (+14.4%). En este sentido, el ROA y ROE promediaron 1.4% y 12.7%, sin mostrar variaciones en relación con 2022.

Históricamente, la posición patrimonial de los bancos ha sido robusta. Recientemente, el índice patrimonial (14.8%) ha presentado una trayectoria estable superior al límite legal (12.0%). La industria no presenta presiones significativas en la solvencia, lo cual le permite al sistema mantener niveles adecuados para la absorción de pérdidas esperadas y un buen soporte para el crecimiento del volumen crediticio. Lo anterior, se fortalece por el respaldo patrimonial de las franquicias a las que pertenecen, controles en el apetito de riesgo y la aplicación de estándares internacionales.



Fuente: Elaboración propia con base a datos de SSF.

A diciembre 2023, el patrimonio del sector registró un saldo de USD2,508.6 millones, compuesto por el 51.7% de capital social y un 48.3% en reservas y resultados acumulados.

En opinión de SCR El Salvador, los bancos seguirán destinando mayores recursos a sectores productivos con el objetivo de atender las necesidades de financiamientos que demanda la inversión privada, al tiempo que continuarán aumentando sus canales digitales y fortaleciendo la ciberseguridad. Los tipos de interés continuarán presionados debido a los escenarios restrictivos de los procesos inflacionarios y factores competitivos de la plaza.

Sistema Bancario Salvadoreño					
Resumen Indicadores Financieros					
Resumen Indicadores Financieros	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23
Cobertura de reservas	153.7%	153.6%	149.0%	147.2%	154.0%
Índice de Vencimiento	1.9%	1.9%	1.9%	2.0%	1.8%
Coficiente Patrimonial	14.8%	14.6%	14.7%	14.8%	14.8%
Eficiencia Operativa	55.4%	53.9%	54.0%	54.8%	55.8%
ROA	1.4%	1.5%	1.5%	1.4%	1.4%
ROE	12.7%	14.1%	13.8%	12.9%	12.7%

Fuente: Elaboración propia con base a EEFF auditados.

5. INFORMACIÓN SOBRE LA ENTIDAD

5.1. Reseña Histórica

Banco ABANK inició operaciones en el año 2009, bajo el nombre de Banco Azteca El Salvador, S.A. orientado inicialmente al sector informal del país, que en su mayoría no es atendida por la banca tradicional. El Banco está regulado por la Ley de Bancos y demás leyes de aplicación general incluyendo lo relativo a los acuerdos e instructivos emitidos por el Banco Central de Reserva (BCR) y la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF).

En el año 2019, Sociedad Perinversiones S.A. de C.V que pertenece al Grupo empresarial Salume, consorcio de reconocida trayectoria en El Salvador que actualmente, cuenta con operaciones en diversos sectores como alimentos, bebidas, automotriz, logística, bienes raíces, servicios financieros entre otros, adquirió las acciones del Banco, transformándolo en ABANK.

El 31 de mayo de 2019, el Consejo Directivo de la SSF autorizó a la Sociedad Perinversiones S.A. de C.V., ser accionista directo por más del 10.0% del capital social de Banco Azteca El Salvador S.A., así mismo autorizó a dicha sociedad tener la calidad de accionista relevante del referido Banco. El 25 de junio de 2019, se celebró la Junta General de Accionistas, donde se acordó cambiar la denominación social del Banco con el objetivo de operar bajo su nueva imagen. Durante el segundo semestre del 2019, el Banco realizó el lanzamiento de la nueva marca e imagen como Banco ABANK.

El 24 de septiembre de 2019, se procedió a materializar el traspaso de las acciones a la Sociedad Perinversiones S.A. de C.V., en un 99.99% de la propiedad accionaria, a partir de esa fecha, se convirtió en el accionista principal del Banco.

5.2. Perfil de la Entidad

ABANK es un banco con capital 100.0% salvadoreño, que pertenece a la Sociedad Perinversiones S.A. de C.V. Tiene como propósito impulsar el crecimiento económico de sus clientes, orientado al sector de bajos ingresos que en su mayoría no es atendido por los bancos tradicionales; brindando oportunidades de financiamiento, ahorro formal y cobertura de seguros a través de productos sencillos y accesibles enfocados en ajustarse a sus necesidades.

La misión y finalidad principal del Banco es permitir el progreso financiero de sus clientes a través de servicios financieros simples e innovadores. A diciembre de 2023, el Banco registró un promedio de 492 colaboradores, el 77.6% dedicados a los negocios de intermediación y de contacto directo con los clientes y el restante 22.4% corresponden a personal de apoyo. Asimismo, mantiene 650 puntos de pago y una red de 24 agencias distribuidas en todo el país, con un amplio horario de atención.

En lo referente a transformación digital, durante el año 2023, cerca de 60 proyectos de innovación se materializaron, entre estos: el lanzamiento de la aplicación de cobranza digital y *Mi Ejecutivo ABANK*. Por otra parte, el Banco mantiene un programa de compromiso social, enfocado en promover la inclusión financiera y apoyar a los segmentos de alto riesgo especialmente a microempresarios. Más del 70.0% de la cartera de créditos está compuesta por mujeres. Asimismo, el 22.6% de los créditos están colocados en zonas de bajo nivel de urbanización, donde la oferta de servicios financieros es limitada.

5.3. Gobierno Corporativo

El Banco implementa adecuadas prácticas de gobierno corporativos alineadas con las exigencias de la regulación local. Se rige por su manual de gobierno corporativo, leyes específicas que regulan su funcionamiento y demás normativa interna. La máxima autoridad es la Junta General de Accionistas, en las disposiciones legales, pacto social y en el código corporativo se establecen sus derechos, responsabilidades y beneficios. Está formada por 10 socios, el principal accionista sociedad Perinversiones S.A. de C.V. cuenta con una participación accionaria del 99.9%; la porción restante corresponde a personas naturales.

La Junta Directiva es el órgano colegiado encargado de la administración del Banco, ejerce funciones de supervisión, dirección y control; es nombrada por la Junta General de Accionistas y deberá estar conformada por no menos de tres miembros y no más de ocho por un periodo de 3 años, con la opción de ser reelectos. Los directores cuentan con amplia experiencia en banca y participan activamente en la definición de las estrategias, gestión operativa y monitoreo de los diferentes riesgos. A diciembre de 2023, la Junta Directiva está conformada por los siguientes miembros:

Junta Directiva	
Director presidente	Francisco Orantes Flamenco
Director vicepresidente	Adolfo Miguel Salume Barake
Director secretario	Eric Wilfredo Larreynaga Cruz
Primer director propietario	Jaime Fernando García Prieto Figueroa
Director suplente	Cristóbal Alexis Gómez Martínez
Director suplente	Julio Eduardo Payés Gutiérrez
Director suplente	William Manuel Orellana Torres
Director suplente	Rosa Isela Fuentes Granillo

Fuente: Información suministrada por el Banco

La gestión integral de riesgos es responsabilidad de la Gerencia de Riesgo y es la encargada de monitorear las exposiciones vinculadas a riesgo de crédito, liquidez, mercado, operacional, legal y reputacional. Dicha gerencia, es independiente de las unidades de negocio e informa directamente a la Junta Directiva. Dentro de sus responsabilidades esta que sus informes sean conocidos por la Junta Directiva y por el Comité de Riesgos.

La Alta Gerencia es responsable de la implementación de las políticas y controles internos aprobados por la Junta Directiva, velar por su ejecución e informarlo a la misma. En la estructura organizacional, destaca el director ejecutivo, directores y gerencias especializadas con clara separación de funciones, los ejecutivos poseen alta experiencia en banca. Actualmente, está integrada de la siguiente manera:

Cargo	Nombre
Director Ejecutivo	Juan Carlos Lima Moreno
Director de Finanzas	Marco José Mendoza Zacapa
Director de Tecnología	Álvaro Armando Flores Tobar
Directora de Recursos Humanos	Rebeca María Guzmán de Olano

Gerente Legal	Francisco Ignacio Argumedo Lagos
Gerente de Cobros	Carlos Armando Peña Tobar
Gerente de Riesgos	Joel Antonio Vásquez Salazar
Gerente de Productos	Erika Esmeralda Valle de Carranza
Gerente PYME	Juan Carlos Olivia Alfaro
Gerente Auditoría Interna	Oscar Alejandro López López
Gerente de Oficialía de Cumplimiento	German José Avalos Cerón
Gerente de Mercadeo	Maria Eugenia Aguilar

Fuente: Información suministrada por el Banco

El Banco tiene en funcionamiento cinco comités en los que participan miembros de Junta Directiva y de la Alta Gerencia, dentro de los cuales están: riesgos; auditoría; activos y pasivos; crédito y prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo. La exposición al riesgo está contenida por la experiencia, conocimiento del mercado y tipo de productos ofrecidos. Las actividades son ejecutadas y supervisadas por profesionales calificados, que gestionan razonablemente todas las categorías de riesgo y líneas de negocios desarrolladas.

6. ANÁLISIS FINANCIERO Y DE GESTIÓN

Los estados financieros considerados en este reporte son presentados de acuerdo con las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales prevalecen cuando existen conflictos con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los estados financieros comprendidos en el período diciembre 2022 y 2023, fueron auditados por una firma independiente registrada ante el regulador local, la cual otorgó una opinión limpia. Los estados financieros a marzo, junio y septiembre no son auditados.

6.1. Estructura financiera

A diciembre de 2023, los activos totales se desplazaron en 15.0% (diciembre 2022: +41.4%), superior al crecimiento experimentado por el sector (+7.4%). El crecimiento ha estado fundamentado por un desempeño positivo de la cartera de créditos y el portafolio de inversiones. En este sentido, los activos del Banco reportaron un saldo de USD177.0 millones, concentrados en su mayoría en el

Página 8 de 18

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

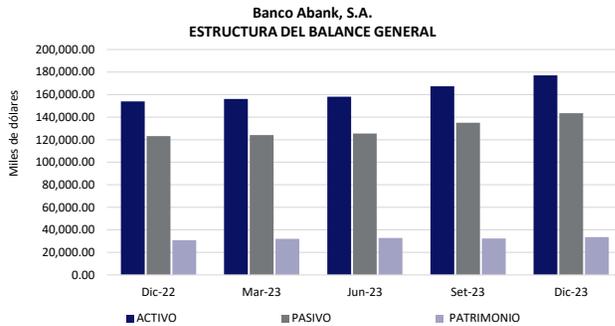
Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

portafolio crediticio bruto (78.9%) y en menor medida en caja (12.6%) e inversiones (8.9%).

Los pasivos totales acumularon un saldo por USD143.6 millones, registrando un incremento interanual del 16.6%. La estructura de deuda está concentrada en depósitos de clientes (87.5%), préstamos de otros bancos (6.9%); títulos de emisión propia (3.9%) y otros pasivos (1.8%). Como parte de sus estrategias de diversificación de fondeo, la Entidad emite papel bursátil desde junio del 2022.



Fuente: Estados financieros de Banco ABANK.

El patrimonio presentó un aumento interanual del 8.7% (diciembre 2022: +11.4%), consolidando un monto de USD33.4 millones. La evolución del patrimonio es favorecida por la mayor generación interna y aumentos de capital realizados por los accionistas. En términos de composición, el capital social pagado representó el 61.7% seguido de reservas y resultados acumulados con 38.3%. SCR El Salvador considera que, el patrimonio brinda una capacidad adecuada de absorción de pérdidas esperadas y permite continuar rentabilizando las operaciones del negocio.

6.2. Administración de riesgos

El Banco cuenta con herramientas técnicas de análisis para la evaluación y clasificación de la cartera crediticia. Realiza pruebas de estrés para completar criterios claves de análisis para la gestión de riesgos crediticios, liquidez, solvencia y de mercado. Ha diseñado modelos para la gestión de los diferentes riesgos. La Gerencia de Riesgos cuenta con marco cuantitativo de apetito al riesgo aprobado por el Comité de Riesgos y Junta Directiva, el cual busca mantener un nivel de riesgo óptimo para el segmento de mercado atendido, manteniendo un perfil conservador de inversión.

La Institución cuenta con un modelo para la gestión del riesgo de tipo operacional, su personal cuenta con todas las facultades técnicas y analíticas para el desarrollo y pleno seguimiento. La gestión se favorece de la adecuada segregación de funciones, monitoreo, transacciones, requerimientos regulatorios y políticas de seguridad. El Banco ha generado avances importantes para transmitir una cultura de riesgos y utiliza metodologías específicas para medir y controlar el apetito de riesgo, asumir nuevas posiciones de negocios y evaluar posibilidades de crecimiento.

6.2.1. Riesgo cambiario

Históricamente, ABANK no ha enfrentado riesgos materialmente importantes de tipo de cambio debido a que su balance esta expresado en dólares estadounidenses. La entrada en vigencia del Bitcoin como moneda de curso legal genera una alternativa de medio de pago e inversión al entorno económico salvadoreño. Al respecto, el Banco ha optado por una posición conservadora al generar una convertibilidad inmediata a dólares de los pagos que recibe en Bitcoin. A la fecha del reporte, el volumen transaccional del crypto activo ha sido marginal y no ha incidido en asunciones de riesgos mayores para el Banco.

6.2.2. Riesgo de Tasa de Interés

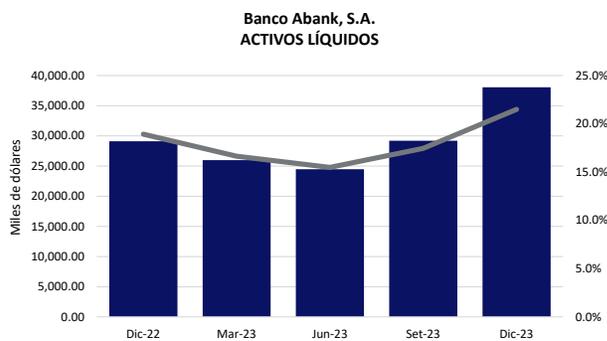
Para el Banco la principal exposición de tasas de interés proviene de los préstamos otorgados y las obligaciones adquiridas por los pasivos sensibles a tasas. El robusto margen de intermediación y la facultad de ajustar las tasas de interés de acuerdo con las condiciones del mercado, favorece la gestión de activos y pasivos sensibles a variaciones. También, permite una mayor resiliencia al entorno operativo de tasas crecientes.

El riesgo de tasas de interés es abordado por la Gerencia de Riesgos a través de diferentes herramientas técnicas que optimizan el control de activos y pasivos sensibles a tasas; además, se desarrollan escenarios de sensibilidad que les permiten reproducir variaciones en los tipos de interés y su potencial impacto en el patrimonio y el margen financiero.

6.2.3. Riesgo de liquidez

La Entidad ha mantenido niveles de liquidez apropiados de acuerdo a su modelo de negocios. A diciembre de 2023, las disponibilidades (caja y bancos más inversiones) reportaron

un saldo de USD38.1 millones, registrando una expansión interanual del 30.7%. En este sentido, los activos líquidos significaron el 21.5% de los activos totales y cubrieron el 26.9% de las obligaciones financieras. Mientras que el sector promedió 29.5% y 33.9%, respectivamente. El coeficiente de liquidez neta mostró un incremento al situarse en 27.6% desde 22.4% observado un año antes. Dicha métrica representa la capacidad del Banco para responder a las obligaciones de corto plazo.



Fuente: Estados financieros de Banco ABANK.

Las inversiones (reportos y valores negociables) acumularon un saldo por USD15.8 millones, 19.2% más respecto a 2022, con una participación del 8.9% del activo total y un rendimiento promedio de 10.6%, superior al 8.8% de 2022. El crecimiento de las inversiones se deriva de la incorporación de LETES, bonos y Eurobonos. En este sentido, la cartera de inversiones se encuentra concentrada en títulos de Gobierno en un 76.1%, mientras que las emitidas por otras entidades financieras significaron el 23.9%.

La relación de préstamos netos de reservas a depósitos se ubicó en 100.5% (sector: 91.2%). El comportamiento del indicador evidencia que el Banco utiliza como fuente principal de financiamiento los depósitos de clientes, permitiéndole mantener costos bajos para sus inversiones en cartera. Cabe señalar que, debido al amplio margen de intermediación, el Banco posee mayor flexibilidad para la absorción de incrementos en lo referente a tasas pasivas que sus pares.

Al cierre de diciembre de 2023, el análisis de vencimiento de las operaciones activas y pasivas registró una brecha acumulada positiva, entre saldos de activos y pasivos con vencimiento entre 0 y 60 días, por un valor de USD8,649 miles, cumpliendo con el requerimiento de la normativa local. Las estrategias implementadas para diversificar el

fondeo y extender los plazos de vencimiento de los depósitos a plazo fijo son los factores que han favorecido el perfil de riesgo de la Entidad, logrando mantener calzadas las primeras dos bandas de tiempo.

La diversificación de las fuentes de financiamiento le ha permitido al Banco avanzar en su perfil de liquidez estructural, incrementando el plazo promedio de su deuda con proveedores financieros. La gestión de liquidez es realizada con diversos parámetros internos, acompañado de las disposiciones regulatorias. El Banco da seguimiento mensual a los niveles de exposición del riesgo de liquidez y el cumplimiento de los límites aprobados por la junta de directores, debiendo accionar inmediatamente en casos de incumplimiento.

Banco ABANK: Indicadores de liquidez y fondeo						
Liquidez y Fondeo	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	Sector
Disponibilidades + Inversiones / Activo Total	18.9%	16.6%	15.5%	17.5%	21.5%	29.5%
Disponibilidades + Inversiones / Obligaciones Financieras	24.2%	21.6%	20.1%	22.1%	26.9%	33.9%
Coefficiente de liquidez neta (SUPER)	22.4%	21.1%	19.4%	21.0%	27.6%	N/D

Fuente: Estados financieros de Banco ABANK.

6.2.4. Riesgo de crédito

El Banco mantiene un modelo de negocio consolidado, dirigido a las actividades de intermediación, principalmente hacia el sector de microcréditos. Dicho segmento es poco atendido por la banca tradicional, lo cual representa un elemento diferenciador de ABANK en el sistema financiero local. En el último año la entidad ha incursionado en nuevos nichos de mercado, incorporando a su oferta de créditos el sector de pequeña y mediana empresa (Pyme), aportando financiamiento para capital de trabajo.

En 2023, el Banco incursionó en un nuevo mercado denominado crédito mayor, los cuales son préstamos por un monto promedio entre USD4.0 mil y USD8.0 mil, significativamente mayor al ticket promedio de la cartera de microcrédito que es inferior a mil dólares. Dicho segmento está conformado por clientes con experiencia bancaria, negocios más grandes y de mayor tiempo de operación. La proyección del Banco es migrar hacia segmentos que presentan un perfil de riesgo menor.

Al cierre del periodo en análisis, el portafolio crediticio bruto, acumuló un saldo de USD139.6 millones, cifra mayor en 8.1% respecto a 2022, ubicándose por arriba del crecimiento promedio del sector de bancos comerciales (+3.8%). El Banco exhibe una modesta participación del

Página 10 de 18

Más información

www.scriesgo.com

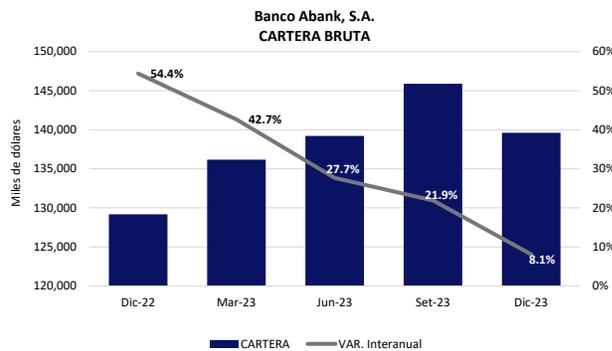
Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

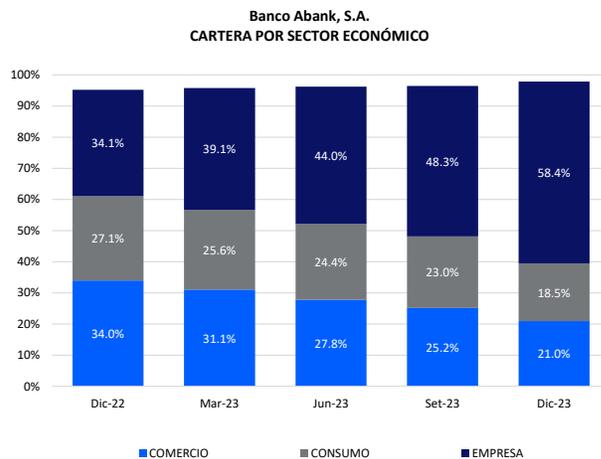
El Salvador
(503) 2243 7419

0.9% dentro de la cartera total de la industria y se ubica en la posición once dentro del ranking nacional del sistema bancario.



Fuente: Estados financieros de Banco ABANK.

Por actividad económica, el portafolio crediticio está compuesto de la siguiente manera: empresa (58.4%), comercio (21.0%), consumo (18.5%), servicios (1.5%), agricultura (0.3%), construcción (0.2%), transporte (0.1%), industria manufacturera (0.04%). En el último año, el sector empresa ha ganado participación dentro del portafolio total del Banco, explicado por la incorporación del segmento PYME.

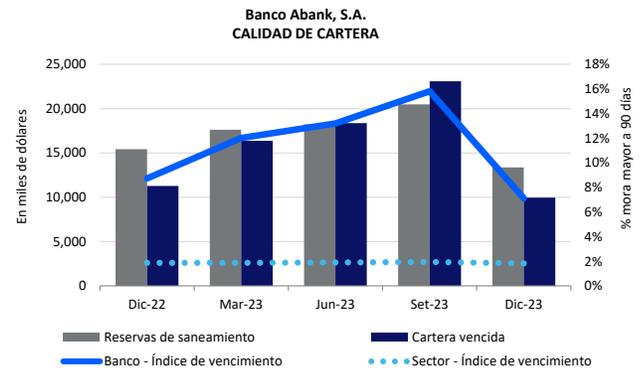


Fuente: Estados financieros de Banco ABANK.

Históricamente, el Banco ha registrado indicadores de calidad de cartera por arriba del promedio del sector, lo cual es acorde a su modelo de negocios que concentra sus operaciones en un sector de mayor riesgo. A diciembre de 2023, la cartera vencida presentó una contracción interanual del 11.8% y acumuló USD9.9 millones, derivado de la realización de saneamientos de la cartera COVID. En este sentido, el índice de vencimiento mejoró al promediar

7.1% desde 8.7% de 2022, mientras que el sector registró 1.8% en el mismo periodo. La administración proyecta que durante el año 2024 el indicador se ubique cercano al 4.0%.

Por actividad económica, el sector comercio registró la mayor participación dentro de la cartera vencida, concentrando el 44.3% del total, seguido de consumo (31.2%) y empresa (19.4%) entre los más representativos. Cabe señalar que ABANK reporta un promedio de tasa de interés del 51.7% debido al nicho de mercado atendido el cual resulta más riesgoso que sus pares.



Fuente: Estados financieros de Banco ABANK.

ABANK ha implementado estrategias para resguardar la calidad crediticia de las nuevas colocaciones, entre estas: designación de un equipo comercial y de riesgos únicamente para la atención del segmento PYME, monitoreo semanal de la cartera vigente, reservas y vencimientos. Asimismo, el Banco ha reforzado su gestión de cobros a través de un canal de cobranza presencial, call center y externalización de cartera.

Los 25 deudores más grandes del Banco concentraron el 10.4% de la cartera bruta, con un saldo de USD14.6 millones. Mientras que los primeros 5, acumularon un total de USD7.5 millones, con una participación del 5.4% del portafolio bruto total. Como factor adicional de mitigación de pérdidas esperadas, ABANK utiliza garantías de acuerdo con los riesgos asumidos, las cuales se distribuyen de la siguiente manera: prendaria (74.8% del total de la cartera bruta), hipotecaria (12.3%), fiduciaria (7.0%) y el restante 5.8% no posee garantía.

Por su parte, las reservas de saneamiento acumularon un total de USD13.4 millones, 13.2% menos que lo registrado un año atrás. A pesar de la menor constitución de reservas, la cobertura con reservas de la cartera en mora se ubicó en

134.5%, manteniéndose por arriba del mínimo prudencial establecido por el organismo de supervisión local (100.0%). Se observa una mejora del indicador respecto al trimestre anterior cuando se ubicaba por abajo del límite prudencial (88.7%). La recuperación de los indicadores de calidad de cartera es explicada por la venta de cartera deteriorada.

La estructura del portafolio crediticio por categoría de riesgo A y B representó el 71.6% de la cartera bruta, mostrando una mejora respecto a lo observado en 2022 (61.0%). Lo anterior explica que ha existido migración de los créditos de mayor riesgo a los de menor exposición. Mientras que la cartera C, D y E concentró el 28.4%, disminuyendo respecto a lo reportado el año previo (39.0%). Cabe señalar que, las estimaciones cubren en un 33.7% a la cartera pesada, mejorando respecto al 30.6% registrado un año atrás.

Al cierre de 2023, la cartera refinanciada contabilizó USD31.7 millones y una participación del 22.7% de la cartera bruta (sector:4.0%). La concentración en el sector de microcrédito propicia que dicha cartera esté en promedios más altos que la industria. Asimismo, la alta vulnerabilidad a los cambios del ciclo económico del sector atendido, incrementa el perfil de riesgo respecto a sus pares, por lo cual reducir el volumen de cartera refinanciada mediante gestión efectiva es deseable en vista que podrían ser proclive a deterioro.

SCR El Salvador valora la estrategia del Banco de diversificar la oferta de productos y servicios, el avance hacia la digitalización de los procesos y la optimización de las fuentes de financiamiento para alargar plazos y abaratar costos. Mientras que considera que la calidad de los activos continuará promediando por arriba del sector debido al segmento atendido y la vulnerabilidad de este a los ciclos bajos de la actividad económica.

Banco ABANK: Indicadores de calidad de activos						
Calidad de activos	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	Sector
Créditos Vencidos/ Cartera Directa	8.7%	12.0%	13.2%	15.8%	7.1%	1.8%
Crédito C-D-E /Cartera Total	39.0%	38.4%	36.9%	36.9%	28.4%	5.0%
Estimaciones / Crédito Vencidos + Cobro Jud	136.7%	107.6%	99.3%	88.7%	134.5%	154.0%
Estimaciones /Crédito C-D-E	30.6%	33.7%	35.5%	38.4%	33.7%	56.7%
Morosidad ampliada	8.7%	12.0%	13.2%	13.2%	7.1%	1.9%

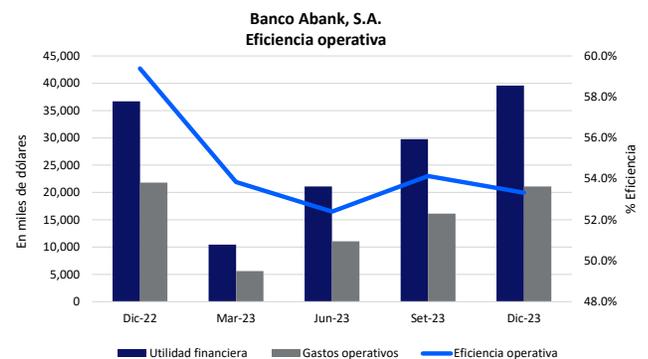
Fuente: Estados financieros de Banco ABANK.

6.2.5. Riesgo de gestión y manejo

Los gastos de operación totalizaron USD21.1 millones y consumen el 43.8% de los ingresos (diciembre 2022: 50.7%). Dichos gastos presentaron una contracción interanual del 3.2%, resultado principalmente de la disminución en gastos de funcionarios y empleados (-8.2%). De acuerdo a la participación, la mayoría corresponde a gastos de funcionarios y empleados (45.8%), seguido de generales (45.7%) y depreciaciones y amortizaciones (8.5%).

ABANK presenta gastos operativos altos vinculados a su modelo de negocios, nicho de mercado atendido y el servicio que ofrece a través de su amplia red de sucursales distribuidas en todo el país. En este sentido, el indicador de eficiencia operativa se ubicó en 53.3%, mejorando respecto al 59.4% reportado un año antes y promedia por abajo de la industria de bancos locales (55.8%).

El ratio ha sido favorecido por la incorporación de nuevos segmentos de mercado que requieren una estructura de gastos menor que la demandada por la cartera de microcrédito. Asimismo, el Banco está realizando campañas de ahorro, optimización de las agencias con menos cajeros por el aumento de la digitalización de los procesos. La proyección es convertir las agencias en centros de negocios. Durante 2024, estiman que el indicador de eficiencia se ubique abajo del 50.0%



Fuente: Estados financieros de Banco ABANK.

La porción de utilidades generadas por el negocio de intermediación destinadas a cubrir costos por riesgo crediticio incrementó a 64.9%, registrando un mayor consumo frente al 34.2% observado en el mismo periodo de un año atrás, resultado del crecimiento significativo del costo por reservas (+104.6%). Por su parte, la relación que mide el nivel de gastos operativos frente a los activos

totales promedio presentó una mejoría al ubicarse en 12.8% desde 16.6% de un año atrás, mientras que el sector registró 3.3%.

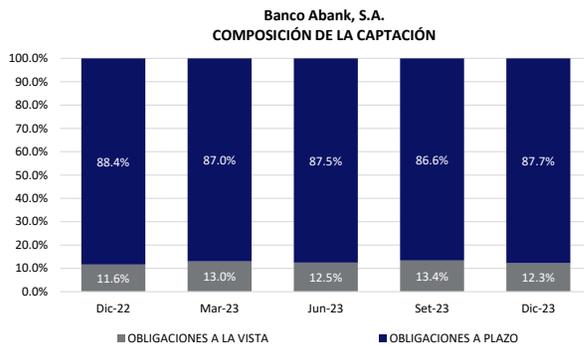
En nuestra opinión, el Banco ha desarrollado esfuerzos planificados para contener sus gastos y optimizar las relaciones de eficiencia en sus principales procesos, incorporando tecnología y capacidades técnicas. La continuidad de las mejoras observadas provendrá de la estabilidad de las colocaciones y las estrategias de contención del gasto operativo.

Banco ABANK: Indicadores de gestión y manejo						
Gestión y manejo	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	Sector
Costos en Reservas / Utilidad Financiera	34.2%	39.3%	46.9%	51.0%	64.9%	24.7%
Rotación Gastos Administrativos	5.6	6.5	6.6	7.0	7.5	29.1
Eficiencia operativa	59.4%	53.8%	52.4%	54.1%	53.3%	55.8%
Productividad de activos	16.6%	14.5%	14.2%	13.4%	12.8%	3.3%

Fuente: Estados financieros de Banco ABANK.

6.3. Fondéo

ABANK fondea sus operaciones principalmente con captaciones del público, conformados en su mayoría por depósitos a plazo (87.7% de los depósitos totales) y en menor medida a la vista (12.3%). Los depósitos de clientes registraron un saldo de USD125.6 millones, expandiéndose interanualmente en 18.6%, mientras que el sector creció en 4.0%. El crecimiento es explicado por la implementación de estrategias de captación dirigidas a un segmento premium, campañas en agencias y un monitoreo semanal de saldos y vencimientos.



Fuente: Estados financieros de Banco ABANK.

Los 20 mayores depositantes muestran una moderada concentración con respecto al total de depósitos (30.3%), con una tasa promedio de 7.0% y un plazo de 228.9 días.

Cabe señalar, que la institución exhibe indicadores de volatilidad de depósitos estables y controlados.

La Entidad complementa su financiamiento, con instituciones especializadas de crédito (7.0%) y una emisión de papel bursátil en el mercado local (3.9%), ésta última es una estrategia de diversificación que le permite calzar y apalancar los crecimientos proyectados. Los préstamos con instituciones bancarias locales y extranjeras totalizaron USD9.8 millones, reportando un crecimiento interanual del 142.0%. El crecimiento deriva de la incorporación de nuevas líneas de financiamiento con entidades extranjeras (OIKOCREDIT y EMF Microfinance Fund).

Fuentes de fondeo a diciembre de 2023		
Fondeo	Monto* (USD)	%
Depósitos	\$ 125.6	89.1%
Préstamos bancarios	\$ 9.8	7.0%
Títulos de emisión propia	\$ 5.6	3.9%
Total	\$ 141.0	100.0%

* En millones

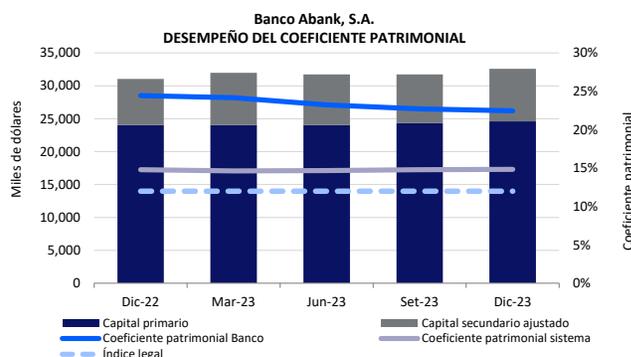
Fuente: Estados financieros de Banco ABANK.

Por otra parte, el Banco ha incursionado en el mercado de valores local por medio de una emisión de papel bursátil por USD50.0 millones, a la fecha de este reporte fueron colocados 11 tramos. Asimismo, la Entidad posee autorización de una titularización de flujo de remesas por un monto de USD25.8 millones, la cual no se ha colocado al cierre del periodo en análisis.

6.4. Capital

Con un crecimiento del 8.7%, el patrimonio acumuló un saldo por USD33.4 millones y sostuvo una participación del 18.9% del balance, su expansión fue superior al promedio del sistema bancario (+3.3%). El aumento de los recursos propios deriva de la implementación de estrategias internas entre las cuales destaca el aumento de capital social por un monto de USD310.0 mil.

El coeficiente patrimonial reportó 22.4%, manteniéndose por arriba de la industria bancaria (14.8%). El indicador muestra una leve tendencia a la baja, reflejo del crecimiento de la cartera crediticia; sin embargo, se mantiene en cumplimiento del límite establecido por la SSF. Se destaca que el Banco continúa registrando el mayor indicador dentro de la plaza de bancos comerciales locales.



Fuente: Estados financieros de Banco ABANK.

La relación que mide el nivel de capital social frente a los activos ponderados por riesgo se ubicó en 14.2%, menor al 16.0% registrado en 2022 (sector: 7.9%). Mientras que el indicador de apalancamiento productivo (activos productivos promedios a patrimonio) reportó 5.0 veces (diciembre 2022: 4.8 veces). Por su parte el *ratio* de endeudamiento económico fue de 4.3 veces, mayor a lo registrado un año atrás (4.0 veces).

A criterio de SCR El Salvador, el Banco mantiene una posición patrimonial adecuada, que favorece la capacidad de crecimiento y niveles apropiados para enfrentar potenciales pérdidas esperadas. El crecimiento del patrimonio continuará determinado por la calidad de sus activos crediticios y la generación interna derivada de sus operaciones. Dentro del análisis se pondera favorablemente el apoyo de su principal accionista (Sociedad Perinversiones S.A de C.V) para recurrir a aportes de capital en caso de necesitarlo.

Banco ABANK: Indicadores de solvencia						
Solvencia	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	Sector
Suficiencia patrimonial (SUPER)	24.4%	24.2%	23.2%	22.7%	22.4%	14.8%
Apalancamiento Productivo	4.8	4.6	4.4	4.7	5.0	9.1
Endeudamiento Económico	4.0	3.9	3.8	4.2	4.3	8.3

Fuente: Estados financieros de Banco ABANK.

6.5. Rentabilidad

A diciembre de 2023, los ingresos operativos acumularon un saldo por USD48.2 millones y registraron una expansión interanual del 12.2% (diciembre de 2022: +49.6%) producto del crecimiento de la cartera de créditos. La principal fuente de ingresos son los intereses de préstamos, comisiones e inversiones, los cuales representaron de manera conjunta el 87.6% del total de ingresos.

Los costos de operación reportaron un saldo de USD8.6 millones, 37.7% más respecto a 2022, explicado por el mayor pago de interés, ante la incorporación de nuevas fuentes de financiamiento y la concentración en captaciones a plazo que devengan mayores tasas pasivas. En este sentido, la utilidad financiera presentó un crecimiento interanual del 7.8%, acumulando un total de USD39.6 millones, con un margen financiero de 82.1% y se mantiene por arriba del promedio del sector (63.1%).

Por su parte, el Margen de Interés Neto (MIN) se ubicó en 22.3%, mayor al promedio de la industria bancaria (5.4%), favorecido por el nicho de mercado atendido, el cual coloca créditos a mayores tasas de interés activas. Cabe señalar que dicho margen registra una tendencia a la baja explicado por la incorporación a la cartera crediticia de segmentos de mercado menos riesgoso que registran menores tasas de interés.

Los gastos operativos consumieron el 43.8% de los ingresos financieros y el 53.3% de la utilidad financiera. En este sentido, el Banco reportó una utilidad operativa negativa, explicado por el incremento de los costos de reservas (+104.6%). Lo anterior, constituye un reto para la Entidad, de establecer estrategias que le permitan aumentar su operación y diluir de mejor manera los gastos de estructura. La cuenta de otros ingresos totalizó en USD9.6 millones, donde la mayor participación corresponde a ingresos de ejercicios anteriores. Dichos ingresos absorbieron la pérdida operativa registrada. En este sentido, la utilidad neta reportó un saldo de USD2.4 millones, 24.7% menos que diciembre 2022.

Consecuentemente el margen neto disminuyó a 4.9%, desde 7.3% de 2022. El retorno sobre los activos se ubicó en 1.4% desde 2.4% de un año atrás. Mientras que el retorno sobre el patrimonio fue de 7.4% (diciembre 2022: 10.8%). La industria promedió un ROA de 1.4% y ROE de 12.7 %.

El crecimiento de la cartera ha contribuido en la generación de resultados positivos; sin embargo, el Banco mantiene el reto de mejorar sus indicadores de calidad de activos, impactados por la coyuntura COVID. En opinión de SCR El Salvador, la diversificación de los productos, el aumento de los depósitos y el financiamiento a plazos mayores han incidido de manera favorable en la gestión del Banco.

Banco ABANK: Indicadores de rentabilidad						
Rentabilidad	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	Sector
Rendimiento sobre el Activo	2.4%	3.2%	2.5%	1.1%	1.4%	1.4%
Rendimiento sobre el Patrimonio	10.8%	16.0%	12.1%	5.4%	7.4%	12.7%
Rendimiento Financiero	33.7%	32.2%	32.0%	29.7%	25.1%	8.3%
Costo Financiero	4.2%	4.3%	4.5%	4.5%	4.5%	2.8%
Margen de intermediación	29.5%	27.8%	27.5%	25.2%	20.6%	5.5%

Fuente: Estados financieros de Banco ABANK.

SCR El Salvador da servicio de clasificación de riesgo a este Emisor desde el año 2020. Toda la información contenida en el informe que presenta los

fundamentos de clasificación se basa en información obtenida de los emisores y suscriptores y otras fuentes consideradas confiables por SCR El Salvador. SCR El Salvador no audita o comprueba la veracidad o precisión de esa información, además no considera la liquidez que puedan tener los distintos valores tanto en el mercado primario como en el secundario. La información contenida en este documento se presenta tal cual proviene del emisor o administrador, sin asumir ningún tipo de representación o garantía.

“SCR El Salvador considera que la información recibida es suficiente y satisfactoria para el correspondiente análisis”.

“La clasificación expresa una opinión independiente sobre la capacidad de la Entidad clasificada de administrar riesgos”

BANCO ABANK
BALANCE GENERAL
(MILES DE US\$ DOLARES)

Información financiera (US\$ miles)										
Balance general	dic-22	%	mar-23	%	jun-23	%	sep-23	%	dic-23	%
Activos										
Caja y bancos	15,891.1	10.3%	15,667.4	10.0%	18,964.5	12.0%	16,742.9	10.0%	22,287.1	12.6%
Inversiones financieras	13,239.0	8.6%	10,321.9	6.6%	5,530.0	3.5%	12,471.8	7.5%	15,780.4	8.9%
Reportos y otras operaciones bursátiles	-	0.0%	10,321.9	6.6%	319.8	0.2%	1,854.6	1.1%	1,000.0	0.6%
Valores negociables	10,738.9	7.0%	-	0.0%	5,210.2	3.3%	10,617.2	6.3%	14,780.4	8.3%
Valores no negociables	2,500.0	1.6%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos (brutos)	129,171.9	83.9%	136,184.7	87.2%	139,208.7	88.0%	145,903.8	87.2%	139,622.3	78.9%
Vigentes	117,887.8	76.6%	119,814.8	76.7%	120,837.5	76.4%	122,820.5	73.4%	129,670.8	73.3%
Refinanciados o reprogramados	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Vencidos	11,284.1	7.3%	16,370.0	10.5%	18,371.3	11.6%	23,083.3	13.8%	9,951.6	5.6%
Menos:	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Reserva de saneamiento	15,421.2	10.0%	17,612.6	11.3%	18,239.1	11.5%	20,479.0	12.2%	13,380.6	7.6%
Intereses incluidos en documentos	113,750.7	73.9%	118,572.1	75.9%	120,969.7	76.5%	125,424.8	74.9%	126,241.7	71.3%
Préstamos después de reservas	113,750.7	73.9%	118,572.1	75.9%	120,969.7	76.5%	125,424.8	74.9%	126,241.7	71.3%
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	2,350.5	1.5%	2,188.8	1.4%	1,944.6	1.2%	1,837.8	1.1%	1,790.3	1.0%
Otros activos	8,678.5	5.6%	9,411.4	6.0%	10,786.7	6.8%	10,890.9	6.5%	10,924.0	6.2%
TOTAL ACTIVO	153,909.8	100.0%	156,161.7	100.0%	158,195.5	100.0%	167,368.2	100.0%	177,023.5	100.0%
Pasivos	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Depósitos	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Depósitos en cuenta corriente	15,941.4	10.4%	13,925.4	8.9%	14,010.8	8.9%	15,506.3	9.3%	15,318.4	8.7%
Depósitos de ahorro	19.4	0.0%	28.6	0.0%	55.5	0.0%	58.2	0.0%	72.4	0.0%
Depósitos a la vista	15,960.8	10.4%	13,954.0	8.9%	14,066.3	8.9%	15,564.5	9.3%	15,390.8	8.7%
Cuentas a Plazo	89,934.8	58.4%	93,732.9	60.0%	98,521.0	62.3%	100,796.2	60.2%	110,213.4	62.3%
Depósitos a plazo	89,934.8	58.4%	93,732.9	60.0%	98,521.0	62.3%	100,796.2	60.2%	110,213.4	62.3%
Total de depósitos	105,895.6	68.8%	107,686.9	69.0%	112,587.3	71.2%	116,360.7	69.5%	125,604.1	71.0%
Banco de Desarrollo de El Salvador	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de otros bancos	4,068.1	2.6%	3,853.4	2.5%	4,672.8	3.0%	10,193.9	6.1%	9,845.2	5.6%
Títulos de emisión propia	7,572.0	4.9%	7,572.5	4.8%	4,463.2	2.8%	4,112.4	2.5%	5,563.0	3.1%
Otros pasivos de intermediación	418.9	0.3%	967.3	0.6%	230.1	0.1%	1,292.3	0.8%	366.9	0.2%
Reportos y otras operaciones bursátiles	2,500.0	1.6%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Diversos	2,692.8	1.7%	4,062.6	2.6%	3,561.7	2.3%	3,052.7	1.8%	2,198.4	1.2%
Deuda subordinada	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
TOTAL PASIVO	123,147.4	80.0%	124,142.7	79.5%	125,515.0	79.3%	135,012.0	80.7%	143,577.6	81.1%
Interés minoritario	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
PATRIMONIO NETO	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Capital social	20,333.7	13.2%	20,333.7	13.0%	20,333.7	12.9%	20,643.7	12.3%	20,643.7	11.7%
Reservas y resultado acumulado	7,276.8	4.7%	10,428.8	6.7%	10,428.8	6.6%	10,428.7	6.2%	10,428.7	5.9%
Resultados del ejercicio	3,151.9	2.0%	1,256.5	0.8%	1,917.9	1.2%	1,283.8	0.8%	2,373.5	1.3%
TOTAL PATRIMONIO NETO	30,762.4	20.0%	32,018.9	20.5%	32,680.4	20.7%	32,356.2	19.3%	33,445.9	18.9%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	153,909.8	100.0%	156,161.6	100.0%	158,195.4	100.0%	167,368.2	100.0%	177,023.5	100.0%

BANCO ABANK
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
(MILES DE US\$ DOLARES)

Información financiera (US\$ miles)										
Estado de resultado	dic-22	%	mar-23	%	jun-23	%	sep-23	%	dic-23	%
Ingresos de operación	42,949.1	100.0%	12,373.1	100.0%	25,110.8	100.0%	36,009.1	100.0%	48,181.2	100.0%
Intereses de préstamos	40,001.5	93.1%	10,115.0	81.8%	20,711.8	82.5%	30,884.3	85.8%	40,748.3	84.6%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	117.9	0.3%	74.6	0.6%	155.6	0.6%	246.1	0.7%	341.1	0.7%
Intereses y otros ingresos de inversiones	757.8	1.8%	389.4	3.1%	617.7	2.5%	836.2	2.3%	1,118.0	2.3%
Reportos y operaciones bursátiles	14.0	0.0%	1.1	0.0%	13.5	0.1%	32.3	0.1%	58.5	0.1%
Intereses sobre depósitos	100.5	0.2%	45.0	0.4%	94.5	0.4%	157.6	0.4%	241.8	0.5%
Utilidad en venta de títulos valores	-	0.0%	1,330.4	10.8%	2,731.1	10.9%	2,731.1	7.6%	4,209.7	8.7%
Operaciones en M.E.	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Otros servicios y contingencias	1,957.4	4.6%	417.6	3.4%	786.6	3.1%	1,121.5	3.1%	1,463.8	3.0%
Costos de operación	6,254.5	14.6%	1,940.8	15.7%	4,005.5	16.0%	6,244.5	17.3%	8,610.8	17.9%
Intereses y otros costos de depósitos	4,501.7	10.5%	1,366.8	11.0%	2,818.7	11.2%	4,343.1	12.1%	6,038.9	12.5%
Intereses sobre emisión de obligaciones	270.7	0.6%	127.0	1.0%	249.5	1.0%	325.7	0.9%	415.2	0.9%
Intereses sobre préstamos	322.4	0.8%	88.2	0.7%	210.8	0.8%	424.4	1.2%	630.3	1.3%
Pérdida en venta de títulos valores	14.1	0.0%	5.3	0.0%	5.5	0.0%	6.0	0.0%	6.1	0.0%
Operaciones en M.E.	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Otros servicios y contingencias	1,145.6	2.7%	353.5	2.9%	721.0	2.9%	1,145.3	3.2%	1,520.3	3.2%
UTILIDAD FINANCIERA	36,694.6	85.4%	10,432.3	84.3%	21,105.3	84.0%	29,764.6	82.7%	39,570.4	82.1%
Reserva de saneamiento	12,560.6	29.2%	4,096.9	33.1%	9,907.4	39.5%	15,165.3	42.1%	25,698.1	53.3%
UTILIDAD DESPUÉS DE RESERVAS	24,134.0	56.2%	6,335.4	51.2%	11,197.9	44.6%	14,599.3	40.5%	13,872.3	28.8%
Gastos de operación	21,791.8	50.7%	5,616.9	45.4%	11,059.7	44.0%	16,113.7	44.7%	21,100.8	43.8%
Personal	10,539.0	24.5%	2,491.5	20.1%	4,920.8	19.6%	7,304.4	20.3%	9,672.7	20.1%
Generales	9,591.1	22.3%	2,708.5	21.9%	5,258.9	20.9%	7,494.9	20.8%	9,661.6	20.1%
Depreciación y amortización	1,661.7	3.9%	416.9	3.4%	880.0	3.5%	1,314.4	3.7%	1,766.5	3.7%
Reservas de saneamiento	12,560.6	29.2%	4,096.9	33.1%	9,907.4	39.5%	15,165.3	42.1%	25,698.1	53.3%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	2,342.2	5.5%	718.6	5.8%	138.2	0.6%	(1,514.4)	-4.2%	(7,228.5)	-15.0%
Otros ingresos netos	2,097.4	4.9%	639.0	5.2%	1,779.7	7.1%	2,798.2	7.8%	9,602.0	19.9%
Dividendos	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	4,439.6	10.3%	1,357.6	11.0%	1,917.9	7.6%	1,283.8	3.6%	2,373.5	4.9%
Impuestos y contribuciones	1,287.7	3.0%	101.1	0.8%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Participación del ints minorit en Sub.	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
UTILIDAD DEL PERIODO	3,151.9	7.3%	1,256.5	10.2%	1,917.9	7.6%	1,283.8	3.6%	2,373.5	4.9%

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS EMITIDAS POR LAS AFILIADAS DE CALIFICACIÓN CREDITICIA DE MOODY'S, INCLUYENDO LAS DE SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGO CENTROAMERICANA S.A., SCRIESGO S.A., SCRIESGO S.A. DE CV "CLASIFICADORA DE RIESGO", SCRIESGO, SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGO S.R.L. (CONJUNTAMENTE "SCR"), CONSTITUYEN SUS OPINIONES ACTUALES RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES. LOS MATERIALES, PRODUCTOS, SERVICIOS E INFORMACIÓN PUBLICADA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PUESTA A DISPOSICIÓN POR SCR (COLECTIVAMENTE LOS "MATERIALES") PUEDEN INCLUIR DICHAS OPINIONES ACTUALES. SCR DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD POR PARTE DE UNA ENTIDAD DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SIMBOLOS Y LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN DE SCR PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES ENUNCIADAS POR LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE SCR. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO Y NO LIMITATIVO: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES NO CREDITICIAS ("EVALUACIONES") Y OTRAS OPINIONES INCLUIDAS EN LOS MATERIALES DE SCR NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LOS MATERIALES DE SCR PODRÁN INCLUIR ASIMISMO PREVISIONES BASADAS EN UN MODELO CUANTITATIVO DE RIESGO CREDITICIO Y OPINIONES O COMENTARIOS RELACIONADOS PUBLICADOS POR SCR. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE SCR NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORAMIENTO FINANCIERO O DE INVERSIÓN, Y LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES DE SCR NO SON NI SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA LA COMPRA, VENTA O MANTENIMIENTO DE TÍTULOS DE VALOR CONCRETOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE SCR NO EMITEN OPINIÓN SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSOR CONCRETO. SCR EMITE SUS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES Y PUBLICA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PONE A DISPOSICIÓN SUS MATERIALES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSOR LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL TÍTULO DE VALOR QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES NO ESTÁN DESTINADAS PARA EL USO DE INVERSORES MINORISTAS Y SERÍA TEMERARIO E INAPROPIADO POR PARTE DE LOS INVERSORES MINORISTAS TENER EN CUENTA LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES O LOS MATERIALES DE SCR AL TOMAR CUALQUIER DECISIÓN EN MATERIA DE INVERSIÓN. EN CASO DE DUDA, DEBERÍA PONERSE EN CONTACTO CON SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ESTÁ PROTEGIDA POR LEY, INCLUIDA PERO NO LIMITADA A LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (COPYRIGHT), NO PUDIENDO PARTE ALGUNA DE DICHA INFORMACIÓN SER COPIADA O EN MODO ALGUNO REPRODUCIDA, RECOPIADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIR, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHS FINES, EN TODO O EN PARTE, EN FORMATO, MANERA O MEDIO ALGUNO POR NINGUNA PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO ESCRITO DE SCR. PARA MAYOR CLARIDAD, NINGUNA INFORMACIÓN CONTENIDA AQUÍ PUEDE SER UTILIZADA PARA DESARROLLAR, MEJORAR, ENTRENAR O REENTRENAR CUALQUIER PROGRAMA DE SOFTWARE O BASE DE DATOS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITARSE A, CUALQUIER SOFTWARE DE INTELIGENCIA ARTIFICIAL, APRENDIZAJE AUTOMÁTICO O PROCESAMIENTO DEL LENGUAJE NATURAL, ALGORITMO, METODOLOGÍA Y/O MODELO.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y LOS MATERIALES DE SCR NO ESTÁN DESTINADOS PARA SER UTILIZADOS POR NINGUNA PERSONA COMO UN REFERENTE, SEGÚN SE DEFINE DICHO TÉRMINO A EFECTOS REGULATORIOS, Y NO DEBEN SER UTILIZADOS EN MODO ALGUNO QUE PUDIERA DAR LUGAR A QUE SE LOS CONSIDERE COMO UN REFERENTE.

Toda la información incluida en el presente documento ha sido obtenida por SCR a partir de fuentes que estima correctas y fiables. No obstante, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como de otros factores, toda la información aquí contenida se proporciona "TAL Y COMO ESTÁ", sin garantía de ningún tipo. SCR adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al asignar una calificación crediticia sea de suficiente calidad y de fuentes que SCR considera fiables, incluidos, en su caso, terceros independientes. Sin embargo, SCR no es una firma de auditoría y no puede en todos los casos verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de calificación crediticia o en la elaboración de los Materiales.

En la medida en que las leyes así lo permitan, SCR y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores declinan toda responsabilidad frente a cualesquier persona o entidad con relación a pérdidas o daños indirectos, especiales, derivados o accidentales de cualquier naturaleza, derivados de o relacionados con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de dicha información, incluso cuando SCR o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores fuera advertido previamente de la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluido pero no limitado a: (a) lucro cesante presente o futuro o (b) cualquier pérdida o daño que surja cuando el instrumento financiero en cuestión no sea objeto de una calificación crediticia concreta otorgada por SCR.

En la medida en que las leyes así lo permitan, SCR y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores exime de cualquier responsabilidad con respecto a pérdidas o daños directos o indemnizatorios causados a cualquier persona o entidad, incluido pero no limitado a, negligencia (pero excluyendo fraude, conducta dolosa o cualquier otro tipo de responsabilidad que, en aras de la claridad, no pueda ser excluida por ley), por parte de SCR o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores, o con respecto a toda contingencia dentro o fuera del control de cualquiera de los anteriores, derivada de o relacionada con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de tal información.

SCR NO OTORGA NI OFRECE GARANTÍA ALGUNA, EXPRESA O IMPLÍCITA, CON RESPECTO A LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, EXHAUSTIVIDAD, COMERCIALIZACIÓN O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO SOBRE CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIÓN.

Moody's Investors Service, Inc., agencia de calificación crediticia, subsidiaria de propiedad total de Moody's Corporation ("MCO"), informa por la presente que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluidos bonos corporativos y municipales, obligaciones, notas y pagarés) y acciones preferentes calificados por Moody's Investors Service, Inc. han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación, abonar a Moody's Investors Service, Inc. por sus servicios de opinión y calificación. MCO y Moody's Investors Service también mantienen políticas y procedimientos para garantizar la independencia de las calificaciones y los procesos de asignación de calificaciones crediticias de Moody's Investors Service, Inc. La información relativa a ciertas afiliaciones que pudieran existir entre directores de MCO y entidades calificadas, y entre entidades que tienen asignadas calificaciones crediticias de Moody's Investors Service y asimismo han notificado públicamente a la SEC que poseen una participación en MCO superior al 5%, se publica anualmente en www.moody.com, bajo el capítulo de "Investor Relations – Corporate Governance – Charter Documents- Director and Shareholder Affiliation Policy" ["Relaciones con Inversores - Gestión Corporativa – Documentos Constitutivos - Política sobre Relaciones entre Directores y Accionistas"].

Moody's SF Japan K.K., Moody's Local AR Agente de Calificación de Riesgo S.A., Moody's Local BR Agência de Classificação de Risco LTDA, Moody's Local MX S.A. de C.V., I.C.V., Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo S.A., y Moody's Local PA Clasificadora de Riesgo S.A. (conjuntamente, las "Moody's Non-NRSRO CRAs", por sus siglas en inglés) son subsidiarias de agencias de calificación crediticia de propiedad total indirecta de MCO. Ninguna de las Moody's Non-NRSRO CRAs es una Organización Reconocida Nacionalmente como Organización Estadística de Calificación Crediticia.

Términos adicionales solo para Australia: Cualquier publicación en Australia de este documento se realiza conforme a la Licencia de Servicios Financieros en Australia de la filial de MOODY'S, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657 AFSL 336969 y/o Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (según corresponda). Este documento está destinado únicamente a "clientes mayoristas" según lo dispuesto en el artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Al acceder a este documento desde cualquier lugar dentro de Australia, usted declara ante MOODY'S ser un "cliente mayorista" o estar accediendo al mismo como un representante de aquel, así como que ni usted ni la entidad a la que representa divulgarán, directa o indirectamente, este documento ni su contenido a "clientes minoristas" según se desprende del artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Las calificaciones crediticias de MOODY'S son opiniones sobre la calidad crediticia de una obligación de deuda del emisor y no sobre los valores de capital del emisor ni ninguna otra forma de instrumento que se encuentre a disposición de clientes minoristas.

Términos adicionales solo para India: Las calificaciones crediticias, Evaluaciones, otras opiniones y Materiales de Moody's no están destinados a ser utilizados ni deben ser confiados por usuarios ubicados en India en relación con valores cotizados o propuestos para su cotización en bolsas de valores de la India.

Términos adicionales con respecto a las Opiniones de la Segunda Parte (según se define en los Símbolos y Definiciones de Calificación de Moody's Investors Service): Por favor notar que una Opinión de la Segunda Parte ("OSP") no es una "calificación crediticia". La emisión de OSPs no es una actividad regulada en muchas jurisdicciones, incluida Singapur.

JAPÓN: En Japón, el desarrollo y la provisión de OSPs se clasifican como "Negocios Secundarios", no como "Negocios de Calificación Crediticia", y no están sujetos a las regulaciones aplicables a los "Negocios de Calificación Crediticia" según la Ley de Instrumentos Financieros y la Ley de Intercambio de Japón y su regulación relevante. RPC: Cualquier OSP: (1) no constituye una Evaluación de Bonos Verdes de la RPC según se define en las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC; (2) no puede incluirse en ninguna declaración de registro, circular de oferta, prospecto ni en ningún otro documento presentado a las autoridades regulatorias de la RPC ni utilizarse para cumplir con ningún requisito de divulgación regulatoria de la RPC; y (3) no puede utilizarse en la RPC para ningún propósito regulatorio ni para ningún otro propósito que no esté permitido por las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC. Para los fines de este descargo de responsabilidad, "RPC" se refiere a la parte continental de la República Popular China, excluyendo Hong Kong, Macao y Taiwán.