

EMISIÓN DE BONOS SOSTENIBLES BANCO PROMERICA, S.A. BSOBAPROM1

Comité No. 236/2025

Informe con EEFF no auditados al 30 de junio de 2025

Fecha de comité: 13 de octubre de 2025

Periodicidad de actualización: Semestral

Sector Financiero / El Salvador

Equipo de Análisis

Jennifer Veliz
jveliz@ratingspcr.com

Adalberto Chávez
achavez@ratingspcr.com

(503) 2266-9471

HISTORIAL DE CLASIFICACIONES

Fecha de información	jun-23	dic-23	jun-24	dic-24	jun-25
Fecha de comité	25/10/2023	24/04/2024	18/10/2024	16/04/2025	13/10/2025
BSOBAPROM1					
Corto plazo					
Tramo con garantía específica	N-1	N-1	N-1	N-1	N-1
Tramo sin garantía específica	N-1	N-1	N-1	N-1	N-1
Largo plazo					
Tramo con garantía específica	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+
Tramo sin garantía específica	AA	AA	AA	AA	AA
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la Clasificación

Categoría AA: Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Categoría N-1: Corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

"Dentro de una escala de clasificación se podrán utilizar los signos "+" y "-", para diferenciar los instrumentos con mayor o menor riesgo dentro de su categoría. El signo "+" indica un nivel menor 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. Las clasificaciones de PCR constituyen una opinión sobre la calidad crediticia y no son recomendaciones de compra y venta de estos instrumentos".

"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".

"El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.com/informes-pais.html>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes".

Racionalidad

En comité de clasificación de riesgo, PCR decidió mantener la clasificación de riesgo de la **Emisión de Bonos Sostenibles de Banco Promerica, S.A (BSOBAPROM1)** en "**AA+**" para el tramo con garantía y "**AA**" al tramo sin garantía, así como mantener la clasificación de corto plazo para el tramo con garantía y sin garantía en "**N-1**", todas con perspectiva "**Estable**", con información no auditada al 30 de junio de 2025.

La clasificación se fundamenta en el modelo de negocio de Banco Promerica, caracterizado por un perfil de riesgo moderado y participación de mercado relevante. Adicionalmente, se toma en cuenta el crecimiento sostenido de la cartera, acompañado de niveles de morosidad razonables y una cobertura prudente. También se consideran los adecuados niveles de liquidez y solvencia; además, se valora la evolución positiva de su desempeño financiero. Finalmente, se incorpora el respaldo y las sinergias derivadas de su pertenencia al grupo regional Promerica Financial Corporation.

Perspectiva

Estable.

Resumen Ejecutivo

Modelo de negocio con perfil de riesgo moderado. El banco opera bajo un modelo de negocio enfocado principalmente en el otorgamiento de créditos personales mediante préstamos decrecientes, tarjeta de crédito, préstamos empresariales e hipotecarios. A junio de 2025 se consolidó en la quinta posición, con una participación de 5.7 % en la cartera de préstamos en el sector bancario. El banco está desarrollando un enfoque estratégico de crecimiento sostenible, apostándole a segmentos más rentables. PCR considera que este enfoque y las estrategias derivadas de este, generarán en el mediano plazo un fortalecimiento en su perfil financiero. La calificadoradora dará seguimiento en el horizonte de la clasificación al robustecimiento y concretización de estas medidas a través del desempeño financiero de la entidad y sus indicadores.

Calidad de cartera buena. PCR considera que la calidad de la cartera del banco es buena y estable, respaldada por su perfil de riesgo moderado. A junio de 2025, la cartera vencida fue de 2.0 %, en línea con su comportamiento histórico, pero por encima del promedio del sector (1.5 %), con una cobertura de provisiones del 109.6 %, superior al límite prudencial, aunque presenta una brecha respecto al promedio del sector (154.9 %). La cartera de crédito neta registró un incremento interanual del 6.9 %, ascendiendo a USD 1,011.9 millones. La concentración de los 25 principales deudores es moderada (17.8 %), mientras que la distribución por nivel de riesgo muestra una alta proporción en las categorías de menor riesgo (A y B), que representaron el 95.0 % del total de préstamos.

Niveles de liquidez adecuados. En opinión de la calificadoradora, Banco Promerica mantiene niveles adecuados de liquidez, respaldados por una estructura de fondeo integrada principalmente por la captación de depósitos, que registraron un incremento interanual del 8.5 % y presentaron una distribución equilibrada entre depósitos a la vista y a plazo. Adicionalmente, la entidad cuenta con líneas de crédito, deuda subordinada y emisiones bursátiles, lo que le otorga una capacidad adecuada para atender sus obligaciones de corto plazo. A junio de 2025, la cobertura de fondos disponibles sobre los depósitos fue del 25.2 %, mientras que el indicador de préstamos a depósitos se situó en 91.5 %, superior al promedio del sector (88.3 %).

Solvencia apropiada. La solvencia del banco es apropiada, respaldada por un coeficiente patrimonial del 13.9 %, cercano al promedio del sector (14.2 %) producto de una mayor exposición al riesgo crediticio, pero superior al mínimo regulatorio (12.0 %). El apalancamiento patrimonial fue de 11.9 veces (x), reflejando una alta proporción de deuda en relación con el capital propio, ubicándose por arriba del promedio del sector (8.8x), derivado del uso de deuda subordinada como fuente de fondeo, en línea con la política del banco y del Grupo regional. Este indicador evidencia margen para una mejora gradual en la estructura de fondeo y capitalización, con el fin de aproximarse a los niveles observados en el sector. A junio de 2025, el patrimonio de Banco Promerica alcanzó USD 114.6 millones, con una leve reducción interanual del 1.0 %, ocasionada por aplicación de castigos asociados con la cartera COVID. PCR considera que la entidad tiene una capacidad buena para absorber potenciales pérdidas sin comprometer su estabilidad.

Desempeño financiero adecuado. Según el análisis de PCR, los resultados de Banco Promerica están en línea con su modelo de negocio y el crecimiento orgánico, respaldado por la evolución positiva de los ingresos operacionales, que compensaron el incremento en los costos financieros; no obstante, será importante que el banco continúe reforzando las estrategias para mitigar los impactos del entorno, específicamente en los costos de fondeo. Por otra parte, se observa una recuperación en el resultado operativo, a pesar de que la capacidad de absorción de las reservas por saneamiento y de los gastos administrativos continúa siendo elevada respecto a lo reportado por el sector. Además, se valora la evolución positiva de su desempeño financiero; aunque el banco tiene una oportunidad de mejora en términos de rentabilidad y eficiencia respecto al sector. A junio de 2025 el retorno sobre activos (ROAA) del banco fue del 0.6 % y el retorno patrimonial (ROEA) de 7.1 %, ambos indicadores se sitúan ligeramente por encima de su promedio histórico; aunque comparan por debajo del promedio de la plaza local (ROAA: 1.3 % y ROEA: 13.1 %).

Factores Clave de Clasificación

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

Crecimiento significativo de activos y de cartera de manera sana y diversificada, que generen indicadores de rentabilidad, solvencia, apalancamiento y eficiencia que sean equiparables con sus pares y líderes del mercado. Adicionalmente, se considerará la estabilidad en su estructura de fondeo y liquidez, así como una mejora relevante en su posición de mercado.

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

Una reducción significativa de la cartera de crédito y niveles de morosidad alejados del sector que generen presión en la rentabilidad, así como un deterioro relevante en la eficiencia operativa del banco. Adicionalmente, una disminución en los niveles de liquidez y solvencia que impacten el perfil financiero de la entidad, junto con un incremento en los niveles de apalancamiento.

Metodología Utilizada

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. 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 2020 a 2024 e intermedios sin auditar a junio de 2024-2025. Adicionalmente, utilizó información provista directamente por la institución financiera además de otra publicada por la Superintendencia del Sistema Financiero y Bolsa de Valores de El Salvador.

Limitaciones

Limitaciones encontradas: Al período de análisis, no se han encontrado elementos que se consideren como limitantes para la clasificación.

Limitaciones potenciales: La agencia considera que la calificación de riesgo podría verse influenciada por la incidencia de eventos, tanto a nivel local como internacional, que puedan generar presiones sobre el desempeño macroeconómico del país y entorno operativo del banco, tales como crisis financieras, inflación elevada, cambios regulatorios, inestabilidad política, volatilidad en los mercados globales, así como riesgos asociados a desastres naturales o crisis sanitarias.

Hechos de Importancia de Banco Promerica

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

Panorama Internacional

La economía mundial ha enfrentado desafíos importantes al primer semestre de 2025, marcados principalmente por tensiones comerciales y nuevos conflictos geopolíticos. La incertidumbre por la aplicación de aranceles de parte de la mayor economía mundial hacia sus socios comerciales, conflictos bélicos y geopolíticos en diversas regiones del mundo y condiciones climáticas más extremas han generado una desaceleración sobre las expectativas del crecimiento mundial. De acuerdo con las perspectivas económicas del Banco Mundial, el crecimiento económico global se moderará en 2025 al pasar de una previsión inicial de 2.7 % a 2.3 %; mientras que, para 2026 la revisión a la baja es desde 2.7 % a 2.4 %.

Según el Banco Mundial, para la mayoría de las regiones del mundo se pronostica una reducción en las proyecciones de crecimiento económico, tanto en economías emergentes como en desarrollo. Para América Latina y el Caribe se prevé que el crecimiento se modere hasta un 2.3 % desde la proyección inicial de 2.5 %; mientras que, en Centroamérica se situará en 3.5 % en 2025 y 3.6 % en 2026. El pronóstico de crecimiento mundial incorpora los riesgos potenciales derivados de la coyuntura geopolítica y comercial; sin embargo, estos podrían exacerbarse si las principales economías mundiales como Estados Unidos o China no logran consensos significativos en términos comerciales o enfrentan una desaceleración más pronunciada de lo previsto.

Otros factores que serán cruciales sobre el desempeño económico de la región y del mundo son los cambios en las políticas monetarias. Posterior a la primera revisión a la baja en las tasas de referencia por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos, se prevén dos cambios adicionales en 2025; aunque dependerá de la evolución del mercado laboral estadounidense y los efectos aún inciertos del impacto de los aranceles en la economía norteamericana. Otros aspectos incluyen los efectos de eventos climáticos aún más extremos y situaciones económicas domésticas de los países en diferentes regiones. El panorama internacional, en conclusión, tiene una alta dependencia de acuerdos y consensos que puedan alcanzarse entre los principales actores económicos y políticos del mundo, y su impacto sobre las otras economías emergentes y en desarrollo.

Desempeño Económico de El Salvador

Al primer semestre de 2025 El Salvador refleja un panorama macroeconómico relativamente estable respecto a los últimos años, marcado por un crecimiento y actividad económica modestos; mientras que se mantiene una inflación controlada y se denota una mejora en el perfil de liquidez del sistema financiero y monetario impulsado por un incremento significativo en el flujo de remesas y turismo. Adicionalmente, y derivado del acuerdo sobre el Servicio Ampliado con el Fondo Monetario Internacional (FMI), se percibe una situación fiscal más controlada, lo que ha contribuido a mejorar el riesgo país; aunque aún se mantienen niveles de endeudamiento elevados.

Al cierre de 2024 el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) resultó en 2.6 %, por debajo de la proyección inicial del Banco Central de Reserva (BCR) que lo situaba en un rango de 3.0 % y 3.5 %; mientras que el PIB trimestral a marzo de 2025 es de 2.3 %; en línea con lo que también se refleja en el Índice de Volumen de la Actividad Económica (IVAE) a mayo de 2025 de 2.7 %. Ambos indicadores coinciden en que los sectores que están dinamizando el crecimiento son construcción, actividades financieras y de seguros, y transporte. La perspectiva de crecimiento para 2025 se sitúa en 2.2 %, según datos proyectados del Banco Mundial.

La liquidez del sistema financiero y monetario presenta una mejora como resultado de un aumento interanual significativo en el flujo de remesas y un aumento moderado de exportaciones y financiamiento externo. En ese sentido, se observa una base monetaria mayor, un crecimiento de depósitos en el sistema financiero que además presenta métricas de liquidez mayores y un aumento en las reservas internacionales netas. Por otra parte, la inflación se

mantiene controlada, con un Índice de Precios al Consumidor (IPC) que presenta aumentos modestos en el primer trimestre y una variación a la baja en el trimestre dos como resultado de reducciones principalmente en los precios de transporte y alimentos, y bebidas no alcohólicas, principalmente. La perspectiva al cierre de 2025 es que se mantenga en niveles cercanos al 1 %, según el FMI.

La balanza comercial continúa presentando un déficit importante; sin embargo, se destaca el crecimiento tanto en importaciones como en exportaciones en el periodo, que reflejan una dinámica buena del comercio internacional; a pesar de la coyuntura arancelaria global. Por otra parte, el país ha registrado un aumento significativo de remesas en el primer semestre que representan un crecimiento de 17.9 %, como resultado de políticas migratorias más restrictivas que incentivaron el envío de fondos como medida precautoria y de la expectativa de aplicación de un impuesto al envío de remesas del 1 % en Estados Unidos, de donde proviene el mayor flujo.

En el sector fiscal, el panorama presenta una evolución favorable producto de la mejora en el perfil de deuda a raíz del compromiso técnico con el Fondo Monetario Internacional sobre un Acuerdo de Financiamiento Ampliado que libera la presión sobre las finanzas públicas y devuelve al país a la senda de financiamiento externo. A la fecha, el país ya ha recibido los primeros desembolsos derivado de este acuerdo, el cual se encuentra condicionado al cumplimiento de los requisitos establecidos. Aunque a junio de 2025, los datos del BCR sobre el Sector Público No Financiero (SPNF) muestran un mayor déficit, la expectativa es que a partir del financiamiento del FMI y otras multilaterales, el país logre una sostenibilidad fiscal y mejore los niveles de endeudamiento en el mediano plazo.

Los desafíos económicos globales, el crecimiento económico modesto y limitaciones económicas estructurales son desafíos para el país; que, sin embargo, tiene oportunidades en un ambiente de seguridad local, una dinámica positiva en turismo y flujo favorable de remesas que impulsan el consumo privado. Mantener un perfil macroeconómico, político y social estable también podría favorecer a la inversión extranjera directa que impulse la creación de empleos y dinamice la oferta laboral.

Análisis sector bancos

El sistema bancario de El Salvador es un sector que presenta una relativa diversificación en su oferta de productos, segmentos atendidos y modelos de negocio; sin embargo mantiene una concentración por participantes, dado que 6 de los 13 bancos concentran 83.2 % de los activos totales. El sector se compone de 13 instituciones, 5 de capital nacional, incluyendo dos del Estado y el resto pertenecen a grupos internacionales relevantes.

El crecimiento de activos se corresponde con el desempeño financiero del sector que reflejó resultados favorables con una utilidad que aumentó en 9.9 % y ascendió a USD 184 millones, traduciéndose en niveles de rentabilidad apropiados y estables. El ROAA resultó en 1.35 %, sin cambios frente a junio de 2024; mientras que el ROEA pasó de 12.72% a 13.1% de manera interanual, reflejando una evolución positiva.

En cuanto a la gestión de los riesgos, el sector refleja una mejor calidad en sus activos, denotada por un índice de vencimiento de cartera relativamente bajo de 1.50 %, y que mejora frente a su comparativo interanual (1.86 %) y al promedio de los últimos 5 años (1.81 %); mientras que la cobertura también se vio favorecida por una reducción en los préstamos vencidos pasando de 143.05% a 154.90%. Cabe destacar que se cuenta como factor limitante la ausencia de datos públicos respecto a cartera reestructurada y castigos que permitan realizar una evaluación más profunda de la calidad de esta. Por otra parte, el crecimiento de activos de calidad y la generación de utilidades capitalizables generaron una relativa estabilidad en la solvencia, denotada por un indicador de adecuación de capital de 14.21 %, estable frente al 14.31% de junio de 2024; aunque debido al aumento en pasivos, se registró un ligero aumento en los niveles de apalancamiento al pasar de 8.58 a 8.83 veces.

El sector muestra un mejor perfil de liquidez, impulsado por mayores disponibilidades, lo que resulta en un mejor indicador para responder ante las obligaciones con el público de 21.03 %, superior al promedio de los últimos cinco cierres anuales (21.22 %). Los depósitos reflejaron una dinámica de crecimiento favorable (16.2%), generando disponibilidades para respaldar las obligaciones de corto plazo y recursos para colocación de activos productivos. En cuanto al riesgo de mercado, la mayor exposición se relaciona con las tasas de interés; en ese sentido el sector presenta una ligera tendencia al alza en las tasas activas y pasivas, aunque con un beneficio en el diferencial de tasas que pasó de 6.56% a 6.70% en el periodo interanual.

El sector bancario mantiene perspectivas de crecimiento y desempeño positivas, respaldadas por un entorno macroeconómico relativamente más estable producto de acuerdos del país para obtener financiamiento que le permita cumplir con sus pagos de deuda y robustecer los niveles de liquidez y reservas. En ese sentido, se espera que los bancos continúen aplicando una gestión de riesgo prudente que se refleje en resultados favorables en el mediano plazo. Los desafíos más importantes provienen de un crecimiento económico modesto y de un entorno internacional convulso por factores geopolíticos y económicos.

Análisis de la institución

Banco Promerica, S.A. es una entidad bancaria privada de carácter comercial, constituida y regulada bajo las leyes de la Republica de El Salvador. El Banco es una subsidiaria totalmente controlada por Inversiones Financieras Promerica, S.A. La última controladora del Banco es Promerica Financial Corporation, S.A. compañía domiciliada en la República de Panamá.

La entidad opera bajo un modelo de negocio diversificado, con un enfoque estratégico en el financiamiento personal para empleados del sector privado y público, la emisión de tarjetas de crédito y los préstamos hipotecarios. Adicionalmente, otorga financiamiento a sectores productivos. A la fecha, el banco mantiene una participación del 5.7%¹ en la cartera de préstamos neta del sector bancario y del 5.2% en el sistema financiero total.

El banco mantiene una gestión de riesgo prudente caracterizada por un enfoque selectivo de colocaciones de créditos, apostándole a segmentos más rentables. Esta postura responde a la intención de preservar la calidad de los activos y contener la exposición a sectores de mayor riesgo, permitiendo un crecimiento de cartera sano y diversificado, aunque moderado.

En cuanto al fondeo, el banco se enfoca principalmente en la captación de depósitos, especialmente a la vista. La entidad complementa su fondeo a través de obligaciones con entidades financieras locales e internacionales y la emisión de deuda mediante bonos sostenibles y certificados de inversión.

PCR considera que la estructura organizacional del banco es apropiada en función de la naturaleza y el volumen de sus operaciones. La entidad forma parte de Grupo Promerica, un conglomerado con más de 30 años de trayectoria en el mercado financiero regional, integrado por nueve bancos que operan en Latinoamérica y una red de más de 200 oficinas a nivel internacional. En El Salvador, Banco Promerica cuenta con 55 puntos de atención en todo el territorio nacional, respaldados por un equipo de 1,317 colaboradores distribuidos en diferentes áreas.

La estrategia adoptada por el banco refleja una gestión de riesgos coherente con su perfil institucional y su apetito de riesgo, priorizando la estabilidad y la sostenibilidad del negocio. Este enfoque se complementa con inversiones significativas en infraestructura tecnológica y en el fortalecimiento de sus canales digitales, las cuales han ampliado su capacidad operativa y respaldan la transformación del modelo de negocio hacia una mayor digitalización y segmentación de clientes más asertiva.

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 sin fines de lucro. La agencia considera que el gobierno corporativo de Banco Promerica es sólido, con la funcionalidad adecuada para el logro de sus objetivos estratégicos.

La estructura de gobierno corporativo está conformada por la junta general de accionistas, el órgano supremo de decisión, y la administración está a cargo de la junta directiva, integrada por cuatro directores propietarios y cuatro directores suplentes, con amplia experiencia y trayectoria en el sector. La entidad se rige por un Código de gobierno corporativo que establece principios y directrices orientados a asegurar una gestión eficiente y un control adecuado de sus operaciones, en cumplimiento con las disposiciones internas y la normativa regulatoria aplicable.

Perfil de riesgo

PCR considera que el perfil y la gestión de riesgos del banco son adecuados para su modelo de negocio de banca universal con enfoque en banca de persona, vivienda y empresarial, que le han permitido mantener niveles bajos de mora. La entidad cumple con la normativa vigente y cuenta con un marco de gestión integral de riesgo, respaldado por metodologías, manuales y políticas internas que le permiten mitigar tanto los riesgos financieros como no financieros derivados de su operación.

Calidad de activos y riesgo de crédito

En opinión de PCR la calidad de la cartera del banco es buena y se proyecta que se mantendrá estable en el horizonte de la clasificación, respaldada por su modelo de negocio y por una gestión adecuada en la colocación, control y recuperación de préstamos.

A junio de 2025, los activos totalizaron en USD 1,479.0 millones, lo que refleja un crecimiento del 6.4 % en comparación con su periodo previo, atribuido principalmente al incremento en las disponibilidades y cartera de crédito. La estructura de activo está conformada, en su mayoría, por la cartera de préstamos neta, que representa el 68.4 % del total.

La cartera de crédito neta alcanzó un saldo de USD 1,011.9 millones, registrando un crecimiento interanual del 6.9 %, derivado del crecimiento orgánico de la entidad y similar al comportamiento presentado por el sector del 6.6 %. Adicionalmente, el banco presenta concentraciones en los segmentos de banca empresarial y consumo, que en conjunto representan el 81.6 % del total, en coherencia con la estrategia de la entidad. En cuanto a la distribución geográfica, la zona central concentró el 89.3 %, seguida de la zona oriental con el 5.8 % y la zona occidental con el 5.0 %.

Por su parte, la cartera vencida representó el 2.0 %, similar al comportamiento de los últimos cinco años (1.9 %) pero superior al promedio del sector bancario de 1.5 %. El índice de mora ajustada se ha mantenido a la baja en 3.9 % en

¹ La participación de cartera de préstamo neta fue de 6.2% en el sistema de bancos comerciales privados.

comparación con el 4.8 % de junio de 2024, derivado de la disminución en la cartera vencida y los castigos, así como el aumento en la cartera de préstamos. Por su parte, la cobertura de provisiones sobre la cartera vencida alcanzó el 109.6 %, superior al límite prudencial establecido, aunque por debajo de lo reportado por el sector (154.9 %).

En términos de concentración, los 25 mayores deudores representaron un moderado 17.8 % de la cartera total (junio 2024: 15.2 %). Este riesgo se mitiga por el perfil de pago de los deudores y las garantías asociadas, ya que el 45.1 % de la cartera total cuenta con garantías hipotecarias y prendarias. Por otra parte, los créditos otorgados a personas relacionadas representaron el 0.3 % del total de la cartera.

Adicionalmente, en línea con el crecimiento de la cartera, la distribución por nivel de riesgo muestra una alta proporción de créditos en las categorías de menor riesgo (A y B), que representaron el 95.0 % del total de préstamos (junio 2024: 93.5 %).

Riesgo de mercado

En opinión de la agencia, la exposición al riesgo de mercado de la institución es moderada y no se anticipan cambios en el horizonte de la clasificación. En riesgo de tasa, el rendimiento de los activos muestra baja volatilidad, mientras que el costo de fondeo experimentó un ligero incremento, a pesar de ello el *spread* financiero se mantuvo similar a su periodo comparativo en 6.5 %. Adicionalmente, el emisor aplica controles para medir la exposición al riesgo a través del mapeo de información y cálculos del margen financiero.

Por su parte, el portafolio de inversiones representa el 8.5 % de los activos totales, y se consideran de riesgo bajo. Asimismo, su política de inversión conservadora minimiza la exposición al riesgo de precios, dado que su portafolio está conformado en un 93.7 % por instrumentos gubernamentales de renta fija y el restante 6.3 % por fondos de inversión locales. Finalmente, al operar íntegramente en dólares estadounidenses, el banco mitiga en buena medida el riesgo cambiario en sus operaciones, salvo por las operaciones activas y pasivas en moneda extranjera, el descalce de estas únicamente representa el 0.23% del fondo patrimonial.

Fondeo y liquidez

PCR considera que la estructura de fondeo de Banco Promerica es adecuada y ha mostrado un comportamiento estable en los últimos periodos. A su vez, la liquidez ha mantenido niveles apropiados, en línea con la del sistema, la cual ha sido favorecida por las condiciones actuales del mercado, como el entorno relativamente estable de tasas de interés y el crecimiento de remesas. No obstante, se observa una mayor competencia en la captación de recursos, lo cual podría generar presiones al alza sobre las tasas pasivas. A junio de 2025, los fondos disponibles cubren el 25.2 % de los depósitos con el público, mientras que el coeficiente de liquidez neta se ubicó en 27.1 %. La calificadora no prevé deterioros en la estructura de fondeo ni en los niveles de liquidez del banco en el corto y mediano plazo bajo condiciones estables del mercado.

A junio de 2025, los pasivos totalizaron USD 1,364.4 millones, registrando un crecimiento interanual del 7.0 % derivado del aumento en los depósitos y préstamos con instituciones financieras. Por su parte, los depósitos alcanzaron un saldo de USD 1,131.7 millones con un incremento interanual del 8.5 % reflejando una evolución positiva respecto a su periodo previo, pero por debajo del crecimiento promedio del sector bancario (15.4 %).

La captación de fondeo a través de depósitos está integrada principalmente por depósitos a la vista, que representan el 55.4 % del total, mientras que los depósitos a plazo componen el restante 44.6 % y registraron un índice de renovación promedio del 80.8 %. La concentración de fondeo por depositante es moderada; los 25 principales depositantes representan el 17.3 % de los depósitos totales. Por su parte, el indicador de préstamos a depósitos se situó en 91.5 %, superior al promedio del sector (88.3 %).

Banco Promerica complementa su fondeo con obligaciones financieras a través de un portafolio diversificado de fondeadores locales y extranjeros, que representan el 9.0 % del total del pasivo. Asimismo, cuenta con programas de emisión de títulos en el mercado bursátil, instrumentos que mostraron una reducción interanual del 7.9 % a junio de 2025. Por otra parte, con el propósito de preservar la liquidez, el emisor posee fuentes alternas de fondeo y protocolos de implementación de contingencias.

Como parte de la gestión del riesgo, Banco Promerica realiza un análisis de calce de liquidez, en el cual se observa que mantienen saldos acumulados positivos hasta 180 días, cumpliendo con la normativa local. A partir del tramo de 181 días se identifican brechas negativas atribuibles al vencimiento de compromisos previamente adquiridos por la entidad; sin embargo, se resalta la efectividad de sus medidas, las cuales pueden activarse de manera oportuna ante diferentes escenarios de tensión o deficiencia de liquidez.

Adecuación de capital y patrimonio

La calificadora considera que la solvencia del banco es apropiada, respaldada por un nivel patrimonial que brinda soporte a sus activos ponderados por riesgo, dándole una adecuada capacidad de absorción ante potenciales pérdidas. A junio de 2025, el coeficiente patrimonial se situó en 13.9 %, ligeramente inferior al 14.2 % reportado por el sector, producto de una mayor exposición al riesgo crediticio derivado principalmente de la dinámica de crecimiento de la cartera, pero superior al límite requerido por la regulación salvadoreña (12%).

Por su parte, el apalancamiento patrimonial alcanzó 11.9x, reflejando una alta proporción de deuda en relación con el capital propio, ubicándose por encima del promedio del sector (8.8x), como resultado del uso de deuda subordinada como fuente de fondeo, en línea con la política del banco y del Grupo regional, a diferencia de lo observado en otras instituciones financieras del sector.

Al cierre de junio de 2025, el patrimonio de Banco Promerica se situó en USD 114.6 millones, registrando una variación interanual negativa del 1.0 %. Esta contracción respondió principalmente a la disminución en las utilidades retenidas, tras la aplicación de castigos relacionados con la cartera vencida originada en el período de la pandemia por COVID-19. La estructura del patrimonio está conformada principalmente por capital social, que representa el 66.1 %, seguido de las reservas de capital 16.2 %, el patrimonio restringido con 11.7 % y resultados por aplicar 6.0 %.

PCR considera que el fortalecimiento del patrimonio será un aspecto relevante en el horizonte de clasificación. La generación de capital interno, a través de la retención de utilidades y una política de dividendos prudente, contribuirá a mantener niveles adecuados de solvencia y capacidad de absorción de pérdidas, al tiempo que permitirá gestionar de manera sostenible los niveles de apalancamiento. De esta forma, se espera que el patrimonio del banco se robustezca de manera gradual, en línea con el crecimiento del negocio y su rentabilidad.

Desempeño financiero

En opinión de PCR, los resultados del banco son buenos y se espera que mantengan su estabilidad en el corto y mediano plazo. Este desempeño está respaldado por la evolución positiva de los activos productivos y su calidad, así como el incremento en los ingresos de comisiones y honorarios, que han compensado el aumento de los costos financieros. No obstante, la capacidad para sostener y mejorar estos resultados dependerá de la efectividad en la ejecución de las estrategias del banco para mitigar los efectos de las condiciones actuales del entorno, especialmente en lo relativo al costo de fondeo y a la gestión prudente de la cartera crediticia. En este sentido, PCR considera que la mejora progresiva en la rentabilidad dependerá del cumplimiento de las metas establecidas en el plan estratégico de la entidad, lo que implica que los resultados futuros estarán condicionados a la implementación de las iniciativas previstas para el corto y mediano plazo.

A junio de 2025, los ingresos financieros ascendieron a USD 69.8 millones, registrando un crecimiento interanual del 2.1 %. Este resultado fue impulsado principalmente por la expansión de la cartera de préstamos, cuyo mayor volumen y rendimiento permitió compensar parcialmente la menor contribución de los ingresos generados por inversiones financieras. Por su parte, los costos financieros ascendieron a USD 33.5 millones al cierre de junio de 2025, lo que representó un incremento interanual del 3.5 %. Este comportamiento respondió, principalmente, al mayor costo de fondeo asociado a las obligaciones financieras. En consecuencia, el margen de intermediación se ubicó en 51.9 %, nivel ligeramente inferior al observado en junio de 2024 (52.6 %).

Los gastos de saneamiento registraron una contracción interanual del 18.2 %, como resultado de la disminución en la cartera vencida. Esta reducción permitió que dichos gastos representaran el 33.7 % de la utilidad de intermediación, proporción que si bien se mantiene por encima del sector (23.5 %), es inferior al nivel observado en su periodo comparativo (junio 2024: 37.1 %). En cuanto a la eficiencia operativa, la absorción de los gastos administrativos se ubicó en 79.5 %, superior al promedio histórico reciente (75.6 %) y al del sector (60.5 %), reflejando mayores desembolsos en reparaciones y mantenimiento, publicidad y honorarios profesionales. Este incremento en los gastos responde, en parte, a la fuerte inversión en infraestructura tecnológica y a la expansión de la oferta digital.

La agencia ha observado un incremento interanual en el margen neto, que pasó del 4.2 % al 5.4 % durante el periodo de análisis. El aumento se deriva del crecimiento en los ingresos de intermediación y los otros ingresos financieros, que compensaron el incremento en los costos del fondeo y los gastos operativos. A junio de 2025, el retorno sobre activos fue de 0.6 % y el retorno sobre patrimonio de 7.1 %, ambos indicadores se sitúan por debajo del promedio reportado por la plaza local (ROAA: 1.3 % y ROEA: 13.1 %); no obstante, se ubican por encima del promedio de los últimos cinco años, reflejando un desempeño financiero adecuado de acuerdo con la estrategia de crecimiento orgánico.

Finalmente, PCR considera que, si bien las medidas implementadas aún no se reflejan plenamente en los resultados financieros, su adecuada consolidación podría traducirse en mejoras sostenidas en eficiencia y rentabilidad dentro del horizonte de la clasificación. No obstante, será relevante monitorear la capacidad del banco para mantener un equilibrio adecuado entre crecimiento, rentabilidad y riesgo, en un entorno de alta competencia, considerando la ejecución efectiva de sus estrategias.

Resumen de la emisión vigente

EMISIÓN	TRAMOS VIGENTES	MONTO NEGOCIADO (USD millones)	GARANTIZADO	VENCIMIENTO	TASA	Amortización
BSOPROME1	Del 1 al 3	25.0	Crédito Hipotecario y Patrimonial	2025 - 2028	5.5 % - 8.8 %	Trimestral y vencimiento
TOTAL						

Fuente: Banco Promerica, S.A. – Bolsa de Valores de El Salvador / Elaboración: PCR

Estados financieros no Auditados

BALANCE GENERAL (MILLONES USD)							
COMPONENTE	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	jun-24	jun-25
FONDOS DISPONIBLES	267.8	263.4	188.2	210.8	253.9	212.7	285.1
OPERACIONES CON PACTO DE RETROVENTA	-	-	5.5	-	-	5.0	-
INVERSIONES FINANCIERAS	183.5	184.4	174.2	171.3	165.5	169.0	125.5
PRÉSTAMOS	807.8	817.8	889.4	957.4	981.2	946.8	1,011.9
OTROS ACTIVOS	48.7	37.4	31.8	29.5	27.8	27.8	28.0
ACTIVO FIJO	17.2	16.3	17.3	28.2	29.6	29.1	28.5
TOTAL ACTIVOS	1,325.1	1,319.3	1,306.4	1,397.3	1,458.0	1,390.5	1,479.0
DEPÓSITOS	1,009.3	982.0	985.8	1,047.8	1,103.7	1,043.1	1,131.7
PRÉSTAMOS	140.2	158.9	125.2	122.1	121.1	118.4	122.1
OBLIGACIONES A LA VISTA	7.6	6.7	7.2	6.3	5.4	7.1	6.6
TÍTULOS DE EMISIÓN PROPIA	-	-	23.1	43.8	41.4	43.0	39.6
OTROS PASIVOS	21.8	21.0	17.9	22.5	22.2	17.5	19.5
DEUDA SUBORDINADA	30.4	30.4	30.5	30.6	45.9	45.6	44.9
TOTAL PASIVOS	1,209.3	1,199.0	1,189.8	1,273.1	1,339.7	1,274.7	1,364.4
CAPITAL SOCIAL PAGADO	70.8	70.8	70.8	70.8	75.8	70.8	75.8
RESERVAS DE CAPITAL	15.3	16.1	16.9	17.7	18.6	17.7	18.6
RESULTADOS POR APLICAR	3.2	17.5	14.8	20.5	10.3	11.4	6.9
PATRIMONIO RESTRINGIDO	26.5	16.0	14.2	15.3	13.6	15.9	13.4
TOTAL PATRIMONIO	115.8	120.3	116.7	124.3	118.3	115.8	114.6
PASIVO + PATRIMONIO	1,325.1	1,319.3	1,306.4	1,397.3	1,458.0	1,390.5	1,479.0

Fuente: Banco Promerica, S.A. y Superintendencia del Sistema Financiero / Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADOS (MILLONES USD)							
COMPONENTE	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	jun-24	jun-25
INGRESOS DE INTERMEDIACIÓN	116.7	114.3	114.7	126.7	138.1	68.4	69.8
COSTOS POR CAPTACIÓN DE RECURSOS	45.0	41.3	42.3	50.3	65.7	31.3	33.5
RESULTADO DE INTERMEDIACIÓN	71.7	73.0	72.4	76.4	72.3	36.0	36.3
INGRESOS DE OTRAS OPERACIONES	8.5	8.9	10.4	10.7	22.6	10.8	12.1
COSTOS DE OTRAS OPERACIONES	6.2	14.4	4.9	6.1	6.3	3.1	2.9
RESULTADO FINANCIERO	74.0	67.5	77.9	81.0	88.7	43.7	45.4
SANEAMIENTO DE ACTIVOS DE INTERMEDIACIÓN	23.5	20.4	36.8	29.7	30.3	15.5	12.7
CASTIGOS DE ACTIVOS DE INTERMEDIACIÓN	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO FINANCIERO NETO DE RESERVAS	50.4	47.1	41.1	51.4	58.4	28.2	32.8
GASTOS DE OPERACIÓN	44.9	45.2	47.5	50.7	54.7	27.2	29.1
RESULTADO DE OPERACIÓN	5.5	1.8	-6.5	0.7	3.7	1.0	3.7
INGRESOS NO OPERACIONALES	4.5	7.1	15.0	10.1	5.8	3.8	2.6
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	10.0	8.9	8.6	10.8	9.5	4.8	6.3
GASTOS POR IMPUESTOS SOBRE LAS GANANCIAS	4.9	3.8	1.5	2.8	2.4	1.4	1.9
CONTRIBUCIONES ESPECIALES	0.5	-	-	-	-	-	-
RESULTADO NETO	4.7	5.1	7.1	8.0	7.1	3.4	4.4

Fuente: Banco Promerica, S.A. y Superintendencia del Sistema Financiero / Elaboración:

INDICADORES FINANCIEROS							
INDICADORES FINANCIEROS	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	jun-24	jun-25
CALIDAD DE CARTERA (SSF)							
ÍNDICE DE VENCIMIENTO	0.99%	2.50%	1.86%	2.07%	2.07%	2.25%	2.03%
COBERTURA DE RESERVAS	320.86%	144.94%	161.51%	117.07%	114.87%	109.50%	109.61%
LIQUIDEZ							
PRÉSTAMOS A DEPÓSITOS	82.67%	86.41%	93.02%	93.65%	91.07%	93.07%	91.46%
FONDOS DISPONIBLES / DEPÓSITOS CON EL PÚBLICO	26.53%	26.83%	19.10%	18.02%	20.73%	20.39%	25.20%
SOLVENCIA							
COEFICIENTE PATRIMONIAL	16.31%	17.38%	15.56%	14.69%	14.56%	15.20%	13.86%
ENDEUDAMIENTO LEGAL	12.46%	12.98%	12.16%	11.58%	11.23%	11.81%	10.87%
APALANCAMIENTO PATRIMONIAL	10.45	9.96	10.20	11.23	11.33	11.01	11.51
RENTABILIDAD							
SPREAD FINANCIERO (SSF)	7.08%	7.15%	6.66%	6.69%	6.35%	6.53%	6.45%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	61.41%	63.85%	63.09%	60.32%	52.40%	52.63%	51.94%
MARGEN FINANCIERO	59.07%	54.77%	62.27%	58.99%	55.19%	55.19%	55.48%
MARGEN FINANCIERO, NETO DE RESERVAS	40.27%	38.20%	32.83%	37.41%	36.36%	35.66%	40.02%
MARGEN NETO	3.72%	4.14%	5.66%	5.86%	4.44%	4.25%	5.40%
ROE PROM PCR	4.12%	4.29%	5.92%	6.63%	5.88%	6.90%	7.11%
ROA PROM PCR	0.36%	0.39%	0.53%	0.58%	0.50%	0.60%	0.57%
EFICIENCIA							
CAPACIDAD ABSORC. GTO. ADMINIS	62.64%	61.99%	65.68%	66.28%	75.61%	75.64%	79.46%
CAPACIDAD ABSORC. SANEAMIENTOS	30.94%	23.28%	28.03%	32.25%	38.18%	37.15%	33.72%

Fuente: Banco Promerica, S.A. y Superintendencia del Sistema Financiero / 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.