

BANCO ABANK, S.A.

Comité No. 236/2024	
Informe con estados financieros no auditados al 30 de junio de 2024	Fecha de comité: 28 de octubre de 2024
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Financiero / El Salvador
Equipo de Análisis	
Adalberto Chávez achavez@ratingspcr.com	Álvaro Castro acastro@ratingspcr.com (503) 2266-9471

Fecha de información Fecha de comité	dic-21 25/04/2022	jun-2022 31/10/202	dic-2022 21/04/2023	jun-23 30/10/2023	dic-23 24/04/2024	jun-24 28/10/2024
Emisor	EBBB+	EBBB+	EBBB+	EBBB+	EBBB+	EBBB+
Papel Bursátil (PBABANK1)						
Corto Plazo	N-2	N-2	N2	N2	N2	N2
Largo Plazo						
Con garantía	A-	A-	A-	A-	A-	A-
Sin garantía	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
Perspectiva	Estable	Estable	Positiva	Positiva	Estable	Estable

Significado de la Clasificación

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

Categoría 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.

Categoría A: Corresponde a aquellos instrumentos en que sus 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 que pertenece.

Categoría BBB: Corresponde a aquellos instrumentos donde los factores de protección al riesgo son razonables, suficientes para una inversión aceptable. Existe una variabilidad considerable en el riesgo durante los ciclos económicos, lo que pudiera provocar fluctuaciones en su Calificación.

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

La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<https://informes.ratingspcr.com/>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

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

Racionalidad

En comité de clasificación de Riesgo, Pacific Credit Rating (PCR) decidió mantener la clasificación de la **Fortaleza Financiera** de **Banco Abank, S.A.** en “**EBBB+**”; a la emisión de **Papel Bursátil PBABANK1**, en “**Nivel 2**” al tramo de corto plazo, en “**BBB+**” al tramo de largo plazo sin garantía y en “**A-**” al tramo de largo plazo con garantía específica, todas con perspectiva “**Estable**”; con información no auditada al 30 de junio de 2024.

La clasificación se fundamenta en el modelo de negocio del banco, enfocado en los préstamos a la pequeña y mediana empresa, y consumo que ha presentado una dinámica de crecimiento moderada. Por otra parte, se consideran los niveles altos de morosidad que han generado un incremento significativo en los gastos de saneamiento provocando una reducción pronunciada en los márgenes financieros y rentabilidad. Finalmente, se consideran los niveles de liquidez y solvencia adecuados de la entidad.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- **Cartera de créditos registró crecimiento moderado.** A la fecha de análisis, el banco registró un saldo en cartera neta de US\$123.8 millones, mostrando un crecimiento interanual de 2.36% (US\$2.85 millones), inferior al reportado por el sector de bancos comerciales (5.84%). En los últimos cinco años (2019-2023) Abank ha registrado una tasa de crecimiento anual compuesta (CAGR) de 32.01%. Por otra parte, el 66.9% de la cartera estuvo destinada a préstamos a empresas privadas, mientras que el 33.1% se orientó para préstamos de consumo.
- **Calidad de la cartera refleja una mejora significativa, pero se mantiene con niveles elevados de vencimiento.** Una reducción significativa en los préstamos vencidos por mejora en la calidad crediticia en conjunto con la aplicación de castigos generó una mejora en el índice de vencimiento de la cartera, ubicándolo en 6.83%; por debajo del reportado a junio de 2023 (13.20%) y similar al promedio reportado al cierre de los últimos cinco años (6.96%). Sin embargo, este indicador, aún se encuentra por encima del promedio del sector de bancos comerciales (1.86%). Por otra parte, la cobertura de reservas se ubicó en 102.30%, levemente superior al límite prudencial y con un ligero incremento frente a lo reportado en junio de 2023 (99.28%).
- **Márgenes financieros se ajustan por menores ingresos y aumento de costos.** El margen de intermediación del emisor registró una reducción al pasar de 85.98% a 75.83% a la fecha de análisis, producto de una reducción de ingresos por menores intereses de préstamos y del portafolio de inversiones. Adicionalmente, se registró un aumento en los costos de captación aunado con una reducción en el *spread* financiero que pasó de 29.6% a 21.5%. El margen financiero neto de reservas reportó el mismo comportamiento a la baja motivado por un incremento en el gasto de saneamiento de activos de intermediación de 21.1%.
- **Desempeño financiero afectó los niveles de rentabilidad.** La utilidad neta de Banco Abank resultó en US\$0.46 millones, evidenciando una reducción de 76.1%, lo que generó un deterioro en el margen neto que pasó de 7.64% a 20.7% y en los indicadores anualizados de rentabilidad sobre el patrimonio y activos (ROEA: 2.73% y ROAA: 0.48%), inferiores al promedio de los últimos cinco cierres (6.50 y 1.56%, respectivamente) y del promedio del sector bancario (ROEA: 12.70%; ROAA: 1.37%). Cabe destacar que el banco ha realizado un gasto importante de saneamiento y se ha reducido la cartera con medidas que estaba generando una morosidad alta, lo que ha impactado en la rentabilidad.
- **Abank reporta niveles adecuados de liquidez.** La gestión de liquidez del banco se basa en realizar seguimiento de las posiciones diarias de sus fuentes de fondeo, brechas de liquidez y ratios de cobertura de los activos líquidos sobre las obligaciones de corto plazo. El coeficiente de liquidez neta se ubicó en 30.58%, mayor al reportado en 2023 (19.25%), producto del aumento en los fondos disponibles del banco en 4.7% (US\$0.9 millones) y en el portafolio de inversiones financieras en 411.5% (US\$21.4 millones). En conjunto las disponibilidades e inversiones pasaron de US\$24.2 millones a US\$46.5 millones y representan el 24.7% de los activos totales (junio 2023: 15.3%).
- **Solvencia favorable producto de la capitalización de resultados.** A junio de 2024, el banco mantuvo históricamente niveles de solvencia acorde la normativa local, en línea con su historial. Adicionalmente, se realiza una capitalización de resultados que le permite mantener un crecimiento orgánico, sin poner en peligro su posición de solvencia. El coeficiente patrimonial (22.98%) y endeudamiento legal (21.43%) son apropiados al periodo de análisis, se encuentran por encima del promedio del sector bancario y se espera que continúen con dicha tendencia en el corto y mediano plazo.
- **Sinergias de negocios como parte de un conglomerado financiero.** Inversiones Financieras Grupo Abank es la sociedad controladora de finalidad exclusiva que tiene participación mayoritaria de banco, de la Sociedad de Ahorro y Crédito Constelación, S.A. y Aseguradora Abank, S.A., Seguros de Personas, todos autorizados por el ente regulador; lo anterior permite el aprovechamiento de sinergias entre las instituciones.
- **Emisión de papel bursátil.** Al periodo de análisis, el saldo de la emisión de papel bursátil Banco Abank (PBABANK1) fue de US\$8.17 millones, distribuido en siete tramos, con una tasa de interés promedio de 7.8% y con un plazo de vencimiento hasta los veinticuatro meses. A la fecha de análisis no se tienen tramos con garantía específica vigentes. La emisión tiene una relevancia moderada dentro de las fuentes de fondeo del banco representando el 5.6% de estas.

Factores Clave

Factores para un incremento en la clasificación.

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

Factores para una reducción en la clasificación.

- Deterioro significativo y sostenido de la calidad de la cartera de créditos, evidenciado en un índice de mora alto e índice de cobertura deteriorado.
- Disminución sostenida de la solvencia, por debajo de sus pares y del sistema financiero.
- Deterioro de los indicadores de rentabilidad y eficiencia operativa.

Metodología utilizada para la clasificación

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la Metodología de Calificación de Riesgo de Bancos e Instituciones Financieras para El Salvador (PCR-SV-MET-P-020), vigente desde el 06 de noviembre 2023 y la Metodología de Calificación de Riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores (PCR-MET-P-012, El Salvador), vigente con fecha 06 de noviembre de 2023. Normalizada bajo los lineamientos del Art.8 y 9 de la "NORMAS TÉCNICAS SOBRE OBLIGACIONES DE LAS SOCIEDADES CLASIFICADORAS DE RIESGO" (NRP-07), emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados financieros auditados correspondientes al periodo de 2019 a 2023 y no auditados al 30 de junio de 2024 y su comparativo a 2023.
- **Riesgo crediticio:** Detalle de la cartera, valuación y detalle de cartera vencida e indicadores oficiales publicados por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, Política de créditos.
- **Riesgo de mercado:** Portafolio de inversiones al 30 de junio de 2024 y 2023.
- **Riesgo de liquidez:** Reporte de liquidez por plazo de vencimiento a junio de 2024 y 2023, detalle de depósitos por tipo de cliente.
- **Riesgo operativo:** Política para gestión del riesgo operacional, documentos "Plan de Acción para la Prevención del Lavado de Activos" y "Plan de Continuidad de Negocios".
- **Emisión:** Prospecto de la emisión PBABANK1 y certificación de las garantías que respaldan la emisión.

Limitaciones potenciales para la clasificación

Limitaciones encontradas: a la fecha de análisis no se encontraron limitaciones para la elaboración del presente informe.

Limitaciones potenciales: PCR dará seguimiento a la evolución de la cartera de préstamos y a los niveles de morosidad del banco. Asimismo, se mantendrá en constante monitoreo el comportamiento del margen operacional e indicadores de eficiencia.

Hechos de Importancia

- Con fecha 17 de enero se celebró Junta Directiva, según acta número ciento noventa y seis, en la cual se conocieron:
 - a. Punto cuatro: Aprobación de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023.
 - b. Punto cinco: Capitalización y Aplicación de Utilidades.
 - c. Punto seis: Aprobación de Informe Financiero Trimestral.
 - d. Punto siete: Autorización compra de cartera.
- Con fecha 19 de febrero de 2024 se celebró Junta General de Accionistas, según acta número cuarenta, en la cual se conocieron:
 - a) Conocimiento y aprobación del Informe del Auditor Externo de la Sociedad.
 - b) Nombramiento del Auditor Externo y suplente.
 - c) Nombramiento del Auditor Fiscal y su suplente
 - d) Aplicación de resultados
 - e) Nombramiento de Junta Directiva
 - f) Aumento de Capital Social
 - g) Modificación del Pacto Social
- Con fecha 29 de mayo de 2024 se celebró Junta General de Accionistas, según acta número cuarenta y uno, en la cual se conocieron:
 - a) Autorización de fusión.

Panorama Internacional

Según las *Perspectivas económicas mundiales* del Banco Mundial, se prevé una moderación del crecimiento económico estimado para 2024, el cual se ubicaría en 2.6% en 2024, y continuando con la tendencia de desaceleración por tercer año consecutivo. Esta tendencia es resultado de varios factores, incluyendo la prolongación de conflictos geopolíticos, tensiones comerciales y políticas monetarias más estrictas. A pesar de estos desafíos, a inicios de 2024, la actividad global se fortaleció, impulsada por un crecimiento más robusto de la economía de Estados Unidos. Las tasas de interés de referencia han iniciado un descenso más lento de lo previsto debido a las presiones inflacionarias persistentes en economías clave.

Adicionalmente, se prevé que la inflación mundial descienda a 4.5% en 2024, lo que ayudaría a que se cumplan con los objetivos de los bancos centrales, aunque a un ritmo más lento de lo previsto inicialmente. La alta inflación sigue siendo impulsada por los precios elevados de productos básicos y los choques de oferta, especialmente en el sector de alimentos. Aunque se proyecta una disminución de la inflación, la persistencia de fenómenos climáticos extremos y otros factores externos podrían generar volatilidad en los precios de los productos básicos.

El fenómeno climático “La Niña” sigue siendo una de las problemáticas más importantes en la región para las economías en 2024. Se estima que continúe afectando las condiciones meteorológicas con una mayor probabilidad de sequías en algunas regiones y lluvias intensas en otras, lo que podría generar interrupciones en la producción agrícola y elevar los precios de los alimentos. Es importante destacar que, los datos disponibles al cierre de 2023 y al 30 de junio de 2024 indican que “La Niña” ha sido el principal fenómeno climático con mayor influencia en las condiciones económicas globales.

Con respecto a la región de América Latina y el Caribe, se prevé que su crecimiento disminuirá hasta un 1.8% en 2024, para repuntar a 2.7% en 2025. Los efectos persistentes de la restricción monetaria seguirán influyendo en el crecimiento a corto plazo; sin embargo, se pronostica que la disminución de la inflación permitirá a los bancos centrales reducir las tasas de interés, lo que podría estimular la inversión y ser beneficioso para la región. Por su parte, entre los riesgos que persisten se encuentran condiciones financieras mundiales más restrictivas, elevados niveles de deuda local y desaceleración de la economía de China, que afectaría a las exportaciones de la región, aunado al efecto por el cambio climático. En contraposición, si Estados Unidos presenta una actividad económica más sólida podría contrarrestar los efectos negativos y tener un impacto positivo en América Central y el Caribe.

En comparación con otros países de la región, República Dominicana se destaca por liderar el mayor crecimiento proyectado, alcanzando un 5.1% en 2024 atribuido a una reducción en su inflación y un aumento en las actividades económicas, particularmente en el sector turístico. Le sigue de cerca Costa Rica con una tasa de 3.9%, mostrando crecimiento más moderado con un fuerte enfoque en exportaciones de servicios y turismo. Por su parte, para Nicaragua se pronostica un crecimiento en 2024 de 3.7% impulsado por la continuidad de inversiones y estabilidad económica; a pesar de desafíos políticos. Honduras se proyecta en 3.4%, manteniendo una relativa estabilidad macroeconómica y supeditado a una moderación de la inflación.; mientras que, El Salvador crecería en 3.2%, ante reformas económicas y fiscales estructurales. Adicionalmente, Guatemala estima un crecimiento de 3%, registrando un crecimiento moderado en remesas y estabilidad económica general. Finalmente, Panamá es el país que presenta mayores desafíos para su crecimiento con una tasa estimada de 2.5%, explicada por el cierre de la mina Cobre Panamá y la reducción del tráfico en el Canal de Panamá.

Estados Unidos desempeña un papel importante en la dinámica económica global, teniendo un impacto significativo en la región de Centroamérica y el Caribe. Las exportaciones e importaciones estadounidenses son fundamentales para el comercio mundial, y cualquier cambio en la política comercial de Estados Unidos, como la imposición de aranceles y restricciones, puede alterar significativamente las cadenas de suministro globales. Se espera que a medida la FED continúe con el proceso de reducción en las tasas de interés de referencia, la economía estadounidense alcance una mayor dinámica de crecimiento.

Las perspectivas para 2024-2025 presentan un crecimiento moderado y desafíos persistentes, manteniendo riesgos geopolíticos, tensiones comerciales y efectos adversos por el cambio climático, que continuarán siendo factores determinantes ante la dinámica económica global y regional. Las economías emergentes son las que pueden salir más afectadas por lo que deben estar preparadas para un entorno económico complejo, buscando estrategias que le permitan mantener el crecimiento y mitigar los riesgos.

Desempeño Económico

Al primer semestre de 2024 la actividad económica del país, medida a través del Índice de Volumen de la Actividad Económica (IVAE), presentó un decrecimiento al registrar una variación anual de -2.08%. Este comportamiento ha sido influenciado por menor actividad en rubros fundamentales para la economía, como el sector construcción, que muestra una variación interanual negativa de 16.1%. Por su parte, el Producto Interno Bruto (PIB) registró un aumento de 2.6%, al primer trimestre del año, por debajo del rango proyectado por el Banco Central de Reserva para 2024 (3.0% - 3.5%).

Por su parte, la inflación medida a través del Índice de Precios al Consumidor (IPC) se ha moderado y colocado en niveles controlados, posterior al efecto inflacionario global. Aunque el índice general ha bajado hasta colocarse en 1.48% a junio de 2024; algunos sectores aún permanecen en niveles altos, como el de restaurantes y hoteles (5.53%), alimentos y bebidas no alcohólicas (3.63%) y salud (2.53%). El pronóstico del BCR para 2024 es que el índice oscile entre 0.5% y 1.0% debido a factores como el comportamiento del precio internacional del petróleo y sus derivados, la continuidad de proyectos de diversificación de la matriz energética impulsados por recursos renovables, lo que permitirá mantener bajos los precios de la electricidad, así como una moderada disminución en los precios de los alimentos.

Con respecto al sistema financiero regulado, la cartera de préstamos neta registró un crecimiento de 5.69% (US\$999 millones), totalizando los US\$18,558 millones, similar al crecimiento promedio de los últimos cinco cierres anuales (5.73%). En cuanto a los depósitos, totalizaron en US\$19,011 millones, con un aumento interanual de 4.15% (US\$758 millones); mientras que, el spread financiero se ubicó en 2.51%, mayor respecto a junio de 2023 (2.20%).

En cuanto a la situación fiscal del país, el Sector Público No Financiero (SPNF) a junio de 2024 registró un déficit fiscal de US\$157.0 millones, mayor al registrado a junio de 2023 (US\$34.2 millones). Cabe aclarar que el déficit a junio de 2024 no incluye la deuda previsional, dado que a partir de la reforma al sistema de pensiones en abril de 2023 se dejó de incluir como parte del SPNF. El comportamiento del déficit se explica por el aumento de los gastos y concesión neta de préstamos que registraron un incremento de 12.1% debido al aumento de gastos corrientes (12.0%) y gastos de

capital (12.7%). Por su parte, los ingresos corrientes registraron un incremento de (8.9%), impulsados por los ingresos tributarios netos (11.0%) y por el superávit de operación de Empresas Públicas (33.5%).

Adicionalmente, la balanza comercial reportó un déficit de US\$4,580 millones, aumentando en 5.4% (US\$232.8 millones) como resultado del ligero incremento en las importaciones (+0.04%) y la reducción en las exportaciones (6.7%). El comportamiento en las exportaciones ha estado influenciado por la industria manufacturera de maquila con una disminución de 26.5%, aunado al comportamiento estable de las importaciones, que fueron impulsadas principalmente por las industrias manufactureras (+2.2%).

En cuanto a aspectos sociales, el país ha tenido avances significativos en términos de seguridad y control de la criminalidad, lo que genera un ambiente propicio para el desarrollo de negocios; sin embargo, se han tenido retrocesos en temas como transparencia, percepción de la corrupción y confianza en sistemas democráticos. Adicionalmente, se necesita mantener un crecimiento económico sostenible que permita continuar con la lucha por la erradicación de la pobreza y la alta vulnerabilidad frente a eventos climáticos.

Finalmente, las expectativas de crecimiento económico se mantienen moderadas. Para 2024, el BCR proyecta una tasa de crecimiento real del PIB en un rango del 3.0% al 3.5%, que será impulsado principalmente por la inversión privada y pública, y el turismo que es promovido por un ambiente de seguridad y certidumbre para personas y empresas, así como la demanda externa, que se espera favorezca a las exportaciones. El Salvador tiene como uno de los principales desafíos controlar los niveles de endeudamiento y robustecer los niveles de liquidez del país para afrontar sus compromisos financieros.

Análisis Sector Bancos

El Sistema Financiero Bancario de El Salvador está compuesto por 23 instituciones, que se integran, por regulación, como Bancos Comerciales, Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito. Al cierre de junio de 2024, los bancos comerciales dominan la plaza con el 90% de participación en cartera de préstamos y depósitos.

En el primer semestre de 2024 el sector ha experimentado estabilidad en las actividades de intermediación, presentando un incremento en la demanda de préstamos que permitió evidenciar un aumento interanual en la cartera neta de 5.84% (+US\$905 millones), superior al crecimiento promedio presentado en los últimos cinco años (5.29%) y del sistema financiero (5.69%). Por su parte, la dinámica de la cartera estuvo impulsada por los créditos dirigidos a los segmentos de consumo (+5.73%, US\$302.89 millones), comercio (+8.37%, US\$198.6) y vivienda (+4.04%, US\$108.47 millones). En contraste, los segmentos que presentaron una tendencia decreciente fueron instituciones financieras con una disminución del -23.19% (US\$57.05 millones), transporte (-4.60%, US\$11.64 millones) y el sector agropecuario, que disminuyó en -2.51% (US\$9.10 millones).

Al cierre de este análisis, la cartera de préstamos estuvo acompañada de niveles controlados de morosidad, ubicando el índice de vencimiento en 1.86% (junio 2023: 1.91%) y un adecuado comportamiento de las coberturas, que cerraron a junio 2024 con 143.1%, superior a lo registrado por el sistema financiero que fue de 139.9%, generando suficiente margen para hacer frente a posibles deterioros de la cartera, cumpliendo además con el requerimiento establecido por el ente regulador (100%).

Por su parte, los ingresos de intermediación del sector bancario registraron una mejora interanual del 11.18% (US\$105 millones), favorecidos por el alza en el rendimiento de la cartera de préstamos, que pasó de 9.80% a 10.15%. Por otra parte, los costos de captación se expandieron en 21.13% (US\$67.87 millones), derivado del comportamiento de los depósitos en volumen y costo global que se ubicó en 2.53% (junio 2023: 2.17%), motivado por los depósitos a la vista y a plazos. El incremento porcentual de los costos de captación absorbió significativamente el margen de intermediación del sector, que se colocó en 62.73%, por debajo del obtenido en junio de 2023 (65.79%) y del presentado en los últimos cinco años (2019-2023: 67.32%). Por su parte, los niveles de rentabilidad sobre activos (ROAA) y patrimonio (ROEA) muestran estabilidad al ubicarse en 1.31% y 12.57% respectivamente (junio 2023: ROAA: 1.37%; ROEA: 12.70%).

En cuanto a la solvencia del sector, el coeficiente patrimonial se ubicó en 14.31%, mostrando una leve disminución respecto al presentado en junio 2023 (14.68%) y menor al promedio de los últimos cinco años (2019-2023: 15.02%). El comportamiento anterior se fundamenta en el constante aumento de los activos ponderados por riesgo (+5.9%), específicamente por la evolución de la cartera de créditos; sin embargo, se considera apropiado y con suficiente margen para el crecimiento de las entidades financieras.

La situación de liquidez del sector bancario comercial muestra un declive importante en los últimos años, particularmente en la métrica de fondos disponibles sobre los depósitos del público, que llegó hasta el 18.72%, inferior a lo reportado en junio 2023 (19.29%) y con los niveles más bajos respecto al promedio de los últimos cinco años (23.81%). Finalmente, el sector muestra una dinámica positiva y sólida, pese al alza de las tasas de interés a nivel internacional que impactaron levemente al país; no obstante, el sistema bancario continúa con el manejo prudente de recursos, manteniendo índices adecuados de créditos vencidos y sólidas coberturas de reservas. Adicionalmente, el sector refleja un crecimiento continuo y sostenible, respaldado por la confianza de los usuarios, las gestiones prudentes realizadas para alcanzar solidez financiera y el dinamismo de la economía.

Análisis de la institución

Operaciones y estrategia

Banco Abank, S.A. es un banco de capital salvadoreño dedicado a la banca universal con énfasis en préstamos de consumo y a pymes. Forma parte de un conglomerado financiero compuesto por el banco, una sociedad de ahorro y crédito y una aseguradora, cuya sociedad controladora es Inversiones Financieras Grupo Abank, S.A., sociedad controladora de finalidad exclusiva que a su vez pertenece mayoritariamente a la Sociedad Perinversiones S.A. de C.V. Parte de la filosofía del banco se centra en apoyar a sus clientes pertenecientes al sector informal de la economía en apoyo a la inclusión financiera del país, con el fin de que estos puedan avanzar con seguridad financiera a través de sus productos y servicios financieros.

El Grupo Perinversiones 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.

A la fecha de análisis, el 39% de los créditos otorgados fue destinado a la pequeña y mediana empresa para impulsar su crecimiento y al sector productivo del país. Asimismo, Abank centra sus esfuerzos en cuentas de depósitos, comercialización de seguros, pago y envío de remesas. Adicionalmente, el modelo de negocios del banco también ofrece servicios de venta cruzada de productos de su empresa hermana Aseguradora Abank, entre otros. El banco procura la estabilización de su modelo de negocios y operativo, de la mano de la innovación tecnológica, lo cual le permitirá potenciar su crecimiento en el mercado.

Gobierno corporativo

Banco Abank, S.A. se constituyó bajo la figura de persona jurídica con denominación de sociedad anónima, según la Ley General de Sociedades Mercantiles. El capital social de la compañía totalmente suscrito y pagado a la fecha de análisis ascendió a US\$20.64 millones, con un total de 665,925 acciones.

En cuanto a la estructura accionaria, la empresa PERINVERSIONES S.A. de C.V. continúa siendo el accionista mayoritario con el 99.99% de participación, quien actuó con personería jurídica en El Salvador.

ESTRUCTURA ACCIONARIA

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

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

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

JUNTA DIRECTIVA ¹		PLANA GERENCIAL	
Nombre	Cargo	Nombre	Cargo
Juan Carlos Lima Moreno	Director Presidente	Juan Carlos Lima Moreno	Director Ejecutivo
Adolfo Miguel Salume Barake	Director Vicepresidente	Marco José Mendoza Zacapa	Director de Finanzas y Administración
Eric Wilfredo Larreynaga Cruz	Director Secretario	Luis Ernesto Arévalo Morales	Director de Banca de Personas
Jaime Fernando García-Prieto	Primer Director Propietario	Álvaro Armando Flores Gálvez	Director de Tecnología
Cristóbal Alexis Gómez	Director Suplente	Rebeca María Guzmán de Olano	Directora de Recursos Humanos
Julio Eduardo Payés Gutiérrez	Director Suplente	Erika Esmeralda Valle de Carranza	Gerente de Productos
William Manuel Orellana Torres	Director Suplente	Joel Antonio Vásquez Salazar	Gerente de Riesgos
Rosa Isela Fuentes Granillo	Director Suplente	Óscar Vidal Machado Trejo	Gerente de Cobros
		Francisco Ignacio Argumedo Lagos	Gerente Legal
		German José Avalos Cerón	Gerente de Cumplimiento
		Oscar Alejandro López López	Gerente de Auditoría
		María Eugenia Aguilar Jule	Gerente de Mercadeo
		Juan Carlos Roberto Oliva Alfaro	Gerente de Pymes
		José Antonio Pereira Alas	Gerente de Agencias

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

Banco Abank, S.A. es una institución organizada bajo el marco legal vigente y buenas prácticas de gobierno corporativo; cumpliendo con lo regulado en las "Normas de Gobierno Corporativo para las Entidades Financieras (NPB4-48)". Para Banco Abank S.A., es importante contar con políticas y prácticas sanas de gobierno corporativo, ya que estas constituyen los principios fundamentales en los que se basa su filosofía organizacional, de manera que genere confianza entre sus accionistas, clientes, empleados, acreedores, proveedores y la comunidad local e internacional.

¹ Junta directiva vigente desde el 05 de julio 2021.

El banco se encuentra comprometido en promover la difusión y cumplimiento del contenido de su código de gobierno corporativo y adecuarlo a los cambios que se generen en el entorno económico y demás grupos de interés.

Responsabilidad empresarial

Banco Abank orienta sus esfuerzos en tres pilares fundamentales que incluyen educación y economía; comunidad y sociedad; y medio ambiente. El primer pilar tiene como finalidad transmitir a la población el buen manejo de las finanzas personales, fomentando el aprendizaje continuo para la toma de decisiones financieras informadas y promover una cultura emprendedora mediante asesoría y herramientas para hacer exitosos los negocios.

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

Finalmente, bajo la evaluación interna efectuada por PCR a través de la encuesta ESG², se obtuvo que Banco Abank, S.A., realiza acciones que velan por el cuidado del medio ambiente, y cuenta con políticas de Gobierno Corporativo que garantizan el correcto funcionamiento de la Junta Directiva, así como de sus áreas gerenciales y administrativas.

Riesgos financieros

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

Riesgo crediticio

El mayor riesgo de Banco Abank se encuentra en la cartera de préstamos, la cual en términos brutos representa el 70.7% del total de activos (junio 2023: 88.0%). Para la adecuada gestión de este riesgo, el banco cuenta con políticas, manuales y procedimientos acordes a la regulación local para mitigar impactos en sus actividades de intermediación.

PCR considera que el banco está realizando acciones para controlar la morosidad de la cartera, la cual se ha visto impactada en los últimos periodos, afectando la rentabilidad al requerir un mayor gasto de saneamiento. El banco se ha caracterizado por mantener una morosidad alta comparada con el resto del sistema financiero, lo que demanda mayores provisiones. Este modelo de negocio requiere mantener un diferencial de tasas alto que permita compensar los elevados gastos de saneamiento. En ese sentido, la entidad ha mantenido una cobertura de reservas sobre la cartera vencida suficiente de acuerdo con la regulación local y límites prudenciales.

Análisis de la cartera de préstamos

A la fecha de análisis, el banco registró un saldo en cartera neta de US\$123.8 millones, mostrando un crecimiento interanual de 2.36% (US\$2.85 millones), inferior al reportado por el sector de bancos comerciales (5.84%). En los últimos cinco años (2019-2023) el banco ha registrado una tasa de crecimiento anual compuesta (CAGR) de 32.01%. Por otra parte, el 66.9% de la cartera estuvo destinada a préstamos a empresas privadas, mientras que el 33.1% se orientó para préstamos de consumo. Adicionalmente, el 76.6% de la cartera se concentró en los departamentos de San Salvador y La Libertad, congruente con los niveles de actividad económica de dicha región en el país.

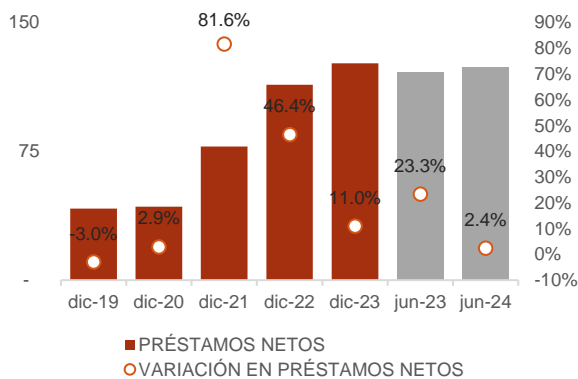
En términos brutos, la cartera reportó un saldo de US\$133.13 millones, con una reducción de 4.37% (US\$6.08 millones). De acuerdo con la clasificación por actividades económicas, las operaciones del banco se encuentran concentradas en actividades comerciales y de consumo, con una participación³ sobre el total de cartera de 46.82% y 33.32% (junio-23: 44.04% y 55.96%, respectivamente); mientras que, los créditos destinados al sector servicios representaron 11.07%. En cuanto al crecimiento por sector, se observó un ligero aumento de 1.52% (US\$0.92 millones) en comercio, seguido de servicios (US\$14.66 millones), instituciones financieras (US\$5.81 millones) e industria manufacturera (US\$5.15 millones); mientras que, consumo registró una disminución de 42.6% (US\$32.12 millones.)

Por otra parte, al evaluar el límite de créditos a personas relacionadas, de acuerdo con la Ley de Bancos, la cual establece que los créditos considerados como relacionados no podrán ser superiores al 5.0% del capital y reservas de la sociedad, los créditos relacionados representaron el 0.4% del capital social y reservas de la sociedad, dando cumplimiento a las disposiciones antes descritas. Adicionalmente, los 25 principales clientes representaron el 20.5% de la cartera bruta, denotando una concentración moderada, mientras que los principales 10 tuvieron una participación de 15.1%. Cabe destacar que dichos créditos son en su mayoría categoría de riesgo A1 y cuentan con garantías prendarias e hipotecarias.

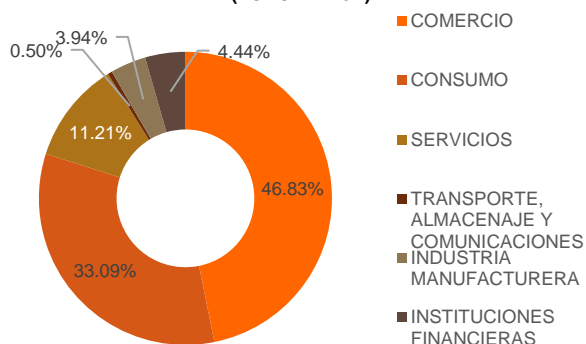
² Environmental, Social & Governance Assessment, por sus siglas en inglés. Encuesta que mide el nivel de desempeño de la entidad respecto a temas de Responsabilidad Ambiental y Gobierno Corporativo.

³ Se toma como referencia el saldo de la cartera bruta.

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



CARTERA CREDITICIA POR ACTIVIDAD ECONÓMICA (PORCENTAJE)⁴



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

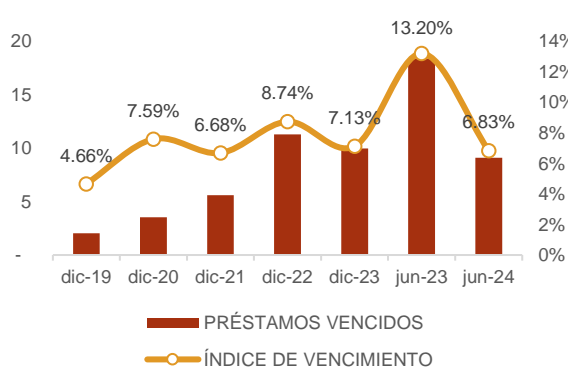
Calidad de cartera

A junio de 2024, al evaluar la calidad de la cartera de préstamos de la institución, los créditos de bajo riesgo (A1 y A2) reportaron una participación de 75.53%, mejorando respecto a junio 2023 (60.97%) debido a la migración de categorías de mayor riesgo a categorías de riesgo relativamente menor. En ese sentido, los préstamos en categoría "C" registraron una reducción de 5.49 p.p., con una participación de 14.78%; mientras que, la categoría "E" o Pérdida se situó en 0.33%, con una reducción de 8.89 p.p., respecto a su comparativo interanual. La composición de las categorías de riesgo de Banco Abank se encuentran en función de su apetito de riesgo, denotando una alta presencia de créditos de consumo y microfinancieros dentro de la cartera, siendo estos más susceptibles a factores de incumplimiento.

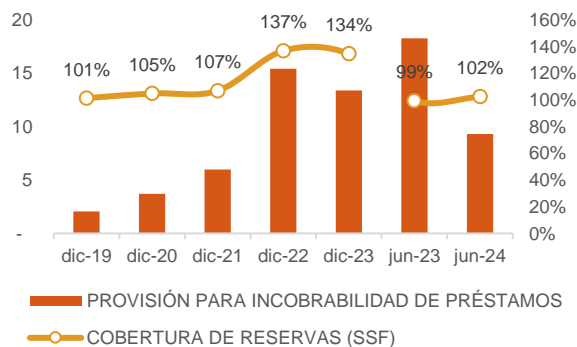
Por su parte, los préstamos vencidos, en línea con la mejora evidenciada en las categorías de riesgos han registrado una importante disminución del 50.5% (US\$9.28 millones) debido a reducciones en los segmentos comercio (US\$5.4 millones), consumo (US\$1.4 millones), otras actividades (US\$1.1 millones) y servicios (1.0 millones). Adicionalmente, el banco ha aplicado US\$2.23 millones en castigos. El sector de consumo es el que presenta la mayor proporción de la cartera vencida total con una participación de 60.1%, seguido de comercio con el 33.1%, servicios 4.5% e Industria manufacturera el 2.4% restante.

En ese sentido, la disminución en los préstamos vencidos por mejora en la calidad crediticia en conjunto con la aplicación de castigos generó una mejora en el índice de vencimiento de la cartera, ubicándolo en 6.83%; por debajo del reportado a junio de 2023 (13.20%) y similar al promedio reportado al cierre de los últimos cinco años (6.96%). Sin embargo, este indicador, aún se encuentra por encima del promedio del sector de bancos comerciales (1.86%). Por otra parte, Abank reportó provisiones para incobrabilidad de préstamos por US\$9.31 millones, que corresponden a una disminución de 49% (US\$8.93 millones). A pesar de la reducción, la cobertura de reservas se ubicó en 102.30%, superior al límite prudencial y con un ligero incremento frente a lo reportado en junio de 2023 (99.28%) debido al control en la morosidad de la cartera en el periodo. Adicionalmente, las provisiones generan una suficiencia de reservas de 6.99%, considerándose adecuadas para absorber posibles pérdidas por préstamos irrecuperables.

CALIDAD DE CARTERA E ÍNDICES DE MOROSIDAD (%)



COBERTURA DE RESERVAS (EN US\$ Y %)



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

El banco también realiza análisis de cosechas de las colocaciones por segmento y sobre la cartera refinanciada. En el análisis se observa una tendencia de las cosechas más recientes de un menor deterioro, en línea con los niveles de morosidad en los últimos meses y acorde a la mejora evidenciada en las categorías de riesgo; aunque aún en niveles altos. Por otra parte, a junio de 2024 el banco ha realizado una gestión adecuada de la cartera con medidas, la cual presentó un saldo de US\$2.04 millones a junio de 2024 con una reducción interanual de 90.0% (US\$18.44 millones).

⁴ Clasificación de la cartera según categorías internas de Banco Abank

En ese sentido, también se dio una disminución en la participación de dicha cartera sobre la cartera total al pasar de representar 15.09% a 1.56% en junio de 2024; mientras que la cartera vencida resultó con un saldo de US\$0.12 millones; que representa una baja proporción de la cartera total con un nivel de vencimiento moderado, pero asumible para la entidad.

Riesgo de Mercado

La unidad encargada de la gestión de riesgo de mercado de Banco Abank, S.A. realiza estimaciones periódicas de las pérdidas, simulando variaciones extremas y de efectos negativos en los valores de mercado de las variables de esos riesgos⁵ y en la metodología para la determinación de la exposición de este riesgo se tiene como base de referencia las variaciones históricas experimentadas en el mercado, a fin de estimar o simular comportamientos futuros con cierto grado de confianza; esto bajo la premisa que la evolución futura de las variables del mercado se asemeje a la evolución pasada, desde el punto de vista estadístico.

A la fecha de análisis, las inversiones financieras del banco totalizaron en US\$26.7 millones, mostrando un crecimiento interanual de 411.5% (US\$21.44 millones), las cuales se concentran principalmente en títulos emitidos por el Estado salvadoreño. En cuanto a participación, pasaron de representar el 3.2% al 14.8% de los activos productivos. Al 30 de junio de 2024, el portafolio de inversiones reportó un rendimiento promedio de 9.6% y se encuentra denominado en dólares de los Estados Unidos de América, por lo que no existe un riesgo por tipo de cambio; además, sobre las mismas, no se constituyeron provisiones por pérdidas.

Riesgo de Liquidez

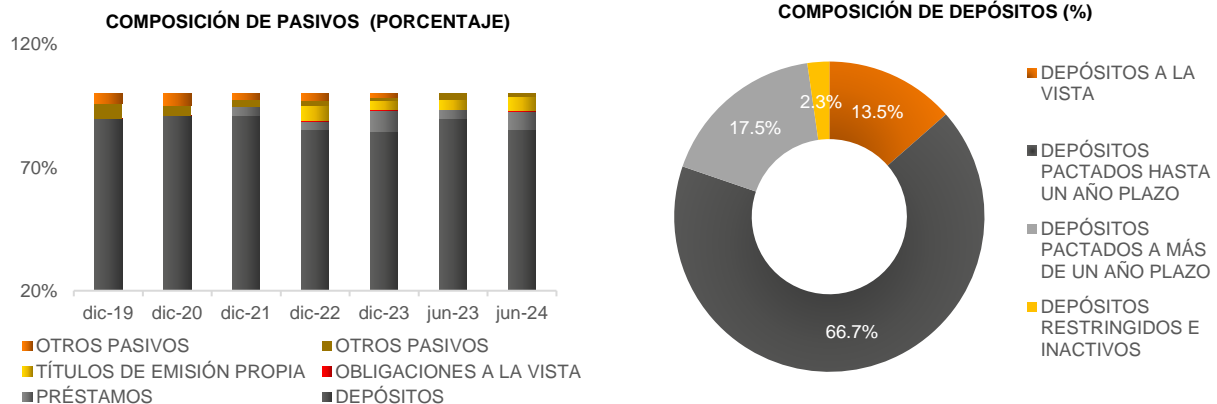
Banco Abank, gestiona su riesgo de liquidez al monitorear principalmente lo siguiente: i) posiciones diarias de fuentes y sus saldos de efectivos por periodos semanales; ii) brechas o diferencias de liquidez entre activos y pasivos por periodos semanales y mensuales; iii) ratio de liquidez representado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

Fuentes de Fondo

A junio de 2024 los pasivos totales de Banco Abank totalizaron en US\$154.9 millones, presentando un aumento interanual de 23.4% (US\$29.4 millones), producto del crecimiento en los depósitos en 13.8% (US\$15.6 millones), préstamos (130.4%; US\$6.10 millones), operaciones con pacto de retroventa (US\$5.1 millones) y títulos de emisión propia (83%; US\$3.7 millones). En términos de participación, los depósitos representaron el 82.7% de los pasivos totales, seguido por los préstamos (7.0%), títulos de emisión propia (5.3%) y operaciones con pacto de retroventa (3.3%).

Los depósitos son la principal fuente de fondeo de la entidad y presentaron una buena dinámica de crecimiento en el periodo, impulsados por los depósitos a más de un año plazo que aumentaron en US\$18.45 millones y los depósitos a la vista en US\$3.29 millones; mientras que, los depósitos pactados hasta un año plazo se redujeron en US\$5.33 millones. Dentro de su composición, el banco continúa mostrando una mayor participación en depósitos a plazo con una proporción de 84.2% (84.2% a junio 2023); mientras que los depósitos a la vista representaron el 13.5% (12.5% a junio 2023).

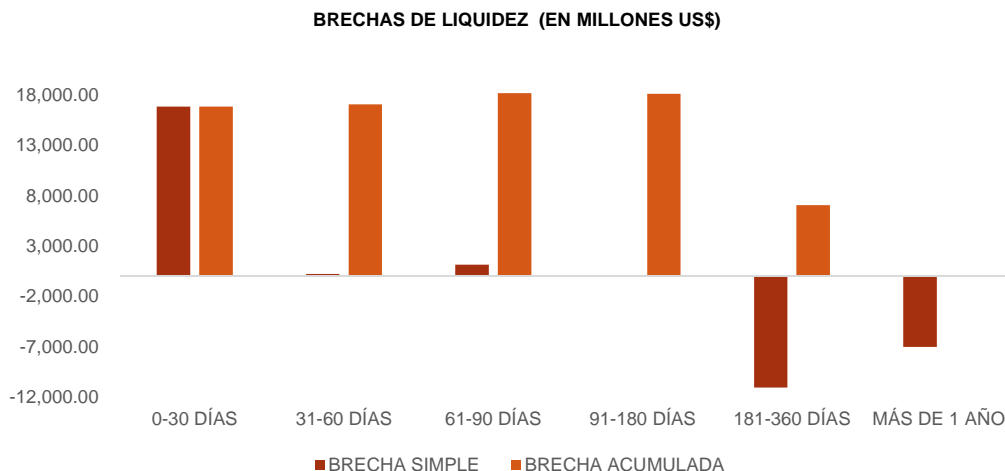
En cuanto a la estructura de los depósitos por tipo de cliente, la cartera se encuentra representada por depósitos de personas naturales con el 83.8%, seguido de los depósitos de la pequeña empresa con 11.6%; mientras que, el 3.8% restante está distribuido en depósitos de la gran empresa y 0.8% en entidades de Gobierno. De acuerdo con el reporte de los 100 mayores depositantes, estos exhiben un índice de concentración de 44.2%; mientras que los principales 25 representaron el 35.6%, reflejando una concentración relativamente alta, evidenciando su franquicia depositaria aún en desarrollo. La tasa de costo promedio de la cartera de depósitos a junio de 2024 y 2023 fue de 5.3% y 5.2%, respectivamente.



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

⁵ Riesgo de precios de mercado o cotización en las inversiones en títulos valores, los tipos de cambio y las tasas de interés.

Al período de análisis, el coeficiente de liquidez neta se ubicó en 30.58%, mayor al reportado en 2023 (19.25%), producto del aumento en los fondos disponibles del banco en 4.7% (US\$0.9 millones) y en el portafolio de inversiones financieras en 411.5% (US\$21.4 millones). Por otra parte, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos del público registró una ligera reducción al pasar de 16.84% a 15.49%. La normativa vigente del BCR sobre la Gestión de Riesgo de Liquidez (NRP-05) establece consideraciones específicas en cuanto a las brechas de liquidez para instituciones financieras, donde se determina que las dos primeras bandas (30 a 60 días) deben ser positivas (IV) Brecha Acumulada. En este sentido, Banco Abank cumple con esta disposición, denotando una adecuada gestión de liquidez por encima del plazo establecido.



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

Riesgo de Solvencia

El banco ha mantenido históricamente niveles de solvencia acorde a los requerimientos de sus riesgos de crédito, mercado y operacionales, cumpliendo de manera satisfactoria con los estándares de la normativa local. Adicionalmente, se realiza una capitalización de resultados que le permite mantener un crecimiento orgánico, sin poner en peligro su posición de solvencia. El coeficiente patrimonial y endeudamiento legal son apropiados al periodo de análisis y se espera que continúen con dicha tendencia en el corto y mediano plazo.

Al período de análisis, el patrimonio registró un saldo de US\$33.4 millones, con un crecimiento de 2.2% (US\$0.7 millones), producto del aumento en el capital social por US\$0.3 millones, reservas de capital por US\$0.2 millones y resultados por aplicar US\$3.7 millones, que se compensaron con la reducción del patrimonio restringido por US\$3.5 millones. Por su parte, el fondo patrimonial totalizó en US\$33.2 millones, reportando un incremento de 4.5% (US\$1.4 millones); mientras que los activos ponderados por nivel de riesgo mostraron una variación al alza de 5.7% (US\$1.12 millones), lo que generó una relativa estabilidad en el coeficiente patrimonial que pasó de 23.23% a 22.98%, superior al promedio reportado por el sector de Bancos comerciales (14.31%) y por el exigido por el regulador para Banco Abank (14.5%).

Por otra parte, el banco reportó un indicador de endeudamiento legal de 21.43%, menor al registrado en junio de 2023 de 25.29%, pero aún muy superior al mínimo exigido de 7.0%. Este comportamiento corresponde al incremento de obligaciones de la entidad en sus múltiples fuentes de fondeo, lo que también conllevó a un apalancamiento patrimonial mayor que pasó de 3.84 veces en 2023 a 4.64 en junio de 2024. Abank mantiene niveles de capital y patrimonio adecuados para responder a los riesgos derivados de sus operaciones y niveles adecuados de apalancamiento.

Riesgo Operativo⁶

Para la mitigación de las pérdidas de riesgos operativos, Banco Abank, S.A. diseña y actualiza periódicamente las herramientas de monitoreo de sus procesos operacionales.

A la fecha de análisis, Banco Abank continuó con la implementación del Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio y el Sistema de Gestión de Seguridad de la Información, de igual manera, el banco da continuidad a la identificación de riesgos operacionales que puedan afectar el negocio. Adicionalmente, con la finalidad de mejorar la identificación y reconocimiento de pérdidas relacionados con los riesgos no financieros, se elaboraron diferentes planes de acción relacionados con el envío de boletines, capacitaciones y sensibilización a los clientes externos sobre el uso de la nueva aplicación digital del banco.

⁶ De acuerdo con el nuevo Acuerdo de Basilea II, el riesgo operativo considera el riesgo de pérdida directa e indirecta causada por una insuficiencia o falla de procesos, gente, sistemas internos o acontecimientos externos. Incluye también el riesgo legal.

Dentro del riesgo operacional se considera también el riesgo legal, el cual comprende la exposición de riesgos por incumplimiento que se traduzcan en penalizaciones, multas o daños penales, las cuales resulten de las acciones de supervisión por parte del regulador, así como acuerdos privados. Alineado con lo anterior, un incumplimiento legal podría verse estrechamente relacionado con el riesgo reputacional, lo cual se traduce en la posibilidad de incurrir en pérdidas, producto del deterioro de imagen de la entidad, debido al incumplimiento de leyes, normas internas, códigos de gobierno corporativo, códigos de conducta, lavado de dinero, entre otros, esto es mitigado por medio del apego a las leyes y normativas locales.

Resultados Financieros

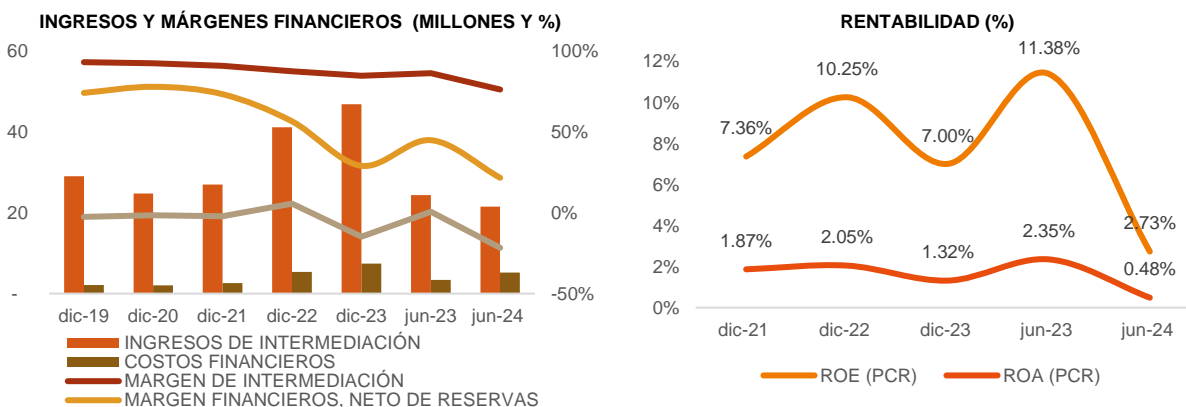
El banco ha registrado un deterioro importante de los indicadores de rentabilidad, situando al margen neto en 2.07%, por debajo del reportado a junio de 2023 (7.64%), impactando en la rentabilidad sobre patrimonio anualizado (ROEA: 2.73%) y sobre activos (ROAA: 0.48%); ambos inferiores a los de junio de 2023 (ROEA: 11.38% y ROAA: 2.35%) y también por debajo del promedio del sector (12.57% y 1.31%; respectivamente). La reducción en la rentabilidad se explica a partir de menores ingresos, un aumento del costo financiero y un gasto de saneamiento elevado para controlar los niveles de morosidad.

A junio de 2024 el banco reportó ingresos de intermediación por US\$21.5 millones, que representan una reducción interanual de 11.7% (US\$2.8 millones), producto de menores intereses de la cartera de préstamos por US\$0.82 millones y de instrumentos financieros de inversión por US\$2.50 millones debido a que se registraron menores utilidades por venta de títulos valores, que se compensaron parcialmente por mayores intereses producto del aumento del portafolio. Cabe destacar, además, que la cartera de préstamos bruta registró una reducción interanual de 3.6% y que la tasa de rendimiento promedio de esta pasó de 31.6% en junio de 2023 a 29.8% en junio de 2024.

Por su parte, los costos financieros totalizaron en US\$5.19 millones, equivalente a un aumento de 52.3% (US\$1.8 millones) debido al aumento en las fuentes de fondeo del banco; principalmente por depósitos (+US\$0.9 millones) y otros costos financieros (+US\$0.6 millones). Adicionalmente el costo financiero experimentó un incremento al pasar de 4.83% a 5.80%. Ante el comportamiento alcista de los costos y la reducción en los ingresos de intermediación, el resultado de intermediación vio una reducción de US\$4.6 millones, situándose en US\$16.28 millones, lo que repercutió en el margen de intermediación que pasó de 85.98% a 75.83% a la fecha de análisis.

Adicionalmente, el banco reportó un mayor gasto de saneamiento de activos de intermediación de US\$2.1 millones (+21.1%) y que totalizaron en US\$12.0 millones; lo que ocasionó un deterioro en el margen financiero, neto de reservas que si situó en 21.39%, por debajo del reportado a junio de 2023 (44.59%). Por otra parte, se reportaron menores gastos de administración por US\$1.5 millones (13.9%), explicado por menores gastos de funcionarios y empleados (US\$0.4 millones), gastos generales (US\$1.0 millones) y depreciaciones y amortizaciones (US\$0.1 millones); sin embargo, no compensó el incremento en costos y la reducción en ingresos, generando un resultado de operación negativo de -US\$4.8 millones (junio 2023: US\$0.14 millones) y situando al margen operativo en -21.76% (junio 2023: 0.55%).

A junio de 2024, el banco registró ingresos no operacionales por US\$5.26 millones, lo que revirtió la pérdida operacional, situando la utilidad neta en US\$0.46 millones, menor en 76.14% respecto a junio 2023. Los ingresos no operacionales corresponden principalmente a reversión de provisiones constituidas (US\$0.4 millones), recuperación de gastos (US\$0.05 millones) y otros ingresos (US\$4.1 millones).



Instrumento Clasificado

Emisión de Programa de Papel Bursátil "PBABANK1"

La emisión se compone por papeles bursátiles, representada por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, colocados por Banco Abank, S.A. Los valores emitidos son obligaciones negociables (títulos de deuda). La emisión se encuentra dividida en una serie de tramos por la suma de hasta US\$50 millones de dólares de los Estados Unidos de América.

DETALLE DE LA EMISIÓN

Monto Emisión	Plazo Máximo de Emisión	Valor Nominal Unitario
Hasta US\$50,000,000.00	132 meses	US\$ 1,00.00

Fuente: Banco Abank, S.A. / Elaboración: PCR

A continuación, se establecen las principales características de la Emisión.

DATOS BÁSICOS DE LA EMISIÓN

Nombre del Emisor	Banco Abank, S.A.
Plazo del Programa	El plazo máximo de duración del programa es de hasta once años, contados a partir de la fecha del otorgamiento del asiento registral en el Registro Público Bursátil. Cada 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.
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.
Naturaleza del Valor	Los valores a emitirse son títulos de deuda a cargo del emisor consistente en obligaciones representadas por papeles bursátiles negociables y representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta a favor de cada uno de sus titulares y representan su participación individual en un crédito colectivo a cargo del emisor, estructurado con un programa rotativo.
Monto Máximo del Programa	El monto máximo de la emisión para circular es de Cincuenta Millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$50,000,000.00), durante el plazo de autorización que es de hasta once años. Banco Abank, S.A. podrá realizar múltiples colocaciones de diversos plazos, siempre y cuando el monto en circulación en un momento dado no exceda esta cantidad.
Tasas de interés	El Banco pagará intereses sobre el saldo de las anotaciones electrónicas en cuenta de cada titular, durante el período de vigencia de la emisión, que se calcularán con base en el año calendario. La tasa de interés para cualquier tramo que se negocie podrá ser fija, variable o a descuento.
Destino de los fondos	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.
Garantías de la Emisión	En el momento de ser emitidos cada uno de los tramos del Papel Bursátil representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta podrán estar garantizados con: 1) Cartera de préstamos otorgados por Abank, S.A. hasta por al menos el 125% del monto emitido; y 2) Se podrán emitir tramos sin una garantía específica. La cartera de préstamos que garantice la emisión deberá tener las siguientes características: a) Estar constituida en su totalidad por préstamos calificados con categoría "A1". b) Por un plazo de vencimiento igual o mayor a la caducidad del tramo a garantizar. c) La garantía permanecerá vigente por el plazo del tramo a negociar o hasta su completa cancelación. d) Banco Abank, S.A. se obliga a mantener en todo momento una garantía de al menos el ciento veinticinco por ciento de la cobertura del monto vigente de la emisión y sustituir los préstamos que no cumplan con la clasificación de categoría "A1" de tal forma que la cartera de préstamos se encuentre en todo momento en dicha categoría. e) En caso de cancelación o vencimiento de préstamos o deterioro en la clasificación de estos, Banco Abank, S.A. deberá sustituir el préstamo o los préstamos por otro u otros de características análogas al resto de la garantía.
Moneda de Negociación	Dólares de los Estados Unidos de América

Fuente: Banco Abank, S.A. / Elaboración: PCR

Respaldo de la Emisión

Al período de análisis, el saldo de la emisión de papel bursátil Banco Abank 1 (PBABANK1) fue de US\$8.17 millones, distribuido en siete tramos (4-13), con una tasa de interés promedio de 7.8% y con un plazo de vencimiento hasta veinticuatro meses. De acuerdo con la información proporcionada por el emisor, a la fecha de análisis no se tienen tramos con garantía específica vigentes.

RESUMEN DE MONTOS EMITIDOS (EN MILES US\$)

TRAMOS VIGENTES	MONTO NEGOCIADO	GARANTIZADO	FECHA DE COLOCACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	PLAZO MESES	TASA	PAGO CUPÓN
PBABANK01-TRAMO 4	1,000.00	NO	14/7/2022	15/7/2024	24	7.25%	MENSUAL
PBABANK01-TRAMO 8	750.00	NO	19/9/2023	18/9/2024	12	7.25%	MENSUAL
PBABANK01-TRAMO 9	350.00	NO	24/10/2023	23/10/2024	12	7.25%	MENSUAL
PBABANK01-TRAMO 10	1,000.00	NO	6/12/2023	5/12/2024	12	8.00%	MENSUAL
PBABANK01-TRAMO 11	2,000.00	NO	19/2/2024	19/2/2025	12	8.25%	MENSUAL
PBABANK01-TRAMO 12	1,037.00	NO	16/4/2024	16/4/2025	12	8.25%	MENSUAL
PBABANK01-TRAMO 13	2,005.00	NO	19/6/2024	19/6/2025	12	8.25%	MENSUAL
TOTAL	8,142.30					7.79%	MENSUAL

Fuente: Banco Abank, S.A. - Bolsa de Valores de El Salvador / Elaboración: PCR

Estados Financieros No Auditados Banco Abank

BALANCE GENERAL (EN MILLONES US\$)							
COMPONENTE	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	jun-23	jun-24
FONDOS DISPONIBLES	22.79	13.34	16.18	15.89	22.29	18.96	19.85
OPERACIONES CON PACTO DE RETROVENTA	-	-	-	-	1.00	0.32	-
INVERSIONES FINANCIERAS	2.81	13.49	3.51	13.24	14.78	5.21	26.65
CARTERA DE PRÉSTAMOS, NETA	41.57	42.79	77.70	113.75	126.24	120.97	123.82
PRÉSTAMOS VIGENTES	41.59	42.95	78.07	117.89	129.67	120.84	124.03
PRÉSTAMOS PACTADOS HASTA UN AÑO PLAZO	2.87	1.03	5.22	4.05	6.46	3.53	6.23
PRÉSTAMOS PACTADOS A MÁS DE UN AÑO PLAZO	38.72	41.93	72.86	113.84	123.21	117.31	117.81
PRÉSTAMOS VENCIDOS	2.03	3.53	5.59	11.28	9.95	18.37	9.10
PROVISIÓN PARA INCOBRABILIDAD DE PRÉSTAMOS	-2.06	-3.70	-5.97	-15.42	-13.38	-18.24	-9.31
OTROS ACTIVOS	6.34	7.42	8.11	8.68	6.20	10.79	9.01
ACTIVO FIJO	4.14	2.71	3.36	2.35	9.61	1.94	8.96
TOTAL ACTIVOS	77.64	79.75	108.86	153.91	180.11	158.20	188.29
PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	48.68	51.69	78.89	112.46	138.07	117.26	144.01
DEPÓSITOS	48.68	51.69	75.88	105.90	125.60	112.59	128.14
DEPÓSITOS A LA VISTA	15.89	11.52	11.94	12.31	15.39	14.07	17.35
DEPÓSITOS PACTADOS HASTA UN AÑO PLAZO	29.01	35.39	59.98	89.93	89.91	90.81	85.49
DEPÓSITOS PACTADOS A MÁS DE UN AÑO PLAZO	-	-	-	-	17.17	3.95	22.39
DEPÓSITOS RESTRINGIDOS E INACTIVOS	3.78	4.79	3.96	3.65	3.14	3.76	2.92
OPERACIONES CON PACTO DE RETROVENTA	-	-	-	2.50	-	-	5.09
PRÉSTAMOS	-	-	3.02	4.07	12.47	4.67	10.77
PRÉSTAMOS PACTADOS HASTA UN AÑO PLAZO	-	-	3.02	1.00	4.23	1.61	4.58
PRÉSTAMOS PACTADOS A MÁS DE UN AÑO PLAZO	-	-	-	3.07	3.07	3.07	1.54
PRÉSTAMOS PACTADOS A CINCO O MÁS AÑOS PLAZO	-	-	-	-	5.17	-	4.65
OBLIGACIONES A LA VISTA	0.05	0.06	0.09	0.42	0.37	0.23	0.51
TÍTULOS DE EMISIÓN PROPIA	-	-	-	7.57	5.56	4.46	8.17
CHEQUES Y OTROS VALORES POR APLICAR	0.03	0.02	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS	3.26	2.40	2.27	2.69	2.22	3.56	2.19
TOTAL PASIVOS	52.02	54.17	81.25	123.15	146.22	125.52	154.87
CAPITAL SOCIAL PAGADO	20.33	20.33	20.33	20.33	20.64	20.33	20.64
RESERVAS DE CAPITAL	2.88	3.03	3.26	3.70	3.94	3.70	3.94
RESULTADOS POR APLICAR	1.66	-	0.00	0.62	6.12	1.92	5.64
PATRIMONIO RESTRINGIDO	0.74	2.21	4.02	6.11	3.19	6.72	3.19
TOTAL PATRIMONIO	25.62	25.58	27.61	30.76	33.89	32.68	33.41
PASIVO + PATRIMONIO	77.64	79.75	108.86	153.91	180.11	158.20	188.29

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

ESTADO DE RESULTADOS (EN MILLONES US\$)							
COMPONENTE	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	jun-23	jun-24
INGRESOS DE INTERMEDIACIÓN	28.96	24.69	26.91	40.99	46.72	24.32	21.48
COSTOS FINANCIEROS	2.12	1.99	2.58	5.33	7.37	3.41	5.19
UTILIDAD DE INTERMEDIACIÓN	26.84	22.69	24.33	35.66	39.35	20.91	16.28
INGRESOS DE OTRAS OPERACIONES	3.22	1.70	1.80	1.96	1.46	0.79	0.60
COSTOS DE OTRAS OPERACIONES	0.55	0.63	0.26	0.93	1.24	0.60	0.16
UTILIDAD FINANCIERA	29.51	23.76	25.87	36.69	39.57	21.11	16.72
SANEAMIENTO DE ACTIVOS DE INTERMEDIACIÓN	5.78	3.31	4.93	12.56	25.70	9.91	12.00
CASTIGOS DE ACTIVOS DE INTERMEDIACIÓN	0.00	-	-	-	-	-	-
UTILIDAD FINANCIERA, NETA DE RESERVAS	23.74	20.45	20.94	24.13	13.87	11.20	4.72
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	24.61	20.92	21.60	21.79	21.10	11.06	9.52
GASTOS DE FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	12.25	9.97	9.42	10.54	9.67	4.92	4.55
GASTOS GENERALES	10.79	9.39	10.55	9.59	9.66	5.26	4.22
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	1.57	1.57	1.63	1.66	1.77	0.88	0.75
PROVISIONES	-	-	-	-	-	-	-
UTILIDAD DE OPERACIÓN	(0.87)	(0.47)	(0.66)	2.34	(7.23)	0.14	(4.80)
INGRESOS NO OPERACIONALES	2.38	1.97	2.94	2.10	9.60	1.78	5.26
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	1.51	1.50	2.28	4.44	2.37	1.92	0.46
GASTOS POR IMPUESTOS SOBRE LAS GANANCIAS	0.43	0.38	0.25	1.29	-	-	-
CONTRIBUCIONES ESPECIALES	0.07	0.10	-	-	-	-	-
UTILIDAD NETA	1.01	1.01	2.03	3.15	2.37	1.92	0.46

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

INDICADORES FINANCIEROS (%)

INDICADORES FINANCIEROS	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	jun-23	jun-24
CALIDAD DE CARTERA (SSF)							
VARIACIÓN EN PRÉSTAMOS	-3.26%	6.55%	79.99%	54.39%	8.09%	27.67%	-4.37%
ÍNDICE DE VENCIMIENTO	4.66%	7.59%	6.68%	8.74%	7.13%	13.20%	6.83%
COBERTURA DE RESERVAS	101.20%	104.77%	106.72%	136.66%	134.46%	99.28%	102.30%
SUFICIENCIA DE RESERVAS	4.72%	7.95%	7.13%	11.94%	9.58%	13.10%	6.99%
LIQUIDEZ							
COEFICIENTE DE LIQUIDEZ NETA	52.41%	51.74%	21.79%	22.38%	27.41%	19.25%	30.58%
FONDOS DISPONIBLES / DEPÓSITOS CON EL PÚBLICO	46.81%	25.81%	21.33%	15.01%	17.74%	16.84%	15.49%
FONDOS DISPONIBLES + INVERSIONES FINANCIERAS / DEPÓSITOS CON EL PÚBLICO	52.57%	51.90%	25.95%	27.51%	30.31%	21.76%	36.29%
SOLVENCIA							
COEFICIENTE PATRIMONIAL	46.75%	43.52%	30.37%	24.44%	22.45%	23.23%	22.98%
ENDEUDAMIENTO LEGAL	49.00%	48.10%	33.98%	25.20%	22.70%	25.29%	21.43%
ENDEUDAMIENTO SOBRE ACTIVOS	67.00%	67.93%	74.64%	80.01%	81.18%	79.34%	82.25%
APALANCAMIENTO PATRIMONIAL	2.03	2.12	2.94	4.00	4.31	3.84	4.64
RENTABILIDAD							
RENDIMIENTO ACTIVOS PRODUCT.	63.29%	46.80%	33.75%	30.38%	30.65%	34.43%	27.28%
PRODUCTIVIDAD DE PRESTAMOS	65.89%	60.43%	34.24%	32.97%	30.07%	30.74%	30.65%
COSTO FINANCIERO	4.63%	3.78%	3.24%	3.95%	4.83%	4.83%	5.80%
COSTO DE LOS DEPOSITOS	4.05%	3.60%	3.20%	4.27%	4.83%	5.03%	5.85%
SPREAD FINANCIERO (SSF)	58.66%	43.02%	30.51%	26.43%	25.82%	29.60%	21.47%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	92.68%	91.93%	90.40%	87.00%	84.23%	85.98%	75.83%
MARGEN FINANCIERO	91.71%	90.05%	90.10%	85.44%	82.13%	84.05%	75.76%
MARGEN FINANCIEROS, NETO DE RESERVAS	73.75%	77.51%	72.93%	56.19%	28.79%	44.59%	21.39%
MARGEN OPERATIVO	-2.72%	-1.80%	-2.30%	5.45%	-15.00%	0.55%	-21.76%
MARGEN NETO	3.15%	3.83%	7.08%	7.34%	4.93%	7.64%	2.07%
ROE (PCR)	3.95%	3.95%	7.36%	10.25%	7.00%	11.38%	2.73%
ROE (SSF)	3.95%	3.95%	7.36%	10.25%	7.10%	11.74%	2.74%
ROA (PCR)	1.30%	1.27%	1.87%	2.05%	1.32%	2.35%	0.48%
ROA (SSF)	1.30%	1.27%	1.87%	2.05%	1.34%	2.42%	0.49%
EFICIENCIA							
CAPACIDAD ABSORC. GTO. ADMINIS	91.69%	92.20%	88.79%	61.10%	53.62%	52.88%	58.49%

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

Nota sobre información empleada para el análisis

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

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