

BANCO ABANK, S.A.

Comité No. 89/2025

Informe con estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2024

Fecha de comité: 23/04/2025

Periodicidad de actualización: Semestral

Sector Financiero / El Salvador

Equipo de Análisis

Adrián Pérez
aperez@ratingspcr.com

Adalberto Chávez
achavez@ratingspcr.com

(503) 2266-9471

Fecha de información Fecha de comité	jun-22 31/10/2022	dic-22 21/04/2023	jun-23 30/10/2023	dic-23 24/04/2024	jun-24 28/10/2024	dic-24 23/04/2025
Emisor	EBBB+	EBBB+	EBBB+	EBBB+	EBBB+	EA-
Papel Bursátil (PBABANK1)						
Corto Plazo	N-2	N2	N2	N2	N2	N2
Largo Plazo						
Con garantía	A-	A-	A-	A-	A-	A
Sin garantía	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	A-
Perspectiva	Estable	Positiva	Positiva	Estable	Estable	Estable

Significado de la Clasificación

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

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.

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 aumentar la clasificación de la **Fortaleza Financiera** de Banco Abank, S.A. de "EBBB+" a "A-", con perspectiva de "Estable". Asimismo, ratificó las clasificaciones de la emisión de papel bursátil PBABANK al tramo de corto plazo en "Nivel 2", y aumentó al tramo de largo plazo sin garantía de "EBBB+" a "A-" y al tramo de largo plazo con garantía específica de "A-" a "A".

La clasificación se fundamenta en las mejoras registradas en el perfil financiero del banco, principalmente su baja en morosidad a niveles acordes con su modelo de negocio, liquidez buena y posición patrimonial robusta. Su desempeño financiero es estable, aunque aún afectado por gastos por saneamiento altos pero soportado por ingresos no operativos relevantes.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- **Negocio con riesgo relativamente alto y una posición de mercado modesta.** El banco opera bajo un modelo de negocio enfocado en el otorgamiento de microcréditos a personas y emprendedores, asimismo proporciona capital de trabajo a micro, pequeña y mediana empresa. A la fecha, el banco mantiene una participación modesta en el mercado, representando el 0.7% de la cartera del sistema bancario privado y el 0.6% del total del sistema financiero. La agencia incorpora dentro de los elementos evaluados para la clasificación el potencial de crecimiento orgánico, sustentado en eventuales procesos de absorción de otras entidades financieras.
- **Morosidad acorde a su modelo de negocio.** La calidad de la cartera de crédito es coherente con el modelo de negocio del banco, orientado a segmentos de mayor riesgo. No se anticipan deterioros en el horizonte de calificación; sin embargo, el fortalecimiento de las políticas y controles será fundamental para mitigar los riesgos inherentes a su nicho de mercado. Al cierre de diciembre de 2024, el indicador de morosidad se ubicó en 4.9%, inferior a su promedio histórico reciente (7.0%), aunque superior al registrado por los bancos comerciales (1.8%). No obstante, el banco mantiene niveles adecuados de cobertura para su cartera vencida, con un indicador del 138.7%, superando el promedio de los últimos períodos.
- **Liquidez buena.** A la fecha, el banco mantiene niveles adecuados de liquidez, respaldados por una estructura de fondeo predominantemente compuesta por depósitos. El coeficiente de liquidez neta se ubicó en 38.4%, superando el promedio de los últimos cinco años (32.3%) y reflejando una sólida capacidad para atender sus obligaciones de corto plazo. Adicionalmente, el ratio de préstamos a depósitos se situó en 86.3%, ligeramente inferior al 90.0% registrado por el sector.
- **Solvencia robusta.** El banco presentó niveles de solvencia adecuados para respaldar sus operaciones y absorber pérdidas potenciales, sustentados en la evolución positiva de su patrimonio y la estabilidad de sus activos ponderados por riesgo. Al cierre del período, el coeficiente patrimonial se ubicó en 23.5%, manteniéndose estable en relación con su trayectoria histórica y por encima del promedio del sector bancario comercial (14.7%). Asimismo, el endeudamiento legal alcanzó el 20.7%, superando el mínimo regulatorio.
- **Desempeño financiero estable.** Al cierre fiscal 2024, el ROE se situó en 8.6%, superando su promedio histórico de 7.4%, aunque por debajo del registrado por el sistema de 12.1%. Por su parte, el ROA alcanzó el 1.5%, manteniendo una tendencia estable en comparación con el promedio de los últimos años y en línea con el reportado por los bancos comerciales. El banco presentó un margen de intermediación bueno, acompañado por una mejora en la eficiencia del gasto administrativo y el impulso recibido por ingresos no operacionales relacionados a venta de cartera. Sin embargo, los gastos por saneamientos continúan limitando el desempeño operativo

Factores Clave

Los factores que, de forma individual o conjunta, podrían impulsar una mejora en la calificación:

Un crecimiento sostenido y sano de los activos productivos, diversificada acorde a su modelo de negocio, que aumente significativamente su posición de mercado junto con una rentabilidad operativa sostenida. Adicionalmente, un fortalecimiento de su fondeo, representando en una reducción de los riesgos de concentración y también del costo financiero.

Los factores que, de manera individual o conjunta, podrían afectar negativamente la calificación:

Una reducción significativa de la cartera de crédito y niveles de morosidad significativos que limiten la generación de ingresos, así como un deterioro relevante en la eficiencia operativa del banco y la dependencia alta de otros ingresos no operacionales para la generación de rentabilidad. Adicionalmente, una disminución en los niveles de liquidez y solvencia que genere presiones sobre la estabilidad financiera y operativa de la entidad también podría impactar su calificación.

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

PCR utilizó los estados financieros auditados de 2019 a 2024, así como información publicada por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador y la Bolsa de Valores de El Salvador. Adicionalmente, se tomó en cuenta la información proporcionada por la institución para el control y supervisión de la Gestión Integral de Riesgo. Finalmente, se consideró el prospecto y los detalles de los tramos emitidos hasta la fecha de corte para la evaluación del instrumento calificado.

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 señala como factor limitante de la clasificación la incidencia de eventos en el entorno operativo, tanto a nivel local como internacional, que puedan generar presión sobre las tasas de fondeo y

afectar la rentabilidad de la entidad. Asimismo, posibles impactos en la capacidad de pago de la cartera vigente del banco representan un riesgo adicional para su desempeño financiero.

Hechos de Importancia

No se reportan hechos o eventos significativos adicionales a los señalados en el informe de auditoría que sean relevantes para la clasificación de riesgo.

Panorama Internacional

El crecimiento económico global ha mostrado signos de estabilización, registrando una tasa de expansión del 2.7% en 2023 y 2024. Este desempeño ha sido favorecido por la flexibilización de las políticas monetarias, las cuales han brindado apoyo a la actividad económica y contribuido al cumplimiento de los objetivos inflacionarios establecidos por los bancos centrales. Sin embargo, aunque la estabilidad en la tasa de crecimiento es un factor positivo, esta sigue siendo insuficiente para contrarrestar los efectos adversos derivados de diversos eventos ocurridos desde el inicio de la década.

Según las proyecciones del Banco Mundial, se espera que el crecimiento económico global se mantenga en 2.7% durante 2025 y 2026. En su informe sobre las Perspectivas Económicas Mundiales, la institución también prevé que las economías emergentes continuarán experimentando un crecimiento en torno al 4%, aunque esta cifra se encuentra por debajo de los niveles observados antes de la pandemia. Este escenario presenta desafíos significativos para los países emergentes, particularmente en lo que respecta a la lucha contra la pobreza y la promoción del desarrollo económico sostenible.

El cambio de administración en Estados Unidos a inicios de 2025 ha marcado un giro significativo en la política comercial del país, caracterizado por la amenaza y la implementación de aranceles sobre las economías vecinas, así como sobre China y otras economías emergentes. Esta nueva postura comercial plantea riesgos de distorsiones en los mercados globales, con efectos adversos potenciales sobre las economías emergentes, las cuales podrían enfrentar tensiones adicionales en sus flujos comerciales y en sus cadenas de suministro.

Adicionalmente, un factor crucial a considerar es la crisis migratoria, exacerbada en gran medida por el endurecimiento de los regímenes autoritarios en diversas regiones del mundo. En este contexto, Estados Unidos ha adoptado políticas de deportaciones masivas, lo que no solo intensifica la presión sobre el sistema migratorio del país, sino que también agrava las dinámicas socioeconómicas y geopolíticas en las economías de origen y destino de los flujos migratorios, que a su vez podrían generar una reducción en los flujos de remesas hacia los países que tienen una alta dependencia de dichos ingresos en sus economías.

En el contexto de tasas de interés, durante el 2024 la Reserva Federal de Estados Unidos (FED) realizó 3 recortes desde 5.25% hasta 4.25% a medida que los niveles de inflación se moderaban y la economía estadounidense mostraba signos de estabilidad y crecimiento. Las expectativas para 2025 se mantienen en dos recortes adicionales, según la última reunión de la FED en diciembre de 2024, hasta alcanzar el rango de 3.5% y 3.75%; lo que dependerá de los signos que muestre la economía y los efectos de la política comercial y monetaria, así como la evolución de los niveles inflacionarios de Estados Unidos.

Desempeño Económico de El Salvador

La actividad económica del país se ha moderado en el segundo semestre de 2024. El Producto Interno Bruto (PIB) registró un crecimiento interanual de 1.58% al tercer trimestre, similar al del segundo trimestre (1.53%); pero por debajo del registrado en el primero (3.45%) e inferior a las expectativas que tenía el Banco Central de Reserva (BCR) para el 2024 (3.5%). Lo anterior se explica a partir de que 7 de las 21 actividades usadas en la medición de PIB reportan variaciones negativas, dentro de las que destacan la de administración pública y defensa (-3.55%), enseñanza (-3.44%), transporte y almacenamiento (-2.29%), explotación de minas y canteras (-1.63%) e industrias manufactureras (-1.34%). La actividad que presenta un mayor repunte es la de financieras y seguros con un crecimiento interanual de 9.49%, seguida de actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas (6.12%) y actividades de atención a la salud humana social (5.04%).

Por otra parte, la inflación ha reportado los niveles más bajos después de haber alcanzado rangos históricos postpandemia. A diciembre de 2024 el Índice de Precios al Consumidor (IPC) resultó en 0.29%. Este comportamiento ha estado influenciado por las divisiones de la canasta básica de alimentos y bebidas no alcohólicas (-0.47%), recreación y cultura (-2.51%), muebles y artículos para el hogar (-2.18%), transporte (-1.58%) y comunicaciones (-0.39%). En términos anuales se observa una reducción significativa en el índice que cerró en 2023 en 1.23%.

Uno de los sectores que ha sido el impulsor de la economía es el financiero que ha mostrado resiliencia y un buen dinamismo al reportar una cartera de préstamos neta de USD 19,024 millones, reflejando un incremento de 6.42% (USD 1,147 millones). Los depósitos, por su parte, registraron un crecimiento de 7.91% (USD 1,478 millones), impulsados principalmente por los depósitos a la vista (+10.28%). Las tasas de interés, en concordancia con la dinámica de ajustes a la baja de las tasas de referencia internacionales, muestran una tendencia decreciente. La tasa de préstamos hasta un año plazo pasó desde 8.2% al cierre de 2023 a 7.87% a diciembre de 2024; mientras que la tasa de rendimiento de depósitos a 180 días registró un ligero aumento al pasar de 5.43% a 5.53%, dando como resultado un menor spread (2.34%) vs 2023 (2.77%).

En el sector fiscal, El Salvador cerró 2024 con un déficit del Sector Público No Financiero (SPNF) de USD 955.60 millones¹, mayor en 21.3% (USD 167.9 millones) al de 2023. Según las cifras del Banco Central de Reserva los ingresos corrientes reportaron un aumento del 7.1% (USD 599.8 millones) debido principalmente a los ingresos tributarios netos; mientras que los gastos y concesión neta de préstamos registraron un aumento de 8.5% (USD 779.7 millones) producto del aumento de gastos corrientes de consumo e intereses. Cabe destacar que actualmente se tiene un acuerdo técnico con el Fondo Monetario Internacional con la finalidad de alcanzar un mejor equilibrio fiscal y sostenibilidad de la deuda.

En el sector externo, la balanza comercial de El Salvador cerró el 2024 con un déficit de USD 9,525 millones, superando en 4.1% (USD 375 millones) al déficit reportado en 2023. Las exportaciones FOB totalizaron en USD 6,448 millones y mostraron un comportamiento ligeramente a la baja (-0.8%; USD 50.6 millones) debido principalmente a la industria manufacturera de maquila (-11.18%; USD 115.3 millones). Por su parte, las importaciones registraron un aumento interanual de 2.1% (USD 324.3 millones), también impulsadas por la industria manufacturera (+3.9%; USD 539 millones) y que contrarrestó la reducción en otros productos.

Algunos factores positivos para la economía y el perfil de riesgo del país son las remesas que continúan creciendo y alcanzando cifras récord; aunque con una tasa de crecimiento que se ha desacelerado a niveles más bajos desde 2015. En 2024, las remesas familiares totalizaron los USD 8,479.7 millones con una tasa de crecimiento interanual de 2.5%. Estados Unidos continúa representando el principal país de donde proviene este flujo de divisas. Estas representan aproximadamente el 24% del PIB. Otro factor positivo y resultado de la mejora en el perfil de deuda del país es el riesgo país medido a través del EMBI (*Emerging Market Bonds Index*) que ha tenido una evolución positiva en el último año al pasar de 6.8% en diciembre de 2023 a 3.9% al cierre de 2024.

Análisis sector bancos

El sector bancario comercial está compuesto por 13 instituciones, 11 de las cuales son privadas y 2 estatales. Este segmento representa el 90.4% de los activos totales del Sistema Financiero, con un crecimiento interanual del 7.9%. Los principales activos productivos del sector son la cartera de préstamos neta, que creció 8.2% respecto al año anterior, destacando sectores como comercio, consumo y construcción.

En cuanto a la calidad de la cartera, PCR considera que el sector muestra una cobertura sólida frente a posibles pérdidas y un crecimiento sostenido en segmentos clave. El índice de morosidad permaneció estable en un 1.81% en relación con el promedio de los últimos cinco años (1.80%). La cobertura de provisiones se mantuvo sólida en 150.61%. La cartera de crédito neta registró una expansión del 8.2%, derivado principalmente por el incremento en los sectores de comercio, consumo y construcción. En este contexto, se estima que la calidad de la cartera se mantendrá estable en el corto y mediano plazo, debido a la gestión prudente del riesgo crediticio.

En cuanto a la estructura de fondeo, PCR considera que el sector bancario presenta una base estable y diversificada, con los depósitos representando el 83.9% del total de pasivos, lo que refleja una expansión interanual del 9.6%. Este fondeo se complementa con préstamos bancarios y emisiones de títulos propios. La métrica de fondos disponibles sobre depósitos del público se ubicó en 19.22%, inferior con el promedio de los últimos cinco años (23.81%). En este contexto, los niveles de liquidez han mostrado una disminución desde la pandemia; no obstante, se prevé una mejora, respaldada por el acuerdo técnico entre El Salvador y el Fondo Monetario Internacional. Este acuerdo tiene como objetivo fortalecer las reservas internacionales del banco central y las reservas de liquidez del sistema bancario, con un incremento proyectado del 11.5% al 15% para 2026.

En términos de solvencia, la agencia opina que el sector muestra fortaleza en cuanto a su capitalización y un nivel de endeudamiento legal bajo. El coeficiente patrimonial se ubicó en 14.72%, menor al promedio de los últimos cinco años (15.02%), producto de una mayor exposición al riesgo crediticio derivado principalmente de la dinámica creciente de la cartera. En cuanto al riesgo de mercado, la calificadora considera que el sector presenta un perfil moderado, ya que, a pesar del aumento en los costos, el margen financiero se ha mantenido estable en 6.61%, superior al promedio de los últimos cinco años (6.43%). Además, el sector mitiga el riesgo cambiario al operar exclusivamente en dólares estadounidenses, lo que contribuye a preservar la estabilidad a largo plazo.

El sector bancario mantiene niveles adecuados de rentabilidad; no obstante se observa que la rentabilidad del sector presenta una leve reducción respecto a su periodo previo, a pesar de que los ingresos muestran una tendencia al alza, estos se ven limitados por el incremento de los costos y gastos, cerrando a diciembre 2024 con una rentabilidad sobre patrimonio (ROE) de 11.94% y el retorno sobre activos (ROA) fue de 1.28%, ambos indicadores se encuentran en niveles superiores al promedio de los últimos cinco años.

En opinión de la calificadora, las perspectivas para el sector bancario son estables a corto y mediano plazo, con un crecimiento potencial en la cartera de préstamos. La gestión prudente del riesgo crediticio y los costos operativos será clave para mantener la rentabilidad. La optimización de la liquidez y la adaptación a las condiciones macroeconómicas serán fundamentales para asegurar la estabilidad y evolución del sector financiero.

Perfil del banco

Banco Abank, S.A., es una institución financiera de carácter comercial, establecida en 2019 y supervisada conforme al marco regulatorio de la República de El Salvador. La entidad integra el conglomerado financiero Inversiones Financieras Grupo Abank, con presencia en los sectores bancario y asegurador, lo que le otorga acceso a sinergias estratégicas que fortalecen su operatividad.

La entidad opera bajo un modelo de negocio concentrado en el financiamiento de los sectores productivos, con especial énfasis en la concesión de microcréditos a personas y emprendedores, tanto del sector formal como informal. Asimismo, proporciona apoyo financiero a micro, pequeñas y medianas empresas mediante la asignación de capital de trabajo. A la fecha, el banco mantiene una participación modesta en el mercado, representando el 0.7% de la cartera del sistema bancario privado y el 0.6% del total del sistema financiero.

La estrategia de fondeo del banco se enfoca en la captación de depósitos del público, especialmente a plazo y en menor medida a la vista. Además, de la emisión de papel bursátil y líneas de crédito con instituciones financieras locales e internacionales. Al 31 de diciembre de 2024, el banco posee 21 agencias a nivel nacional.

Gobierno corporativo

De acuerdo con la evaluación interna de PCR, basada en la encuesta ESG, se determinó que el banco cuenta con una estructura de Gobierno Corporativo robusta y desarrolla iniciativas de responsabilidad social empresarial con un enfoque social y no lucrativo. Adicionalmente, su equipo directivo y gerencial cuenta con una sólida trayectoria y experiencia en el sector, lo que le permite una gestión operativa eficiente.

Perfil de riesgo

PCR considera que el perfil y la gestión de riesgos del banco son consistentes con su modelo de negocio y cumplen con la normativa vigente, respaldados por la adopción de políticas y metodologías adecuadas que garantizan una administración integral de los riesgos a los que está expuesta la entidad.

La gestión del riesgo de crédito se lleva a cabo mediante la aplicación de criterios rigurosos en la originación de nuevos financiamientos, complementados con controles y metodologías para el monitoreo de la calidad de la cartera. Adicionalmente, el banco ha establecido políticas y mecanismos de control para la gestión de los riesgos de mercado, liquidez y operacional.

Calidad de activos y riesgo de crédito

En opinión de la calificadoradora, la calidad de la cartera de crédito es coherente con el modelo de negocio del banco, orientado a segmentos de mayor riesgo. No se anticipan deterioros en el horizonte de calificación; sin embargo, el fortalecimiento de las políticas y controles será fundamental para mitigar los riesgos inherentes a su nicho de mercado. Al cierre de diciembre de 2024, el indicador de morosidad se ubicó en 4.9%, inferior a su promedio histórico reciente (7.0%), aunque superior al registrado por los bancos comerciales (1.8%). No obstante, el banco mantiene niveles adecuados de cobertura para su cartera vencida, con un indicador del 138.7%, superando el promedio de los últimos períodos.

Al cierre de diciembre de 2024, los activos alcanzaron los USD 204.9 millones, reflejando un crecimiento interanual del 14.1%, superior al 7.7% registrado por el sector. Esta evolución responde al aumento en los recursos captados, los cuales han sido destinados a disponibilidades e inversiones. Los activos estuvieron representados principalmente por la cartera de créditos neta con un 58.8% de participación, seguido de las disponibilidades (18.5%) e inversiones (13.5%).

La cartera de crédito neta se situó en USD 120.5 millones al cierre de diciembre de 2024, reflejando una contracción interanual del 4.6%. Esta disminución obedece principalmente a saneamiento de cartera refinanciada. No obstante, se prevé una recuperación en 2025 impulsada por una mayor colocación de créditos.

El análisis de la distribución de la cartera por actividad muestra que el sector comercio concentró el 52.5%, seguido por el segmento de consumo con el 29.5% y servicios con el 8.6%. El restante se encuentra diversificado en instituciones financieras, manufactura y transporte. La concentración por deudor es baja, con los 25 principales clientes representando solo el 12.3% de la cartera, manteniendo una calidad crediticia buena.

Por categoría de riesgo, el 84.3% de la cartera se encuentra clasificado en segmentos de buena calidad (A y B), mientras que el 11.7% corresponde a la categoría C y el remanente a las categorías D y E. Según el análisis de cosechas implementado por la entidad, la calidad de la cartera ha mostrado una recuperación significativa desde el tercer trimestre de 2023, impulsada por la reorientación del crédito hacia sectores productivos y la aplicación de estrategias de colocación y cobranza.

Riesgo de mercado

La exposición al riesgo de mercado del banco es moderada, con una volatilidad de su diferencial de tasas del 7.7% generado por la reducción del rendimiento de los activos productivos, acorde a las estrategias internas, y el incremento del costo financiero por las condiciones actuales del mercado.

Asimismo, su enfoque conservador en la gestión del portafolio de inversiones contribuye a la mitigación del riesgo de precios, dado que está compuesto en su totalidad por instrumentos de renta fija emitidos por el soberano. Además, al operar exclusivamente en dólares estadounidenses, la entidad elimina la exposición al riesgo cambiario en sus operaciones.

Fondeo y liquidez

En opinión de la agencia, la liquidez del banco es adecuada y no se prevén variaciones significativas en el corto y mediano plazo. Al cierre del período, el coeficiente de liquidez neta se ubicó en 38.4%, superando el promedio de los últimos cinco años (32.3%) y reflejando una capacidad buena para atender sus obligaciones de corto plazo. Adicionalmente, el ratio de préstamos a depósitos se situó en 86.3%, ligeramente por debajo del 90.0% registrado por el sector.

Los pasivos totalizaron USD 169.5 millones, reflejando un crecimiento interanual del 15.9%, impulsados por el incremento en los depósitos y la colocación de reportos pasivos. Su estructura está conformada principalmente por depósitos, que representan el 82.4% del total, seguidos por reportos pasivos (5.9%), préstamos (5.0%) y emisiones de deuda (4.7%).

Los depósitos ascendieron a USD 139.6 millones, con un crecimiento anual compuesto del 28.2% en los últimos cinco años, reflejando una evolución positiva. Aunque la concentración por depositantes es moderada, se mantiene dentro de los límites prudenciales de la entidad, y ha mostrado una evolución positiva frente a su promedio histórico reciente, con los 25 principales depositantes representando el 27.2% del total. De este segmento, el 91.1% corresponde a depósitos a plazo, con una distribución equilibrada entre personas naturales y jurídicas.

Adecuación de capital

PCR considera que la institución mantiene niveles de solvencia buenos, respaldados por su adecuada capacidad para respaldar sus operaciones y absorber potenciales pérdidas. No se anticipan variaciones en el horizonte de calificación. Al cierre del período, el coeficiente patrimonial se situó en 23.5%, manteniéndose estable respecto a su evolución histórica y por encima del promedio del sector bancario comercial (14.7%). Asimismo, el endeudamiento legal alcanzó el 20.7%, superando el mínimo regulatorio.

El patrimonio totalizó USD 35.4 millones, reflejando un crecimiento interanual del 6.2%, impulsado por la emisión de acciones. Su composición está liderada por el capital social, que representa el 66.7% del total, seguido por los resultados por aplicar (13.4%) y las reservas (12.0%).

Desempeño financiero

PCR opina que Abank presenta niveles de rentabilidad adecuados a su modelo de negocio, sustentados en un margen de intermediación alto y una recuperación progresiva en sus niveles de eficiencia operativa. No obstante, los gastos de saneamiento continúan siendo significativos. La agencia prevé que la rentabilidad del banco provenga principalmente de su operación recurrente, sin una dependencia relevante de los ingresos por venta de cartera. Al cierre fiscal 2024, el ROE se ubicó en 8.6%, superior al promedio histórico de 7.4%, aunque por debajo del reportado por el sistema de 12.1%. A su vez, el ROA se situó en 1.5%, con una tendencia estable frente al promedio de los últimos años, y similar al reportado por la banca.

Al cierre de diciembre de 2024, los ingresos de operación alcanzaron los USD 47.7 millones, reflejando una leve disminución interanual del 0.9%. Esta variación responde principalmente a la reducción en los ingresos por préstamos, efecto que fue parcialmente compensado por el incremento en los ingresos generados por inversiones. La composición de los ingresos está liderada por los intereses sobre préstamos, que representan el 82.8% del total, seguidos por los intereses y la venta de títulos, con un 14.8%.

Los costos operacionales totalizaron USD 10.2 millones, equivalentes al 21.4% de los ingresos, cifra superior al promedio de los últimos cinco años (17.7%). Este incremento obedece, en gran medida, al alza en el costo de los depósitos, cuyo crecimiento ha superado al de los ingresos operacionales. Su estructura está conformada principalmente por el costo de los depósitos, que representa el 84.5% del total, seguido del costo por préstamos (7.2%) y el costo por emisión de obligaciones (6.9%).

La reserva por saneamiento representó el 65.2% de la utilidad de intermediación, superando el promedio de los últimos cinco años (39.1%) y superior a la reportada por el sistema (25.8%). En cuanto a la eficiencia operativa, la capacidad de absorción de los gastos administrativos ha mostrado una evolución favorable, situándose en 57.2%, por debajo del promedio histórico reciente (70.6%) y del mercado (60.8%).

Instrumento Clasificado

Emisión	Tramos Vigente	Monto	Garantía	Vencimiento	Tasa	Pago cupón
PBABANK01	Del 11 al 17	USD 7.90 millones	Sin garantía	2025 y 2026	7.5% - 8.4%	MENSUAL

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

Estados Financieros auditados

BALANCE GENERAL (Millones de USD)					
COMPONENTE	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
FONDOS DISPONIBLES	13.3	16.2	15.9	22.3	37.9
OPERACIONES CON PACTO DE RETROVENTA	-	-	-	1.0	0.5
INVERSIONES FINANCIERAS	13.5	3.5	13.2	14.8	27.7
CARTERA DE PRÉSTAMOS, NETA	42.8	77.7	113.8	126.2	120.5
OTROS ACTIVOS	7.4	8.1	8.7	6.2	9.9
ACTIVO FIJO	2.7	3.4	2.4	9.1	8.4
TOTAL ACTIVOS	79.7	108.9	153.9	179.6	204.9
DEPÓSITOS	51.7	75.9	105.9	125.6	139.6
OPERACIONES CON PACTO DE RETROVENTA	-	-	2.5	-	10.0
PRÉSTAMOS	-	3.0	4.1	12.5	8.6
OBLIGACIONES A LA VISTA	0.1	0.1	0.4	0.4	1.2
TÍTULOS DE EMISIÓN PROPIA	-	-	7.6	5.6	7.9
OTROS PASIVOS	2.4	2.3	2.7	2.2	2.2
TOTAL PASIVOS	54.1	81.3	123.1	146.2	169.5
CAPITAL SOCIAL PAGADO	20.3	20.3	20.3	20.6	23.6
RESERVAS DE CAPITAL	3.0	3.3	3.7	3.9	4.2
RESULTADOS POR APLICAR	-	0.0	0.6	5.6	4.7
PATRIMONIO RESTRINGIDO	2.2	4.0	6.1	3.2	2.8
TOTAL PATRIMONIO	25.6	27.6	30.8	33.4	35.4
PASIVO + PATRIMONIO	79.7	108.9	153.9	179.6	204.9

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

ESTADO DE RESULTADOS (Millones de USD)					
COMPONENTE	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
INGRESOS DE INTERMEDIACIÓN	24.69	26.91	40.99	46.72	46.6
COSTOS FINANCIEROS	1.99	2.58	5.33	8.6	9.1
UTILIDAD DE INTERMEDIACIÓN	22.69	24.33	35.66	38.11	37.5
INGRESOS DE OTRAS OPERACIONES	1.70	1.80	1.96	1.46	1.2
COSTOS DE OTRAS OPERACIONES	0.63	0.26	0.93	-	0.6
UTILIDAD FINANCIERA	23.76	25.87	36.69	39.57	38.0
SANEAMIENTO DE ACTIVOS DE INTERMEDIACIÓN	3.31	4.93	12.56	25.7	23.3
UTILIDAD FINANCIERA, NETA DE RESERVAS	20.45	20.94	24.13	13.87	14.7
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	20.92	21.60	21.79	21.10	20.4
UTILIDAD DE OPERACIÓN	(0.47)	(0.66)	2.34	(7.23)	(5.7)
INGRESOS NO OPERACIONALES	1.97	2.94	2.10	9.60	8.7
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	1.50	2.28	4.44	2.37	3.0
GASTOS POR IMPUESTOS SOBRE LAS GANANCIAS	0.38	0.25	1.29	-	0.0
CONTRIBUCIONES ESPECIALES	0.10	-	-	-	-
UTILIDAD NETA	1.01	2.03	3.15	2.37	3.03

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

INDICADORES FINANCIEROS (%)					
INDICADORES FINANCIEROS	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
CALIDAD DE CARTERA					
VARIACIÓN EN PRÉSTAMOS	6.6%	80.0%	54.4%	8.1%	-7.5%
ÍNDICE DE VENCIMIENTO	7.6%	6.7%	8.7%	7.1%	4.9%
COBERTURA DE RESERVAS	104.8%	106.7%	136.7%	134.5%	138.7%
LIQUIDEZ					
COEFICIENTE DE LIQUIDEZ NETA	51.74%	21.79%	22.38%	27.41%	38.40%
FONDOS DISPONIBLES / DEPÓSITOS CON EL PÚBLICO	25.81%	21.33%	15.01%	17.74%	27.12%
SOLVENCIA					
COEFICIENTE PATRIMONIAL	43.5%	30.4%	24.4%	22.4%	23.5%
ENDEUDAMIENTO LEGAL	48.1%	34.0%	25.2%	22.7%	20.7%
APALANCAMIENTO PATRIMONIAL	2.12	2.94	4.00	4.38	4.78
RENTABILIDAD					
SPREAD FINANCIERO (SSF)	43.02%	30.51%	26.43%	25.82%	23.87%
MARGEN FINANCIEROS, NETO DE RESERVAS	77.51%	72.93%	56.19%	28.79%	30.91%
MARGEN OPERATIVO	-1.80%	-2.30%	5.45%	-15.00%	-11.85%
MARGEN NETO	3.83%	7.08%	7.34%	4.93%	6.35%
ROE (PCR)	4.0%	7.4%	10.2%	7.1%	8.6%
ROA (PCR)	1.3%	1.9%	2.0%	1.3%	1.5%
EFICIENCIA					
CAPACIDAD ABSORC. GTO. ADMINIS	92.2%	88.8%	61.1%	53.6%	57.2%
CAPACIDAD ABSORC. SANEAMIENTOS	14.6%	16.7%	35.2%	63.9%	65.2%

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.