

BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS

San Salvador, El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 13 de abril de 2026

Clasificación	Categoría (*)		Definición de Categoría
	Actual	Anterior	
Emisor	EAAA.sv	EAAA.sv	Corresponde a aquellas entidades que cuentan con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de riesgo son insignificantes.
Emissiones con plazo Hasta a un año	N-1.sv	N-1.sv	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.
CICUSCA\$01 CICUSCA\$02 CICUSCA\$03 Tramos con Garantía Hipotecaria	AAA.sv	AAA.sv	Corresponde a aquellos instrumentos en que sus 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.
CICUSCA\$01 CICUSCA\$02 CICUSCA\$03 Tramos sin Garantía	AAA.sv	AAA.sv	Corresponde a aquellos instrumentos en que sus 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.
Perspectiva	Estable	Estable	

"La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituirá 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"

----- MM US\$ al 31.12.25 -----			
ROAA: 1.6%	Activos:	4,817.1	Ingresos: 359.6
ROAE: 14.4%	Patrimonio:	499.1	U. Neta: 70.3

Historia: Emisor EAAA (22.10.24); Emisiones de corto plazo N-1 (22.10.24); CICUSCA\$01 con y sin garantía AAA (22.10.24), CICUSCA\$02 con y sin garantía AAA (22.10.24), CICUSCA\$03 con y sin garantía AAA (22.10.24).

ROAA y ROAE han sido calculados con una utilidad a doce meses.

La información utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2022, 2023, 2024 y 2025; así como información adicional proporcionada por la Entidad.

Fundamento: El Comité de Clasificación de Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo, dictaminó mantener la clasificación EAAA.sv como emisor a Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. y Subsidiarias (en adelante BCES) con base en la evaluación efectuada al 31 de diciembre de 2025. De igual manera, dictaminó mantener la calificación N-1.sv a las emisiones de corto plazo; AAA.sv a las emisiones de largo plazo (tramos sin garantía) y AAA.sv a las emisiones a largo plazo (tramos con garantía). En las clasificaciones asignadas se ha valorado: (i) la sólida posición competitiva en el mercado salvadoreño al situarse como el segundo banco más grande en términos de activos, préstamos, y depósitos; (ii) el adecuado desempeño financiero en términos de generación de utilidades y comportamiento favorable de indicadores de rentabilidad; (iii) la diversificada estructura de fondeo, valorando la atomizada base de depósitos; y iv) la continua expansión en activos productivos. Por otra parte, la concentración del portafolio de inversiones (con tendencia a la baja), el ambiente de creciente competencia, y el actual entorno económico, han sido

considerados de igual manera por el Comité de Clasificación. La perspectiva de la clasificación es Estable.

Posición competitiva en el sector: BCES se posiciona como el segundo banco en la industria al 31 de diciembre de 2025; destacando su participación de mercado en términos de activos (17.0%), préstamos otorgados (17.4%) y depósitos (17.6%).

Mejora en indicadores de calidad de cartera: Los préstamos vencidos reflejan una disminución anual de US\$43.9 millones fundamentada en los castigos de la cartera Covid realizados en marzo de 2025 por US\$45.3 millones, de conformidad a los plazos establecidos en las NRP-25, Normas Técnicas para Aplicación de Gradualidad en la Constitución de Reservas de Saneamiento de Créditos Afectados por COVID-19.

En ese contexto, la mora mostró una importante mejora al pasar a 1.0% en 2025 desde 2.5% en 2024, comparando favorablemente al promedio del mercado (1.5%). En el corto plazo, Zumma Ratings prevé que la mora sostenga el comportamiento favorable frente al mercado, alineado con la

recuperación de créditos y la expansión de la cartera de préstamos.

Por estructura de riesgo, los créditos clasificados en C, D y E representaron el 3.0% a la fecha de evaluación (4.0% promedio de la industria), menor a la participación observada en 2024 (5.3%). Mientras que en términos de cobertura de reservas, alcanzó un índice de 234.6%; superior al promedio del sector bancario en el periodo analizado (152.8%).

Estatus de Cartera de préstamos COVID: BCES registró una cartera de préstamos catalogada como COVID cuyo saldo totalizó US\$48.6 millones al cierre de 2025; equivalente al 1.5% de la cartera de préstamos bruta, con un monto de reservas constituidas de US\$916.5 miles. A esa fecha la brecha de reservas pendiente de constituir es de US\$101.1 miles.

Tendencia del Crédito: En términos de negocios, la cartera de préstamos bruta reflejó un crecimiento anual del 6.0% equivalente en términos monetarios a US\$186.6 millones; menor a la expansión del sector bancario en el mismo periodo (8.8%). Dicha dinámica de crecimiento estuvo fundamentada principalmente en los sectores comercio, adquisición de vivienda, servicios e industria manufacturera; mientras que los sectores electricidad, gas, agua y servicios, así como instituciones financieras tendieron a decrecer.

La estructura de cartera determina que los sectores consumo y vivienda representan el 64.0% del portafolio total al cierre de 2025; mientras que en el sector bancario ambos destinos participan con el 52.4%. La ausencia de concentraciones individuales relevantes en deudores se pondera favorablemente en el análisis al representar los mayores diez el 8.2% (calificados en categoría de riesgo A1).

Diversificada estructura de fondeo: Al cierre del ejercicio 2025, BCES presenta una estructura de fondeo fundamentada en depósitos a la vista (62.8%), siguiendo en ese orden los depósitos a plazo (29.9%), préstamos de otros bancos (4.3%) y títulos de emisión propia (3.0%).

Su evolución estuvo determinada por el notable crecimiento en los depósitos, principalmente en los depósitos a la vista, versus la amortización de obligaciones con proveedores de fondos y redención de certificados de inversión. En términos de concentraciones individuales relevantes, los mayores diez depositantes representan el 8.1% del total de depósitos, no ejerciendo presión sobre la liquidez inmediata de la entidad. La elevada liquidez en el sector ha conllevado al uso de los depósitos como principal fuente de financiamiento versus certificados de inversión y otros pasivos.

Evolución favorable en métricas de liquidez: BCES mostró un comportamiento favorable en la liquidez, consistente con la evolución del sistema bancario. De esa forma, las disponibilidades e inversiones financieras representan el 29.3% de los activos totales en 2025 (25.1% en 2024). Por otra parte, BCES exhibe calce en el análisis de brechas acumuladas para todas las ventanas de tiempo al 31 de diciembre de 2025 en virtud de su estructura de fondeo estable y la duración de la cartera.

Inversión en activos internacionales líquidos de alta calidad: Al 31 de diciembre de 2025, el portafolio de inversiones de BCES, refleja posiciones en títulos valores con grado de inversión vinculados a bonos del Tesoro de los Estados Unidos (US Treasury), con un valor contable de US\$51.0 millones. Estas posiciones fueron adquiridas con el fin de dar cumplimiento al requerimiento de gradualidad en la constitución de activos líquidos equivalente al 3%, para lo cual el Banco también cuentan con depósitos en bancos extranjeros conforme a lo establecido en las NRP-87, Normas Técnicas para el Requerimiento de Activos Líquidos de las Entidades Financieras Captadoras de Depósitos.

Portafolio de inversiones con menor concentración en títulos del Soberano: Las inversiones financieras totalizaron US\$531.4 millones al 31 de diciembre de 2025; haciendo notar una menor exposición en títulos GOES (83.8% en el periodo analizado versus 95.2% en 2024). Por tipo de instrumento, la mayor parte corresponde a bonos / notas del tesoro y LETES. Cabe precisar que las inversiones con vencimiento igual o inferior a un año, representan el 39.5% del saldo del portafolio.

Adecuados niveles de solvencia: El Índice de Adecuación de Capital se ubicó en 13.7%, ligeramente por debajo del 14.1% mostrado por el promedio del sistema bancario al 31 de diciembre de 2025; mientras que el índice de endeudamiento legal se posicionó en 10.7% (10.6% promedio del sistema). Si bien en los últimos tres años el IAC presenta una ligera tendencia decreciente (proveniente de los importes de dividendos pagados bajo el enfoque de optimización de capital) y la expansión en activos productivos, los índices de solvencia del Banco son consistentes con los del sector y superiores a los requerimientos legalmente establecidos.

Desempeño favorable en indicadores de rentabilidad y continua generación de utilidades: El desempeño consistente en términos de generación de utilidades, la tendencia creciente en los indicadores de rentabilidad patrimonial y sobre activos y un índice de eficiencia favorable frente al promedio del mercado, se han ponderado positivamente en el análisis.

BCES alcanzó una utilidad de US\$70.3 millones al 31 de diciembre de 2025, reflejando un crecimiento anual de 22.8%, equivalente en términos monetarios a US\$13.0 millones. El mejor desempeño ha estado fundamentado principalmente en un mayor margen de ingresos por intereses netos, impulsado por el aumento en el volumen de la cartera de préstamos y la evolución favorable en el costo de deuda. En ese contexto, el índice de rentabilidad patrimonial aumentó a 14.4% al cierre de 2025 (12.4% en 2024) ubicándose por encima del sector bancario (14.0%). Asimismo, la relación gastos administrativos / ingreso neto de interés + comisiones (eficiencia), se ubicó en 55.7% en el periodo evaluado, comparándose favorablemente frente al promedio de la industria (57.4%).

Fortalezas

1. Sólida posición de mercado.
2. Diversificada estructura de fondeo.
3. Continua generación de utilidades y comportamiento favorable en indicadores de rentabilidad.

Debilidades

1. Concentración del portafolio de inversiones, aunque con tendencia a la baja.

Oportunidades

1. Desarrollo de nuevos productos y servicios.
2. Crecimiento del crédito en otros sectores.

Amenazas

1. Ambiente de creciente competencia.
2. Entorno económico que sensibilice la capacidad de los agentes económicos.

ENTORNO ECONÓMICO

Al cierre de 2025, el PIB de la economía salvadoreña registró un crecimiento anual del 3.9%, según lo comunicado por el Banco Central de Reserva (BCR); reflejando una notable expansión en comparación con la tasa presentada en el 2024. El fuerte dinamismo económico fue impulsado por el sector construcción, cuyo crecimiento fue del 24.4%; seguido de minas y canteras, y transportes con tasas del 8.7% y 6.1%, respectivamente. Por otra parte, algunas actividades que mostraron mayor contracción fueron administración pública y defensa (-3.7%) y atención a la salud humana y de asistencia social (-2.5%).

Por su parte, el Fondo Monetario Internacional (FMI) destaca una perspectiva económica favorable para el año 2026. En esa línea, el BCR, prevé una expansión dentro del rango del 3.0% y 3.5%. Como variables que aportarían a una mayor expansión económica se destacan el flujo relevante de remesas familiares, el actual clima de seguridad y la ejecución de diversos proyectos de construcción (público y privado). En contraposición, se señala el nivel de endeudamiento público, los retos del sistema de pensiones (impacto en las finanzas públicas), el contexto geopolítico y su impacto en los precios del petróleo; así como los desafíos domésticos para atraer inversión extranjera directa.

De acuerdo con información de la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano (SECMCA), El Salvador registró un índice de inflación de 0.91% al 31 de diciembre de 2025, (0.29% en igual período de 2024), ubicándolo por debajo del promedio de los países centroamericanos, incluyendo República Dominicana (2.33%), comportamiento que es consistente con la tendencia histórica del país de mantener niveles de inflación relativamente bajos, en gran medida explicado por su condición de economía dolarizada.

En otro aspecto, la factura petrolera de El Salvador registró un monto acumulado de US\$2,338.2 millones al cierre de 2025, reflejando un aumento marginal del 0.8%, atribuido principalmente a una mayor importación de aceites de petróleo e hidrocarburos. Se señala que el precio del petróleo ha registrado un alza relevante a marzo de 2026 por las disputas en el Medio Oriente.

La balanza comercial acumuló un déficit de US\$11,419.8 millones en 2025, principalmente como resultado de un incremento anual del 12.9% en las importaciones, a su vez determinado por la mayor compra de bienes manufacturados. En contraste, el volumen de las exportaciones registró un crecimiento moderado del 1.9%, impulsado principalmente por la evolución de las exportaciones de bienes manufacturados y, en menor medida, por el desempeño de las exportaciones de café.

Durante 2025, el comportamiento de las remesas familiares continuó registrando su dinámica de crecimiento acelerado; totalizando un flujo acumulado de US\$9,987.9 millones. Dicho importe, representó una expansión del 17.8% con respecto al 2024, explicado por el endurecimiento en las políticas migratorias en Estados Unidos.

La deuda pública total, incluyendo la deuda previsional, exhibió un saldo de US\$33,807.1 millones a diciembre de 2025, reflejando un incremento anual de 5.2%. En línea con las metas establecidas en el programa suscrito entre el FMI

y El Salvador, se proyecta que el endeudamiento interno siga una trayectoria descendente, particularmente el no vinculado a obligaciones previsionales.

Asimismo, se señala que en el marco del acuerdo entre el Directorio Ejecutivo del FMI y Gobierno de El Salvador bajo el Servicio Ampliado del FMI (SAF) por US\$1,400 millones, este último ha realizado ajustes en las finanzas públicas en 2024 y 2025, principalmente por el lado del gasto corriente – remuneraciones. En seguimiento con el Acuerdo, el FMI afirmó el 22 de diciembre de 2025 que continúan los avances en las negociaciones hacia un acuerdo en torno a la segunda revisión del programa en el marco del SAF.

Finalmente, con fecha 18 de agosto de 2025, S&P Global Ratings reafirmó la calificación de la deuda soberana de largo plazo de El Salvador en B- con perspectiva Estable.

ANÁLISIS DEL SECTOR

En términos de negocios, el sector bancario reflejó una tasa de crecimiento anual del 8.83% equivalente en términos monetarios a US\$1,545.9 millones, valorando el aporte del sector empresarial corporativo (construcción y comercio) y otros destinos tradicionales (servicios y consumo). El auge que viene tomando el sector construcción podrá continuar impulsando en buena medida la tendencia del crédito. En cuanto al rendimiento de préstamos, se aprecia una relativa estabilidad respecto del promedio reflejado doce meses atrás. En cuanto a la estructura por sector, consumo, comercio y vivienda continúan reflejando las más altas participaciones al cierre del período evaluado (63.4%), mientras que en 2024 participaron con el 65.1%.

En cuanto a la calidad de activos, el índice de vencidos a cartera bruta mejora a 1.45% desde 1.81% en los últimos doce meses, mientras que la cobertura de reservas pasó a 152.8% desde 150.6% valorando el reconocimiento anticipado de pérdidas que ha realizado el sector. Por estructura, se observa un desplazamiento positivo hacia categorías de menor riesgo al representar los créditos C, D y E el 4.0% versus 4.8% en diciembre de 2024.

La diversificada estructura de fondeo continúa ponderándose como una fortaleza de la industria, mientras que el descalce de plazos y las concentraciones relevantes en depositantes en algunas instituciones se señalan como factores de riesgo. Destaca la notable expansión en la base de depósitos así como la menor dinámica en la colocación de emisiones en la plaza local (disminución anual de US\$284.6 millones). Lo anterior, en línea con la alta liquidez del sector a la fecha de la presente evaluación. En cuanto al portafolio de inversiones, se señala la aun relevante participación en títulos del Estado (aunque menor a la de años anteriores). En términos de costos, la tasa promedio de depósitos baja ligeramente a 2.49% desde 2.50% respecto de diciembre 2024.

La posición patrimonial del sector bancario continúa favorable, no obstante observarse una leve disminución respecto del IAC reflejado al cierre de diciembre de 2025 (14.06% versus 14.72%) acorde al pago de dividendos realizado por algunas entidades, así como por el crecimiento en activos productivos del sector. Mientras que la relación de endeudamiento legal se ubicó en 10.64% sobre la base de un requerimiento mínimo del 7%. El paulatino fortalecimiento

de la posición de liquidez es un aspecto a ser ponderado en el corto plazo para todas las entidades de la industria.

Se continúa valorando el buen índice gastos administrativos / ingreso neto de intereses + comisiones (61.0%), la generación de utilidades (US\$387.4 millones versus US\$325.0 millones en diciembre 2024) así como la tendencia sostenida en la rentabilidad patrimonial. El ROAE cerró en 13.5% al 31 de diciembre de 2025, mientras que el margen financiero se ubicó en 6.5%, ligeramente inferior al observado en diciembre 2024 (6.6%), asociado a la mayor base de activos productivos.

ANTECEDENTES GENERALES

Banco Cuscatlán de El Salvador S.A es una entidad financiera salvadoreña, y su finalidad es dedicarse de manera habitual a la actividad bancaria comercial, haciendo llamamientos al público para obtener fondos a través de depósitos a la vista, de ahorro y a plazo, la emisión y colocación de títulos valores o cualquier otra operación pasiva de crédito, para financiar operaciones activas de crédito.

El Banco consolida las operaciones con nueve subsidiarias, cuyo giro son del sector financiero (casa de cambio, servicios y administración de tarjetas de crédito, puestos de bolsa, arrendamiento de activos, remesas del exterior y prestación de servicios financieros).

El Banco forma parte del conglomerado financiero denominado “Conglomerado Financiero Grupo Cuscatlán”, cuya sociedad controladora de finalidad exclusiva es Inversiones Financieras Grupo Cuscatlán, S.A., (antes Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A., quien cambió su denominación social a partir del 1 de octubre de 2024), la cual posee el 93.05% del capital accionario de BCES. Por su parte la composición accionaria del Banco es la siguiente:

Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. Composición accionaria	
Accionista	Porcentaje
Inversiones Financieras Grupo Cuscatlán, S.A.	93.049212%
Inversiones Imperia El Salvador, S.A.	2.940409%
Inversiones Cuscatlán Centroamerica, S.A.	2.817922%
Otros	1.192457%
Total	100.000000%

Fuente: Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo.

Los estados financieros auditados han sido preparados de conformidad con el Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora (NCF-01) emitido por el Comité de Normas de Banco Central de Reserva y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), prevaleciendo las primeras cuando exista conflicto entre ambas. Al 31 de diciembre de 2025, el auditor externo ha emitido una opinión limpia sobre los estados financieros del Banco.

GOBIERNO CORPORATIVO

El Código de Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo del Conglomerado Financiero Grupo Cuscatlán, establece las políticas, procedimientos y la estructura para conducir la operación bajo una buena gobernanza; así como con altos

estándares de conducta ética. Las disposiciones detalladas en dicho documento son aplicables para BCES y sus subsidiarias.

A continuación, se detallan los miembros de Junta Directiva de BCES al 31 de diciembre de 2025:

Junta Directiva	
Cargo	Nombre
Director Presidente	José Eduardo Montenegro Palomo
Director Vicepresidente	José Eduardo Luna Roshardt
Director Secretario	Ferdinando Voto Lucia
Primer Director	José Gerardo Corrales Brenes
Segundo Director	Daniela María Bucaro de Rodríguez
Tercer Director	Marlon Ramsses Tábora Muñoz
Primer Director Suplente	Flor de María Serrano de Calderón
Segundo Director Suplente	Álvaro Gustavo Benítez Medina
Tercer Director Suplente	Ana Beatriz Mayorga de Magaña
Cuarto Director Suplente	Pedro Artana Buzo
Quinto Director Suplente	Roberto Antonio Francisco Llach Guirola
Sexto Director Suplente	Sinia Yamilé Chavarría Ramírez

Fuente: Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo.

El esquema de gobernanza establece la conformación de los principales órganos del banco, requisitos de los miembros para dichos órganos; así como las funciones y las responsabilidades. Zumma Ratings considera que las prácticas de gobierno corporativo de BCES son adecuadas y están alineadas con el marco normativo de El Salvador. En adición, el Banco presenta un informe anual de Gobierno Corporativo y tiene aprobado un Código de Conducta (aplica para todos los negocios del conglomerado).

El Banco cuenta con los siguientes Comités (Regulatorios y de Apoyo): de Auditoría, de Riesgos, para la Recuperación Financiera; de Crédito y de Activos y Pasivos.

En otro aspecto, la exposición en transacciones/préstamos a relacionados es baja (3.5% del capital y reservas de capital al cierre del ejercicio 2025), sin comprometer la independencia de la Administración.

Planeación Estratégica

Para el año 2026 el Banco sostiene la generación de negocios bajo un enfoque de diversificación por segmento, y como fuentes de fondeo se espera un mayor dinamismo en la captación de depósitos a la vista y productos empresariales, así como su ruta en el proceso de transformación digital.

GESTIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

La Junta Directiva tiene como principal misión la dirección estratégica del Banco, velar por un buen Gobierno Corporativo, así como vigilar y controlar la gestión delegada a la Alta Gerencia; en este sentido, ejerce una permanente dirección y supervisión en el manejo, control y mitigación de los riesgos de la institución a través de los comités de Junta Directiva, comités de apoyo y de la Unidad de Gestión Integral de Riesgos, con lo cual lleva a cabo una adecuada gestión de los riesgos y garantiza que la toma de decisiones sea congruente con el apetito de riesgo del Banco. La Junta Directiva recibe informes actualizados sobre los riesgos a los cuales se encuentran expuesto el Banco, y aprueba el

Manual de Gestión Integral de Riesgos, las políticas, límites y estrategias de riesgo, así como brinda el seguimiento a las mismas.

Por su parte, el Comité Integral de Riesgos está vinculado directamente con la Junta Directiva y tiene entre sus funciones las de aprobar las metodologías para gestionar los distintos tipos de riesgos, las acciones correctivas y los mecanismos para la implementación de estas; mientras corresponde a la Alta Gerencia, ejecutar el proceso de la gestión integral de riesgos del Banco, basado en dichas herramientas, enmarcadas en la normativa local emitida por el regulador, considerando la identificación, medición, monitoreo, mitigación y concientización de los riesgos hacia toda la organización. A continuación, se describen los principales riesgos a los que se encuentra expuesto el Banco, así como las medidas adoptadas para mitigarlos:

Riesgo de Crédito

BCES posee un manual para la gestión de riesgo de crédito, políticas de crédito, metodologías y procedimientos, cuya aplicación permite definir el perfil de riesgo de los potenciales clientes, evaluar su capacidad de pago, récord crediticio y los niveles de endeudamiento, así como efectuar el seguimiento que debe realizarse para el adecuado repago de las obligaciones que contraigan sus clientes. Dependiendo del segmento de mercado, el Banco establece políticas basadas en el ciclo del crédito, cuentan con guías para la evaluación, manejo del riesgo, así como controles y herramientas apropiados para medir y mitigar activamente los riesgos tomados según tipo de operación. En lo que respecta a la cartera morosa, constituye las reservas de saneamiento según es requerido por el marco normativo y cuenta con una metodología para la estimación de pérdidas esperadas, cuyos resultados son revisados por el Comité de Riesgos. Asimismo, el Banco posee un control mensual de los límites normativos a los cuales se encuentra sujeto de cumplimiento para otorgar financiamiento a grupos económicos, personas relacionadas, operaciones en el exterior, entre otros, encontrándose por debajo de los parámetros máximos regulados.

La gestión del riesgo de crédito considera la evaluación del riesgo ambiental y social para créditos de Banca Empresas, para lo cual disponen de una política específica.

Riesgo de Mercado

En cuanto a los riesgos de mercado, BCES presenta una exposición muy baja, de manera similar a sus pares, dado que la diferencia absoluta entre activos y pasivos de moneda extranjera equivale al 0.37% de su fondo patrimonial al 31 de diciembre de 2025, por debajo del parámetro legalmente establecido del 10%; asimismo, los préstamos con tasa de interés ajustable representaron el 99.98% de la cartera de préstamos al mismo periodo. Con el fin de controlar el riesgo de mercado en el portafolio de inversiones, el Banco utiliza herramientas de medición como el valor en riesgo y la sensibilidad a la tasa de interés; además, semestralmente establece límites de inversión por Banco emisor, tomando de referencia las calificaciones de riesgo, fortaleza patrimonial y parámetros de tolerancia.

Riesgo de Liquidez

BCES cuenta con el Comité de Activos y Pasivos, encargado de la gestión del riesgo de liquidez, a través de la aplicación de metodologías y herramientas para la identificación, seguimiento y control de este riesgo. Entre las

herramientas con las que cuenta el Banco se destacan indicadores de volatilidad y concentración, cobertura de liquidez a 30 días, indicadores de alerta de cobertura, cumplimiento de reservas y dependencias de pasivos, la realización de escenarios de estrés propios y según requerimiento normativo y cuenta con un plan de contingencia de liquidez que establece los lineamientos a seguir para enfrentar posibles deficiencias de liquidez. Además, el Banco da cumplimiento a todas las disposiciones establecidas por las NRP-05 Normas Técnicas para la Gestión del Riesgo de Liquidez, NRP-28 Normas Técnicas para el Cálculo y Uso de la Reserva de Liquidez sobre Depósitos y Otras Obligaciones; y NRP-87 Normas Técnicas para el Requerimiento de Activos Líquidos de Entidades Financieras Captadoras de Depósitos.

Riesgo Operacional

El Banco gestiona el riesgo operacional dando cumplimiento al marco regulatorio establecido en las NRP-42, Normas Técnicas para la Gestión del Riesgo Operacional en las Entidades Financieras. En ese sentido, cuentan con las políticas, procedimientos y metodologías necesarias para la identificación, medición, control y mitigación, monitoreo y comunicación de los riesgos operacionales a los que está expuesto el Banco.

Bajo este contexto, se destaca que su gestión y estructura de gobierno contiene tres líneas de defensa: 1) las unidades de negocio junto con las Unidades de Soporte al Riesgo Operacional, son dueños de sus riesgos operacionales correspondiéndoles el desarrollo e implementación de sistemas de control interno para su mitigación; 2) conformada por la Dirección Legal y Regulatoria, la Sub Gerencia de Cumplimiento Regulatorio, la Oficialía de Cumplimiento y el grupo de Gerencia Funcionales, quienes son responsables de definir directrices de riesgo y control para la primera línea de defensa, así como de gestionar y llevar a cabo una supervisión activa en todo el Banco; para evaluar, anticipar y mitigar los riesgos operacionales y su impacto, cuenta con herramientas para la administración de este riesgo como lo son: matrices de control gerencial, indicadores clave de riesgo operacional, administración de pérdidas operativas y base de datos centralizada, entre otras; 3) Auditoría Interna, es la tercer línea de defensa y contribuye a que el Banco alcance sus objetivos aportando un enfoque sistémico y disciplinado, para evaluar y mejorar la eficiencia de los procesos de gestión de riesgos, control y gobierno corporativo.

En lo que respecta a la continuidad del negocio, el Banco cuenta con un manual y una política para la Continuidad de Negocio que considera los requisitos regulados en las NRP-24 Normas Técnicas para el Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio, así como algunos elementos de la Norma ISO 22301, definiendo la metodología y detalle de los elementos mínimos para la gestión y mitigación de eventos que ponen en riesgo la continuidad de la operación, buscando mitigar los riesgos previos, durante y posteriores a un evento inesperado que afecte el normal funcionamiento de las operaciones y servicios del Banco, con el menor impacto a la operación.

En cuanto a la seguridad de la información y Ciberseguridad, BCES cuenta con manuales, políticas, procesos, procedimientos, estructuras organizacionales y funciones de software y hardware que toman como marco de referencia a las normas ISO 27001 e ISO 27032 y los requisitos de seguridad de la información regulados en las NRP-23

Normas Técnicas para la Gestión de la Seguridad de la Información y NRP-32 Normas Técnicas sobre Medidas de Ciberseguridad en Canales Digitales, a fin de garantizar la disponibilidad, integridad y confidencialidad de la Información en todas las áreas.

Riesgo Reputacional

Para gestionar este riesgo y dada la estructura, tamaño, negocios y recursos de la Institución, BCES aplica en sus diferentes áreas, lineamientos que comprenden estándares, políticas y procedimientos necesarios que permiten proteger la reputación del Banco y de sus empleados de una forma adecuada; y en caso de materializarse demandas en contra, también se mitiga este riesgo mediante el control y monitoreo permanente y actualizado de los procesos legales iniciados en contra del Banco.

Riesgo de LDA/FT/FPADM

En línea con los requerimientos de la regulación local, el Banco cuenta con el Comité de Junta de Prevención de Lavado de Dinero y Activos, Financiamiento del Terrorismo y la Financiación de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva (LDA/FT/FPADM), cuyo objeto es proporcionar una estructura de gobierno para la identificación, evaluación, seguimiento, control y presentación de informes de la Ley contra el Lavado de Dinero y de Activos; además, cuenta con un manual para la gestión de prevención del riesgo de LDA/FT/FPADM y a través de la Oficialía de Cumplimiento, se lleva a cabo análisis de clientes, proveedores, revisiones de debida diligencia ampliada e intensificada, según corresponda, políticas, manuales, monitoreo, entre otros, para lo cual cuenta con una estructura adecuada que considera dos subgerencias, una de normas y políticas y otra de monitoreo; además, posee un software especializado en prevención del lavado de dinero y de activos en instituciones financieras conectado a diferentes bases de datos de listas de control y otro software destinado a la identificación de alertas de prevención del referido riesgo, que cuenta con diferentes métricas parametrizadas conforme al marco legal aplicable y tendencias del mercado en materia de prevención de LDA/FT/FPADM. Se resalta que la Junta Directiva del Banco aprobó la metodología para la evaluación y los resultados de la cuantificación de este riesgo, los cuales son revisados anualmente.

Durante 2025, el Banco evidenció un enfoque integral en la gestión de riesgos, destacando la consolidación de prácticas en riesgos ambientales y sociales mediante la aplicación sistemática de evaluaciones bajo el esquema SARAS en su cartera empresarial y PYME. Este proceso permitió una adecuada categorización del riesgo, con predominio de exposiciones en niveles bajos y medios, lo que refleja una cartera con perfil controlado.

Asimismo, la gestión integral se vio reforzada por avances significativos en seguridad de la información, ciberseguridad y protección de datos personales. El Banco impulsó una mayor madurez organizacional mediante la implementación de controles, herramientas tecnológicas y programas de concientización que reducen riesgos operativos y reputacionales. El fortalecimiento de las capacidades de detección y respuesta ante ciberamenazas, junto con el cumplimiento riguroso de normativas de protección de datos, contribuyó a elevar la resiliencia digital de la institución y a consolidar la confianza de clientes y partes interesadas en un entorno cada vez más exigente en materia de seguridad y privacidad.

ANÁLISIS DE RIESGO

BCES se posiciona como el segundo banco en la industria al 31 de diciembre de 2025; destacando su participación de mercado en términos de activos (17.0%), préstamos otorgados (17.4%) y depósitos (17.6%). La evolución de la estructura financiera en 2025 estuvo marcada por una significativa expansión de la cartera de depósitos, cuyos recursos fueron canalizados hacia el crecimiento de la cartera de préstamos y de las inversiones financieras, así como a la amortización de pasivos de mayor costo y el fortalecimiento de las disponibilidades.

Gestión de Negocios

La cartera de préstamos bruta reflejó un crecimiento anual del 6.0% equivalente en términos monetarios a US\$186.6 millones; menor a la expansión del sector bancario en el mismo periodo (8.8%). Dicha dinámica de crecimiento estuvo fundamentada principalmente en los sectores comercio, adquisición de vivienda, servicios e industria manufacturera; mientras que los sectores electricidad, gas, agua y servicios, así como instituciones financieras tendieron a decrecer. Un entorno de creciente competencia y la materialización de las expectativas de inversión de los agentes económicos podrían condicionar un mejor desempeño del crédito para el sector bancario.

Cabe precisar que la estrategia de BCES ha estado orientada a crecer en diversos segmentos económicos que le otorguen una mayor diversificación en sus negocios. Sobre el particular, la estructura de cartera determina que los sectores consumo y vivienda representan el 64.0% del portafolio total al cierre de 2025; mientras que en el sector bancario ambos destinos participan con el 52.4%.

En otro aspecto, la cartera muestra bajas participaciones por cliente y grupos económicos. Los diez principales deudores representaron el 8.2% del portafolio total al 31 de diciembre de 2025, haciendo notar que todos estaban clasificados en categoría de riesgo A1.

Para 2026 el Banco prevé una expansión de cartera neta cercana al 9.8%, con un mayor crecimiento en el sector empresas, segmento en el cual ocupó la 4ª posición del Sistema Bancario al periodo analizado.

Calidad de Activos

La calidad de activos del Banco mantiene un comportamiento favorable en la mayoría de los indicadores que miden la solidez de su portafolio, tras las afectaciones derivadas de la pandemia por COVID-19. El elevado nivel de cobertura de reservas, la tendencia decreciente del índice de morosidad, así como la reducción de la cartera refinanciada/reestructurada y de la participación de las categorías C, D y E en comparación con el promedio de la industria, se ponderan favorablemente en el análisis.

Los préstamos vencidos reflejan una disminución anual de US\$43.9 millones fundamentada en los castigos de la cartera Covid realizados en marzo de 2025 por US\$45.3 millones, de conformidad a los plazos establecidos en las NRP-25, Normas Técnicas para Aplicación de Gradualidad en la Constitución de Reservas de Saneamiento de Créditos Afectados por COVID-19. Al 31 de diciembre de 2025, el saldo de la cartera Covid totalizó US\$48.6 millones, equivalente al 1.5% de la cartera de préstamos bruta, con un monto de reservas constituidas de US\$916.5 miles. A esa

fecha la brecha de reservas pendiente de constituir es de US\$101.1 miles.

En ese contexto, la mora mostró una importante mejora al pasar a 1.0% en 2025 desde 2.5% en 2024, comparando favorablemente al promedio del mercado que reflejó 1.5% en el mismo periodo. En el corto plazo, Zumma Ratings prevé que la mora sostenga el comportamiento favorable frente al mercado, alineado con la recuperación de créditos y la expansión de la cartera de préstamos.

Por estructura de riesgo, los créditos clasificados en C, D y E representaron el 3.0% a la fecha de evaluación (4.0% promedio de la industria), menor a la participación observada en 2024 (5.3%).

En términos de cobertura, las reservas actuales garantizan un índice de 234.6% a la fecha de evaluación; superior al promedio del sector bancario (152.8%). Asimismo, el índice de mora + refinanciados/reestructurados / cartera total muestra un comportamiento favorable, posicionándose en 6.6% al cierre de 2025 (10.2% en 2024). Por otra parte se destaca que los préstamos refinanciados/reestructurados se redujeron anualmente en 23.6% al periodo analizado, equivalente en términos monetarios a US\$56.6 millones, en línea con la mejora en la sanidad de la cartera. En opinión de Zumma Ratings, las métricas de calidad de activos de BCES continuaran mostrando un desempeño saludable sostenido en el corto plazo.

Fondeo y Liquidez

Fondeo

Al cierre del ejercicio 2025, BCES presenta una estructura de fondeo fundamentada en depósitos a la vista (62.8%), siguiendo en ese orden los depósitos a plazo (29.9%), préstamos de otros bancos (4.3%) y títulos de emisión propia (3.0%).

Su evolución estuvo determinada por el notable crecimiento en los depósitos, principalmente en los depósitos a la vista, versus la amortización de obligaciones con proveedores de fondos y redención de certificados de inversión. En el corto plazo se espera una mayor captación de depósitos a la vista, en línea con su enfoque de fondeo, mientras que esperan reducción en los préstamos de otros bancos y el saldo con los certificados de inversión asociado a la amortización y vencimientos programado.

Cabe precisar que para el corto plazo, BCES no ha estimado captar fondos del mercado de capitales; no obstante, cuenta con el programa de certificados de inversión (CICUSCA\$03) por un monto de US\$300 millones, inscrito en el Registro Público Bursátil, en fecha 27 de septiembre de 2024, el cual está disponible en su totalidad en caso el Banco considere a futuro adquirir financiamiento por esta vía.

En cuanto a las obligaciones con bancos, el 93.5% corresponde a operaciones con entidades del exterior entre las que destacan los financiamientos a largo plazo recibidos del Banco Aliado y BCIE que de manera conjunta participan en el 74.2% del fondeo bancario. En cuanto a los certificados de inversión, éstos se integran por dos programas de emisiones (CICUSCA\$01 y CICUSCA\$02), señalando que durante 2025 no se llevaron a cabo nuevas colocaciones.

Liquidez

BCES mostró un comportamiento favorable en la liquidez, consistente con la evolución del sistema bancario, impulsado por el crecimiento en el flujo de remesas hacia el país durante el periodo evaluado, asociado a las políticas migratorias implementadas en los Estados Unidos. De esa forma, las disponibilidades e inversiones financieras representan el 29.3% de los activos totales en 2025 (25.1% en 2024).

En cuanto a la gestión de activos y pasivos, BCES exhibe calce en el análisis de brechas acumuladas para todas las ventanas de tiempo al 31 de diciembre de 2025 en virtud de su estructura de fondeo estable y la duración de la cartera. Asimismo, se señala la atomización que presenta su cartera de depósitos al representar los mayores diez depositantes el 8.1% del total de depósitos al cierre de 2025, no ejerciendo presión sobre la liquidez inmediata de la Entidad. A criterio de la agencia de calificación, las actuales métricas de liquidez del Banco, la atomizada base de depósitos, aunada a la diversificación de sus fuentes de fondeo, mitigan el riesgo de liquidez del Banco.

En lo relativo al portafolio, las inversiones financieras totalizaron US\$531.4 millones al 31 de diciembre de 2025; haciendo notar una menor exposición en títulos GOES, (83.8% en el periodo analizado versus 95.2% en 2024). Por tipo de instrumento, la mayor parte corresponde a bonos / notas del tesoro y LETES. Cabe precisar que las inversiones con vencimiento igual o inferior a un año, representan el 39.5% del saldo del portafolio.

Por otra parte, BCES mantiene inversiones en títulos valores con grado de inversión vinculados a bonos del Tesoro de los Estados Unidos (US Treasury), con un valor contable de US\$51.0 millones. Estas posiciones fueron adquiridas con el fin de dar cumplimiento al requerimiento de gradualidad en la constitución de activos líquidos equivalente al 3%, para lo cual el Banco también cuentan con depósitos en bancos extranjeros conforme a lo establecido en las NRP-87, Normas Técnicas para el Requerimiento de Activos Líquidos de las Entidades Financieras Captadoras de Depósitos.

Solvencia

El Índice de Adecuación de Capital se ubicó en 13.7%, ligeramente por debajo del 14.1% mostrado por el promedio del sistema bancario al 31 de diciembre de 2025; mientras que el índice de endeudamiento legal se posicionó en 10.7% (10.6% promedio del sistema). Si bien en los últimos tres años el IAC presenta una ligera tendencia decreciente (proveniente de los importes de dividendos pagados bajo el enfoque de optimización de capital) y la expansión en activos productivos, los índices de solvencia del Banco son consistentes con los del sector y superiores a los requerimientos legalmente establecidos.

Zumma Ratings estima que los indicadores de capital podrían registrar una leve disminución al cierre del presente año, en línea con las expectativas de crecimiento de la cartera de préstamos. No obstante, BCES mantiene sólidos excedentes de capital, lo que le otorga una alta capacidad para sostener su expansión, al tiempo que proporciona un amplio respaldo frente a activos improductivos. Como hecho relevante, en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en febrero de 2026 se aprobó la distribución de dividendos por US\$50 millones.

Análisis de Resultados

El desempeño consistente en términos de generación de utilidades, la tendencia creciente en los indicadores de rentabilidad patrimonial y sobre activos y un índice de eficiencia favorable frente al promedio del mercado, se han ponderado positivamente en el análisis.

BCES alcanzó una utilidad de US\$70.3 millones al 31 de diciembre de 2025, reflejando un crecimiento anual de 22.8%, equivalente en términos monetarios a US\$13.0 millones. El mejor desempeño ha estado fundamentado principalmente en un mayor margen de ingresos por intereses netos, impulsado por el aumento en el volumen de la cartera de préstamos y la evolución favorable en el costo de deuda.

Adicionalmente, los resultados también reflejaron el efecto de menores gastos de saneamiento netos, que registraron

una disminución del 21.0%, equivalente en términos monetarios a US\$13.4 millones, reflejo de la mejora en la calidad de la cartera de préstamos; así como el crecimiento relevante en el periodo de las ganancias por venta de activos, mayores en US\$1.7 millones con respecto a 2024 producto de la venta de inmuebles en propiedad y otros recibidos en pago.

En ese contexto, el índice de rentabilidad patrimonial aumentó a 14.4% al cierre de 2025 (12.4% en 2024) ubicándose por encima del sector bancario (14.0%). Asimismo, la relación gastos administrativos / ingreso neto de interés + comisiones (eficiencia), se ubicó en 55.7% en el periodo evaluado, comparándose favorablemente frente al promedio de la industria (57.4%).

**ANEXO I. ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES
CON BASE EN LAS NORMAS CONTABLES BANCARIAS (NCB).**

**BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS
(en miles de US Dólares)**

	DIC. 22	%	DIC. 23	%
ACTIVOS				
Caja y bancos	525,340	13%	547,020	14%
Inversiones Financieras	499,435	13%	489,722.7	12%
Valores negociables	499,435	13%	489,723	12%
Préstamos Brutos	2,819,830	72%	2,900,083	73%
Vigentes	2,511,485	64%	2,609,440	65%
Reestructurados + Refinanciados	225,160	6%	210,473	5%
Vencidos	83,185	2%	80,169	2%
Menos:				
Reservas de saneamiento	113,665	3%	120,097	3%
Préstamos Netos de reservas	2,706,166	69%	2,779,986	70%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	860	0%	1,667	0%
Inversiones accionarias	8,633	0%	8,044	0%
Activo fijo neto	111,829	3%	113,618	3%
Otros activos	54,743	1%	54,281	1%
TOTAL ACTIVOS	3,907,006	100%	3,994,339	100%
PASIVOS				
Depósitos				
Depósitos en cuenta corriente	880,183	23%	807,100	20%
Depósitos en cuenta de ahorro	1,135,550	29%	1,157,233	29%
Depósitos a la Vista	2,015,733	52%	1,964,333	49%
Cuentas a plazo	903,788	23%	970,531	24%
Depósitos a Plazo	903,788	23%	970,531	24%
Total de depósitos	2,919,522	75%	2,934,864	73%
BANDESAL	28,010	1%	23,865	1%
Préstamos de otros bancos	248,466	6%	264,399	7%
Titulos de emisión propia	160,480	4%	204,081	5%
Otros pasivos	125,451	3%	121,244	3%
TOTAL PASIVOS	3,481,929	89%	3,548,453	89%
Interés minoritario	0.20	0%	0.20	0%
PATRIMONIO				
Capital social	204,702	5%	204,702	5%
Reservas y resultados acumulados	171,867	4%	190,554	5%
Utilidad neta	48,508	1%	50,629	1%
TOTAL PATRIMONIO	425,077	11%	445,885	11%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	3,907,006	100%	3,994,339	100%

BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
(en miles de US Dólares)

	DIC. 22	%	DIC. 23	%
Ingresos de Operación	307,265	100%	344,844	100%
Ingresos de préstamos	242,464	79%	267,700	78%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	6,798	2%	7,008	2%
Intereses y otros ingresos de inversiones	32,090	10%	38,863	11%
Reportos y operaciones bursátiles	102	0%	173	0%
Intereses sobre depósitos	5,316	2%	11,019	3%
Utilidad en venta de títulos valores	99	0%	-	0%
Operaciones en M.E.	1,622	1%	1,677	0%
Otros servicios y contingencias	18,774	6%	18,403	5%
Costos de Operación	85,935	28%	108,190	31%
Intereses y otros costos de depósitos	48,397	16%	52,957	15%
Intereses sobre emisión de obligaciones	8,920	3%	10,376	3%
Intereses sobre préstamos	13,715	4%	23,642	7%
Pérdida en venta de títulos valores	545	0%	505	0%
Costo operaciones en M.E.	15	0%	9	0%
Otros servicios y contingencias	14,343	5%	20,702	6%
UTILIDAD FINANCIERA	221,330	72%	236,654	69%
Gastos de Operación	128,278	42%	131,614	38%
Personal	64,946	21%	67,431	20%
Generales	47,872	16%	46,124	13%
Depreciación y amortización	15,460	5%	18,059	5%
Reservas de saneamiento	52,436	17%	60,262	17%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	40,615	13%	44,777	13%
Otros Ingresos y Gastos no operacionales	28,060	9%	19,934	6%
Dividendos	819	0%	500	0%
UTILIDAD (PÉRD.) ANTES IMP.	69,495	23%	65,210	19%
Impuesto sobre la renta	20,987	7%	14,581	4%
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	48,508	16%	50,629	15%

BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Indicadores Financieros

	DIC. 22	DIC. 23
Capital		
Pasivos / Patrimonio	8.19	7.96
Pasivos / Activos	0.89	0.89
Patrimonio / Préstamos brutos	15.1%	15.4%
Patrimonio / Vencidos	511%	556.2%
Vencidos / Patrimonio + Reservas	15.44%	14.16%
Patrimonio / Activos	10.88%	11.16%
Coefficiente patrimonial	14.40%	14.70%
Endeudamiento legal	11.40%	11.80%
Liquidez		
Caja + Reportos + Inversiones / Dep. a la vista	50.8%	52.8%
Caja + Reportos + Inversiones / Dep. totales	35.1%	35.3%
Caja + Reportos + Inversiones / Activos	26.23%	26.0%
Préstamos netos / Dep. totales	92.69%	94.72%
Rentabilidad		
ROAE	11.41%	11.63%
ROAA	1.28%	1.28%
Margen financiero neto	72.0%	68.6%
Utilidad neta / Ingresos	15.8%	14.7%
Gastos operativos / Activos	3.28%	3.30%
Componente extraordinario en utilidades	57.8%	39.4%
Rendimiento de activos	8.48%	9.26%
Costo de la deuda	2.12%	2.54%
Margen de operaciones	6.36%	6.72%
Eficiencia operativa	57.96%	55.61%
Gastos operativos / Ingresos de operación	41.75%	38.17%
Calidad de activos		
Vencidos / Préstamos brutos	2.95%	2.76%
Reservas / Vencidos	136.64%	149.80%
Préstamos Brutos / Activos	72.2%	72.6%
Activos inmovilizados	-6.97%	-8.58%
Vencidos + Reestruc. / Préstamos brutos	10.93%	10.02%
Reservas / Vencidos+Reestructurados	36.86%	41.32%

**ANEXO II. ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES CON BASE EN EL
MANUAL DE CONTABILIDAD PARA INSTITUCIONES CAPTADORAS DE DEPÓSITOS Y
SOCIEDAD CONTROLADORA (NCF-01).**

**BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS
(MILES DE DÓLARES)**

	DIC.24	%	DIC.25	%
ACTIVOS				
Efectivo y equivalentes de efectivo	591,820	14%	882,117	18%
Operaciones bursátiles (reportos), emitidos por bancos	-	0%	-	0%
Instrumentos financieros de inversión - neto	469,382	11%	531,378	11%
A valor razonable con cambios en resultados	14,213		12,453	
A costo amortizado	455,169	11%	518,925	11%
Cartera de créditos - neta	2,992,240	71%	3,231,821	67%
<i>Vigentes</i>	2,806,599	66%	3,093,708	64%
<i>Refinanciados / Reestructurados</i>	239,894	6%	183,312	4%
<i>Vencidos</i>	77,500	2%	33,588	1%
Menos:				
Estimación de pérdida por deterioro	131,753	3%	78,786	2%
Cuentas por cobrar - neto	43,818	1%	46,659	1%
Activos físicos e intangibles - neto	115,270	3%	108,662	2%
Activos extraordinarios - neto	335	0%	778	0%
Inversiones en acciones - neto	8,036	0%	7,972	0%
Otros activos	9,293	0%	7,756	0%
TOTAL ACTIVO	4,230,194	100%	4,817,142	100%
PASIVOS				
Pasivos financieros a costo amortizado - neto	3,641,250	86%	4,196,381	87%
<i>Depósitos en cuenta corriente</i>	958,881	23%	1,137,929	24%
<i>Depósitos de ahorro</i>	1,255,241	30%	1,496,321	31%
<i>Depósitos a plazo</i>	1,054,423	25%	1,255,131	26%
<i>Préstamos</i>	229,267	5%	180,646	4%
<i>Títulos de emisión propia</i>	143,437	3%	126,355	3%
Obligaciones a la vista	14,778	0%	16,627	0%
Cuentas por pagar	49,889	1%	52,466	1%
Provisiones	10,926	0%	12,680	0%
Otros pasivos	39,210	1%	39,933	1%
TOTAL PASIVO	3,756,052	89%	4,318,086	90%
PATRIMONIO				
Capital social	204,702	5%	204,702	4%
Reservas – De capital	90,188	2%	90,188	2%
Resultados por aplicar	119,778	3%	146,926	3%
<i>Utilidades de ejercicios anteriores</i>	66,217	2%	76,620	2%
<i>Utilidades del presente ejercicio</i>	53,561	1%	70,305	1%
Patrimonio restringido	45,887	1%	43,924	1%
Otro resultado integral acumulado	13,587	0%	13,318	0%
TOTAL PATRIMONIO	474,142	11%	499,057	10%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,230,194	100%	4,817,142	100%

BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
(MILES DE DÓLARES)

	DIC.24	%	DIC.25	%
Ingresos por intereses	341,820	100%	359,586	100%
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1,197	0%	1,514	0%
Activos financieros a costo amortizado	56,360	16%	55,291	15%
Cartera de préstamos	284,263	83%	302,781	84.2%
Gastos por intereses	93,580	27%	98,163	27%
Depósitos	61,730	18%	74,950	21%
Títulos de emisión propia	11,340	3%	8,552	2%
Préstamos	20,255	6%	14,436	4%
Otros gastos por intereses	255	0%	225	0%
INGRESOS POR INTERESES NETOS	248,240	72.6%	261,423	72.7%
Ganancia (Pérdida) por deterioro de activos financieros distintos a los activos de riesgo crediticio, Neta	(524)	0%	(611)	0%
Ganancia (Pérdida) por deterioro de activos financieros de riesgo crediticio, Neta	(63,878)	-19%	(50,444)	-14%
Ganancia o (Pérdida) por reversión de (deterioro) de valor de activos extraordinarios, Neta	(38)	0%	(10)	0%
Ganancia (Pérdida) por reversión de (deterioro) de valor de propiedades y equipo, Neta	(3)	0%	(1)	0%
Ganancia (Pérdida) por reversión de (deterioro) de otros activos, Neta	(27)	0%	(0)	0%
INGRESOS INTERESES, DESPUÉS DE CARGOS POR DETERIORO	183,771	54%	210,357	58%
Ingresos por comisiones y honorarios	27,872	8%	32,953	9%
Gastos por comisiones y honorarios	21,954	6%	26,867	7%
INGRESOS POR COMISIONES Y HONORARIOS, NETOS	5,918	2%	6,086	2%
Ganancia (Pérdida) por ventas de activos y Operaciones discontinuadas	197	0%	1,863	1%
Ganancias (pérdidas) generadas por entidades registradas bajo el método de la participación	442	0%	556	0%
Otros ingresos (gastos) financieros	17,326	5%	17,145	5%
TOTAL INGRESOS NETOS	207,653	61%	236,006	66%
Gastos de administración				
Gastos de funcionarios y empleados	71,784	21%	74,767	21%
Gastos generales	44,050	13%	48,278	13%
Gastos de depreciación y amortización	23,908	7%	26,042	7%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	67,912	20%	86,920	24%
Gastos por impuestos sobre las ganancias	10,653	3%	16,615	5%
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	57,260	17%	70,305	20%

BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
INDICADORES FINANCIEROS

	DIC.24	DIC.25
Capital		
Pasivos / Patrimonio	7.9	8.7
Pasivos / Activos	0.9	0.9
Patrimonio / Préstamos brutos	15.2%	15.1%
Patrimonio / Vencidos	611.8%	1485.8%
Vencidos / Patrimonio y Rvas. saneamiento	12.8%	5.8%
Patrimonio / Activos	11.2%	10.4%
Coefficiente patrimonial	14.6%	13.7%
Endeudamiento legal	12.0%	10.7%
Liquidez		
Caja + Reportos + Inversiones netas / Dep. a la vista	47.9%	53.7%
Caja + Reportos + Inversiones netas / Dep. totales	32.5%	36.3%
Caja + Reportos + Inversiones netas / Activos	25.1%	29.3%
Préstamos netos / Dep. totales	91.5%	83.1%
Rentabilidad		
ROAE	12.4%	14.4%
ROAA	1.4%	1.6%
Margen de interés neto	72.6%	72.7%
Margen de interés neto (Incluyendo comisiones)	68.7%	68.1%
Utilidad neta / Ingresos por intereses	16.8%	19.6%
Gastos administrativos / Activos	3.3%	3.1%
Componente extraordinario en utilidades	30.6%	27.0%
Rendimiento de Activos	8.2%	7.6%
Costo de la deuda	2.6%	2.3%
Margen de operaciones	5.6%	5.3%
Gastos administrativos / Ingreso neto de interés	56.3%	57.0%
Gastos administrativos / Ingreso neto de interés (incluyen. comisiones)	55.0%	55.7%
Calidad de activos		
Vencidos / Préstamos brutos	2.5%	1.0%
Reservas / Vencidos	170.0%	234.6%
Préstamos Brutos / Activos	73.8%	68.7%
Activos inmovilizados	-11.4%	-8.9%
Vencidos + Reestruc. / Préstamos brutos	10.2%	6.6%
Reservas / Vencidos + Reestructurados	41.5%	36.3%

Emisiones vigentes al 31 de diciembre de 2025 (US\$ miles)						
Títulos de Emisión Propia	Monto	Monto colocado	Saldo (k+i)	Fecha de la emisión	Plazo (años)	Garantía
CICUSCA\$01 Tramo 6	40,000.0	30,000.0	30,004.6	30/08/2021	5	Cartera de prestamos
CICUSCA\$01 Tramo 7	25,000.0	20,355.0	20,419.7	11/07/2022	5	Cartera de prestamos
CICUSCA\$01 Tramo 8	12,278.0	12,278.0	12,300.2	22/09/2022	5	Cartera de prestamos
CICUSCA\$02 Tramo 5	10,861.2	10,861.2	10,869.5	14/02/2023	7	Cartera de prestamos
CICUSCA\$02 Tramo 6	19,450.0	19,450.0	19,479.9	24/07/2023	7	Patrimonial
CICUSCA\$02 Tramo 7	19,450.0	19,450.0	19,453.7	31/07/2023	7	Patrimonial
CICUSCA\$02 Tramo 8	13,800.0	13,800.0	13,827.0	21/08/2023	8	Cartera de prestamos
Total	140,839.2	126,194.2	126,354.6	-	-	-

Denominación de la Emisión: CICUSCA\$01	
Clase de Valor:	Certificados de Inversión representado por anotaciones electrónicas de valores en cuenta.
Monto:	US\$150,000,000.00
Plazo:	De 1 año a 15 años.
Forma de Pago:	El capital se pagará al vencimiento del plazo y los intereses se pagarán mensual, trimestral o semestral a partir de la fecha de colocación, a través del procedimiento establecido por la Central de Depósitos de Valores, S.A. de C.V.
Tasa de interés:	La tasa de interés para cualquier tramo podrá ser fija o variable. Si es variable, la tasa base a ser utilizada podrá ser: i) La Tasa de Interés Básica Pasiva Promedio Ponderada (TIBP) para los depósitos a plazo del Sistema Financiero a 30, 90 o 180 días plazo; o ii) La London Interbank Offered Rate (LIBOR), para los plazos de 30, 90 o 180 días; además, a la tasa base se le sumará una sobre tasa fija durante todo el período de vigencia de la emisión que no podrá ser inferior a 0.10%.
Redención anticipada:	El Banco no podrá redimir anticipadamente ni obligarse a dar liquidez a los valores bajo cualquier modalidad, directamente o a través de una subsidiaria o empresa relacionada.
Garantías:	Al momento de ser emitidos, cada uno de los tramos de los certificados de inversión podrán no tener garantía especial o estar garantizados con cartera de préstamos hipotecarios calificados como categoría "A" a favor de BCES, con un plazo de vencimiento mayor o igual a la caducidad de la emisión y por el monto del 125% del monto comprendido en el tramo a negociar, obligándose a mantener en todo momento dicha cobertura.
Destino de los recursos:	Financiar préstamos e inversiones, de mediano y largo plazo, y sustitución de deuda.

Denominación de la Emisión: CICUSCA\$02	
Clase de Valor:	Certificados de Inversión representado por anotaciones electrónicas de valores en cuenta.
Monto:	US\$150,000,000.00
Plazo:	De 1 año a 10 años.
Forma de Pago:	El capital se pagará al vencimiento del plazo y los intereses se pagarán mensual, trimestral o semestral a partir de la fecha de colocación, a través del procedimiento establecido por la Central de Depósitos de Valores, S.A. de C.V.
Tasa de interés:	La tasa de interés se determinará utilizando como tasa base, la TIBP a cualquiera de los plazos publicados por el Banco Central de Reserva de El Salvador, y se le sumará una sobretasa que no será menor a 0.10% anual; asimismo, se podrá utilizar para el cálculo de la tasa de interés otras tasas de referencia reconocidas y aceptadas internacionalmente, y cuando sea variable se le sumará una sobretasa que no será menor de 0.10% anual. La tasa de interés podrá ser fija o variable y se determinará antes de cada negociación manteniéndose vigente durante el plazo de cada tramo. Sin perjuicio de la tasa base que se utilice como referencia, BCES, podrá establecer previo al momento de la colocación una tasa de interés mínima a pagar y una tasa de interés máxima a pagar, aplicable durante la vigencia del tramo.
Redención anticipada:	El Banco no podrá redimir anticipadamente ni obligarse a dar liquidez a los valores bajo cualquier modalidad, directamente o a través de una subsidiaria o empresa relacionada.
Garantías:	Al momento de ser emitidos, cada uno de los tramos de los certificados de inversión podrán no tener garantía especial o estar garantizados con cartera de préstamos hipotecarios calificados como categoría "A" a favor de BCES, con un plazo de vencimiento mayor o igual a la caducidad de la emisión y por el monto del 125% del monto comprendido en el tramo a negociar, obligándose a mantener en todo momento dicha cobertura.
Destino de los recursos:	Financiamiento de operaciones crediticias a corto, mediano y largo plazo y sustitución de deuda.

Denominación de la Emisión: CICUSCA\$03	
Clase de Valor:	Certificados de Inversión representado por anotaciones electrónicas de valores en cuenta.
Monto:	US\$300,000,000.00
Plazo:	De 1 año a 10 años.
Forma de Pago:	El capital se pagará al vencimiento del plazo y los intereses se pagarán mensual, trimestral o semestral a partir de la fecha de colocación, a través del procedimiento establecido por la Central de Depósitos de Valores, S.A. de C.V.
Tasa de interés:	La tasa de interés se determinará utilizando como tasa base, la TIBP a cualquiera de los plazos publicados por el Banco Central de Reserva de El Salvador, y se le sumará una sobretasa que no será menor a 0.10% anual; asimismo, se podrá utilizar para el cálculo de la tasa de interés otras tasas de referencia reconocidas y aceptadas internacionalmente, y cuando sea variable se le sumará una sobretasa que no será menor de 0.10% anual. La tasa de interés podrá ser fija o variable y se determinará antes de cada negociación manteniéndose vigente durante el plazo de cada tramo. Sin perjuicio de la tasa base que se utilice como referencia, BCES, podrá establecer previo al momento de la colocación una tasa de interés mínima a pagar y una tasa de interés máxima a pagar, aplicable durante la vigencia del tramo.
Redención anticipada:	El Banco no podrá redimir anticipadamente ni obligarse a dar liquidez a los valores bajo cualquier modalidad, directamente o a través de una subsidiaria o empresa relacionada.
Garantías:	Al momento de ser emitidos, cada uno de los tramos de los certificados de inversión podrán no tener garantía especial o estar garantizados con cartera de préstamos hipotecarios calificados como categoría "A" a favor de BCES, con un plazo de vencimiento mayor o igual a la caducidad de la emisión y por el monto del 125% del monto comprendido en el tramo a negociar, obligándose a mantener en todo momento dicha cobertura.
Destino de los recursos:	Financiamiento de operaciones crediticias a corto, mediano y largo plazo y sustitución de deuda.
Ejercicio de opción call y put:	El Emisor tendrá la facultad de establecer o no, una o más fechas específicas de opción Call, opción Put o ambas para cada uno de los tramos de los Certificados de Inversión. Cada tramo que contemple una opción Call podrá ser pagada por el Emisor, a su discreción, de forma parcial o total; y cada tramo que contemple una opción Put deberá ser pagada por el Emisor, a discreción del inversionista, de forma parcial o total.

La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituirá 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.

La Metodología de Clasificación utilizada en el análisis fue la siguiente: "Metodología de Clasificación de Instituciones Financieras e Instrumentos Emitidos por Estas". Las clasificaciones públicas, criterios, Código de Conducta y metodologías de Zumma Ratings Clasificadora de Riesgo S.A. (Zumma Ratings) están disponibles en todo momento en nuestro sitio web www.zummaratings.com.

Las clasificaciones crediticias emitidas por Zumma Ratings constituyen las opiniones actuales de Zumma Ratings sobre el riesgo crediticio futuro relativo de entidades, compromisos crediticios o deuda o valores similares a deuda, y las clasificaciones crediticias y publicaciones de investigación publicadas por Zumma Ratings (las "publicaciones de Zumma Ratings") que pueden incluir opiniones actuales de Zumma Ratings sobre el riesgo crediticio futuro relativo de entidades, compromisos crediticios o deuda o valores similares a deuda. Zumma Ratings define riesgo crediticio como el riesgo de que una entidad no pueda cumplir con sus obligaciones contractuales, financieras una vez que dichas obligaciones se vuelven exigibles, y cualquier pérdida financiera estimada en caso de incumplimiento. Las clasificaciones crediticias no toman en cuenta cualquier otro riesgo, incluyen sin limitación: riesgo de liquidez, riesgo legal, riesgo de valor de mercado o volatilidad de precio. Las clasificaciones crediticias y publicaciones de Zumma Ratings no constituyen ni proporcionan recomendación o asesoría financiera o de inversión, y las clasificaciones crediticias y publicaciones de Zumma Ratings no constituyen ni proporcionan recomendaciones para comprar, vender o mantener valores determinados; todas las decisiones son exclusiva responsabilidad del inversionista.

Derechos de autor por Zumma Ratings. La reproducción o distribución total o parcial de los contenidos producidos por Zumma Ratings, se entenderán protegidos por las leyes relativas a la propiedad intelectual desde el momento de su creación; por lo tanto, estará prohibida su reproducción, salvo con autorización previa y por escrito de forma electrónica. Todos los derechos reservados. Toda la información aquí contenida se encuentra protegida por Ley de Propiedad Intelectual, y ninguna de dicha información podrá ser copiada, reproducida, reformulada, transmitida, transferida, difundida, redistribuida o revendida de cualquier manera, o archivada para uso posterior en cualquiera de los propósitos antes referidos, en su totalidad o en parte, en cualquier forma o manera o por cualquier medio, por cualquier persona sin el consentimiento previo por escrito de Zumma Ratings.

Toda la información aquí contenida es obtenida por Zumma Ratings de fuentes consideradas precisas y confiables. Zumma Ratings lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se base de acuerdo con sus propias metodologías de clasificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Zumma Ratings lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de clasificaciones e informes de Zumma Ratings deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Zumma Ratings se basa en relación con una clasificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Zumma Ratings y al mercado en los documentos de oferta y otros informes.

Zumma Ratings es una entidad supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero y además sujeta al cumplimiento de la Ley contra el Lavado de Dinero y Activos; en tal sentido, Zumma Ratings podrá solicitar en cualquier momento información para el cumplimiento de las leyes y normativas aplicables, como políticas de conozca a su cliente para la realización de una debida Diligencia.

Confidencialidad. Referente a la información recibida para la evaluación y clasificación Zumma Ratings ha accedido y accederá a información que será tratada como CONFIDENCIAL, la cual es y será compartida por el emisor cumpliendo con todas las disposiciones legales en materia de reserva bancaria, protección de datos de carácter personal, debiendo este garantizar que posee autorización de los titulares de los datos para compartir información. Ninguna información será compartida cedida o transmitida por Zumma Ratings sino dentro del contexto de la Legislación aplicable. No se considerará información confidencial aquella que sea de dominio público o que haya sido obtenida por Zumma Ratings por otros medios dentro del contexto del respeto a la autodeterminación informativa y será utilizada exclusivamente para la finalidad de los servicios de clasificación.