

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

Comité No.: 080-2026

Fecha de Comité: 17 de abril de 2026

Informe con Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2025

Antiguo Cuscatlán – El Salvador

Equipo de Análisis

Jennifer Veliz

Adalberto Chávez

(503) 2266-9471

jveliz@ratingspcr.com

achavez@ratingspcr.com

Historial de clasificaciones

Instrumento calificado	Clasificación actual	Clasificación anterior	Fecha de Comité
Corto plazo			
con garantía específica	N-1	N-1	17/04/2026
sin garantía específica	N-1	N-1	17/04/2026
Largo plazo			
con garantía específica	AA+	AA+	17/04/2026
sin garantía específica	AA	AA	17/04/2026
Perspectiva	Estable	Estable	17/04/2026

Significado de la clasificación

Emisión:

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.

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

"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, 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 auditada al 31 de diciembre 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, aunque moderado respecto al sector, acompañado de niveles de morosidad razonables y una cobertura prudente. Asimismo, se destaca la estructura de fondeo eficiente y métricas de liquidez adecuadas, acompañados de solvencia apropiada; además, se valora la evolución positiva de su desempeño financiero y la mejora progresiva de sus indicadores de rentabilidad; sin embargo, el banco tiene una oportunidad de mejora en términos de eficiencia y rentabilidad frente al sector. Finalmente, se toma en cuenta la integración y las sinergias derivadas de su pertenencia al grupo regional Promerica Financial Corporation.

Resumen Ejecutivo

- **Modelo de negocio diversificado con perfil de riesgo moderado.** Banco Promerica mantiene un enfoque estratégico en los segmentos empresarial, PYME y consumo, lo que le permite una gestión de riesgo alineada a las políticas y cultura de la organización. Al cierre de 2025, se posiciona como la quinta institución de bancos privados por tamaño de activos (5.5 %) y cartera (5.6 %). Su estructura de fondeo se sustenta principalmente en depósitos del público, complementados con financiamiento bancario y emisiones de deuda, lo que le otorga estabilidad financiera. Adicionalmente, el banco forma parte del grupo regional Promerica Financial Corporation.
- **Calidad de activos adecuada.** La cartera de préstamos registró un crecimiento del 6.6 %, impulsada por los sectores de comercio, construcción y consumo. La calidad crediticia se considera buena, con un 94.8 % de los créditos en categorías de bajo riesgo (A y B). Por su parte el índice de vencimiento se ubicó en 1.9 %, por encima del promedio del sector (1.5 %), mientras que la cobertura de provisiones se ubica en 112.7 %, por debajo del promedio reportado por la plaza (152.8 %), con una holgura moderada frente a escenarios de deterioro.
- **Exposición moderada al riesgo de mercado y baja sensibilidad cambiaria.** El banco mantiene una exposición moderada, sustentada en la estabilidad del *spread* financiero a pesar de la dinámica de tasas. Por su parte, el portafolio de inversiones presenta una elevada concentración en instrumentos soberanos (89.1 %), aunque se observa una tendencia a la diversificación frente al periodo anterior. Por su parte, el VaR mensual de 0.11 % refleja una exposición acotada, mientras que el riesgo cambiario es marginal debido a que la operación es íntegramente en dólares estadounidenses.
- **Liquidez adecuada respaldada por estabilidad en la captación.** Banco Promerica muestra una posición de liquidez adecuada, con disponibilidades que cubren el 25.0 % de los depósitos y un coeficiente de liquidez neta del 34.5 %. La captación de depósitos creció un 9.2 % interanual, destacando una elevada tasa de renovación de depósitos a plazo (86.4 %) y una baja concentración en los principales depositantes (16.9 %); factores que mitigan riesgos ante escenarios de estrés. El indicador de préstamos sobre depósitos (88.6 %) se mantiene en niveles prudenciales.
- **Solvencia apropiada con capacidad de absorción de pérdidas.** El coeficiente de solvencia se situó en 13.4 %, superior al mínimo regulatorio del 12.0 %, aunque por debajo del promedio sectorial (14.1 %). El apalancamiento de 12.0 veces es superior al promedio del sector (8.8 veces), reflejando la estrategia de fondeo y uso de deuda subordinada contratada con entidades del exterior. Es importante que el banco preserve una estructura sólida que sustente adecuadamente la exposición al riesgo a través de la generación orgánica de utilidades y una política de dividendos orientada al fortalecimiento patrimonial.
- **Desempeño financiero favorable con alza en indicadores de rentabilidad.** La utilidad neta experimentó un crecimiento del 40.6 % interanual (+USD 2.9 millones), respaldado en la expansión del margen financiero y el dinamismo de los ingresos por comisiones. El banco muestra una mejora en el control de gastos de saneamiento, compensando el incremento en los gastos operativos. Si bien los indicadores de rentabilidad, con un ROA de 0.7 % y un ROE de 8.4 %, se sitúan por debajo de la plaza local, reflejan una trayectoria de mejora progresiva y estabilidad en el corto y mediano plazo.

Factores clave

Factores que, de forma individual o conjunta, podrían impulsar una mejora en la clasificación:

- 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.

Factores que, de forma individual o conjunta, podrían afectar negativamente la clasificación:

- 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-ANA-MET-NR-020), vigente desde el 30 de octubre de 2025. Normalizado bajo los lineamientos del Art.8, Art.9 y Art. 11 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 clasificación

Pacific Credit Rating usó los estados financieros auditados de 2020 a 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 para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** Durante la revisión del banco, no se presentaron limitaciones en la entrega de la información que pudieran afectar el nivel de análisis.
- **Limitaciones potenciales:** PCR 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. Adicionalmente, la entidad tiene una oportunidad de mejora en términos de eficiencia y rentabilidad frente al promedio sectorial; por tanto, la mejora progresiva de los márgenes y la sostenibilidad de los resultados están supeditadas a que las estrategias de generación de ingresos alcancen la efectividad prevista.

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 de la 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.

Análisis de la institución

Banco Promerica, S.A. (Banco Promerica) mantiene un modelo de negocio diversificado, con un enfoque estratégico con el financiamiento empresarial, pyme, consumo, vivienda y tarjeta de crédito. Esto le ha permitido mantener una gestión de riesgo prudente caracterizada con 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.

Al cierre de diciembre de 2025, Banco Promerica se posicionó en el quinto lugar dentro del ranking de la banca privada, con una participación de mercado del 6.3 % en activos y 6.2 % en cartera de préstamos. En el contexto del sector bancario consolidado¹, la entidad se ubicó en la sexta posición del sector, registrando cuotas de participación del 5.5 % de activos y del 5.6 % en cartera de créditos.

El banco se caracteriza por un enfoque financiero orientado en la diversificación de la colocación de cartera, distribuido en los diferentes segmentos económicos. Esta estrategia se respalda en una estructura de fondeo basada principalmente en depósitos y en menor medida, en préstamos con entidades financieras de desarrollo y extranjeras, así como emisiones de deuda. Dicha estructura combina fuentes internas y externas, lo que le permite mantener una posición financiera adecuada en el mercado.

PCR considera que la estructura organizacional del banco es apropiada en función de la naturaleza y el volumen de sus operaciones. La entidad es subsidiaria de Inversiones Financieras Promerica, S.A., y la última controladora del banco es Promerica Financial Corporation, S.A. compañía domiciliada en la República de Panamá. La pertenencia a este conglomerado regional, con más de 30 años de trayectoria, conlleva la adopción de una identidad de marca común y la alineación con políticas corporativas en materia de gestión de riesgos, cumplimiento y gobernanza. Esta integración operativa permite el aprovechamiento de sinergias regionales, lo cual incide en el perfil competitivo y financiero del banco.

La entidad opera una red de atención omnicanal que integra agencias físicas, cajeros automáticos y plataformas de banca móvil y digital, cuya cobertura geográfica y optimización de procesos operativos han permitido mantener una estructura de personal plana. Esta configuración es coherente con una estrategia que prioriza la estabilidad y sostenibilidad del negocio, complementándose con inversiones significativas en infraestructura tecnológica. Dichos esfuerzos han ampliado la capacidad operativa del banco y respaldan la transformación hacia un modelo de negocio con mayor digitalización, permitiendo una segmentación de clientes más asertiva y una gestión de riesgos alineada con su perfil institucional.

Gobierno corporativo

De acuerdo con la evaluación interna de PCR, realizada a través de la encuesta ESG, concluyó que Banco Promerica posee una estructura de gobierno corporativo sólida, con la funcionalidad adecuada para el logro de sus objetivos estratégicos y desarrolla iniciativas de responsabilidad social empresarial con un enfoque social y sin fines de lucro.

Su 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. El cuerpo gerencial del banco posee amplia experiencia y trayectoria en el sector financiero. 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, 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

PCR considera que la calidad de activos del banco es buena, la cual se fundamenta en un crecimiento sostenido de la cartera productiva y una estructura de riesgo crediticio con alta concentración en categorías de menor riesgo. Adicionalmente, se destaca la estabilidad en los indicadores de morosidad y una gestión de riesgos que, si bien enfrenta desafíos en términos de comparación sectorial y concentración de cartera deteriorada, se ve mitigada por una adecuada base de garantías reales.

Al cierre de 2025, los activos registraron un crecimiento del 7.1 % en comparación con su periodo previo, atribuido principalmente en las disponibilidades y la cartera de préstamos, siendo esta última el principal componente dentro de la estructura de activos presentando un aumento del 6.6 %, inferior al crecimiento del sector bancario (9.4 %). La expansión de la cartera fue impulsada por el dinamismo económico y una mayor demanda de financiamiento de los segmentos de comercio, construcción y consumo. El crecimiento de la cartera es acompañado por una alta proporción de créditos en categorías de menor riesgo (A y B) que representaron el 94.8 % del total de préstamos (diciembre 2024: 94.0 %).

En línea con su modelo de negocio, el banco mantiene presencia en todos los segmentos económicos con énfasis en los segmentos de consumo y banca empresarial. Donde el sector consumo es el más representativo, con un 38.8 %, seguidamente se ubica vivienda con una participación del 16.8 %, mientras que el sector comercio alcanza el 15.4 %, el resto de sectores representa el 28.9 % de la cartera total. En cuanto a la distribución geográfica, la zona central concentró el 89.8 % del total de la

¹ Incluyendo bancos privados, estatales, sucursal extranjera y banco mype.

cartera, coherente con los principales centros económicos y financieros. La reducida participación en el resto del territorio sugiere una limitada presencia, lo cual representa una oportunidad estratégica para diversificar la base de clientes y fortalecer la inclusión financiera.

En términos de calidad de cartera, el índice de vencimiento representó el 1.9 %, similar al comportamiento histórico pero superior al promedio del sector bancario de 1.5 %. Por su parte, el índice de mora ajustada se ha mantenido a la baja en 4.9 %, explicada por el incremento en la cartera de créditos en conjunto con la contracción en los castigos y en la cartera vencida. En términos de cartera reestructurada, esta representa una participación moderada del 11.1 % respecto a los préstamos vencidos; pero su peso dentro de la cartera bruta es reducido, situándose en un 2.3 %. Por su parte, los 25 principales clientes morosos concentran el 59.6 %, lo que evidencia un riesgo de concentración significativo en la cartera deteriorada; sin embargo, el 94.7 % de estos clientes cuenta con garantía hipotecaria. En cuanto a la cobertura sobre la cartera vencida, esta alcanzó el 112.7 %, superior al límite prudencial pero inferior al promedio reportado por el sector (152.8 %), con una holgura moderada frente a escenarios de deterioro.

La concentración por deudor se considera estructuralmente moderada, los 25 principales clientes representan el 16.9 % de la cartera total (diciembre 2024: 17.8 %), donde el 96 % corresponde a categoría de riesgo A1, lo que en cierta medida mitiga el riesgo de deterioro e impacto en la mora de los principales clientes. Por otra parte, los créditos relacionados representaron el 3.2 % del capital social y reservas de capital, en cumplimiento con lo establecido por regulación. En cuanto a la cobertura de la cartera mediante colaterales, Banco Promerica mantiene una adecuada proporción de garantías reales, con un 40.6 % de la cartera respaldada por garantías hipotecarias.

Riesgo de mercado

En opinión de la calificadora, la exposición del banco al riesgo de mercado es moderada, dado su entorno operativo con una economía dolarizada y una gestión prudente de activos que incorpora distintas metodologías para medirlo y monitorearlo, las cuales incluyen análisis de sensibilidad, exposición de tasas de interés, calce de moneda y duración modificada del portafolio. Este enfoque contribuye a mitigar potenciales impactos derivados de movimientos adversos en variables financieras, y en ese sentido, PCR no anticipa cambios en el horizonte de la clasificación en un escenario base. En riesgo de tasa, el costo de fondeo experimentó estabilidad, mientras que el rendimiento de los activos muestra una baja volatilidad; como resultado, el *spread* financiero se ha mantenido estable en 6.3 % frente a su periodo comparativo (6.4 %).

El banco mantiene un portafolio de inversiones con un peso modesto respecto al porcentaje de los activos totales (9.8 %); aunque, se identifica un elevado riesgo de concentración, dado que el 89.1 % de dicho portafolio está expuesto a instrumentos del Estado. Si bien es cierto, esta exposición se ha reducido gradualmente (95.4 % en diciembre 2024), reflejando una mayor diversificación, aún persiste una exposición intrínseca a la volatilidad del valor de mercado de los títulos soberanos, lo que podría generar fluctuaciones en la curva de rendimiento o cambios en las condiciones financieras, que podría incidir en la valoración del portafolio.

El restante 10.9 % del portafolio está conformado por fondos de inversión abiertos, dichos instrumentos son emitidos por otras entidades del sistema financiero; todos ellos con calificaciones crediticias de AA- y AA. Adicionalmente, el 74.0 % del portafolio corresponde a inversiones de corto plazo, lo que reduce en alguna proporción la sensibilidad ante variaciones en las tasas. En este contexto, la medición del valor en riesgo (VaR por sus siglas en inglés) mensual se situó en 0.11 %, lo que representa un nivel de exposición acotado.

Finalmente, al operar íntegramente en dólares estadounidenses, el banco mitiga en buena medida el riesgo cambiario en sus operaciones. Salvo las transacciones activas y pasivas en moneda extranjera, el descalce de estas únicamente representa el 0.01 % del fondo patrimonial, considerándose una exposición baja.

Riesgo de Fondeo y liquidez

La agencia considera que Banco Promerica mantiene niveles de liquidez adecuados, fundamentados en una estructura de fondeo cuya principal fuente son los depósitos del público. Si bien la dinámica de captación se sitúa por debajo del promedio del sistema financiero, la estrategia del banco prioriza la estabilidad de los depósitos del público sobre el endeudamiento a través de instituciones financieras o emisión de deuda, en función de la coyuntura de liquidez del mercado. Adicionalmente, el banco mantiene líneas de crédito vigente con instituciones financieras y bancos de desarrollo, así como tramos disponibles para certificados de inversión, herramientas que otorgan flexibilidad financiera ante potenciales variaciones en el entorno operativo.

Los fondos disponibles cubren el 25.0 % de los depósitos con el público, mientras que el coeficiente de liquidez neta se ubicó en 34.5 %, reflejando una posición de liquidez adecuada para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo. En este contexto, la calificadora no prevé deterioros significativos en la estructura de los niveles de liquidez del banco en el corto y mediano plazo, siempre que se mantengan las condiciones actuales del mercado.

La captación de fondeo a través de depósitos continúa siendo la principal fuente para el banco, mostrando una evolución favorable del 9.2 %, inferior al promedio del sector bancario (16.9 %), evidenciando un ritmo de captación más moderada frente a sus pares. Cabe destacar que, los depósitos poseen una distribución del 55.4 % en depósitos a la vista, mientras que el restante 44.6 % corresponde a depósitos a plazo, con una renovación del 86.4 %, lo que sustenta la estabilidad del fondeo en el mediano plazo. La concentración de los 25 principales depositantes del banco es moderada con un 16.9 % (diciembre 2024: 19.6 %), lo que reduce el riesgo de liquidez en escenarios de retiro de masivo de fondos.

En cuanto al indicador de préstamos a depósitos, este se ubicó en 88.6 %, similar al promedio del sector (86.1 %), lo que refleja una mayor utilización de los recursos captados para la colocación de créditos, manteniéndose dentro de rangos prudenciales y sin presiones relevantes de liquidez. Adicionalmente, la estructura de fondeo se complementa con financiamiento de largo plazo proveniente de entidades de desarrollo y extranjeras, así como emisiones de certificados de inversión con vencimientos entre 1 a 6 años, lo cual aporta a la diversificación del perfil de vencimientos.

Finalmente, el modelo de negocio de Banco Promerica le ha permitido mantener saldos acumulados positivos hasta 180 días; lo anterior refleja un cumplimiento con la normativa local (NRP-05), que exige saldos positivos acumulados de las primeras dos bandas de tiempo. La extensión hasta los 180 días asegura la disponibilidad de recursos para honrar obligaciones de corto y mediano plazo. Adicionalmente, el banco cuenta con planes de contingencia estructurados, los cuales incorporan distintos mecanismos como la gestión activa de depósitos, operaciones de reportos, venta de cartera y títulos del portafolio de inversiones, uso estratégico de reservas de liquidez, entre otros. Estas herramientas pueden ser activadas de manera oportuna, permitiendo al banco afrontar posibles escenarios de tensión o deficiencia de liquidez con efectividad.

Adecuación de capital y Patrimonio

La calificadora considera que la solvencia de Banco Promerica es apropiada, respaldada por un nivel patrimonial que brinda una adecuada capacidad de absorción ante potenciales pérdidas. A diciembre de 2025, el coeficiente patrimonial se situó en 13.4 %, nivel inferior al 14.6 % reportado en el periodo anterior, producto de la dinámica de crecimiento de la cartera de préstamos y el consecuente aumento en los activos ponderados por riesgo, en línea con el modelo de negocio del banco. Adicionalmente, el indicador es superior al límite requerido por regulación (12.0 %), aunque se sitúa por debajo del promedio del sector (14.1 %).

Por su parte, el apalancamiento patrimonial alcanzó 12.0 veces, nivel superior al promedio del sistema bancario (8.8 veces). Este indicador refleja la estrategia de fondeo basada en la captación de depósitos como principal fuente de fondeo y el uso de deuda subordinada; está última, si bien incide en el nivel de apalancamiento, fortalece la base de capital complementario de la entidad, mejorando su suficiencia patrimonial. Esta estructura es coherente con la política del banco y del Grupo regional, diferenciándose de la composición observada de otras instituciones financieras del sector.

El patrimonio de Banco Promerica registró una variación positiva del 1.8 %, lo que muestra una evolución alineada con su trayectoria histórica. Este incremento fue impulsado por la generación de utilidades del presente ejercicio y reservas de capital. Durante 2025, el banco finalizó el proceso de absorción de los castigos de cartera relacionados con el periodo pandemia COVID-19, gestión sustentada en la acumulación de resultados de periodos anteriores. En cuanto a su composición, el patrimonio está integrado mayoritariamente por capital social, el cual representa el 63.0 % del total.

Finalmente, PCR considera que el fortalecimiento de la base patrimonial constituye un factor determinante en el horizonte de la clasificación, dado que el crecimiento de los activos demanda preservar una estructura sólida que sustente adecuadamente la exposición al riesgo. La capacidad de generación interna de capital, mediante la retención estratégica de utilidades y una política de dividendos prudente, será fundamental para robustecer la capacidad de absorción de pérdidas. Se espera que el

patrimonio del banco presente un crecimiento gradual, en estrecha correspondencia con la rentabilidad, permitiendo una acumulación orgánica de capital y una gestión sostenible de los niveles de apalancamiento en relación con la expansión del negocio.

Desempeño financiero

En opinión de PCR, el desempeño financiero de Banco Promerica al cierre de diciembre 2025 es favorable, exhibiendo una perspectiva de estabilidad en el corto y mediano plazo. Esta trayectoria está sustentada en una expansión sostenida de los activos productivos acompañada de una buena calidad crediticia. Asimismo, el fortalecimiento de los ingresos de comisiones y honorarios ha contribuido a mitigar la estructura de gastos operativos y la carga impositiva, aunado a una gestión eficiente de los gastos de saneamiento. En este sentido, PCR considera que la mejora progresiva en la rentabilidad estará supeditada a la eficiencia operativa, gestión de costo de fondeo y el cumplimiento de metas establecidas en el plan estratégico de la entidad, lo que implicará que los resultados futuros mantengan una tendencia favorable.

Los ingresos financieros registraron un crecimiento interanual del 3.6 %, impulsados principalmente por el dinamismo de la cartera de préstamos, cuyo mayor volumen y rendimiento de las colocaciones logró compensar la contracción en los ingresos por inversiones financieras, estos últimos impactados por la volatilidad en el entorno de tasas de interés. Por su parte, los costos financieros experimentaron un alza del 3.2 %, correlacionado con el incremento en la captación de depósitos. No obstante, la gestión del margen de intermediación resultó en un indicador del 52.6 %, nivel similar a diciembre de 2024 (52.4 %), lo que refleja la capacidad de la institución para preservar su margen financiero.

En cuanto a los gastos, la proporción de saneamiento sobre la utilidad de intermediación mejoró al situarse en 34.2 %, frente al 38.2 % de su periodo comparativo; aunque se posiciona por encima del sector (23.1 %). Esta mejora relativa se atribuye tanto a una mayor generación de ingresos como a una menor necesidad de constitución de reservas específicamente del segmento consumo. En términos de eficiencia, el indicador de absorción de gastos administrativos fue del 79.7 %, por encima de la plaza local (61.0 %). Este resultado se atribuye a un ritmo de crecimiento de los gastos que superó a la dinámica de ingresos, siendo los más significativos los gastos generales en concepto de arrendamientos operativos y mantenimientos, publicidad y promoción, reparación y mantenimiento de propiedades y equipos; rubros que están orientados a fortalecer la capacidad de generación de negocios, la modernización de herramientas comerciales y la calidad de servicio al cliente.

Finalmente, la utilidad neta mostró un crecimiento significativo del 40.6 % interanual, impulsando el margen neto que pasó del 4.4 % al 6.0 % durante el periodo de análisis. Este desempeño favorable se sustenta en la mejora del margen financiero neto, el dinamismo de los ingresos por cartera de préstamos y comisiones y honorarios, así como el control en los gastos de saneamiento. En consecuencia, los indicadores de rentabilidad presentaron una tendencia al alza, con un retorno sobre activos de 0.7 % y el retorno sobre patrimonio de 8.4 %. Si bien estos niveles se sitúan por debajo de los promedios de la plaza local (ROA: 1.4 % y ROE: 13.8 %), representan una mejora sustancial respecto a los promedios históricos del banco. Lo anterior refleja un desempeño financiero adecuado de acuerdo con la estrategia de crecimiento orgánico. PCR considera que, aunque las medidas de eficiencia implementadas aún no se reflejan plenamente en los resultados financieros, su consolidación podría traducirse en mejoras sostenidas dentro del horizonte de la clasificación, permitiendo una convergencia progresiva hacia los niveles de rentabilidad del sector.

Resumen de las emisiones vigentes

Presencia Bursátil						
Emisión	Monto emisión (USD millones)	Monto colocado (USD millones)	Garantía	Series vigentes	Plazo	Tasa promedio
BSOPROME1	23.0	22.0	Crédito Hipotecario y Patrimonial	1 y 3	De 1 a 3 años	Entre 5.5 % a 8.8 %

Fuente: BANCO PROMERICA / BOLSA DE VALORES DE EL SALVADOR / Elaboración: PCR

Estados Financieros Auditados

BALANCE GENERAL (USD MILLONES)						
COMPONENTE	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25
FONDOS DISPONIBLES	267.8	263.4	188.2	210.8	253.9	301.3
OPERACIONES CON PACTO DE RETROVENTA	-	-	5.5	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS	183.5	184.4	174.2	171.3	165.5	152.8
CARTERA DE PRÉSTAMOS, NETA	807.8	817.8	889.4	957.4	981.2	1,045.5
OTROS ACTIVOS	48.7	37.4	31.8	29.5	27.8	31.3
ACTIVO FIJO	17.2	16.3	17.3	28.2	29.6	30.3
TOTAL ACTIVOS	1,325.1	1,319.3	1,306.4	1,397.3	1,458.0	1,561.3
DEPÓSITOS	1,009.3	982.0	985.8	1,047.8	1,103.7	1,205.7
PRÉSTAMOS	140.2	158.9	125.2	122.1	121.1	114.1
OBLIGACIONES A LA VISTA	7.6	6.7	7.2	6.3	5.4	5.8
TÍTULOS DE EMISIÓN PROPIA	-	-	23.1	43.8	41.4	42.0
OTROS PASIVOS	21.8	21.0	17.9	22.5	22.2	24.5
DEUDA SUBORDINADA	30.4	30.4	30.5	30.6	45.9	48.8
TOTAL PASIVOS	1,209.3	1,199.0	1,189.8	1,273.1	1,339.7	1,440.9
CAPITAL SOCIAL PAGADO	70.8	70.8	70.8	70.8	75.8	75.8
RESERVAS DE CAPITAL	15.3	16.1	16.9	17.7	18.6	18.9
RESULTADOS POR APLICAR	3.2	17.5	14.8	20.5	10.3	13.6
PATRIMONIO RESTRINGIDO	26.5	16.0	14.2	15.3	13.6	12.1
TOTAL PATRIMONIO	115.8	120.3	116.7	124.3	118.3	120.4
PASIVO + PATRIMONIO	1,325.1	1,319.3	1,306.4	1,397.3	1,458.0	1,561.3

Fuente: BANCO PROMERICA / Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADOS (USD MILLONES)						
COMPONENTE	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25
INGRESOS DE INTERMEDIACIÓN	116.7	114.3	114.7	126.7	138.1	143.0
COSTOS POR CAPTACIÓN DE RECURSOS	45.0	41.3	42.3	50.3	65.7	67.8
RESULTADO DE INTERMEDIACIÓN	71.7	73.0	72.4	76.4	72.3	75.2
INGRESOS DE OTRAS OPERACIONES	8.5	8.9	10.4	10.7	22.6	25.1
COSTOS DE OTRAS OPERACIONES	6.2	14.4	4.9	6.1	6.3	5.9
RESULTADO FINANCIERO	74.0	67.5	77.9	81.0	88.7	94.4
SANEAMIENTO DE ACTIVOS DE INTERMEDIACIÓN	23.5	20.4	36.8	29.7	30.3	26.3
CASTIGOS DE ACTIVOS DE INTERMEDIACIÓN	-	-	-	-	-	-
RESULTADO FINANCIERO NETO DE RESERVAS	50.4	47.1	41.1	51.4	58.4	68.1
GASTOS DE OPERACIÓN	44.9	45.2	47.5	50.7	54.7	59.9
RESULTADO DE OPERACIÓN	5.5	1.8	-6.5	0.7	3.7	8.2
INGRESOS NO OPERACIONALES, NETO	4.5	7.1	15.0	10.1	5.8	5.6
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	10.0	8.9	8.6	10.8	9.5	13.8
GASTOS POR IMPUESTOS SOBRE LAS GANANCIAS	4.9	3.8	1.5	2.8	2.4	3.8
CONTRIBUCIONES ESPECIALES	0.5	-	-	-	-	-
RESULTADO NETO	4.7	5.1	7.1	8.0	7.1	10.0

Fuente: BANCO PROMERICA / Elaboración: PCR

INDICADORES FINANCIEROS (% Y VECES)

INDICADORES FINANCIEROS	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25
CALIDAD DE CARTERA (SSF)						
ÍNDICE DE VENCIMIENTO	0.99%	2.50%	1.86%	2.07%	2.07%	1.91%
COBERTURA DE RESERVAS	320.86%	144.94%	161.51%	117.07%	114.87%	112.72%
LIQUIDEZ						
FONDOS DISPONIBLES / DEPÓSITOS CON EL PÚBLICO	26.53%	26.83%	19.10%	18.02%	20.73%	24.99%
FONDOS DISPONIBLES + INVERSIONES FINANCIERAS / DEPÓSITOS CON EL PÚBLICO	44.72%	45.60%	36.77%	36.47%	38.00%	37.66%
PRÉSTAMOS A DEPÓSITOS	82.67%	86.41%	93.02%	93.65%	91.07%	88.63%
SOLVENCIA						
COEFICIENTE PATRIMONIAL	16.31%	17.38%	15.56%	14.69%	14.56%	13.36%
ENDEUDAMIENTO LEGAL	12.46%	12.98%	12.16%	11.58%	11.23%	10.34%
APALANCAMIENTO PATRIMONIAL	10.45	9.96	10.20	11.23	11.33	11.97
RENTABILIDAD						
SPREAD FINANCIERO (SSF)	7.08%	7.15%	6.66%	6.69%	6.35%	6.25%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	61.41%	63.85%	63.09%	60.32%	52.40%	52.57%
MARGEN FINANCIERO	59.07%	54.77%	62.27%	58.99%	55.19%	56.15%
MARGEN FINANCIERO, NETO DE RESERVAS	40.27%	38.20%	32.83%	37.41%	36.36%	40.52%
MARGEN NETO	3.72%	4.14%	5.66%	5.86%	4.44%	5.96%
ROE PROM (PCR)	4.12%	4.29%	5.92%	6.63%	5.88%	8.41%
ROA PROM (PCR)	0.36%	0.39%	0.53%	0.58%	0.50%	0.66%
EFICIENCIA						
CAPACIDAD ABSORC. GTO. ADMINIS	62.64%	61.99%	65.68%	66.28%	75.61%	79.70%
CAPACIDAD ABSORC. SANEAMIENTOS	30.94%	23.28%	28.03%	32.25%	38.18%	34.22%

Fuente: BANCO PROMERICA / 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.