



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

San Salvador, El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 14 de Septiembre 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 30.06.2026 -----			
ROAA: 1.8%	Activos:	5,079.1	Ingresos: 189.8
ROAE: 18.7%	Patrimonio:	454.9	U. Neta: 48.4

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 2023, 2024 y 2025; no auditados al 30 de junio de 2025 y 2026, 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 cierre del primer semestre de 2026. 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 desempeño financiero en términos de generación de utilidades así como la tendencia favorable en los indicadores de rentabilidad patrimonial y sobre activos; (iii) la diversificada estructura de fondeo, valorando la atomizada base de depósitos así como la ausencia de concentraciones individuales relevantes; iv) la calidad de los activos de riesgo crediticio en términos de mora y cobertura de reservas; y v) 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 30 de junio de 2026, destacando su participación de mercado en términos de activos (17.2%), préstamos (17.7%) y depósitos (18.1%). A esta misma fecha, ha contribuido con el 22.4% de las utilidades consolidadas del sector.

Calidad de activos: BCES refleja una mejor calidad de activos en términos de mora y cobertura de comparar con períodos previos. Si bien los préstamos vencidos exhiben un aumento de US\$5.0 millones en el primer semestre de 2026, el índice de mora se mantiene relativamente estable en razón a la expansión del crédito. Por otra parte, las reservas actuales garantizan una cobertura del 205.1% sobre cartera vencida, relación superior al promedio del sector. De incorporar en la medición el volumen de refinanciamientos, la relación pasa a 36.3%. Por estructura de riesgo, los créditos clasificados en C, D y E representaron el 2.9% a la fecha de evaluación, menor al promedio del sector (4.1%).

Tendencia del Crédito: En términos de negocios, la cartera reflejó un crecimiento interanual del 11.4% equivalente en términos monetarios a US\$361.6 millones; mayor a la expansión del sector bancario en el mismo período (10.4%). Dicha dinámica de crecimiento estuvo fundamentada principalmente en los sectores comercio, consumo y adquisición de vivienda; mientras que otros destinos tienden a decrecer. La estructura de cartera determina que los sectores consumo y vivienda representan el 64.8% del portafolio total al cierre del primer semestre de 2026, mientras que en el sector bancario ambos destinos participan con el 46.8%. Por otra parte, los diez mayores deudores representan un modesto 7.7% del total de cartera, estando clasificados en categoría de riesgo A1. Cabe precisar que BCES ha realizado compra de cartera a La Hipotecaria, S.A. por un acumulado de US\$98.99 millones al 30 de junio de 2026.

Diversificada estructura de fondeo: BCES presenta una estructura de fondeo fundamentada en depósitos a la vista (64%), siguiendo en ese orden los depósitos a plazo (29.3%), préstamos de otros bancos (3.2%) y títulos de emisión propia (2.8%). Se complementa con la reciente incorporación de deuda subordinada contratada con Norfund cuyo destino es el financiamiento de la pequeña y mediana empresa.

La evolución interanual de los pasivos financieros estuvo determinada por el notable crecimiento en los depósitos, principalmente en cuenta de ahorro; 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 7.2% 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 la menor utilización de certificados de inversión y otros pasivos.

Tendencia de liquidez e inversiones: BCES mostró un comportamiento favorable en la liquidez, consistente con la evolución del sistema bancario. De esa forma, las disponibilidades e inversiones financieras representaron el 29.% de los activos a la fecha de evaluación (27% en junio de 2025) versus el 31% del sector. Por otra parte, BCES exhibe un adecuado perfil de vencimiento entre sus activos y pasivos financieros, registrando brechas positivas en todas las ventanas de tiempo (acumuladas) en sintonía a su estructura de fondeo estable y la duración de la cartera.

Al cierre del primer semestre de 2026, 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\$75.0 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. El resto del portafolio se integra por bonos / notas del tesoro y LETES, debiendo señalar que la participación en títulos del Estado se mantuvo en torno al 80.8% al cierre del primer semestre de 2026 (82.1% en junio de 2025).

Adecuados niveles de solvencia: El Índice de Adecuación de Capital se ubicó en 13.7% al cierre del primer semestre de 2026 (14.2% en similar período de 2025), favoreciendo la flexibilidad financiera y capacidad de crecimiento de la entidad. A esta misma fecha, el promedio del sector alcanzó el 14.5% mientras que la relación patrimonio / activos cerró en 9.0% (10.3% en junio de 2025).

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), el mismo es consistente con la estrategia de la entidad y superior 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 el buen índice de eficiencia; se han ponderado favorablemente en el análisis.

BCES cerró con una utilidad de US\$48.4 millones al 30 de junio de 2026, reflejando un crecimiento interanual de 50.1%, equivalente en términos monetarios a US\$16.1 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, así como por el menor gasto en reservas y por el aporte de las utilidades por venta de activos.

De esta forma, los ingresos por intereses (netos de gastos) reflejaron un incremento del 8.5% equivalente a US\$10.8 millones, mientras que el margen cerró en 72.6%. Si bien los gastos de operación reflejaron un incremento de US\$3.4 millones, el índice de eficiencia mejoró marginalmente a 54.5% desde 55.1%: comparándose favorablemente con el promedio de la industria (56.1% al 30 de junio de 2026).

Frente al mayor volumen de utilidades, el índice de rentabilidad patrimonial aumentó a 18.7% (13.9% en junio de 2025), mientras que la relación utilidad / ingresos mejoró a 25.5% desde 18.4% en el interanual.

Zumma Ratings prevé que BCES continuará mostrando un desempeño financiero consistente, fundamentado en la continua expansión en activos y en la disponibilidad de recursos para apalancar su crecimiento. El sostenimiento de la calidad de sus activos de riesgo y la continua generación de negocios en un entorno altamente competitivo se señalan como aspectos clave en la evolución financiera de la entidad.

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.

ENTORNO ECONÓMICO

El Producto Interno Bruto (PIB) de El Salvador registró un crecimiento interanual del 4.8% al primer trimestre de 2026, totalizando US\$9,261.8 millones. Este resultado supera de forma notable al crecimiento promedio de los primeros trimestres de los últimos 17 años (2.2%); asimismo, la expansión económica estuvo respaldada por un desempeño positivo en 17 de las 19 actividades económicas, las cuales representaron en conjunto el 80.3% del PIB. Entre las actividades más dinámicas destacaron construcción (13.5%), minas y canteras (11.1%), transporte y almacenamiento (7.6%) y hoteles y restaurantes (7.1%); mientras que enseñanza (-0.3%) y agropecuario (-0.8%) presentaron leves contracciones.

El Banco Central de Reserva (BCR) proyecta un crecimiento entre 4.5% y 5.0% para el cierre de 2026, en línea con las estimaciones del Fondo Monetario Internacional - FMI (3.3%) y del Banco Mundial - BM (3.2%). Estas proyecciones se sustentan en el dinamismo de la inversión pública y privada, la ejecución de proyectos de infraestructura, la mejora en las condiciones de seguridad y el fortalecimiento del consumo interno y el turismo. En contraposición, se señala el nivel de endeudamiento público, los desafíos del sistema de pensiones (impacto en las finanzas públicas), el contexto geopolítico y su impacto en los precios de los bienes; así como los retos domésticos para atraer inversión extranjera directa.

En materia de precios, El Salvador registró una inflación interanual de 2.76% al primer semestre de 2026 (-0.17% en el mismo período de 2025), según los datos oficiales del Índice de Precios al Consumidor (IPC) del BCR. Si bien El Salvador se ha caracterizado históricamente por mantener niveles de inflación relativamente bajos, explicado en buena medida por su condición de economía dolarizada, se observa que la tasa de inflación presenta una tendencia creciente desde enero de 2026. Lo anterior va de la mano con el contexto internacional de precios.

La factura petrolera de El Salvador registró un monto acumulado de US\$1,442.0 millones durante los primeros seis meses de 2026, reflejando un aumento interanual del 27.9%. Por su parte, el precio internacional del petróleo, medido por el referente *West Texas Intermediate* (WTI), registró una expansión relevante; pasando de US\$57.21 por barril (2 de enero de 2026) a US\$86.16 (31 de julio de 2026), cuyo precio máximo en ese rango fue de US\$114.58. Dicho aumento estuvo asociado con las tensiones geopolíticas en medio oriente, generando presiones alcistas sobre los mercados energéticos.

Por otra parte, las remesas familiares totalizaron un flujo acumulado de US\$5,060.6 millones, determinando una expansión interanual del 4.5% a junio de 2026; destacando la importante desaceleración con respecto al crecimiento registrado en junio de 2025 (18.0%). Estas transferencias, provenientes principalmente de Estados Unidos, constituyen una de las principales fuentes de divisas del país; contribuyendo a estimular el consumo privado.

La deuda pública total de El Salvador exhibió un saldo de US\$34,865.1 millones al segundo trimestre de 2026, reflejando un aumento interanual del 5.6%. Por su parte, la deuda del Gobierno Central (incluyendo el saldo

previsional) se ubicó en US\$33,001.2 millones, integrada por US\$14,482.6 millones de deuda externa (+8.8%) y US\$18,518.6 millones de deuda interna (+3.3%). Después que el Gobierno de El Salvador y el FMI alcanzaran un acuerdo para un Servicio Ampliado (SAF) por un estimado de US\$1,400 millones, el personal del FMI comunicó el 22 de diciembre de 2025, que continúan los avances en las negociaciones hacia un acuerdo a nivel del personal técnico en torno a la segunda revisión del programa en el marco del SAF.

En ese contexto, las políticas y reformas necesarias para completar la segunda revisión del programa del SAF todavía continúan en estudio y análisis. Finalmente, en agosto de 2025, S&P Global Ratings afirmó la calificación de la deuda soberana de largo plazo de El Salvador en B- con perspectiva Estable.

ANÁLISIS DEL SECTOR

En términos de desempeño del crédito, el sector bancario reflejó una tasa de crecimiento interanual del 10.4% (7.5% período junio 2024- junio 2025) equivalente en términos monetarios a US\$1,877.3 millones, valorando el aporte del sector empresarial corporativo (construcción, servicios y comercio) y otros destinos del segmento banca de personas (vivienda y consumo).

El auge que viene tomando el sector construcción (incremento de US\$358.6 millones) podrá continuar impulsando en buena medida la tendencia del crédito en el corto plazo. En cuanto al rendimiento de préstamos, se aprecia una leve disminución respecto del promedio reflejado doce meses atrás (10.5% versus 10.4%). Por estructura, consumo, comercio y vivienda continúan reflejando las más altas participaciones al cierre del período evaluado (62.9%), mientras que en 2024 participaron con el 64.3%.

En cuanto a la calidad de activos, el índice de vencidos a cartera bruta se mantuvo en torno al 1.5% en el interanual a pesar del incremento de US\$23.7 millones en cartera vencida en razón al crecimiento en préstamos que diluye la desmejora indicada. Mientras que la cobertura de reservas pasó a 146.1% desde 154.9% valorando el reconocimiento anticipado de pérdidas que ha realizado el sector.

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; particularmente las operaciones a la vista (+US\$1,794.5 millones), la amortización de saldos con proveedores de fondos (-US\$54.0 millones) así como la menor dinámica en la colocación de emisiones en la plaza local (disminución interanual de US\$158 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 participación en títulos del Estado (aunque menor a la de años anteriores). En términos de costos, la tasa promedio de depósitos baja a 2.39% desde 2.60% respecto de junio de 2025.

La posición patrimonial del sector bancario continúa favorable, cerrando en 14.55% al cierre del período evaluado (14.21% en junio de 2025). La generación interna de capital se continúa ponderando favorablemente en el análisis. Mientras que la relación de endeudamiento legal se ubicó en 10.82% sobre la base de un requerimiento mínimo del 7%. Por otra parte, 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, debiendo señalar el notable aumento interanual conjunto en disponibilidades + inversiones (US\$841.7 millones).

Se continúa valorando el buen índice gastos administrativos / ingreso neto de intereses + comisiones, la continua generación de utilidades (US\$216.5 millones versus US\$184.0 millones en junio de 2025) así como la tendencia sostenida en la rentabilidad patrimonial y sobre activos. Los ingresos financieros reflejaron un incremento del 7.9% a la luz de la mayor base de activos productivos, mientras que los costos crecieron en una menor proporción; favoreciendo ello una mayor utilidad financiera para la industria.

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.

Nota del auditor:

En su informe de revisión de información financiera intermedia al 30 de junio de 2026, el auditor externo de Banco Cuscatlán concluyó que nada ha llamado la atención que le haga creer que la información financiera intermedia no está preparada, en todos sus aspectos importantes, de conformidad con las Normas Técnicas emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador.

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 a la fecha de evaluación:

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 Tábor Muñoz
Primer Director Suplente	Flor de María Serrano de Calderón
Segundo Director Suplente	Álvaro Gustavo Benitez Medina
Tercer Director Suplente	Pedro Artana Buzo
Cuarto Director Suplente	Ana Beatriz Mayorga de Magaña
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 (3.4% del capital y reservas de capital al cierre de junio de 2026), 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 30 de junio de 2026, destacando su participación de mercado en términos de activos (17.2%), préstamos (17.7%) y depósitos (18.1%). A esta misma fecha, ha contribuido con el 22.4% de las utilidades consolidadas del sector. La evolución de la estructura financiera en los últimos doce meses estuvo determinada por la continua expansión en activos productivos, el fortalecimiento de la posición de liquidez, la importante captación en depósitos, así como por la mayor generación de utilidades.

Gestión de Negocios

En términos de negocios, la cartera reflejó un crecimiento interanual del 11.4% equivalente en términos monetarios a US\$361.6 millones; mayor a la expansión del sector bancario en el mismo período (10.4%). Dicha dinámica de crecimiento estuvo fundamentada principalmente en los sectores comercio, consumo y adquisición de vivienda; mientras que otros destinos tienden a decrecer.

Un entorno de creciente competencia y la materialización de las expectativas de inversión de los agentes económicos son aspectos clave a considerar en el desempeño del crédito en el sector bancario. Cabe precisar que la estrategia de BCES ha estado orientada a crecer en múltiples segmentos económicos que favorezcan una mayor diversificación en sus negocios.

La estructura de cartera determina que los sectores consumo y vivienda representan el 64.8% del portafolio total al cierre del primer semestre de 2026, mientras que en el sector bancario ambos destinos participan con el 46.8%. Por otra parte, los diez mayores deudores representan un modesto 7.7% del total de cartera, estando clasificados en categoría de riesgo A1 a la fecha de evaluación. En perspectiva, para el presente año el Banco prevé una expansión de cartera

netamente cercana al 9.8%, con una mayor focalización en el segmento empresarial.

Calidad de Activos

El elevado nivel de cobertura, el bajo índice de mora, el desplazamiento positivo hacia categorías de menor riesgo, así como la disminución de la cartera refinanciada/reestructurada, se ponderan favorablemente en el análisis. BCES refleja una mejor calidad de activos en términos de mora y cobertura de comparar con años previos y con relación a los promedios de la industria.

Si bien los préstamos vencidos exhiben un aumento de US\$5.0 millones en el primer semestre de 2026, el índice de mora se mantiene relativamente estable (1.1% versus 1.0% al cierre de 2025) en razón a la expansión del crédito. En el corto plazo, Zumma Ratings prevé que el índice de mora mantenga un comportamiento favorable frente a las métricas del sector; alineado ello con la recuperación de créditos y la continua expansión en activos productivos.

Cabe señalar que la participación conjunta de la cartera vencida + refinanciada pasa a 5.5% desde 6.9% en los últimos doce meses, valorando la notable disminución de US\$26.5 millones en el saldo de refinanciamientos. Por otra parte, las reservas actuales garantizan una cobertura del 205.1% sobre cartera vencida, relación superior al promedio del sector. De incorporar en la medición el volumen de cartera refinanciada / reestructurada, la relación pasa a 36.3%. La estructura de vencidos por sector económico determina que vivienda y consumo representan las más altas participaciones al cierre de junio de 2026 (38.2% y 38.8% respectivamente).

Por estructura de riesgo, los créditos clasificados en C, D y E representaron el 2.9% a la fecha de evaluación, menor al promedio del sector (4.1%). Al 30 de junio de 2026, el plazo de 60 meses establecido por la NRP-25 dejó de estar vigente, por tanto, los créditos que se clasificaban como cartera COVID, fueron reclasificados a cartera normal y evaluados bajo la norma NCB-022. Al 30 de junio de 2025, el saldo de dicha cartera totalizó US\$51.2 millones.

Fondeo y Liquidez

Fondeo

La diversificada base de pasivos financieros, su perfil de vencimiento y la elevada participación de las cuentas a la vista se ponderan favorablemente en el análisis a la fecha de evaluación. BCES presenta una estructura de fondeo fundamentada en depósitos a la vista (64%), siguiendo en ese orden los depósitos a plazo (29.3%), préstamos de otros bancos (3.2%) y títulos de emisión propia (2.8%). Se complementa con la reciente incorporación de deuda subordinada contratada con Norfund cuyo destino es el financiamiento de la pequeña y mediana empresa (vencimiento en 2035).

La evolución interanual de los pasivos financieros estuvo determinada por el notable crecimiento en los depósitos, principalmente en cuenta de ahorro; versus la amortización de obligaciones con proveedores de fondos y redención de certificados de inversión. De esta manera, se exhibe un crecimiento interanual conjunto de US\$494.2 millones proveniente principalmente de cuentas de ahorro (US\$235.0

millones), cuenta corriente (US\$164.5 millones) y operaciones a plazo (US\$148.7 millones).

En el corto plazo, se espera una mayor captación de depósitos a la vista en línea con su enfoque de fondeo, en contraposición a las amortizaciones y vencimientos programados en certificados de inversión y en préstamos. 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 93.3% corresponde a operaciones con entidades del exterior entre las que destacan los financiamientos a largo plazo recibidos del Banco Aliado y BCIE. En cuanto a los certificados de inversión, éstos se integran por dos programas de emisiones (CICUSCA\$01 y CICUSCA\$02).

En términos de concentraciones individuales relevantes, los mayores diez depositantes representan el 7.2% 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 la menor utilización de certificados de inversión y otros pasivos

Liquidez

En los últimos doce meses, BCES mostró un comportamiento favorable en la liquidez, consistente con la evolución del sistema bancario. De esa forma, las disponibilidades e inversiones financieras representaron el 29.% de los activos a la fecha de evaluación (27% en junio de 2025) versus el 31% del sector. Por otra parte, BCES exhibe un adecuado perfil de vencimiento entre sus activos y pasivos financieros, registrando brechas positivas en todas las ventanas de tiempo (acumuladas) en sintonía a su estructura de fondeo estable y la duración de la cartera.

Al cierre del primer semestre de 2026, 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\$75.0 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.

El resto del portafolio se integra por bonos / notas del tesoro y LETES, debiendo señalar que la participación en títulos del Estado se mantuvo en torno al 80.8% al cierre del primer semestre de 2026 (82.1% en junio de 2025). 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.

Solvencia

El Índice de Adecuación de Capital se ubicó en 13.7% al cierre de junio de 2026 (14.2% en similar período de 2025), favoreciendo la flexibilidad financiera y capacidad de crecimiento del Banco. A esta misma fecha, el promedio del

sector alcanzó el 14.5% mientras que la relación patrimonio / activos cerró en 9.0% (10.3% en junio de 2025). Por otra parte, el índice fondo patrimonial / pasivos y contingencias se ubicó en 9.9% sobre la base de un mínimo de 7.0% a la fecha de evaluación.

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), el mismo es consistente con la estrategia de la entidad y superior a los requerimientos legalmente establecidos.

Cabe señalar que en Junta General Ordinaria celebrada en febrero del presente año se acordó decretar dividendos por un total de US\$50.0 millones. Más recientemente, la Junta de Accionistas celebrada en mayo de los corrientes acordó la distribución de US\$40 millones.

Análisis de Resultados

El desempeño consistente en términos de generación de utilidades, la tendencia al alza en los indicadores de rentabilidad patrimonial y sobre activos, y el buen índice de eficiencia; se han ponderado favorablemente en el análisis. Por otra parte, se señala el mayor componente extraordinario en utilidades de comparar con junio de 2025 (41.7% versus 29.3%).

BCES cerró con una utilidad de US\$48.4 millones al 30 de junio de 2026, reflejando un crecimiento interanual de 50.1%, equivalente en términos monetarios a US\$16.1 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, así como por el menor gasto en reservas y por el aporte de las utilidades por venta de activos y de otros ingresos no operacionales. Sobre esto último, se señala la recuperación de préstamos e intereses por US\$9.2 millones (US\$8.2 millones en similar período de 2025) así como la venta de un bien inmueble que generó US\$9.6 millones en utilidades.

De esta forma, los ingresos por intereses (netos de gastos) reflejaron un incremento del 8.5% equivalente a US\$10.8 millones, mientras que el margen cerró en 72.6%. Si bien los gastos de operación reflejaron un incremento de US\$3.4 millones, el índice de eficiencia mejoró marginalmente a 54.5% desde 55.1%: comparándose favorablemente con el promedio de la industria (56.1% al 30 de junio de 2026). Frente al mayor volumen de utilidades, el índice de rentabilidad patrimonial aumentó a 18.7% (13.9% en junio de 2025), mientras que la relación utilidad / ingresos mejoró a 25.5% desde 18.4% en el interanual.

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

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

	DIC. 23	%
ACTIVOS		
Caja y bancos	547,020	14%
Inversiones Financieras	489,722.7	12%
Valores negociables	489,723	12%
Préstamos Brutos	2,900,083	73%
Vigentes	2,609,440	65%
Reestructurados + Refinanciados	210,473	5%
Vencidos	80,169	2%
Menos:		
Reservas de saneamiento	120,097	3%
Préstamos Netos de reservas	2,779,986	70%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	1,667	0%
Inversiones accionarias	8,044	0%
Activo fijo neto	113,618	3%
Otros activos	54,281	1%
TOTAL ACTIVOS	3,994,339	100%
PASIVOS		
Depósitos		
Depósitos en cuenta corriente	807,100	20%
Depósitos en cuenta de ahorro	1,157,233	29%
Depósitos a la Vista	1,964,333	49%
Cuentas a plazo	970,531	24%
Depósitos a Plazo	970,531	24%
Total de depósitos	2,934,864	73%
BANDESAL	23,865	1%
Préstamos de otros bancos	264,399	7%
Titulos de emisión propia	204,081	5%
Otros pasivos	121,244	3%
TOTAL PASIVOS	3,548,453	89%
Interés minoritario	0.20	0%
PATRIMONIO		
Capital social	204,702	5%
Reservas y resultados acumulados	190,554	5%
Utilidad neta	50,629	1%
TOTAL PATRIMONIO	445,885	11%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	3,994,339	100%

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

	DIC. 23	%
Ingresos de Operación	344,844	100%
Ingresos de préstamos	267,700	78%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	7,008	2%
Intereses y otros ingresos de inversiones	38,863	11%
Reportos y operaciones bursátiles	173	0%
Intereses sobre depósitos	11,019	3%
Utilidad en venta de títulos valores	-	0%
Operaciones en M.E.	1,677	0%
Otros servicios y contingencias	18,403	5%
Costos de Operación	108,190	31%
Intereses y otros costos de depósitos	52,957	15%
Intereses sobre emisión de obligaciones	10,376	3%
Intereses sobre préstamos	23,642	7%
Pérdida en venta de títulos valores	505	0%
Costo operaciones en M.E.	9	0%
Otros servicios y contingencias	20,702	6%
UTILIDAD FINANCIERA	236,654	69%
Gastos de Operación	131,614	38%
Personal	67,431	20%
Generales	46,124	13%
Depreciación y amortización	18,059	5%
Reservas de saneamiento	60,262	17%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	44,777	13%
Otros Ingresos y Gastos no operacionales	19,934	6%
Dividendos	500	0%
UTILIDAD (PÉRD.) ANTES IMP.	65,210	19%
Impuesto sobre la renta	14,581	4%
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	50,629	15%

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

	DIC. 23
Capital	
Pasivos / Patrimonio	7.96
Pasivos / Activos	0.89
Patrimonio / Préstamos brutos	15.4%
Patrimonio / Vencidos	556.2%
Vencidos / Patrimonio + Reservas	14.16%
Patrimonio / Activos	11.16%
Coefficiente patrimonial	14.70%
Endeudamiento legal	11.80%
Liquidez	
Caja + Reportos + Inversiones / Dep. a la vista	52.8%
Caja + Reportos + Inversiones / Dep. totales	35.3%
Caja + Reportos + Inversiones / Activos	26.0%
Préstamos netos / Dep. totales	94.72%
Rentabilidad	
ROAE	11.63%
ROAA	1.28%
Margen financiero neto	68.6%
Utilidad neta / Ingresos	14.7%
Gastos operativos / Activos	3.30%
Componente extraordinario en utilidades	39.4%
Rendimiento de activos	9.26%
Costo de la deuda	2.54%
Margen de operaciones	6.72%
Eficiencia operativa	55.61%
Gastos operativos / Ingresos de operación	38.17%
Calidad de activos	
Vencidos / Préstamos brutos	2.76%
Reservas / Vencidos	149.80%
Préstamos Brutos / Activos	72.6%
Activos inmovilizados	-8.58%
Vencidos + Reestruc. / Préstamos brutos	10.02%
Reservas / Vencidos+Reestructurados	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
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(MILES DE DÓLARES)**

	DIC.24	%	JUN.25	%	DIC.25	%	JUN.26	%
ACTIVOS								
Efectivo y equivalentes de efectivo	591,820	14%	774,876	17%	882,117	18%	915,216	18%
Operaciones bursátiles (reportos), emitidos por bancos	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Instrumentos financieros de inversión - neto	469,382	11%	536,001	12%	531,378	11%	555,197	11%
A valor razonable con cambios en resultados	14,213		57,243		12,453		21,782	
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
A costo amortizado	455,169	11%	478,758	10%	518,925	11%	533,415	11%
Cartera de créditos - neta	2,992,240	71%	3,083,557	68%	3,231,821	67%	3,451,146	68%
Vigentes	2,806,599	66%	2,949,122	65%	3,093,708	64%	3,335,266	66%
Refinanciados / Reestructurados	239,894	6%	182,933	4%	183,312	4%	156,412	3%
Vencidos	77,500	2%	36,566	1%	33,588	1%	38,571	1%
Menos:								
Estimación de pérdida por deterioro	131,753	3%	85,064	2%	78,786	2%	79,103	2%
Cuentas por cobrar - neto	43,818	1%	39,882	1%	46,659	1%	42,230	1%
Activos físicos e intangibles - neto	115,270	3%	110,802	2%	108,662	2%	95,843	2%
Activos extraordinarios - neto	335	0%	405	0%	778	0%	360	0%
Inversiones en acciones - neto	8,036	0%	8,280	0%	7,972	0%	8,372	0%
Otros activos	9,293	0%	8,233	0%	7,756	0%	10,740	0%
TOTAL ACTIVO	4,230,194	100%	4,562,034	100%	4,817,142	100%	5,079,104	100%
PASIVOS								
Pasivos financieros a costo amortizado - neto	3,641,250	86%	3,975,715	87%	4,196,381	87%	4,469,936	88%
Depósitos en cuenta corriente	958,881	23%	1,087,036	24%	1,137,929	24%	1,251,575	25%
Depósitos de ahorro	1,255,241	30%	1,394,800	31%	1,496,321	31%	1,629,844	32%
Depósitos a plazo	1,054,423	25%	1,168,224	26%	1,255,131	26%	1,316,917	26%
Préstamos	229,267	5%	189,689	4%	180,646	4%	145,260	3%
Títulos de emisión propia	143,437	3%	135,967	3%	126,355	3%	126,341	2%
Obligaciones a la vista	14,778	0%	20,003	0%	16,627	0%	24,031	0%
Cuentas por pagar	49,889	1%	43,966	1%	52,466	1%	47,801	1%
Provisiones	10,926	0%	10,975	0%	12,680	0%	12,722	0%
Otros pasivos	39,210	1%	39,981	1%	39,933	1%	39,403	1%
Préstamos subordinados	-	0%	-	0%	-	0%	30,269	1%
TOTAL PASIVO	3,756,052	89%	4,090,639	90%	4,318,086	90%	4,624,162	91%
PATRIMONIO								
Capital social	204,702	5%	204,702	4%	204,702	4%	204,702	4%
Reservas - De capital	90,188	2%	90,188	2%	90,188	2%	90,188	2%
Resultados por aplicar	119,778	3%	117,141	3%	146,926	3%	104,222	2%
Utilidades de ejercicios anteriores	66,217	2%	84,882	2%	76,620	2%	55,817	1%
Utilidades del presente ejercicio	53,561	1%	32,259	1%	70,305	1%	48,405	1%
Patrimonio restringido	45,887	1%	45,777	1%	43,924	1%	45,117	1%
Otro resultado integral acumulado	13,587	0%	13,587	0%	13,318	0%	10,714	0%
Participaciones no controladoras	-	0%	0	0%	0	0%	0	0%
TOTAL PATRIMONIO	474,142	11%	471,395	10%	499,057	10%	454,942	9%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,230,194	100%	4,562,034	100%	4,817,142	100%	5,079,104	100%

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

	DIC.24	%	JUN.25	%	DIC.25	%	JUN.26	%
Ingresos por intereses	341,820	100%	174,905	100%	359,586	100%	189,819	100%
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1,197	0%	666	0%	1,514	0%	830	0%
Activos financieros a costo amortizado	56,360	16%	26,074	15%	55,291	15%	29,254	15%
Cartera de préstamos	284,263	83%	148,165	85%	302,781	84.2%	159,735	84.2%
Gastos por intereses	93,580	27%	47,879	27%	98,163	27%	51,973	27%
Depósitos	61,730	18%	35,502	20%	74,950	21%	41,903	22%
Títulos de emisión propia	11,340	3%	4,447	3%	8,552	2%	3,956	2%
Préstamos	20,255	6%	7,816	4%	14,436	4%	5,737	3%
Otros gastos por intereses	255	0%	114	0%	225	0%	377	0%
INGRESOS POR INTERESES NETOS	248,240	72.6%	127,027	73%	261,423	72.7%	137,846	72.6%
Ganancia (Pérdida) por deterioro de activos financieros distintos a los activos de riesgo crediticio, Neta	(524)	0%	(202)	0%	(611)	0%	(678)	0%
Ganancia (Pérdida) por deterioro de activos financieros de riesgo crediticio, Neta	(63,878)	-19%	(28,461)	-16%	(50,444)	-14%	(24,777)	-13%
Ganancia o (Pérdida) por reversión de (deterioro) de valor de activos extraordinarios, Neta	(38)	0%	-	0%	(10)	0%	-	0%
Ganancia (Pérdida) por reversión de (deterioro) de valor de propiedades y equipo, Neta	(3)	0%	-	0%	(1)	0%	-	0%
Ganancia (Pérdida) por reversión de (deterioro) de otros activos, Neta	(27)	0%	-	0%	(0)	0%	-	0%
INGRESOS INTERESES, DESPUÉS DE CARGOS POR DETERIORO	183,771	54%	98,363	56%	210,357	58%	112,391	59%
Ingresos por comisiones y honorarios	27,872	8%	17,073	10%	32,953	9%	16,903	9%
Gastos por comisiones y honorarios	21,954	6%	12,390	7%	26,867	7%	15,194	8%
INGRESOS POR COMISIONES Y HONORARIOS, NETOS	5,918	2%	4,683	3%	6,086	2%	1,709	1%
Ganancia (Pérdida) por ventas de activos y Operaciones	197	0%	1,412	1%	1,863	1%	11,091	6%
Ganancias (pérdidas) generadas por entidades registradas bajo el método de la participación	442	0%	244	0%	556	0%	464	0%
Otros ingresos (gastos) financieros	17,326	5%	8,035	5%	17,145	5%	9,082	5%
TOTAL INGRESOS NETOS	207,653	61%	112,737	64%	236,006	66%	134,737	71%
Gastos de administración								
Gastos de funcionarios y empleados	71,784	21%	37,036	21%	74,767	21%	38,731	20%
Gastos generales	44,050	13%	22,828	13%	48,278	13%	24,057	13%
Gastos de depreciación y amortización	23,908	7%	12,703	7%	26,042	7%	13,230	7%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	67,912	20%	40,170	23%	86,920	24%	58,719	31%
Gastos por impuestos sobre las ganancias	10,653	3%	7,911	5%	16,615	5%	10,314	5%
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	57,260	17%	32,259	18%	70,305	20%	48,405	26%

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

	DIC.24	JUN.25	DIC.25	JUN.26
Capital				
Pasivos / Patrimonio	7.9	8.7	8.7	10.2
Pasivos / Activos	0.9	0.9	0.9	0.9
Patrimonio / Préstamos brutos	15.2%	14.9%	15.1%	12.9%
Patrimonio / Vencidos	611.8%	1289.2%	1485.8%	1179.5%
Vencidos / Patrimonio y Rvas. saneamiento	12.8%	6.6%	5.8%	7.2%
Patrimonio / Activos	11.2%	10.3%	10.4%	9.0%
Coefficiente patrimonial	14.6%	14.2%	13.7%	13.7%
Endeudamiento legal	12.0%	11.2%	10.7%	9.9%
Liquidez				
Caja + Reportos + Inversiones netas / Dep. a la vista	47.9%	52.8%	53.7%	51.0%
Caja + Reportos + Inversiones netas / Dep. totales	32.5%	35.9%	36.3%	35.0%
Caja + Reportos + Inversiones netas / Activos	25.1%	28.7%	29.3%	29.0%
Préstamos netos / Dep. totales	91.5%	84.5%	83.1%	82.2%
Rentabilidad				
ROAE	12.4%	13.9%	14.4%	18.7%
ROAA	1.4%	1.5%	1.6%	1.8%
Margen de interés neto	72.6%	72.6%	72.7%	72.6%
Margen de interés neto (Incluyendo comisiones)	68.7%	68.6%	68.1%	67.5%
Utilidad neta / Ingresos por intereses	16.8%	18.4%	19.6%	25.5%
Gastos administrativos / Activos	3.3%	3.2%	3.1%	3.0%
Componente extraordinario en utilidades	30.6%	29.3%	27.0%	41.7%
Rendimiento de Activos	8.2%	7.8%	7.6%	7.6%
Costo de la deuda	2.6%	2.4%	2.3%	2.3%
Margen de operaciones	5.6%	5.4%	5.3%	5.3%
Gastos administrativos / Ingreso neto de interés	56.3%	57.1%	57.0%	55.1%
Gastos administrativos / Ingreso neto de interés (incluyen. comisiones)	55.0%	55.1%	55.7%	54.5%
Calidad de activos				
Vencidos / Préstamos brutos	2.5%	1.2%	1.0%	1.1%
Reservas / Vencidos	170.0%	232.6%	234.6%	205.1%
Préstamos Brutos / Activos	73.8%	69.5%	68.7%	69.5%
Activos inmovilizados	-11.4%	-10.2%	-8.9%	-8.8%
Vencidos + Reestruc. / Préstamos brutos	10.2%	6.9%	6.6%	5.5%
Reservas / Vencidos + Reestructurados	41.5%	38.8%	36.3%	40.6%

Emisiones vigentes al 30 de Junio de 2026 (US\$ miles)							
Títulos de Emisión Propia	Monto	Monto colocado	Saldo (k+i)	Tasa de interés	Fecha de la emisión	Plazo (años)	Garantía
CICUSCA\$01 Tramo 6	40,000.0	30,000.0	30,004.6	5.6%	30/08/2021	5	Cartera de prestamos
CICUSCA\$01 Tramo 7	25,000.0	20,355.0	20,416.5	5.8%	11/07/2022	5	Cartera de prestamos
CICUSCA\$01 Tramo 8	12,278.0	12,278.0	12,298.2	6.0%	22/09/2022	5	Cartera de prestamos
CICUSCA\$02 Tramo 5	10,861.2	10,861.2	10,567.4	7.0%	14/02/2023	7	Cartera de prestamos
CICUSCA\$02 Tramo 6	19,450.0	19,450.0	19,476.1	7.0%	24/07/2023	7	Patrimonial
CICUSCA\$02 Tramo 7	19,450.0	19,450.0	19,453.7	7.0%	31/07/2023	7	Patrimonial
CICUSCA\$02 Tramo 8	13,800.0	13,800.0	13,824.6	6.2%	21/08/2023	8	Cartera de prestamos
Total	140,839.2	126,194.2	126,041.1		-	-	-

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 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.