

INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO ABANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Comité No.: 138-2026

Fecha de Comité: 29 de abril de 2026

Informe con Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2025

Antiguo Cuscatlán – El Salvador

Equipo de Análisis

Adalberto Chávez

Adrián Pérez

(503) 2266-9471

achavez@ratingspcr.com

aperez@ratingspcr.com

Calificación

EA-

Significado de la clasificación

Categoría A: 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

Acciones

Categoría N2: Acciones que presentan una muy buena combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor, y volatilidad de sus retornos.

A las categorías descritas se pueden asignar los signos más (+) o menos (-) para indicar su posición relativa dentro de la respectiva categoría.

Instrumento Calificado	Clasificación actual	Clasificación anterior	Fecha de comité
Fortaleza Financiera	eA-	eA-	29 de abril de 2026
Acciones	N2	N2	29 de abril de 2026
Perspectiva	Positiva	Estable	29 de abril de 2026

"La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de la Calificadora de Riesgos PACIFIC CREDIT RATING S. A. constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y, la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio."

Racionalidad

En Comité de Clasificación de Riesgo, Pacific Credit Rating (PCR) decidió ratificar la clasificación de riesgo a la Fortaleza Financiera de Inversiones Financieras de Grupo Abank, S.A. de en "EA-", y a sus acciones en "Nivel 2", ambas con cambio de perspectiva de "Estable" a "Positiva", con información auditada al 31 de diciembre de 2025.

La clasificación se fundamenta en la calidad crediticia de sus subsidiarias. Banco Abank exhibe una calidad de activos adecuada, en conjunto con niveles de solvencia y rentabilidad buenos. Además el banco muestra una estructura de fondeo apropiada que le otorga métricas de liquidez holgadas; mientras que la aseguradora evidencia calidad de activos con vulnerabilidades por concentraciones de primas y clientes que han incidido desfavorablemente en la cobertura y liquidez, pero con niveles de solvencia y rentabilidad razonables.

Resumen Ejecutivo

- Modelo de negocio enfocado en banca y seguros de personas.** El objetivo principal de IFGA es realizar inversiones en el capital de entidades del sector financiero. A la fecha, IFGA y sus subsidiarias Banco ABANK, S.A. y Aseguradora ABANK, S.A. Seguros de Personas conforman el Conglomerado Financiero Grupo Abank, S.A. que opera en el sistema financiero de El Salvador con presencia en los sectores bancario y asegurador, lo que le otorga sinergias estratégicas que fortalecen su gestión operativa y su capacidad competitiva. Cabe destacar que en 2025 el conglomerado estaba compuesto por una tercera subsidiaria, la Sociedad de Ahorro y Crédito Constelación, S.A., que fue absorbida a inicios de 2026 por Banco Abank. En las perspectivas del conglomerado se consideran potenciales riesgos de ejecución del proceso de fusión.
- Subsidiarias con calidad de activos adecuada.** Banco Abank mantiene una calidad de activos razonable, acorde con su modelo de negocio y con una tendencia descendente en los niveles de vencimiento en los últimos periodos, respaldada por mejoras en originación, cobranza y gestión de riesgos. En consecuencia, el índice de morosidad se ubicó en 3.0 % con una cobertura de reservas de 163.4 %. Por otra parte, la calidad de activos de la aseguradora es adecuada pero vulnerable, condicionada por una alta concentración en primas por cobrar (66.5%) y de principales clientes, lo que eleva el riesgo ante escenarios de estrés.
- El banco mantiene una estructura de fondeo adecuada con liquidez buena; Seguros Abank mantiene desafíos en términos de cobertura y liquidez.** El banco mantiene una estructura de fondeo adecuada, conformada principalmente por depósitos del público (88.8% de sus fuentes de fondeo), seguida de préstamos (7.2 %) y en menor medida por títulos de emisión propia (4.0 %). La liquidez es apropiada con un coeficiente de liquidez neto de 49.7 % y un porcentaje de disponibilidades sobre depósitos en 31.2 %, que comparan favorablemente frente al sector. En cuanto a la aseguradora, la alta participación de primas por cobrar en activos y un plazo de recuperación prolongado (248 días) presionan el perfil de liquidez frente a sus pares. La cobertura de reservas técnicas (0.7 veces) y los niveles de liquidez se mantienen significativamente por debajo del promedio del sistema (2.5 veces).
- Niveles de solvencia buenos.** PCR considera que el banco mantiene una base de capital apropiada, conformada en un 48.9 % por capital social y complementada por capital secundario que derivaron en un coeficiente patrimonial de 20.8 %, que supera el promedio del sector (14.1 %). Por su parte, la aseguradora exhibe una solvencia adecuada y en fortalecimiento, con una suficiencia patrimonial de 102.5%, superior a su promedio histórico (90.0%) y alineada con pares, lo que mitiga riesgos de siniestralidad.
- Rentabilidad favorable.** Banco Abank registró durante 2025 un desempeño financiero favorable, soportado por una base adecuada de ingresos financieros y una reducción relevante del gasto de saneamiento. La rentabilidad resultó favorecida, situando al ROE en 14.7 % y ROA en 2.1 %; ambos en los niveles más altos alcanzados por el banco en su historia y superando el promedio del sector (13.5 % y 1.4 %, respectivamente). Aseguradora Abank, por su parte, presentó un desempeño financiero adecuado, sustentado en una menor siniestralidad (48.0%) y una gestión más conservadora del riesgo, lo que permitió mejorar la rentabilidad (ROE 6.6%, ROA 2.5%), en línea con el sistema.

Factores clave

Factores que podrían mejorar la calificación:

Una mejora en la calificación de una o ambas subsidiarias podría incidir de manera favorable en la calificación de IFGA, en la medida del peso relativo y de la importancia estratégica de dichas subsidiarias en los resultados de la *holding*.

Factores que podrían desmejorar en la calificación:

Una desmejora en la calificación de una o ambas subsidiarias podría incidir de manera desfavorable en la calificación de IFGA, en la medida del peso relativo y de la importancia estratégica de dichas subsidiarias en los resultados de la *holding*.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la Metodología de Calificación de riesgo para Empresas Holding (PCR-SV-ANA-MET-NR-015, El Salvador), vigente desde el 30 de octubre de 2025, la Metodología de Calificación de Riesgo de Bancos e Instituciones Financieras (PCR-SV-ANA-MET-NR-020, El Salvador), vigente desde el 30 de octubre de 2025 y la Metodología de calificación de riesgo de obligaciones de compañías de Seguros de Vida (PCR-SV-ANA-MET-NR-032) aprobado en Comité de Metodologías con vigencia a partir del 30 de octubre de 2025. Normalizadas 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

Pacific Credit Rating usó los estados financieros auditados de 2024 a 2025. Adicionalmente, utilizó información provista directamente por las subsidiarias, además de otra publicada por la Superintendencia del Sistema Financiero y Bolsa de Valores de El Salvador.

Limitaciones para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se presentaron limitaciones que constituyan un impedimento para emitir una opinión sobre el desempeño financiero de la entidad.
- **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, factores del entorno que limiten la capacidad de pago de la cartera vigente del banco representan un riesgo adicional para su desempeño financiero.

Hechos Relevantes del Emisor

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 panorama económico internacional en 2025 estuvo marcado por tensiones comerciales y geopolíticas que moldearon el crecimiento económico hasta alcanzar un 2.7 %, según datos del Banco Mundial. Este nivel de crecimiento estuvo ligeramente por encima de las estimaciones (2.4 %). Para 2026 se proyecta un crecimiento económico mundial de 2.6 %, similar al reportado en los últimos años, explicado por un panorama mixto entre efectos adversos por políticas arancelarias e incertidumbre geopolítica versus un contexto de condiciones de financiamiento favorables, en línea con la política monetaria más flexible.

Para América Latina, el Banco Mundial estima un crecimiento de 2.3 %, limitado en buena medida por restricciones comerciales aún significativas y con economías con demandas internas aún bajas que pueden llegar a contrarrestar el efecto positivo de una política monetaria más flexible y un acceso a financiamiento favorable. Otro riesgo previsible en el ámbito social es un endurecimiento de las políticas migratorias que frenen el flujo de remesas hacia países con dependencia mediana y alta de estos ingresos, en conjunto con efectos del cambio climático, específicamente el fenómeno de "La niña" que podría provocar sequías y afectar los niveles de producción principalmente en productos agropecuarios.

En el contexto de tasas de interés, tras la aplicación de una política monetaria prudente por parte de la Reserva Federal durante 2025, se prevé que en 2026 continúe una trayectoria moderada a la baja, hasta situarse en un rango de entre 3.0% y 3.25% hacia finales del año, condicionada a la evolución de la inflación en Estados Unidos y al desempeño del mercado laboral.

Desempeño económico

La economía de El Salvador registró un desempeño favorable en 2025 con un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) del 3.9 %, según datos del Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR). Desde el enfoque de la producción, la mayoría de las actividades económicas (15/19) registraron un crecimiento anual, sobresaliendo Construcción (24.4 %), Minas y canteras (8.7 %), Transporte (6.1 %) y Actividades financieras y de seguros (4.5 %). El crecimiento se fundamentó en la ejecución de proyectos de construcción, tanto del sector público como privado, aumento de la demanda de servicios de transporte de carga y de pasajeros, la buena dinámica del sistema financiero y del turismo que registró cifras récord que además promovieron la demanda de otros servicios complementarios.

En el panorama del sistema financiero y monetario se evidencia que la liquidez fue favorecida ante el aumento significativo de remesas y de depósitos. Las Reservas Internacionales Netas (RIN) registraron un crecimiento de 28.8 %; mientras que las reservas de liquidez de los bancos se reforzaron al pasar de representar el 11.8 % de los depósitos en noviembre de 2024 a 14.1 % al cierre de noviembre de 2025. Por otra parte, la Inflación se mantuvo en niveles controlados durante 2025, donde la variación en el Índice de Precios al Consumidor (IPC) reflejó un comportamiento mixto con variaciones negativas durante 5 meses del año y cerrando con un crecimiento moderado de 0.91 % en diciembre como resultado principalmente de los rubros de restaurantes y hoteles, bebidas alcohólicas y tabaco, salud y alimentos y bebidas no alcohólicas. Los niveles inflacionarios se alinearon con las expectativas iniciales del Fondo Monetario Internacional (FMI), entidad que proyecta para 2026 una inflación cercana al 1.8%, consistente con una mayor dinámica de crecimiento económico.

En materia fiscal se materializan algunas mejoras y se mantienen perspectivas optimistas. De acuerdo con el marco de política fiscal acordado entre El Salvador y el FMI se proyecta una trayectoria de consolidación fiscal gradual en el mediano plazo. En este escenario base, el déficit fiscal se ubicaría alrededor de 3.0% del PIB en 2025, se reduciría adicionalmente en 2026 hasta un rango aproximado de 2.5%–2.8% del PIB, y continuaría disminuyendo en 2027 hacia niveles cercanos a 2.0%–2.3%. Esta senda refleja la implementación progresiva de medidas de ajuste fiscal, fortalecimiento de la recaudación y reformas estructurales, orientadas a mejorar la sostenibilidad de las finanzas públicas y colocar la deuda pública en una trayectoria descendente.

En el sector externo el país sigue enfrentando una balanza comercial deficitaria marcada por un crecimiento más acelerado de las importaciones (12.9 %) con respecto a las exportaciones (1.9 %). Por otra parte, las remesas representan un flujo significativo de divisas, dado que en 2025 marcaron un récord al presentar un crecimiento del 17.8 % interanual, favoreciendo el consumo interno y representando aproximadamente el 24 % del PIB.

Por otra parte, al cierre de 2025, el EMBI de El Salvador se ubicó en alrededor de 329 puntos básicos, lo que representó una reducción relevante frente al nivel observado al cierre de 2024, cercano a 388 puntos básicos. Esta disminución refleja una mejora en la percepción de riesgo soberano por parte de los inversionistas, asociada a una mayor estabilidad macroeconómica y a avances en la gestión fiscal y financiera del país. No obstante, pese a la compresión del spread, El Salvador continuó registrando el EMBI más elevado de Centroamérica, evidenciando la persistencia de riesgos estructurales.

Sector bancos comerciales

En 2025, el sector bancario mostró un desempeño financiero sólido, impulsado por la expansión del crédito, la estabilidad del spread financiero y el crecimiento de los depósitos como fuente de fondeo. El adecuado control del riesgo crediticio redujo los gastos de saneamiento, mientras que el crecimiento de los ingresos (7.3 %) superó el aumento de los costos de captación (6.5 %), favoreciendo la intermediación. La utilidad neta alcanzó USD 387.4 millones (+19.2 % interanual), elevando el margen neto a 14.7 %. En consecuencia, los indicadores de rentabilidad se fortalecieron (ROE: 13.8 %; ROA: 1.4 %), superando tanto el nivel de 2024 como el promedio quinquenal, con una eficiencia operativa relativamente estable (61 %).

El sector registró un crecimiento interanual de la cartera neta de 9.4 %, superior al promedio quinquenal (7.3 %), con activos totales por USD 28,421 millones y una cartera que representa el 65.5 % del balance. La expansión estuvo impulsada principalmente por construcción, servicios e industria manufacturera, reflejando mayor dinamismo en sectores productivos frente al consumo. La calidad crediticia se mantuvo sólida, con un índice de vencimiento de 1.5 % y una cobertura de reservas de 152.8 %, respaldada por una alta concentración en categorías de bajo riesgo (96 % en A y B). Tras superar el impacto de la pandemia, el sector muestra bases prudenciales fortalecidas y perspectivas de crecimiento buenas.

La estructura de fondeo del sector es sólida, dominada por depósitos del público (86.9 % de los pasivos), los cuales crecieron 16.9 % interanual en 2025, impulsados por mayor estabilidad macroeconómica, aumento de remesas y confianza en el sistema. Este dinamismo fortaleció la liquidez, elevando el encaje efectivo a 14.1 % (noviembre 2025), con el compromiso de alcanzar 15 % en junio de 2026 en el marco del acuerdo con el FMI. Los fondos disponibles representaron el 21.2 % de los depósitos, mientras que la relación préstamos/depósitos se ubicó en 86.1 %, reflejando una postura más prudencial respecto al promedio histórico. Aunque persiste acceso a financiamiento internacional y mercado bursátil, la mayor captación redujo la dependencia de estas fuentes. Asimismo, la nueva Ley para la Estabilidad del Sistema Financiero y Garantía de Depósitos refuerza el marco de resolución y gestión de crisis, fortaleciendo la resiliencia del sistema ante escenarios de estrés.

El riesgo de mercado del sector es mitigado oportunamente mediante una gestión prudente a las exposiciones, lo que ha conllevado a proteger los márgenes y generar estabilidad en los spreads bancarios. Por otra parte, aunque los niveles de solvencia patrimonial se han ajustado en los últimos años; se consideran adecuados para enfrentar, tanto los niveles de crecimiento en Activos Ponderados por Nivel de Riesgo (APNR), como para soportar potenciales pérdidas no esperadas derivadas de eventos contingenciales. En ese sentido el coeficiente patrimonial promedio resultó en 14.1 %, aunque es 90 p.b. inferior al promedio de los últimos cinco años, conserva una brecha relevante frente al requerimiento regulatorio (12 %).

Para 2026, el escenario base contempla estabilidad en las métricas de morosidad, acompañada de niveles prudentes de cobertura. Por su parte, la liquidez tenderá a continuar fortaleciéndose conforme se materialicen los compromisos del país con el FMI orientados al incremento de las reservas de liquidez bancaria. Asimismo, en un contexto de posible reducción de las tasas de interés internacionales, se prevé que los márgenes financieros reflejen gradualmente estas condiciones, incidiendo en la rentabilidad del sector.

Sector asegurador de El Salvador

El sector asegurador de El Salvador presenta un perfil de solvencia robusto y una dinámica operativa favorable, respaldado por un marco regulatorio transparente y una supervisión técnica rigurosa. Con un parque asegurador compuesto por 23 sociedades, el mercado exhibe una concentración moderada-alta donde los seis principales operadores concentran el 67.1% de la cuota de mercado. El mercado en general es beneficiado por la ausencia de barreras de entrada y una alta disponibilidad informativa, lo que fomenta un entorno competitivo dinámico y eficiente en la movilidad de capitales.

La composición del portafolio sectorial mantiene una prevalencia estructural de los Ramos Generales (54.6%), destacando la relevancia de Incendio y Líneas Aliadas junto a Automotores. Por su parte, el segmento de Personas (45.4%) está apuntalado por los ramos de Vida y Salud, los cuales han mostrado una tracción resiliente. A diciembre de 2025, las primas emitidas netas de cancelaciones alcanzaron los USD 1,011.0 millones, consolidando un crecimiento interanual del 9.4%, impulsado por el dinamismo de la actividad económica local y una adecuada diversificación del riesgo suscrito.

En términos de calidad de activos, el sistema se caracteriza por una gestión de inversiones de perfil conservador y alta liquidez. El indicador de cobertura de reservas técnicas se situó en 1.9 veces, superando la media histórica y proporcionando un margen de seguridad confortable frente a las obligaciones contractuales. Los activos totales ascendieron a USD 1,212.9 millones, de los cuales el 54.9% corresponde a disponibilidades e inversiones financieras en instrumentos de alta calidad crediticia, fortaleciendo la posición de solvencia ante posibles eventos de siniestralidad desviada.

La fortaleza patrimonial del sector se evidencia en un indicador de suficiencia del 75.6%, nivel que excede los registros históricos y asegura una sólida capacidad de absorción de pérdidas. El patrimonio neto creció un 5.4%, situándose en USD 552.3 millones gracias a la capitalización de utilidades. Simultáneamente, el pasivo total mostró estabilidad, concentrándose principalmente en reservas técnicas y de siniestros (54.2%), manteniendo métricas de cobertura actuarial consistentes con los promedios quinquenales y las mejores prácticas de la industria.

El desempeño financiero del ejercicio 2025 resultó excepcional, con un margen técnico que ascendió al 26.4%, muy superior al 19.6% histórico. Esta mejora es producto de una siniestralidad neta devengada controlada (50.7%) y una optimización en la selección de riesgos. A pesar de que el índice combinado alcanzó el 103.5% debido a inversiones estratégicas en transformación digital y talento humano, la rentabilidad final se vio potenciada por la sólida generación de ingresos financieros, resultando en un ROE del 14.9% y un ROA del 6.7%.

Hacia 2026, la calificadora anticipa un escenario de consolidación donde la eficiencia operativa y la disciplina técnica serán determinantes. Si bien se observan desafíos en la gestión de costos de siniestros de automotores y un ligero alargamiento en la rotación de primas por cobrar (95 días), la solvencia estructural y la robusta capacidad de generación interna de capital permiten mantener una perspectiva estable. El sector se encuentra bien posicionado para capitalizar nuevas oportunidades en seguros paramétricos y digitales, garantizando la sostenibilidad del negocio en el mediano plazo.

Análisis de la institución

Inversiones Financieras Grupo ABANK, S.A., (En adelante IFGA) es una sociedad de naturaleza anónima de capital fijo, constituida y supervisada conforme al marco regulatorio de la República de El Salvador. IFGA funge como Controladora de Finalidad Exclusiva ("la Controladora"). A su vez, la entidad es una subsidiaria de Perinversiones, S.A. de C.V., sociedad domiciliada en El Salvador que actúa como la última controladora del grupo.

El objetivo principal de IFGA es realizar inversiones en el capital de entidades del sector financiero. A la fecha, IFGA y sus subsidiarias Banco ABANK, S.A. y Aseguradora ABANK, S.A. Seguros de Personas conforman el Conglomerado Financiero Grupo Abank, S.A. que opera en el sistema financiero de El Salvador con presencia en los sectores bancario y asegurador, lo que le otorga sinergias estratégicas que fortalecen su gestión operativa y su capacidad competitiva. Cabe destacar que en 2025 el conglomerado estaba compuesto por una tercera subsidiaria, la Sociedad de Ahorro y Crédito Constelación, S.A., que fue absorbida a inicios de 2026 por Banco Abank.

Gobierno corporativo

PCR considera que IFGA a través de sus subsidiarias ha establecido estructuras de gobierno corporativo adecuadas, con amplia experiencia y trayectoria en los mercados donde ejecutan sus operaciones. Sus estructuras de gobierno corporativo tienen la conformación estándar de la plaza con lineamientos definidos para accionistas, junta directiva y alta gerencia. Además cumplen con la normativa local y estándares propios del grupo.

Perfil de Riesgo

Se revisa el perfil de riesgo de cada una de las subsidiarias en el apartado: Análisis de las Subsidiarias del Conglomerado Financiero

Alcance del informe: Análisis de las subsidiarias del conglomerado financiero

IFGA al ser una empresa controladora de finalidad exclusiva tiene como propósito único la inversión en otras acciones de entidades del sistema financiero; por lo tanto, no está expuesta al riesgo de forma directa, sino a través de sus subsidiarias. La opinión de la calificadoradora se realiza con base en los estados financieros consolidados de IFGA; no obstante, el análisis de calidad de activos, riesgo de mercado, fondeo y liquidez, adecuación de capital y resultados financieros, se centra en el desempeño individual de cada una de sus subsidiarias, considerando sus respectivos indicadores y particularidades operativas.

Banco Abank, S.A.

Reseña

Banco Abank, S.A. es una institución financiera de capital salvadoreño con un modelo de banca de nicho orientado al financiamiento de sectores productivos a través de colocaciones de créditos a microempresarios. Su segmento objetivo incluye una mezcla de financiamiento a mipymes, principalmente destinados a capital de trabajo. El banco opera en el sistema financiero desde 2019, se encuentra dentro del marco regulatorio de la República de El Salvador y es regulado por la Superintendencia del Sistema Financiero.

La estrategia de fondeo del banco se basa principalmente en la captación de depósitos del público, especialmente a plazo y, en menor medida, a la vista, complementada con la emisión de papel bursátil y el uso de líneas de crédito con instituciones financieras locales e internacionales. Al cierre de 2025, la institución mantiene una cobertura relevante en el país con una red de 22 agencias a nivel nacional.

Perfil de Riesgo

PCR considera que el perfil y la gestión de riesgos de Banco Abank, S.A. son adecuados y coherentes con su modelo de negocio, el cual mantiene un enfoque en sectores de mayor riesgo. El banco ha efectuado medidas que en los últimos periodos han demostrado ser eficaces para mantener niveles de morosidad controlados. Adicionalmente, la entidad cumple con los requerimientos regulatorios vigentes y dispone de políticas y metodologías sólidas que respaldan una gestión integral de los riesgos financieros y no financieros a los que está expuesta.

La gestión del riesgo de crédito se sustenta en criterios prudentes de originación y en mecanismos de monitoreo y control efectivos, que contribuyen a preservar la calidad de los activos. Asimismo, el banco mantiene políticas y estructuras de control adecuadas para la gestión de los riesgos de mercado, liquidez y operacional, alineadas con las prácticas del sector.

Calidad de Activos y Riesgo de crédito

PCR considera que el banco mantiene una calidad de activos razonable, en función a su modelo de negocio con un apetito de riesgo superior al promedio de bancos de la plaza. Abank ha reflejado en los últimos periodos una trayectoria descendente en los niveles de vencimiento de la cartera, soportados por medidas efectivas de originación, cobranza y mitigación de riesgo. En esa misma línea, se ha robustecido la cobertura de reservas, a la vez que se evidencian resultados positivos en las nuevas cosechas colocadas con niveles de morosidad más bajos y con mayor participación de cartera en categorías de riesgo mejor calificadas.

Al cierre de 2025 los activos totales del banco ascendieron a USD 256.5 millones, registrando un crecimiento interanual de 25.2 %, reflejado principalmente en los fondos disponibles y reportos. Por su parte, la cartera neta del banco representó el 50 % de los activos totales y evidenció un aumento interanual del 6.2 %, ligeramente por debajo del mercado. La composición de la cartera de Abank muestra una participación alta en créditos destinados a actividades productivas de empresas privadas en los segmentos de microcréditos, mypes y pymes, que en conjunto representan el 81.7 % de la cartera total; mientras que consumo mantiene una participación de 18.3 %.

Adicionalmente, la cartera exhibe una concentración alta en el sector comercio (65.3 %), seguido de participaciones moderadas en servicios (8.3 %) e industria manufacturera (5 %); alineado con el modelo de negocio. El banco exhibe, además una baja concentración de principales deudores, donde los 25 principales representan un moderado 11.6 % del total de la cartera bruta. Casi la totalidad de clientes principales están categorizados como alta calidad (A1 y A2); mientras que una referencia se encuentra en una categoría de riesgo alta (E); sin embargo, representa una proporción mínima de la cartera total, mantiene una provisión relevante y una garantía que cubre casi en su totalidad el valor de exposición.

En general, la estructura de la cartera registra una alta participación en categorías de riesgo buenas (86.3 % en "A") y una proporción de 11.1 % en categorías "B" y "C"; las cuales han presentado una migración relevante en los últimos periodos hacia una calidad más alta. En ese sentido, los préstamos vencidos han mostrado una tendencia decreciente, incidiendo de manera favorable en el índice de morosidad, que a diciembre de 2025 resultó en 3.0 %. Este indicador compara por debajo del promedio de los últimos 5 años (5.7 %); aunque aún se encuentra sobre el promedio del sector de bancos comerciales. PCR considera que los niveles de morosidad de Abank son consistentes con su modelo de negocio y se encuentran por debajo del umbral definido por la administración de la institución (5.0 %). Adicionalmente, Abank ha robustecido la cobertura de reservas que a la fecha de análisis resultó en 163.4 %, generando un margen que permita cubrir deterioros adicionales de la cartera.

El banco realizó una aplicación de castigos en un monto relevante durante 2025; aunque significativamente menor al aplicado en 2024; situando al índice de mora ajustada en 11.34 %. Si bien es cierto que las nuevas cosechas han evidenciado una mejora en los niveles de morosidad, existe un deterioro importante en los préstamos refinanciados que podrían presionar al desempeño en los próximos periodos. Adicionalmente, los préstamos reestructurados representan un moderado 2.9 % de la cartera bruta; mientras que los préstamos relacionados corresponden a un bajo 0.4 % del capital social y reservas de capital.

Riesgo de mercado

PCR considera que el banco realiza una gestión apropiada del riesgo de mercado derivada de una exposición moderada y de un enfoque conservador en las posiciones de sus activos con el fin de equilibrar la relación de riesgo-rendimiento. En ese sentido, Abank mantiene una estrategia de mitigación del riesgo de mercado consistente y similar al estándar del mercado con órganos internos que ejecutan funciones de control y seguimiento y responden a los entes de administración de la entidad.

Dado el entorno y estructura operativa del banco el riesgo de mercado más significativo se enmarca en riesgo de tasas y de precio. En el periodo, el diferencial de tasas del banco reflejó una reducción al pasar de 21.5 % a 17.8 % como resultado de la disminución en el rendimiento de disponibilidades y cartera. Estos ajustes corresponden tanto a la dinámica del mercado, como a las calibraciones en el modelo de negocio. Por su parte, la parte pasiva del balance reflejó un comportamiento más estable con ajustes a la baja en el costo de depósitos y títulos de emisión propia.

Por otra parte, el banco mantiene un portafolio de inversiones con un enfoque conservador, predominado por valores de renta fija; entre los que destacan valores de titularización y una participación minoritaria en títulos del Estado. Finalmente, el banco no reporta operaciones en moneda extranjera, por lo que el riesgo de tipo de cambio no presenta exposición.

Riesgo de fondeo y liquidez

El banco mantiene una estructura de fondeo adecuada, conformada principalmente por depósitos del público (88.8 % de sus fuentes de fondeo), seguida de préstamos (7.2 %) y en menor medida por títulos de emisión propia (4.0 %). Aproximadamente el 85 % de los depósitos son a plazo y el restante a la vista, lo que constituye una base estable de fondeo; además, al cierre de 2025 se reportó un índice de renovación alto de depósitos a plazo del 88.65 %.

En 2025 los depósitos registraron un aumento considerable del 37 %, superando el crecimiento del sector y del promedio de los últimos cinco años. En ese sentido, la razón de préstamos a depósitos resultó en 70.4 %, inferior a periodos previos y denotando un margen para el crecimiento de la cartera con la base de depósitos actuales. La estructura de depósitos muestra una relativa concentración con una proporción de los 25 principales depositantes de 27.4 % sobre el total de depósitos.

Ante la coyuntura de aumento de depósitos, el banco incrementó sus métricas de liquidez, situando al coeficiente de liquidez neto en 49.7 % y al porcentaje de disponibilidades sobre depósitos en 31.2 %, ambos por encima del promedio de los últimos cinco años y del sector de bancos comerciales. La situación de liquidez favorece al banco para afrontar sus metas de colocación y el proceso de fusión; en ese sentido, será esencial que mantenga niveles holgados y con diversificación tanto en depósitos como en fuentes alternativas en casos contingenciales.

Adecuación de Capital

PCR considera que el banco mantiene una base de capital apropiada, conformada en un 48.9 % por capital social y complementada por reservas de capital (18.8 %), resultados por aplicar (21.7 %) y patrimonio restringido (10.6 %), lo que le ha permitido mantener de manera prolongada indicadores de suficiencia de capital apropiados de acuerdo con su modelo de negocio. Además, el banco ha priorizado la capitalización de resultados sobre el reparto de dividendos como parte de su estrategia de capital.

A diciembre de 2025 el coeficiente patrimonial resultó en 20.8 %, inferior al promedio de los últimos cinco años (28.8 %), pero superando el promedio del sector (14.1 %). PCR opina que el banco debe mantener una base de capital robusto, alineado con su modelo de negocio con un apetito de riesgo estructuralmente alto relativo al promedio del sector y con base en sus estrategias de crecimiento orgánica e inorgánica que le permitan mantener la capacidad de absorción de riesgos contingenciales.

Adicionalmente, Abank presenta un indicador de endeudamiento legal de 16.5 %, superior al requerimiento mínimo (7 %); mientras que el apalancamiento resultó al cierre de 2025 en 5.8 veces, 100 p.b. por encima de su comparativo interanual, pero en niveles inferiores al promedio de bancos.

Desempeño Financiero

Banco Abank registró durante 2025 un desempeño financiero favorable, soportado por una base adecuada de ingresos financieros y una reducción relevante del gasto de saneamiento; aunque con un incremento relativo en el costo financiero. En ese sentido, la utilidad neta resultó favorecida con un aumento de 81.6 % y ascendió a los USD 5.51 millones, lo que también generó una mejora en los indicadores de rentabilidad, situando al ROE en 14.7 % y ROA en 2.1 %; ambos en los niveles más altos alcanzados por el banco en su historia y superando el promedio del sector (13.5 % y 1.4 %, respectivamente).

Los ingresos de intermediación registraron un crecimiento moderado de 6.4 %, en línea con el aumento de la cartera; mientras que se advierte un incremento significativo de los costos de intermediación (42.2 %), asociado con la captación de fondos mediante préstamos con otras entidades financieras y depósitos del público. Por consiguiente, en términos relativos se reportó una reducción del margen de intermediación en 2025 (73.5 %); pero que fue compensado con menores gastos de saneamiento, lo que mejoró la capacidad de absorción de gastos de saneamiento que pasó de 65.2 % en 2024 a 29.4 % en 2025.

Abank reportó un gasto administrativo que creció ligeramente por encima de los ingresos, lo que generó un leve deterioro en la eficiencia que pasó de 57.2 % a 60.1 % en 2025; aunque se sitúa por debajo del promedio del sector bancario. Los buenos resultados provenientes de la reducción en los gastos de saneamiento (-54 %), en conjunto con un margen de intermediación relativamente estable y el comportamiento controlado de los gastos administrativos generaron una mejora en el margen neto en 2025 (10.8 %), que comparó de manera favorable respecto a 2024 (6.4 %).

PCR prevé que los niveles de rentabilidad del banco serán sostenibles en la medida que los recursos captados generen los rendimientos apropiados a través de colocaciones de cartera o mediante una estrategia de inversión que equilibre el rendimiento y la liquidez, así como también la gestión del riesgo de la cartera propensa a deteriorarse y los activos adquiridos mediante el proceso de fusión.

Aseguradora Abank, S.A.

Reseña

PCR considera que Aseguradora ABANK mantiene un perfil de negocio moderado, sustentado en una escala operativa limitada y en su enfoque en nichos específicos, concentrándose exclusivamente en la distribución de seguros de personas, en contraste con otros grupos aseguradores locales con mayor diversificación. Esta concentración podría restringir la flexibilidad en la generación de primas, particularmente en escenarios económicos adversos.

La aseguradora mantiene una posición competitiva adecuada dentro del segmento de seguros de personas, al representar el 6.0% de las primas netas del ramo a nivel nacional, ubicándose en la quinta posición. No obstante, su participación equivale únicamente al 2.1% del total de primas del mercado asegurador, reflejando su limitada escala relativa. Su portafolio se concentra principalmente en seguros de accidentes y enfermedades, que representaron el 71.2% de las primas, seguido por vida colectivo con un 28.7%, mientras que la participación de vida individual se mantiene marginal.

La compañía mantiene un enfoque estratégico adecuado, con un canal de comercialización basado primordialmente en intermediarios independientes, complementado por el aprovechamiento de sinergias con el grupo corporativo a través del modelo de bancaseguros.

Administración de Riesgos

En opinión de PCR, la aseguradora cuenta con un marco de gestión de riesgos bueno, sustentado en políticas, manuales y reportes que permiten la identificación, análisis y mitigación efectiva de los riesgos a los que se encuentra expuesta. Dichos instrumentos son objeto de revisiones periódicas con el fin de evaluar su eficacia y asegurar su actualización continua.

Adicionalmente, la compañía ha implementado controles adecuados para la gestión de riesgos financieros, operacionales, estratégicos, entre otros. Estas medidas se complementan con un sistema integral de seguros y planes de contingencia, lo que refuerza su capacidad de prevención y respuesta ante eventos adversos relevantes, asegurando la continuidad operativa y la estabilidad institucional.

Calidad de activos y portafolio de inversiones

PCR considera que la calidad de los activos de la aseguradora se mantiene adecuada, aunque limitada. Si bien el portafolio de inversiones presenta un perfil conservador, la estructura del balance, concentrada principalmente en primas por cobrar, podría constituir un factor de vulnerabilidad ante escenarios de estrés o deterioro económico. Adicionalmente, los niveles de liquidez, así como la cobertura de las reservas técnicas y pasivos, se ubican en niveles inferiores frente a los observados en sus pares del sistema. En este sentido, la cobertura de las reservas técnicas alcanzó 0.7 veces al cierre de 2025, consistente con su comportamiento histórico, aunque significativamente inferior al promedio reportado por las compañías de vida en el país (2.5 veces).

La estructura de activos continúa dominada por las primas por cobrar, que representaron el 66.5% del total, seguida de las disponibilidades e inversiones, con un 26.4%. Si bien el riesgo del portafolio de inversiones es acotado, dado que el 100% corresponde a instrumentos de renta fija de emisores locales con adecuado grado de inversión, su baja participación dentro del activo total podría limitar la capacidad de cobertura y respuesta financiera ante eventos de estrés. Al cierre de 2025, la compañía reportó un excedente de inversiones de 5.8%; si bien este nivel se mantiene por encima del mínimo regulatorio (mayor a cero), se sitúa por debajo del observado en sus pares, y continúa estando mayoritariamente sustentado en las primas por cobrar.

Calidad de la cartera de primas

PCR considera que la calidad de las primas por cobrar es modesta. Si bien la compañía presenta un bajo índice de morosidad (0.3% del total de primas por cobrar), estas mantienen una participación significativa dentro de los activos, lo que incrementa la exposición crediticia. Asimismo, el plazo de recuperación de primas por cobrar es elevado (248 días), ubicándose muy por encima del promedio observado en sus pares y en el sistema en general. Adicionalmente, se evidencia una alta concentración, dado que el 81.2% del saldo corresponde a los 25 principales clientes y el 35.8% a su principal cliente, lo que implica un riesgo adicional ante eventuales escenarios de estrés o incumplimiento por parte de este último.

Reaseguros

La aseguradora presenta una estructura de reaseguro adecuada y consistente con su perfil de riesgo, sustentada en una política de cesión conservadora y en una alineación coherente entre los límites de retención y su capacidad patrimonial. A la fecha, la compañía mantiene contratos con un único reasegurador, el cual cuenta con una calificación internacional de AA-. El programa de reaseguro combina contratos de cuota parte y excedente para el ramo de vida, donde la prioridad de retención equivale al 0.6% del patrimonio, así como un esquema de exceso de pérdida por riesgo operativo para el ramo de accidentes y enfermedades, con una prioridad de retención baja, equivalente al 0.1% del patrimonio. Adicionalmente, la compañía mantiene contratos no proporcionales de riesgo catastrófico, con una retención equivalente al 0.6% del patrimonio.

A diciembre de 2025, ABANK cedió únicamente el 6.3% de las primas netas a su reasegurador, nivel ligeramente inferior al promedio histórico reciente (7.2%) y por debajo del promedio reportado por sus pares (29.2%), lo que refleja un mayor nivel de retención de riesgos frente al mercado.

Reservas técnicas

En opinión de PCR, la aseguradora mantiene un nivel adecuado de reservas técnicas, consistente con la naturaleza de su operación y la exposición al riesgo inherente a su modelo de negocio. Las reservas totales representan el 55.6% del total de pasivos, compuestas principalmente por reservas técnicas, que concentran el 86.4% del total de estas, y por reservas por siniestros, que representan el 13.6% restante. La adecuada constitución y cálculo de las reservas se encuentra respaldada por la Certificación de la Constitución de Reservas, emitida por el Representante Legal en conjunto con un Actuario Consultor independiente.

Capitalización y apalancamiento

La aseguradora presenta una posición de solvencia adecuada para enfrentar potenciales eventos de siniestralidad, respaldada por el fortalecimiento del capital social y una política conservadora de retención de utilidades. La suficiencia de patrimonio neto se ubicó en 102.5%, nivel superior al promedio de su histórico reciente (90.0%) y relativamente alineado con el observado en sus pares más cercanos.

El patrimonio de la aseguradora alcanzó los USD 13.0 millones, reflejando un crecimiento interanual de 21.3%, impulsado principalmente por la acumulación de resultados y el incremento del capital social. En términos de su composición, el capital social pagado representó el 69.1%, seguido de los resultados acumulados con el 27.6% y las reservas de capital con el 3.2%.

Resultados

El desempeño financiero de la aseguradora se mantiene adecuado, apoyado durante el período por una gestión de riesgos más conservadora, que contribuyó a una reducción de la siniestralidad y permitió sostener indicadores de rentabilidad favorables. A la fecha, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) se ubicó en 6.6% y la rentabilidad sobre activos (ROA) en 2.5%, ambos niveles superiores a los registrados en 2024 (ROE: 5.7%, ROA: 2.3%) y en línea con los observados en pares del sistema asegurador salvadoreño. No obstante, el modelo de negocio de nicho, junto con una alta concentración de clientes, podría constituir un factor de vulnerabilidad ante escenarios de estrés o crisis económica.

Las primas netas registraron una reducción interanual de 1.7%, explicada por una estrategia de no renovación de clientes con niveles de siniestralidad superiores al umbral esperado por la aseguradora. Sin embargo, la liberación significativa de reservas impulsó que las primas netas retenidas devengadas presentaron un crecimiento interanual de 15.7% en el período. En este contexto, y apoyado por la disminución de los siniestros pagados, la siniestralidad neta devengada se ubicó en 48.0%, nivel sensiblemente inferior al promedio histórico del último quinquenio (56.3%). Asimismo, la eficiencia en los gastos administrativos y costos de adquisición se mantiene en rangos adecuados, lo que, en conjunto con la evolución de la siniestralidad, dio lugar a un índice combinado de 94.1%, ubicándose por debajo de los niveles históricos de la compañía y mejor posicionado frente a pares cercanos.

Estados Financieros Auditados

BALANCE GENERAL (EN MILLONES DE USD)		
	dic-24	dic-25
ACTIVO		
FONDOS DISPONIBLES	48.0	98.3
INVERSIONES FINANCIERAS	35.9	33.9
PRÉSTAMOS	152.9	148.5
OTROS ACTIVOS	11.5	11.2
ACTIVO FIJO	9.0	10.5
PRIMAS POR COBRAR	20.6	20.0
SOCIEDADES DEUDORAS DE SEGUROS Y FIANZAS	0.6	0.9
OTRAS CUENTAS Y COMISIONES POR COBRAR	5.5	5.5
TOTAL ACTIVOS	283.8	328.9
PASIVO		
DEPÓSITOS	173.9	227.0
PRÉSTAMOS	8.6	21.0
OBLIGACIONES A LA VISTA	4.5	0.7
TÍTULOS DE EMISIÓN PROPIA	9.3	8.5
OTROS PASIVOS	3.8	4.3
DEPÓSITOS DE PRIMAS	17.2	-
DIVERSOS	1.4	0.3
RESERVAS	8.8	9.6
TOTAL PASIVOS	227.6	271.5
TOTAL PATRIMONIO	56.2	57.4
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	283.8	328.9

Fuente: INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO ABANK, S.A. / Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADOS (EN MILLONES DE USD)		
	dic-24	dic-25
INGRESOS POR INTERESES	49.6	71.5
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	0.1	0.0
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	4.9	7.2
CARTERA DE PRÉSTAMOS	44.7	44.4
OTROS INGRESOS POR INTERESES	0.1	0.1
GASTOS POR INTERESES	(11.9)	(14.2)
DEPÓSITOS	(10.0)	(12.2)
TÍTULOS DE EMISIÓN PROPIA	(0.7)	(0.7)
PRÉSTAMOS	(1.1)	(1.2)
OTROS GASTOS POR INTERESES	(0.1)	(0.1)
INGRESOS POR INTERESES NETOS	37.8	38.1
PÉRDIDA POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS DE RIESGO CREDITICIO, (NETO)	(26.1)	(14.1)
INGRESOS INTERESES, DESPUES DE CARGOS POR DETERIORO	11.7	24.0
INGRESOS POR COMISIONES Y HONORARIOS	0.9	0.7
GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS	(0.6)	(0.7)
INGRESOS POR COMISIONES Y HONORARIOS, (NETO)	12.0	24.1
OTROS INGRESOS	29.6	32.3
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(25.4)	(28.5)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	4.3	3.8
GASTOS POR IMPUESTOS SOBRE LAS GANANCIAS	(0.5)	(0.9)
UTILIDAD ANTES DEL INTERÉS MINORITARIO	3.8	2.9
PARTICIPACIÓN DEL INTERÉS MINORITARIO	(0.0)	-
UTILIDAD O PÉRDIDA NETA	3.8	2.9

Fuente: INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO 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.