

ASEGURADORA ABANK, S.A., SEGUROS DE PERSONAS

Comité No.: 118/2026

Fecha de Comité: 24/04/2026

Informe sobre estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2025

Antiguo Cuscatlán – El Salvador

Equipo de Análisis

Adrián Pérez

Adalberto Chávez

aperez@ratingspcr.com

achavez@ratingspcr.com

(503) 2266-9471

Calificación

EA-

Significado de la calificación

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 que pertenece o en la economía. Los factores de protección son satisfactorios.

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

Instrumento Calificado	Calificación actual	Calificación anterior	Fecha de comité
Fortaleza financiera	EA-	EA-	24 de abril de 2026
Perspectiva	Negativa	Estable	24 de abril de 2026

Racionalidad

En Comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió mantener la clasificación **EA-** a la **Fortaleza Financiera** de Aseguradora Abank, S.A., Seguros de Personas y cambiar perspectiva de **"Estable"** a **"Negativa"**, con información auditada al 31 de diciembre de 2025.

La clasificación se fundamenta en un modelo de negocio concentrado, enfocado en seguros de personas, y poco atomizado, así como en una participación de mercado modesta. Asimismo, se consideran adecuados los niveles de solvencia y rentabilidad, aunque con vulnerabilidad ante eventuales escenarios de estrés, derivada de la concentración de su cartera de clientes. Adicionalmente, la calidad de los activos se evalúa como apropiada; no obstante, presenta una limitación relevante asociada a la elevada concentración en primas por cobrar, en detrimento de inversiones financieras, lo que contrasta con la estructura de activos observada en sus pares.

Resumen Ejecutivo

- **Modelo de negocio de nicho y participación de mercado moderada.** Aseguradora ABANK presenta un perfil de negocio moderado, limitado por su escala reducida y alta concentración en seguros de personas, con poca atomización por cliente, lo que restringe la diversificación y la flexibilidad de generación de primas en ciclos adversos. Mantiene una posición competitiva media en su nicho (6.0% de primas en personas; 2.1% del mercado total), con un portafolio concentrado en accidentes y enfermedades (71.2%). Su alineación estratégica con el grupo Abank y el uso de bancaseguros compensan parcialmente estas limitaciones. Destaca un gobierno corporativo robusto y una gestión de riesgos adecuada, que mitigan riesgos operativos y financieros, aunque no eliminan las restricciones estructurales de crecimiento.
- **Calidad de activos adecuada, pero limitada.** La calidad de activos es adecuada pero vulnerable, condicionada por una alta concentración en primas por cobrar (66.5%), lo que eleva el riesgo ante escenarios de estrés. La cobertura de reservas técnicas (0.7x) y los niveles de liquidez se mantienen significativamente por debajo del promedio del sistema (2.5x), reflejando menor holgura financiera. Si bien el portafolio de inversiones es conservador y de bajo riesgo (100% renta fija local grado de inversión), su baja participación en el activo (26.4%) limita la capacidad de respuesta. El excedente de inversiones (5.8%), aunque cumple con el mínimo regulatorio, se ubica rezagado frente a pares y depende en gran medida de primas por cobrar.
- **Concentración importante de primas por cobrar.** La calidad de la cartera es evaluada como modesta, debido a su elevada exposición crediticia, pese a un bajo índice de morosidad (0.3%). 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. Asimismo, la concentración significativa (81.2% en 25 clientes y 35.8% en el principal) incrementa la vulnerabilidad ante eventos de estrés o incumplimiento puntual.
- **Niveles de suficiencia patrimonial buenos:** 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. El patrimonio ascendió a USD 13.0 millones (+21.3% interanual), impulsado por capitalizaciones y retención de utilidades, reflejando una política prudente de apalancamiento. La alta proporción de capital pagado (69.1%) aporta estabilidad, aunque limita el apalancamiento operativo para acelerar crecimiento.
- **Rentabilidad adecuada:** El desempeño financiero se mantiene bueno, 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. Aunque las primas netas cayeron 1.7% por depuración de cartera, la liberación de reservas impulsó el crecimiento de primas devengadas (+15.7%). La adecuada contención de gastos y siniestros derivó en un índice combinado de 94.1%, mejor al histórico y a pares; no obstante, la concentración del negocio y de clientes sigue siendo un factor de vulnerabilidad ante escenarios de estrés.

"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."

Factores Clave

- **Factores que, de forma individual o conjunta, podrían impulsar una mejora en la calificación:** Un crecimiento sostenido de las primas netas que permitan una mayor participación dentro del mercado en conjunto con un comportamiento estable de los niveles de siniestralidad comparables a sus pares. Una mejora en los indicadores de eficiencia que posicionen a Aseguradora Abank, S.A. de manera más favorable en comparación con el sector. Así como el cumplimiento holgado de los requerimientos regulatorios, especialmente en lo que respecta a liquidez e inversiones. Adicionalmente, una menor concentración y una reducción en la ciclicidad de sus operaciones de suscripción de primas.
- **Factores que, de manera individual o conjunta, podrían afectar negativamente la clasificación:** El incumplimiento de indicadores regulatorios tales como suficiencia patrimonial y de inversiones, así como una degradación en la calidad crediticia de los reaseguradores contratados. Una disminución significativa de la participación del mercado, un aumento en la siniestralidad del negocio que limiten el resultado técnico, rentabilidad y solvencia de la entidad. También, un deterioro en la calidad de los activos producto del atraso considerable en el pago de las primas por cobrar, y una reducción significativa en los niveles de liquidez.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de 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. Normalizada bajo los lineamientos del Artículo 8 de "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 calificación

PCR utilizó los estados financieros auditados correspondientes al período 2021-2025. Adicionalmente, se usó información provista directamente por la aseguradora además de otra publicada por el regulador Superintendencia del Sistema Financiero (SSF).

Limitaciones para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** A la fecha de análisis no se encontraron limitaciones para la elaboración del presente informe.
- **Limitaciones potenciales:** PCR continuará monitoreando la liquidez, cobertura y suficiencia de inversiones de Aseguradora Abank, S.A., dado que muestra niveles ajustados. El desempeño de la aseguradora continúa siendo sensible a los ciclos de cobranza de las pólizas de la cartera, pudiendo limitar la inversión elegible por Ley e incurrir en incumplimientos regulatorios. En este sentido, se monitoreará la evolución de la recuperación de las primas por cobrar, las cuales mantienen una baja rotación y podrían continuar ejerciendo presión en el flujo de efectivo, afectando la liquidez, cobertura y rentabilidad.

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.

Mercado 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 Compañía

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. Aseguradora ABANK forma parte del conglomerado financiero Grupo Abank, el cual incluye un banco comercial (Banco Abank), ambas subsidiarias de la sociedad controladora de propósito exclusivo Inversiones Financieras Grupo Abank, la cual pertenece, a su vez, a Perinversiones, S.A. de C.V.

Gobierno corporativo y RSE

Bajo la evaluación interna realizada por PCR a través de la encuesta ESG¹, la aseguradora presenta una estructura robusta de gobierno corporativo y desarrolla actividades de responsabilidad social empresarial con un enfoque social y sin fines de lucro.

La aseguradora opera bajo un Código de Gobierno Corporativo alineado con el volumen, la complejidad y la naturaleza de sus operaciones. Dicho Código define las políticas y procedimientos que implementan las mejores prácticas de gobierno corporativo, en concordancia con los lineamientos regulatorios y corporativos. Además, su equipo directivo y gerencial cuenta con trayectoria consolidada y amplia experiencia en el sector asegurador, lo que respalda una gestión operativa eficiente.

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-.

¹ 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.

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 presentaran 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 (USD millones)					
COMPONENTE	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25
DISPONIBLE	0.8	1.0	0.8	0.4	1.2
INVERSIONES FINANCIERAS	4.8	4.6	1.5	7.0	4.4
PRÉSTAMOS	-	0.2	0.2	1.2	1.0
PRIMAS POR COBRAR	8.6	10.8	15.6	20.6	20.1
SOCIEDADES DEUDORAS DE SEGUROS Y FIANZAS	0.2	0.6	0.3	0.6	0.9
INVERSIONES PERMANENTES	-	-	-	-	-
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	0.1	0.1	0.1	0.2	0.1
OTROS ACTIVOS	1.8	1.7	2.2	2.6	2.5
TOTAL ACTIVOS	16.3	18.9	20.8	32.5	30.3
OBLIGACIONES CON ASEGURADOS	0.1	0.6	0.6	4.5	0.7
SOCIEDADES ACREEDORAS DE SEGUROS Y FIANZAS	0.2	0.1	0.0	0.0	0.0
OBLIGACIONES FINANCIERAS	-	-	3.0	7.8	6.2
OBLIGACIONES CON INTERMEDIARIOS Y AGENTES	0.0	0.1	0.1	0.0	0.0
CUENTAS POR PAGAR	0.2	0.4	0.4	0.5	0.6
PROVISIONES	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
OTROS PASIVOS	0.1	-	-	-	-
RESERVAS TOTALES	7.2	8.2	6.4	8.8	9.6
RESERVAS TÉCNICAS	5.2	6.2	4.6	7.9	8.3
RESERVAS POR SINIESTROS	2.0	2.0	1.8	0.9	1.3
TOTAL PASIVOS	7.8	9.4	10.6	21.8	17.3
CAPITAL SOCIAL PAGADO	7.5	7.5	7.5	7.5	9.0
APORTE SOCIAL	-	-	-	-	-
RESERVAS DE CAPITAL	0.1	0.2	0.3	0.4	0.4
PATRIMONIO RESTRINGIDO	0.1	0.0	0.0	-	0.0
RESULTADOS ACUMULADOS	0.8	1.8	2.3	2.9	3.6
TOTAL PATRIMONIO	8.5	9.5	10.1	10.7	13.0

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

Estado de resultados (USD millones)					
ESTADO TÉCNICO	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25
PRIMAS BRUTAS	16.1	19.5	22.0	23.7	23.6
(-) DEVOLUCIÓN DE PRIMAS	0.8	1.1	1.8	1.7	2.0
PRIMAS NETAS	15.3	18.4	20.2	22.0	21.6
(-) PRIMAS POR REASEGURO CEDIDO	1.2	1.3	1.5	1.6	1.4
PRIMAS RETENIDAS NETAS	14.1	17.1	18.7	20.5	20.3
AJUSTE TÉCNICO NETO DE RESERVAS TÉCNICAS	-2.1	-1.0	1.6	-3.3	-0.4
(-) GASTOS POR INCREMENTO DE RESERVAS TÉCNICAS	6.1	7.2	6.1	6.8	5.6
(+) INGRESOS POR DECREMENTOS DE RESERVAS TÉCNICAS	3.9	6.2	7.7	3.5	5.2
PRIMAS NETAS DE RETENCIÓN DEVENGADAS	11.9	16.1	20.3	17.2	19.9
(+) GASTOS DE ADQUISICIÓN Y RENOVACIÓN (COMISIONES)	1.9	3.7	4.0	4.7	6.2
(-) REEMBOLSO DE GASTOS POR CESIONES	0.2	0.3	0.0	0.5	0.9
(-) COSTOS DE ADQUISICIÓN (COMISIONES)	1.7	3.4	4.0	4.1	5.3
(+) GASTOS POR SINIESTROS	9.2	10.5	13.3	10.9	9.9
(-) SINIESTROS Y GASTOS RECUPERADOS POR REASEGURO Y REAFIANZAMIENTO CEDIDO	1.2	1.1	1.1	1.1	0.7
SALVAMENTOS Y RECUPERACIONES	-	-	-	-	-
(-) COSTOS DE SINIESTROS NETO	8.0	9.3	12.1	9.8	9.2
AJUSTE TÉCNICO NETO DE SINIESTRALIDAD	-0.2	-0.1	-0.1	-0.9	0.4
(+) GASTOS POR INCREMENTO DE RESERVAS POR SINIESTROS	0.8	1.1	0.6	0.8	1.1
(-) INGRESOS POR DECREMENTOS DE RESERVAS POR SINIESTROS	1.0	1.2	0.7	1.7	0.8
(-) COSTOS DE SINIESTROS NETO DEVENGADA	7.8	9.3	12.0	8.9	9.5
(=) RESULTADO TÉCNICO EN OPERACIONES DE SEGUROS	2.4	3.5	4.4	4.1	5.0
(+) INGRESOS FINANCIEROS Y DE INVERSIÓN	0.3	0.6	0.4	0.5	0.4
(-) GASTOS FINANCIEROS NETOS	1.8	0.5	1.1	1.9	0.8
(+) PRODUCTOS FINANCIEROS NETOS	-1.6	0.0	-0.8	-1.4	-0.4
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	1.7	2.2	2.7	3.3	4.0
(+) OTROS (GASTOS) INGRESOS NETOS	2.1	0.2	0.1	1.5	0.1
(-) RESERVAS DE SANEAMIENTO	-	-	-	-	-
(=) UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	1.2	1.5	1.0	0.9	0.8
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	0.4	0.5	0.4	0.3	-
CONTRIBUCIÓN ESPECIAL	-	-	-	-	-
(=) UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DE IMPUESTOS	0.7	1.1	0.6	0.6	0.8

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

Indicadores financieros (% y veces)					
COMPONENTE	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25
Calidad de activos					
INVERSIONES TOTALES / RESERVAS TOTALES	0.8	0.7	0.4	1.0	0.7
EXCEDENTE O DEFICIENCIA DE INVERSIÓN	0.7%	0.0%	-19.3%	17.7%	5.8%
ROTACIÓN PRIMAS POR COBRAR DÍAS (SSF)	169	183	226	244	248
Solvencia					
SUFICIENCIA O DEFICIENCIA DE PATRIMONIO NETO	124.9%	77.5%	72.9%	72.4%	102.5%
Rentabilidad					
PRIMAS CEDIDAS	7.9%	7.3%	7.3%	7.1%	6.3%
ROA A DOCE MESES PCR	4.7%	6.1%	3.1%	2.3%	2.5%
ROE A DOCE MESES PCR	9.7%	12.0%	6.2%	5.7%	6.6%
ÍNDICE COMBINADO	112.9%	99.3%	89.7%	114.2%	94.1%
SINIESTRALIDAD NETA DEVENGADA	65.3%	57.5%	59.0%	51.9%	48.0%

Fuente: Aseguradora 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.