

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.

San Salvador, El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 21 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.
Emisiones con plazo hasta 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.
CIMATIC12 CIMATIC13 TRAMOS CON GARANTÍA ESPECIAL	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.
CIMATIC12 CIMATIC13 TRAMOS SIN GARANTÍA ESPECIAL	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 31.12.2025		
ROAA: 1.0%	ROAE: 10.5%	Activos: 4,013.8
Ingresos: 317.4	Utilidad: 39.9	Patrimonio: 400.7

Historia: Emisor EA+ (27.07.01) ↑EAA+ (29.09.05), ↓EAA- (13.12.10), ↑EAA (02.04.13), ↑EAA+ (20.04.17), ↑EAAA (09.04.18); Corto Plazo N-2 (27.07.01) ↑N-1 (29.09.05); CIMATIC 12 AAA (20.04.17) y sin garantía AA+ (20.04.17), ↑AAA (09.04.18); CIMATIC 13 AAA (13.12.23) y sin garantía AAA (13.12.23).

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 de emisor de Banco de América Central, S.A. (en adelante BAC) en EAAA.sv y la de sus instrumentos con y sin garantía hipotecaria en AAA.sv, con base en la evaluación efectuada al 31 de diciembre de 2025.

Las clasificaciones valoran el soporte y respaldo de BAC International Bank, Inc. (BIB), la favorable calidad de sus activos, la diversificada estructura de fondeo, el buen desempeño financiero en términos de generación de utilidades; así como la destacada posición competitiva de BAC en el mercado local. Las clasificaciones asignadas también consideran la menor posición de solvencia con relación al promedio de la industria y la tendencia del nivel de gastos operativos / ingresos (eficiencia) en los últimos años. El actual entorno económico / repercusiones de conflictos globales y el ambiente de creciente competencia han sido considerados de igual manera por el Comité de Clasificación. La perspectiva de la clasificación es Estable.

Enfoque de soporte de su grupo controlador: BAC es subsidiaria del conglomerado financiero Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A., que a su vez forma parte de BAC International Bank, Inc. (BIB),

entidad bancaria de Panamá que consolida las operaciones de todos los bancos con marca BAC establecidos en la región, BIB tiene calificación de riesgo internacional de BBB- por Standard & Poor's. A juicio de Zumma Ratings, BAC es altamente estratégico para su casa matriz en virtud a la alta vinculación con la estrategia de negocios y la marca en la región, la integración con su grupo en términos de políticas, equipo ejecutivo; así como el aporte en términos de resultados.

Dinámica de crecimiento impulsada por consumo y comercio: BAC mantiene una relevante participación dentro del sistema financiero de El Salvador, posicionándose como el tercer banco más grande en términos de activos (14.1%), préstamos netos (15.6%) y depósitos totales (14.5%). En cuanto a la gestión de negocios, la cartera bruta exhibió un crecimiento anual del 7.5% equivalente en términos monetarios a US\$206.1 millones; ubicándose por debajo de la tasa de expansión del sistema bancario en el mismo período (8.8%).

La dinámica de crecimiento de BAC estuvo impulsada principalmente por los segmentos de consumo, comercio, construcción y servicios, mientras que el sector financiero evidenció una tendencia hacia la baja. En términos de estructura, el segmento de consumo mantuvo una participación predominante, representando el 40.5% de la

cartera total al 31 de diciembre de 2025, seguido por comercio (20.2%) y adquisición de vivienda (11.4%).

Evolución favorable de la cartera vencida: Al cierre de diciembre de 2025, la cartera vencida registró una disminución anual de US\$2.9 millones. En este contexto, y considerando el crecimiento de la cartera total, el índice de mora se redujo a 1.1% desde 1.3% en 2024, ubicándose favorablemente por debajo del promedio del sistema bancario (1.5% a diciembre 2025). Por su parte, la participación conjunta de créditos vencidos más refinanciados/reestructurados se situó en 3.8%. Por otra parte, las reservas actuales garantizan una cobertura de 135.5% sobre la cartera vencida (152.8% en 2024), evidenciando una disminución anual y ubicándose por debajo del promedio del sector (152.8%). Al incorporar en la medición los créditos refinanciados y reestructurados, la cobertura se reduce a 40.8%.

Cabe señalar que la ausencia de concentraciones relevantes en deudores es un aspecto ponderado favorablemente en el análisis. En ese contexto, los diez principales deudores representaron el 8.3% de la cartera total a diciembre 2025.

Inversiones concentradas en el soberano: Al 31 de diciembre de 2025, el portafolio de inversiones financieras totalizó US\$409.9 millones, conformado principalmente por instrumentos respaldados por el Gobierno de El Salvador (64.3%), seguido por bonos del Gobierno de Estados Unidos (34.5%) y, en menor proporción, por emisiones corporativas. Es importante señalar que, en agosto de 2023, la Asociación Bancaria Salvadoreña (ABANSA) hizo una propuesta para refinanciar la deuda de corto plazo del Gobierno de El Salvador por obligaciones de mediano y largo plazo.

Depósitos como principal motor de fondeo: La estructura de fondeo de BAC se encuentra integrada por depósitos en cuenta corriente (38.8%), cuentas de ahorro (23.1%), captaciones a plazo (28.3%), préstamos con otras instituciones financieras (6.4%) y títulos de emisión propia (3.4%). Los pasivos financieros registraron un crecimiento anual de US\$267.4 millones, impulsado principalmente por la expansión de los depósitos a la vista y a plazo, mientras que las obligaciones con instituciones financieras y los instrumentos de emisión propia mostraron una tendencia decreciente.

En términos de concentración, los diez principales depositantes representaron el 9.9% del total de depósitos al cierre de 2025, nivel considerado moderado y sin presiones relevantes sobre la liquidez inmediata. Adicionalmente, el alto grado de renovación de los depósitos a plazo constituye un factor positivo, al reflejar estabilidad en la base de fondeo.

Estabilidad en los indicadores de liquidez, aunque por debajo del promedio del sistema bancario: La proporción de activos líquidos (disponibilidades e

inversiones financieras) respecto a los activos totales se ha mantenido relativamente estable en comparación con 2024; no obstante, continúa ubicándose por debajo del promedio del sistema bancario. Al cierre de diciembre de 2025, estos activos representaron el 25.8% del balance de BAC, inferior al 31.3% observado en el sector.

En términos de brechas, BAC presenta descualces entre activos y pasivos financieros en determinadas ventanas de tiempo, particularmente a partir de los 31 días; no obstante, el importante excedente de liquidez en la primera ventana permite mantener un calce acumulado positivo hasta los 180 días.

Niveles de capital ajustados bajo estrategia de optimización: En los últimos años, BAC ha mostrado niveles de solvencia inferiores a los promedios del sistema bancario; no obstante, ha mantenido el cumplimiento de los requerimientos regulatorios. Al cierre de diciembre de 2025, el Índice de Adecuación de Capital (IAC) se ubicó en 12.8% (12.5% en 2024), manteniéndose por debajo del promedio del sector (14.1%). Por su parte, la relación patrimonio sobre activos se situó en 10.0%, en línea con el promedio de la industria (10.1%).

La evolución de estos indicadores ha estado influenciada por la estrategia de la casa matriz orientada a optimizar el uso del capital en sus subsidiarias, procurando un equilibrio entre rentabilidad y niveles adecuados de solvencia. En este sentido, la Administración realiza evaluaciones periódicas sobre el impacto del crecimiento de los activos ponderados por riesgo y la generación interna de capital, con el objetivo de definir la política de distribución de dividendos sin comprometer el cumplimiento de los límites regulatorios.

Desempeño financiero sólido con presiones en eficiencia operativa: Al cierre de diciembre de 2025, BAC registró una utilidad neta de US\$39.9 millones, superior a la obtenida en 2024 (US\$34.1 millones). En ese contexto, los ingresos por intereses totalizaron US\$317.4 millones, elevándose a US\$366.2 millones al incorporar comisiones y honorarios. Por su parte, los gastos por intereses y comisiones alcanzaron US\$116.3 millones. Como resultado, el margen de interés neto, incluyendo comisiones, se ubicó en 68.2% (68.7% en 2024), manteniéndose estable y por encima del promedio del sistema bancario (62.3%).

En términos de eficiencia, el índice desmejoró a 66.8% desde 63.9% en 2024, menor al promedio del sector (57.4%), reflejando los esfuerzos que debe continuar realizando el banco en términos de ampliación de márgenes y gestión de gastos. Finalmente, los índices de rentabilidad patrimonial y sobre activos se ubicaron en 10.5% y 1.0%, (14.0% y 1.4%, respectivamente promedios de la industria).

Fortalezas

1. Beneficio de soporte de Grupo y destacada posición competitiva en el mercado.
2. Calidad de sus activos
3. Continua expansión en activos productivos.

Debilidades

1. Indicadores de solvencia menores al mercado.

Oportunidades

1. Desarrollo de nuevos productos y servicios.
2. Creciente participación dentro del sistema financiero.

Amenazas

1. Entorno económico
2. Ambiente de creciente competencia

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 geo-político 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 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 de América Central, S.A. es un banco universal orientado al financiamiento de personas, fundado en El Salvador en 1994. El Banco tiene una posición destacada en el financiamiento al sector consumo, donde se resalta la colocación de tarjetas de crédito y cuenta con una participación relevante en préstamos hipotecarios y corporativos.

BAC es subsidiaria del conglomerado financiero Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A., que a su vez forma parte de BAC International Bank, Inc (BIB - holding que consolida las operaciones de todos los BAC establecidos en la región). BIB es propiedad de BAC Holding International Corp. (BHI), ésta última recibió la autorización para tranzar en las Bolsas de Valores de Colombia y Panamá, convirtiendo a BHI en una empresa de capital abierto, a partir de 2022.

En opinión de Zumma Ratings, el soporte para BAC provendría de BAC International Bank, Inc. (calificación de riesgo internacional de BBB- por Standard & Poor's). Zumma considera a BAC como una subsidiaria altamente estratégica para su grupo, tomando en cuenta que el banco opera en las líneas de negocio integradas a la estrategia general de su grupo financiero, así como la vinculación con la marca BAC. Por otra parte, existe una alta integración con su grupo en términos de políticas; además del acompañamiento de personal ejecutivo de su matriz.

Los estados financieros auditados han sido preparados conforme a las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales prevalecen cuando existen conflictos con las Normas

Internacionales de Información Financiera (NIIF). Al 31 de diciembre de 2025, se emitió una opinión sin salvedad sobre los estados financieros auditados del Banco.

Cabe mencionar que el Comité de Normas del BCR aprobó el 30 de diciembre de 2022 el “Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora” (NCF 01) entrando en vigencia el 16 de enero de 2023. El objetivo de dicho manual es proporcionar un instrumento técnico para el reconocimiento, valuación, presentación y revelación uniforme de los eventos económicos, fundamentado en los marcos financieros y regulatorios, así como en las mejores prácticas internacionales para las operaciones bancarias.

Planeación Estratégica

El plan estratégico de BAC para el mediano plazo se centra en ampliar su base de clientes en los segmentos de personas, corporativos y PYMES, mediante una colocación controlada y basada en riesgo, asegurando la calidad de la cartera. El Banco mantiene y fortalece las sinergias con las entidades de su grupo para ofrecer un mayor valor agregado al cliente, al tiempo que impulsa el uso de tecnología y la consolidación de su ecosistema digital. Asimismo, BAC está alineado con los valores y estrategia de su grupo, con una ruta clara hacia convertirse en un banco neto positivo.

GOBIERNO CORPORATIVO

Las prácticas de gobierno corporativo de BAC se consideran sólidas y efectivas, reforzadas por las directrices y estándares de su grupo controlador. La dinámica institucional incorpora la realización periódica de comités especializados, sesiones de Junta Directiva y reuniones de Alta Gerencia, prácticas que representan un componente esencial en el marco de gestión y administración integral de riesgos.

A continuación, se detallan los miembros que integrarán la Junta Directiva para el período de 2025 - 2030:

Miembros de Junta Directiva	
Cargo	Nombre
Director Presidente	Raúl Luis Fernando González Paz
Director Vicepresidente	Rodolfo Tabash Espinach
Director Secretario	Ricardo Damián Hill Arguello
Director Propietario	Herbert Mauricio Blandón Tévez
Director Propietario	Roberto Angel José Soler Guirola
Director Suplente	Daniel Pérez Umaña
Director Suplente	Ana María Cuellar de Jaramillo
Director Suplente	Jessica Liliana Mora Garro
Director Suplente	Alejandro Guardia Lachner
Director Suplente	Alfonso Salvo Soto

La Junta Directiva está conformada por cinco directores propietarios y cinco suplentes, de los cuales cuatro son independientes. En opinión de Zumma Ratings, la composición del directorio refleja un nivel adecuado de experiencia en el sector financiero.

La exposición en transacciones y préstamos con partes relacionadas es reducida, lo que mitiga riesgos potenciales de conflictos de interés y respalda la independencia de la administración. Asimismo, la Alta Gerencia de BAC está integrada por ejecutivos con amplia trayectoria en el sistema financiero, mercado de capitales, entre otros sectores, cuyo nivel profesional se considera adecuado. Estos factores fortalecen la gestión estratégica y operativa de la institución.

GESTIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

La gestión de riesgos de BAC se considera favorable, en la medida que sus políticas y prácticas se encuentran alineadas con las de su grupo financiero. A través de un enfoque de gestión integral de riesgos, la entidad identifica, mide, controla y monitorea los diversos riesgos a los que se encuentra expuesta, considerando además las interrelaciones que pueden surgir entre ellos, con el objetivo de garantizar un nivel razonable de seguridad en el cumplimiento de los objetivos organizacionales.

En línea con las Normas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades Financieras del mercado salvadoreño, BAC ha establecido una estructura organizacional especializada en la materia. En este marco, el Banco cuenta con una serie de comités de Junta Directiva y de Apoyo a la Administración, entre los que destacan el Comité de Auditoría y el Comité de Administración Integral de Riesgos.

A continuación, se describen los principales riesgos a los que está expuesto el Banco, así como las medidas adoptadas para su mitigación:

Riesgo de Crédito

BAC mantiene procesos rigurosos para la evaluación de la capacidad de pago y situación financiera de sus deudores, considerando aspectos como el nivel de endeudamiento, generación de flujos y calificación crediticia. Asimismo, asegura el cumplimiento de los límites legales establecidos en la Ley de Bancos y las disposiciones regulatorias emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, constituyendo provisiones de saneamiento conforme a los requerimientos de la regulación local. En este ámbito, el Comité de Créditos desempeña un rol clave de apoyo a la administración en la gestión de este riesgo.

Riesgo de Mercado

La exposición de BAC al riesgo de mercado es mínima, dado que el 100% de su cartera crediticia está colocada a tasas de interés ajustables. Además, con el objetivo de procurar que el riesgo cambiario se mantenga dentro de los rangos razonables y acorde al marco legal aplicable, se ha establecido que la diferencia absoluta entre activos y pasivos de moneda extranjera no podrá ser mayor del 20 % del fondo patrimonial. En ese sentido, la diferencia entre activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2025 se mantuvo en una posición de 0.02%. Finalmente, el banco mantiene políticas y límites definidos para el uso de divisas internacionales, así como para la diversificación de la cartera de inversiones.

Riesgo de Liquidez

La gestión de este riesgo está respaldada por el Comité de Activos y Pasivos y el Comité de Administración Integral de Riesgos. El Banco dispone de herramientas que permiten realizar análisis diarios, semanales y mensuales de los principales indicadores de liquidez para anticipar potenciales riesgos y ejecutar acciones preventivas. Asimismo, BAC cumple plenamente con las disposiciones establecidas en la NRP-05, Normas Técnicas para la gestión del riesgo de liquidez; y la NRP-28, Normas Técnicas para el cálculo y uso de la reserva de liquidez sobre depósitos y otras obligaciones. Por otra parte, se remite mensualmente el informe requerido según la NPB3-11, Normas para el requerimiento de activos líquidos de los bancos.

Riesgo Operacional

El riesgo operacional de BAC es gestionado de forma adecuada, cumpliendo con los requerimientos establecidos en la NPB4-50, Normas para la Gestión del Riesgo Operacional de las Entidades Financieras. El Banco cuenta con políticas, procedimientos y procesos claramente definidos para identificar, medir, mitigar y monitorear las diferentes fuentes de riesgo operacional. Adicionalmente, promueve un proceso de mejora continua, implementando ajustes en sus controles y procesos internos.

Riesgo Reputacional

Para gestionar el riesgo reputacional, BAC mantiene vigentes diferentes políticas como el Código de Gobierno Corporativo, Código de Ética, una adecuada cultura de riesgos, un favorable ambiente de control interno y políticas relacionadas a la prevención del lavado de dinero alineadas con la regulación local y el estándar de su grupo financiero.

ANÁLISIS DE RIESGO

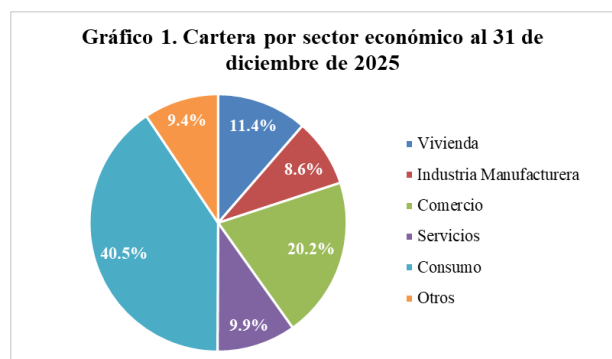
BAC mantiene una participación relevante dentro del sistema financiero de El Salvador, posicionándose como el tercer banco más grande en términos de activos (14.1%), préstamos netos (15.6%) y depósitos totales (14.5%). Asimismo, al 31 de diciembre de 2025, la entidad generó el 10.3% de las utilidades del sector. La evolución de su estructura financiera en el segundo semestre se explicó principalmente por la expansión del crédito, el incremento en los depósitos a la vista y la amortización de deuda y emisiones en el mercado de valores.

En este contexto, los activos registraron un aumento anual de US\$315.9 millones, en tanto que los pasivos crecieron en US\$275.9 millones en el mismo período. La estructura determina que la mayor participación corresponde a la cartera neta (72.2%), siguiendo en ese orden el efectivo + inversiones con el 25.8%. En comparación, en la estructura del sector financiero, estos rubros representan el 65.7% y 31.3%, respectivamente a la fecha de evaluación.

Gestión de Negocios

En cuanto a la gestión de negocios, la cartera bruta exhibió un crecimiento anual del 7.5% equivalente a un incremento

de US\$206.1 millones; ubicándose por debajo de la tasa de expansión del sistema bancario en el mismo período (8.8%). La dinámica de crecimiento de BAC estuvo impulsada principalmente por los segmentos de consumo, comercio, construcción y servicios, mientras que el sector financiero evidenció un desempeño a la baja.



Fuente: Banco de América Central, S.A. Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo.

En términos de estructura, el segmento de consumo mantuvo una participación predominante, representando el 40.5% de la cartera total al 31 de diciembre de 2025, seguido por comercio (20.2%) y adquisición de vivienda (11.4%). En comparación con el sistema de bancos comerciales, BAC presenta una mayor concentración en consumo (31.7% en el sistema), mientras que los segmentos de comercio y vivienda registran participaciones de 16.1% y 15.6%, respectivamente, lo que refleja un posicionamiento más enfocado en banca de personas.

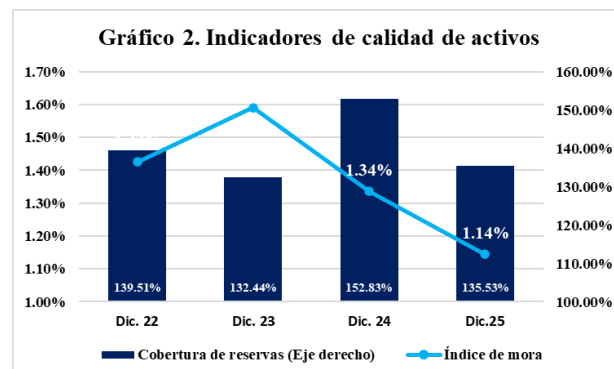
En línea con su apetito de riesgo y estrategia de colocación, la cartera de crédito continúa orientada principalmente hacia el financiamiento de personas y pequeñas empresas, segmentos que tienden a ofrecer mayores márgenes, aunque también implican una mayor exposición al riesgo crediticio en escenarios adversos. En este contexto, el entorno competitivo en sus segmentos objetivo y la evolución de la actividad económica, junto con factores como la entrada de remesas y la liquidez proveniente de deuda externa para inversión pública, constituyen factores clave a considerar para las perspectivas de crecimiento y calidad del portafolio.

Calidad de Activos

La calidad de los activos de riesgo crediticio constituye una de las principales fortalezas de BAC, sustentada en sus bajos niveles de morosidad, una adecuada cobertura de reservas, y la nula incidencia de activos inmovilizados sobre el patrimonio de la institución.

Al cierre de diciembre de 2025, la cartera vencida registró una disminución anual de US\$2.9 millones. En este contexto, y considerando el crecimiento de la cartera total, el índice de mora se redujo a 1.1% desde 1.3% en 2024, ubicándose favorablemente por debajo del promedio del sistema bancario (1.5% a diciembre 2025). Por su parte, la participación conjunta de créditos vencidos más refinanciados/reestructurados se situó en 3.8%, reflejando un nivel de riesgo crediticio aún controlado.

Las reservas otorgan una cobertura de 135.5% sobre la cartera vencida (152.8% en 2024), evidenciando una disminución anual y ubicándose por debajo del promedio del sector (152.8%). Al incorporar los créditos refinanciados y reestructurados, la cobertura se reduce a 40.8%, lo que sugiere un menor nivel de holgura ante escenarios de deterioro ampliado. La atomización del portafolio continúa siendo un factor positivo, dado que los diez principales deudores representaron únicamente el 8.3% de la cartera total, mitigando el riesgo de pérdidas significativas por eventos individuales.



Fuente: Banco de América Central, S.A. Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo.

Por otra parte, la cartera clasificada en categorías de mayor riesgo (C, D y E) representó el 3.3% al cierre de 2025, mostrando una leve mejora respecto al 3.4% registrado en 2024 y comparándose favorablemente con el promedio del sistema bancario (4.0%). Este comportamiento refleja una adecuada gestión del riesgo crediticio, así como prácticas prudentes en la originación y seguimiento de los créditos.

Al 31 de diciembre de 2025, el Banco tiene identificada como cartera COVID, un saldo de US\$14.3 millones, de acuerdo con lo establecido en el Art. 5 de la NRP-25, que representa el 0.49% del total de la cartera. A esta fecha no existe brecha de reservas de saneamiento entre lo establecido por la NCB-022 y el nivel de reservas de saneamiento obligatorias constituido al 31 de diciembre de 2025.

En perspectiva, Zumma Ratings es de la opinión que los indicadores de calidad de activos de BAC se mantendrán estables, reflejando una adecuada gestión de mora y de reconocimiento anticipado de potenciales deterioros.

Fondeo y Liquidez

Fondeo

La diversificada estructura de fondeo de BAC se valora favorablemente en su perfil crediticio, al mitigar riesgos de concentración y contribuir a una adecuada gestión de liquidez. La estructura se encuentra integrada por depósitos en cuenta corriente (38.8%), cuentas de ahorro (23.1%), captaciones a plazo (28.3%), préstamos con otras instituciones financieras (6.4%) y títulos de emisión propia (3.4%).

Los pasivos financieros registraron un crecimiento anual de US\$267.4 millones, impulsado principalmente por la

expansión de los depósitos a la vista y a plazo, mientras que las obligaciones con instituciones financieras y los instrumentos de emisión propia mostraron una tendencia decreciente, en línea con la estrategia de priorizar fuentes de fondeo más estables y de menor costo.

En este contexto, los depósitos totales aumentaron en US\$352.3 millones al cierre de 2025, destacando el dinamismo de las operaciones en cuenta corriente y de ahorro (+US\$195.0 millones y +US\$119.2 millones, respectivamente). Cabe mencionar que BAC apalanca las captaciones en su fortaleza de franquicia, así como en su estrategia enfocada en soluciones de medios de pago. De manera prospectiva, la Administración prevé continuar fortaleciendo su base de depositantes, en un entorno caracterizado por costos de financiamiento aún elevados. En este sentido, Cabe mencionar que el costo promedio de los depósitos se mantuvo en 2.7%, estable respecto al año previo.

En cuanto al fondeo a través del mercado de valores, las emisiones de certificados de inversión, correspondientes a los programas CIMATIC 12 y CIMATIC 13, contribuyen a mejorar el perfil de vencimientos de los pasivos. Durante 2025, estas emisiones registraron una disminución de US\$29.6 millones, como resultado de la amortización de algunos tramos, parcialmente compensada por la colocación de nuevos instrumentos bajo el programa CIMATIC 13.

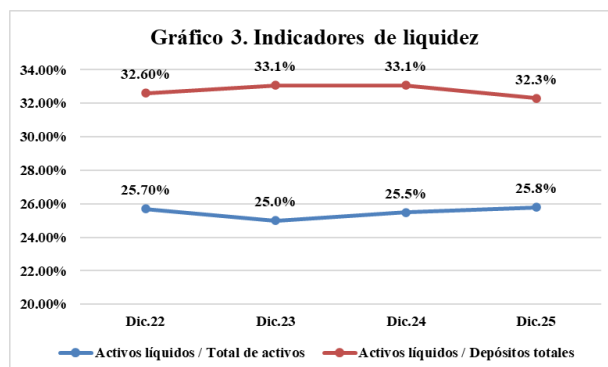
Por su parte, las obligaciones con instituciones financieras presentaron una disminución de US\$55.2 millones en el segundo semestre de 2025. Cabe destacar que el 99% de estas se encuentra estructurado a mediano y largo plazo, principalmente con organismos multilaterales, lo cual favorece la estabilidad del fondeo.

En términos de concentración, los diez principales depositantes representaron el 9.9% del total de depósitos al cierre de 2025, nivel considerado moderado y sin presiones relevantes sobre la liquidez inmediata. Adicionalmente, el alto grado de renovación de los depósitos a plazo constituye un factor positivo, al reflejar estabilidad en la base de fondeo.

En opinión de Zumma Ratings, la estructura de fondeo de BAC, junto con la estabilidad de su base de depósitos y el acceso a fuentes diversificadas de financiamiento, respaldan una adecuada posición de liquidez, la cual se estima se mantendrá sólida en el corto y mediano plazo.

Liquidez

La proporción de activos líquidos (disponibilidades e inversiones financieras) respecto a los activos totales se ha mantenido relativamente estable en comparación con 2024; no obstante, continúa ubicándose por debajo del promedio del sistema bancario. Al cierre de diciembre de 2025, estos activos representaron el 25.8% del balance de BAC, inferior al 31.3% observado en el sector. En línea con lo anterior, los activos líquidos cubrieron el 32.3% de los depósitos totales, mostrando una leve disminución respecto al 33.1% registrado en 2024 y situándose también por debajo del promedio de la banca (40.1%).



Fuente: Banco de América Central, S.A. Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo.

Al 31 de diciembre de 2025, el portafolio de inversiones financieras totalizó US\$409.9 millones, conformado principalmente por instrumentos respaldados por el Gobierno de El Salvador (64.3%), seguido por bonos del Gobierno de Estados Unidos (34.5%) y, en menor proporción, por emisiones corporativas. La calidad crediticia de estos instrumentos favorecen la capacidad del Banco para generar liquidez en escenarios de estrés. Es importante señalar que, en agosto de 2023, la Asociación Bancaria Salvadoreña (ABANSA) hizo una propuesta para refinanciar la deuda de corto plazo del Gobierno de El Salvador por obligaciones de mediano y largo plazo.

Desde la perspectiva de brechas, BAC presenta descálces entre activos y pasivos financieros en determinadas ventanas de tiempo, particularmente a partir de los 31 días; no obstante, el importante excedente de liquidez en la primera ventana permite mantener un calce acumulado positivo hasta los 180 días. Este comportamiento es consistente con la naturaleza del negocio bancario y se ve mitigado por la estabilidad de la base de depósitos y el acceso a fuentes diversificadas de fondeo. En opinión de Zumma Ratings, el fortalecimiento del fondeo a mediano y largo plazo, a través de emisiones en el mercado de valores, y la consolidación de depósitos estables serán factores clave para sostener un adecuado equilibrio en las brechas de vencimiento.

Finalmente, BAC dispone de un Plan de Contingencia de Liquidez que contempla el uso de líneas de crédito con bancos corresponsales, reservas de activos líquidos superiores a las requeridas por la regulación, la Reserva de Liquidez y títulos de emisión propia; entre otros. Estos mecanismos fortalecen la capacidad de respuesta del Banco ante eventuales escenarios de estrés de liquidez.

Solvencia

En los últimos años, BAC ha mostrado niveles de solvencia inferiores a los promedios del sistema bancario; no obstante, ha mantenido el cumplimiento de los requerimientos regulatorios, reflejando estabilidad en sus principales indicadores de capitalización. Al cierre de diciembre de 2025, el Índice de Adecuación de Capital (IAC) se ubicó en 12.8% (12.5% en 2024), manteniéndose por debajo del promedio del sector (14.1%). Por su parte, la relación patrimonio sobre activos se situó en 10.0%, en línea con el promedio de la industria (10.1%).

La evolución de estos indicadores ha estado influenciada por la estrategia de la casa matriz orientada a optimizar el uso del capital en sus subsidiarias, procurando un equilibrio entre rentabilidad y niveles adecuados de solvencia. En este sentido, la Administración realiza evaluaciones periódicas sobre el impacto del crecimiento de los activos ponderados por riesgo y la generación interna de capital, con el objetivo de definir la política de distribución de dividendos sin comprometer el cumplimiento de los límites regulatorios.

En línea con lo anterior, en sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 21 de febrero de 2024 (punto 6 del acta No. 58), se acordó la distribución de utilidades retenidas correspondientes al ejercicio 2020 por un monto de US\$15.0 millones, las cuales fueron pagadas a los accionistas durante el último trimestre de 2024. Cabe mencionar que, al 31 de diciembre de 2025, no hay dividendos pendientes de pago a los accionistas.

En opinión de Zumma Ratings, si bien los niveles de capitalización de BAC se sitúan por debajo del promedio del sistema, estos continúan siendo adecuados para soportar su operación y crecimiento, apoyados en una consistente generación de resultados y en una gestión prudente.

Análisis de Resultados

Al cierre de diciembre de 2025, BAC registró una utilidad neta de US\$39.9 millones, superior a la obtenida en 2024 (US\$34.1 millones). Este desempeño estuvo impulsado por el efecto combinado de mayores ingresos financieros (cartera de préstamos), una reducción en el gasto por provisiones y un incremento en los ingresos por comisiones y otros ingresos financieros.

Los ingresos por intereses totalizaron US\$317.4 millones,

elevándose a US\$366.2 millones al incorporar comisiones y honorarios (US\$340.2 millones en 2024). Por su parte, los gastos por intereses y comisiones alcanzaron US\$116.3 millones, asociados principalmente al costo de depósitos y obligaciones financieras. En consecuencia, el margen de interés neto, incluyendo comisiones, se ubicó en 68.2% (68.7% en 2024), manteniéndose estable y por encima del promedio del sistema bancario (62.3%), lo que refleja una adecuada capacidad de generación de ingresos. Asimismo, se valora el aporte de otros ingresos financieros (US\$24.5 millones).

En términos de eficiencia, el índice desmejoró a 66.8% desde 63.9% en 2024, mientras que el promedio del sector fue de 57.4%, reflejando los esfuerzos que debe continuar realizando el banco en términos de ampliación de márgenes y gestión de gastos. Este comportamiento está asociado, en parte, al incremento de los gastos generales vinculados a la ejecución de proyectos estratégicos y de transformación digital, orientados a fortalecer la oferta de productos y canales. Se incluyen también costos con su matriz orientados a servicios recibidos. Si bien estas inversiones podrían presionar la eficiencia en el corto plazo, se espera que contribuyan a mejorar la competitividad y generación de ingresos en el mediano plazo.

En cuanto a la rentabilidad, los indicadores evidenciaron una leve mejora respecto al año previo, con un retorno sobre patrimonio (ROAE) de 10.5% y sobre activos (ROAA) de 1.0%; no obstante, ambos se mantienen por debajo del promedio del sistema (14.0% y 1.4%, respectivamente). En opinión de Zumma Ratings, la evolución de la rentabilidad estará determinada por la capacidad del Banco para fortalecer sus ingresos operativos, contener el crecimiento del gasto y mantener controlado el costo en un entorno competitivo.

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

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
BALANCES GENERALES
(MILES DE DÓLARES)

	DIC.22	%	DIC.23	%
ACTIVOS				
Caja Bancos	433,330	14%	445,623	13%
Inversiones Financieras	366,062	12%	390,485	12%
Inv. para negociación y disponibles para la venta	366,062	12%	390,485	12%
Inv. para conservarse hasta el vencimiento	0	0%	0	0%
Préstamos Brutos	2,298,806	74%	2,471,970	74%
Vigentes	2,208,448	71%	2,381,061	71%
Refinan./Reestructurados	57,602	2%	51,607	2%
Vencidos	32,756	1%	39,302	1%
Menos:				
Reserva de saneamiento	45,698	1%	52,052	2%
Préstamos Netos de Reservas	2,253,108	73%	2,419,917	73%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	1,182	0%	504	0%
Activo fijo neto	37,934	1%	42,987	1%
Otros activos	14,852	0%	32,612	1%
TOTAL ACTIVOS	3,106,468	100%	3,332,127	100%
PASIVOS				
Depósitos				
Depósitos en cuenta corriente	1,120,215	36%	1,051,998	32%
Depósitos de ahorro	613,393	20%	623,763	19%
Depósitos a la vista	1,733,608	56%	1,675,761	50%
Cuentas a Plazo	717,711	23%	849,420	25%
Depósitos a plazo	717,711	23%	849,420	25%
Total de depósitos	2,451,319	79%	2,525,180	76%
BANDESAL	491	0%	5,804	0%
Préstamos de otros Bancos	157,590	5%	237,998	7%
Titulos de emisión propia	110,814	4%	164,063	5%
Reportos y otras obligaciones bursátiles	2,506	0%	0	0%
Otros pasivos de intermediación	22,282	1%	16,003	0%
Otros pasivos	38,037	1%	40,125	1%
TOTAL PASIVO	2,783,037	90%	2,989,173	90%
PATRIMONIO				
Capital Social	161,000	5%	161,000	5%
Reservas y Resultados Acumulados	121,205	4%	141,190	4%
Utilidad del período	41,226	1%	40,764	1%
TOTAL PATRIMONIO	323,431	10%	342,954	10%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,106,468	100%	3,332,127	100%

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
(MILES DE DÓLARES)

	DIC.22	%	DIC.23	%
Ingresos de Operación	260,940	100%	304,018	100%
Intereses sobre préstamos	200,726	77%	231,867	76%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	21,593	8%	23,101	8%
Intereses y otros ingresos de inversiones	16,915	6%	23,141	8%
Reportos y operaciones bursátiles	0	0%		0%
Intereses sobre depósitos	1,762	1%	5,005	2%
Utilidad en venta de títulos valores	46	0%	0	0%
Operaciones en M.E.	4,256	2%	4,638	2%
Otros servicios y contingencias	15,643	6%	16,267	5%
Costos de operación	63,870	24%	87,183	29%
Intereses y otros costos de depósitos	45,774	18%	58,393	19%
Intereses sobre emisión de obligaciones	6,071	2%	8144.7	3%
Intereses sobre préstamos	8,653	3%	15025.7	5%
Pérdida por venta de títulos valores	112	0%	337.6	0%
Operaciones en M.E.	479	0%	478.2	0%
Otros servicios y contingencias	2,782	1%	4,804	2%
UTILIDAD FINANCIERA	197,070	76%	216,835	71%
GASTOS OPERATIVOS	157,434	60%	183,769	60%
Personal	41,309	16%	47,675	16%
Generales	67,679	26%	73,950	24%
Depreciación y amortización	7,882	3%	9,343	3%
Reservas de saneamiento	40,564	16%	52,801	17%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	39,636	15%	33,066	11%
Otros Ingresos y (Gastos) no operacionales	15,753	6%	18,992	6%
UTILIDAD(PERD.)ANTES IMP.	55,389	21%	52,058	17%
Impuesto sobre la renta	14,163	5%	11,294	4%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL AÑO	41,226	16%	40,764	13%

INDICADORES FINANCIEROS	DIC.22	DIC.23
Capital		
Pasivo/patrimonio	8.6	8.7
Pasivo / activo	0.9	0.9
Patrimonio /Préstamos brutos	14.1%	13.9%
Patrimonio/Vencidos	987.4%	872.6%
Vencidos/Patrimonio y Reservas	8.9%	9.9%
Patrimonio/activos	10.4%	10.3%
Fondo Patrimonial	13.0%	12.9%
Liquidez		
Caja + Reportos + Inversiones / dep. a la vista	0.46	0.50
Caja + Reportos + Inversiones/ dep. totales	0.33	0.33
Caja + Reportos + Inversiones / activo total	0.26	0.25
Préstamos netos/ dep. totales	91.9%	95.8%
Rentabilidad		
ROAE	13.3%	12.2%
ROAA	1.4%	1.3%
Margen fin.neto	75.5%	71.3%
Utilidad neta /ingresos financ.	15.8%	13.4%
Gastos Operativos / Total Activos	3.8%	3.9%
Componente extraordinario en Utilidades	38.2%	46.6%
Rendimiento de Activos	7.72%	8.41%
Costo de la Deuda	2.22%	2.79%
Margen de tasas	5.50%	5.62%
Gastos Operativos / Ingresos de interm.	53.3%	50.4%
Eficiencia operativa	59.3%	60.4%
Calidad de Activos		
Vencidos /Préstamos brutos	1.42%	1.59%
Reservas /Préstamos Vencidos	139.5%	132.4%
Préstamos / Activos	72.5%	72.6%
Activos inmovilizados	-3.64%	-3.57%
Vencidos+Reestructurados /Préstamos brutos	3.93%	3.68%
Reservas /Préstamos Vencidos+Reestr.	50.6%	57.3%
Otros Indicadores		
Ingresos de intermediación	219,448	260,014
Costos de Intermediación	60,609	81,901
Utilidad proveniente de act. de Interm.	158,839	178,112

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

**BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
BALANCES GENERALES
(MILES DE DÓLARES)**

	DIC.24	%	DIC.25	%
ACTIVOS				
Efectivo y equivalentes de efectivo	545,943	15%	624,943	16%
Instrumentos financieros de inversión - neto	396,091	11%	409,969	10%
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	96,000	3%	145,873	4%
A costo amortizado	300,092	8%	264,096	7%
Cartera de créditos - neta	2,679,724	72%	2,896,028	72%
<i>Vigentes</i>	2,625,343	71%	2,829,747	71%
<i>Refinanciados / Reestructurados</i>	73,678	2%	78,238	2%
<i>Vencidos</i>	36,529	1%	33,654	1%
Menos:				
Estimación de pérdida por deterioro	55,826	2%	45,611	1%
Cuentas por cobrar - neto	10,922	0%	12,069	0%
Activos físicos e intangibles - neto	61,588	2%	67,304	2%
Activos extraordinarios - neto	239	0%	244	0%
Inversiones en acciones - neto	0	0%	-	0%
Otros activos	3,364	0%	3,224	0%
TOTAL ACTIVO	3,697,871	100%	4,013,780	100%
PASIVOS				
Pasivos financieros a costo amortizado - neto	3,280,068	89%	3,547,512	88%
<i>Depósitos en cuenta corriente</i>	1,182,951	32%	1,377,989	34%
<i>Depósitos de ahorro</i>	698,847	19%	817,996	20%
<i>Depósitos a plazo</i>	965,952	26%	1,004,045	25%
<i>Operaciones con pacto de retrocompra</i>	0	0%	0	0%
<i>Préstamos</i>	283,694	8%	228,454	6%
<i>Títulos de emisión propia</i>	148,625	4%	119,029	3%
Obligaciones a la vista	17,859	0%	22,834	1%
Cuentas por pagar	13,902	0%	15,677	0%
Provisiones	12,656	0%	13,966	0%
Otros pasivos	12,621	0%	13,058	0%
TOTAL PASIVO	3,337,106	90%	3,613,048	90%
PATRIMONIO				
Capital social	161,000	4%	161,000	4%
Reservas – De capital	40,250	1%	40,250	1%
Resultados por aplicar	130,069	4%	168,596	4%
<i>Utilidades de ejercicios anteriores</i>	102,367	3%	128,746	3%
<i>Utilidades del presente ejercicio</i>	27,702	1%	39,850	1%
Patrimonio restringido	31,210	1%	32,461	1%
Otro resultado integral acumulado	-1,764	0%	(1,574)	0%
TOTAL PATRIMONIO	360,765	10%	400,732	10%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,697,871	100%	4,013,780	100%

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
(MILES DE DÓLARES)

	DIC.24	%	DIC.25	%
Ingresos por intereses	295,848	100%	317,355	100%
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5,410	2%	7,210	2%
Activos financieros a costo amortizado	30,522	10%	27,608	9%
Cartera de préstamos	259,915	88%	282,537	89%
Gastos por intereses	102,084	35%	111,063	35%
Depósitos	72,558	25%	81,633	26%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	0	0%	-	0%
Títulos de emisión propia	10,680	4%	9,153	3%
Préstamos	18,180	6%	19,787	6%
Otros gastos por intereses	667	0%	491	0%
INGRESOS POR INTERESES NETOS	193,764	65%	206,291	65%
Cambios en valor razonable de activos y pasivos financieros, neto	0	0%	1	0%
Ganancia por deterioro de activos financieros distintos a los activos de	-62,793	-21%	-60,405	-19%
Pérdida por deterioro de activos financieros de riesgo crediticio, neta	780	0%	585	0%
Ganancia por reversión de deterioro de valor de activos extraordinarios, neta	-21	0%	-2	0%
Pérdida por reversión de deterioro de valor de propiedades y equipo, neta				
INGRESOS INTERESES, DESPUÉS DE CARGOS POR DETERIORO	131,730	45%	146,470	46%
Ingresos por comisiones y honorarios	44,394	15%	48,863	15%
Gastos por comisiones y honorarios	-4,549	-2%	-5,248	-2%
INGRESOS POR COMISIONES Y HONORARIOS, NETOS	39,845	13%	43,615	14%
Ventas de instrumentos financieros a costo amortizado	0	0%	0	0%
Ventas de activos	-73	0%	-86	0%
Otros ingresos (gastos) financieros	18,588	6%	24,540	8%
TOTAL INGRESOS NETOS	190,090	64%	214,539	68%
Gastos de administración				
Gastos de funcionarios y empleados	49,084	17%	52,400	17%
Gastos generales	88,452	30%	101,665	32%
Gastos de depreciación y amortización	11,675	4%	12,821	4%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	40,879	14%	47,653	15%
Gastos por impuestos sobre las ganancias	6,810	2%	7,804	2%
Interés no controlante	0	0%	0	0%
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	34,069	12%	39,850	13%

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
INDICADORES FINANCIEROS

	DIC.24	DIC.25
Capital		
Pasivos / Patrimonio	9.3	9.0
Pasivos / Activos	0.9	0.9
Patrimonio / Préstamos brutos	13.2%	13.6%
Patrimonio / Vencidos	987.6%	1190.8%
Vencidos / Patrimonio y Rvas. saneamiento	8.8%	7.5%
Patrimonio / Activos	9.8%	10.0%
Activo fijo neto / Patrimonio	17.1%	16.8%
Coeficiente patrimonial	12.5%	12.8%
Endeudamiento legal	10.0%	10.1%
Liquidez		
Caja + Reportos + Inversiones netas / Dep. a la vista	0.5	0.5
Caja + Reportos + Inversiones netas / Dep. totales	33.1%	32.3%
Caja + Reportos + Inversiones netas / Activos	25.5%	25.8%
Préstamos netos / Dep. totales	94.1%	90.5%
Rentabilidad		
ROAE	9.7%	10.5%
ROAA	1.0%	1.0%
Margen de interés neto	65.5%	65.0%
Margen de interés neto (Incluyendo comisiones)	68.7%	68.2%
Utilidad neta / Ingresos por intereses	11.5%	12.6%
Gastos administrativos / Activos	4.0%	4.2%
Componente extraordinario en utilidades	54.3%	61.4%
Rendimiento de Activos	8.0%	8.0%
Costo de la deuda	3.1%	3.1%
Margen de operaciones	4.9%	4.8%
Gastos administrativos / Ingreso neto de interés	77.0%	80.9%
Gastos administrativos / Ingreso neto de interés (incluyen. comisiones)	63.9%	66.8%
Calidad de activos		
Vencidos / Préstamos brutos	1.3%	1.1%
Reservas / Vencidos	152.8%	135.5%
Préstamos Brutos / Activos	74.0%	73.3%
Activos inmovilizados	-5.3%	-2.9%
Vencidos + Reestruc. / Préstamos brutos	4.0%	3.8%
Reservas / Vencidos + Reestructurados	50.7%	40.8%
Otros indicadores		
Ingresos de intermediación	295,848	317,355
Costos de intermediación	102,084	111,063
Utilidad actividades de intermediación	193,764	206,291

MONTO Y SALDO DE LAS EMISIONES VIGENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (US\$MILES)								
DENOMINACIÓN	TIPO DE VALOR	MONEDA	MONTO AUTORIZADO	SALDO ADEUDADO	FECHA DE COLOCACIÓN	TASA	PLAZO	GARANTIA
CIMATIC12 - 7	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares	200,000.00	10,000.0	19/08/2022	5.99%	5 años	Hipotecaria
CIMATIC12 - 8	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		5,000.0	26/08/2022	5.99%	5 años	Hipotecaria
CIMATIC12 - 13	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		2,000.0	29/09/2023	7.50%	3 años	Patrimonial
CIMATIC13 - 8	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		700.0	11/7/2024	7.50%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 22	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		7,658.1	25/10/2024	6.90%	3 años	Patrimonial
CIMATIC13 - 24	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		1,000.0	28/1/2025	6.40%	2 años	Patrimonial
CIMATIC13 - 25	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		1,135.0	31/1/2025	6.25%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 26	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		1,200.0	31/1/2025	6.25%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 27	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		1,045.0	6/2/2025	6.25%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 28	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		1,000.0	12/2/2025	6.25%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 29	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		500.0	14/4/2025	6.30%	2 años	Patrimonial
CIMATIC13 - 30	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		12,000.0	23/4/2025	6.25%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 31	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		750.0	24/7/2025	6.25%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 32	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		1,000.0	25/7/2025	6.25%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 33	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		2,000.0	18/6/2025	6.25%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 34	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		17,125.0	19/6/2025	6.25%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 35	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		1,000.0	23/6/2025	6.30%	2 años	Patrimonial
CIMATIC13 - 36	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		600.0	24/6/2025	6.25%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 37	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		400.0	27/6/2025	6.25%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 38	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		4,125.0	1/7/2025	6.25%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 39	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		500.0	10/7/2025	6.25%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 40	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		600.0	16/7/2025	6.30%	2 años	Patrimonial
CIMATIC13 - 41	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		2,000.0	23/7/2025	6.25%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 42	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		1,000.0	25/7/2025	6.25%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 43	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		3,000.0	28/7/2025	6.30%	2 años	Patrimonial
CIMATIC13 - 44	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		2,500.0	30/7/2025	6.25%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 45	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		2,000.0	1/8/2025	6.25%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 46	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		2,000.0	1/8/2025	6.30%	2 años	Patrimonial
CIMATIC13 - 47	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		2,000.0	14/8/2025	6.30%	2 años	Patrimonial
CIMATIC13 - 48	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		300.0	21/8/2025	6.00%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 49	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		14,000.0	26/8/2025	6.00%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 50	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		1,000.0	29/8/2025	6.00%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 51	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		3,000.0	19/9/2025	5.75%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 52	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		1,000.0	23/9/2025	5.75%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 53	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		1,500.0	27/10/2025	5.40%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 54	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		1,500.0	28/10/2025	5.40%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 55	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		1,000.0	29/10/2025	5.40%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 56	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		2,500.0	8/12/2025	5.40%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 57	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		2,500.0	9/12/2025	5.40%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 58	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		2,000.0	10/12/2025	5.40%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 59	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		500.0	29/12/2025	5.45%	2 años	Patrimonial
CIMATIC13 - 60	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		1,500.0	30/12/2025	5.40%	1 año	Patrimonial
TOTAL			200,000.00	118,138.1				

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 Éstas". Las clasificaciones públicas, criterios, Código de Conducta y metodologías de Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo (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.