

# Benchmark Bancos El Salvador

ESTADÍSTICA E INDICADORES AL MES DE NOVIEMBRE 2025



En Zumma Ratings nos dedicamos a brindar servicios de clasificación de riesgo para los mercados de valores en El Salvador y Guatemala. Con más de 20 años de experiencia sus directores han participado en mercados tales como Perú, El Salvador, Honduras, Panamá y Guatemala. Estamos utilizando herramientas informáticas y de inteligencia artificial para desarrollar el Financial Benchmark+ de El Salvador, Guatemala, Honduras, Costa Rica y Perú.

**José Andrés Morán.**



*Elaborado por Zumma LC&S para uso exclusivo de Zumma Ratings S.A. de C.V.*

INDICADORES SOBRE ESTADOS FINANCIEROS  
NO AUDITADOS, PUBLICADOS POR LA  
SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO  
(SSF).

---

## INDICADORES FINANCIEROS.

---

- Total activos (US\$ miles),
- Préstamos (US\$ miles),
- Total depósitos (US\$ miles),
- Variación en préstamos (%),
- Variación en depósitos (%),
- Cartera por sector (%),
- Índice de vencimiento (%),
- Cobertura de reservas (%),
- Coeficiente patrimonial (%),
- Endeudamiento legal (%),
- Rendimiento sobre activos productivos (%),
- Costo financiero (%),
- Margen financiero (%),
- Retorno patrimonial anualizado (%),
- Capacidad de absorción de gastos de operación (%) ,
- Utilidad (pérdida) del período (US\$ miles),

# Resumen del Desempeño del Mercado

ANÁLISIS SOBRE ESTADOS FINANCIEROS NO AUDITADOS.

---

- En términos de negocios, el sector bancario reflejó una tasa de crecimiento interanual del 7.79% equivalente en términos monetarios a US\$1,361.6 millones, valorando el aporte del sector empresarial corporativo (construcción y comercio) y otros destinos tradicionales (consumo). Por estructura, vivienda, comercio y consumo representan las mayores participaciones del portafolio de créditos al 30 de noviembre de 2025, no reflejando variaciones relevantes respecto del año previo. En opinión de Zumma Ratings, la dinámica de crecimiento en la generación de negocios del sector podría verse sensibilizada por las expectativas de inversión de los agentes económicos. 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 mejora respecto del promedio reflejado doce meses atrás (10.3% versus 10.4%).
- En cuanto a la calidad de activos, el índice de vencidos a cartera bruta mejora a 1.48% desde 1.84% en los últimos doce meses, mientras que la cobertura de reservas pasó a 156.1% desde 148.4% valorando el reconocimiento anticipado de pérdidas que ha realizado el sector. Los impactos generados por la contingencia sanitaria implicaron para ciertas instituciones continuar con la constitución de provisiones graduales a fin de cautelar el riesgo crediticio proveniente de operaciones en dicha condición. Sin embargo, su efecto ha dejado de ser relevante para el sector en general.
- 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 interanual de US\$334.9 millones). Lo anterior, en línea con la alta liquidez del sector a la fecha de la presente evaluación.

# Resumen del Desempeño del Mercado

ANÁLISIS SOBRE ESTADOS FINANCIEROS NO AUDITADOS.

---

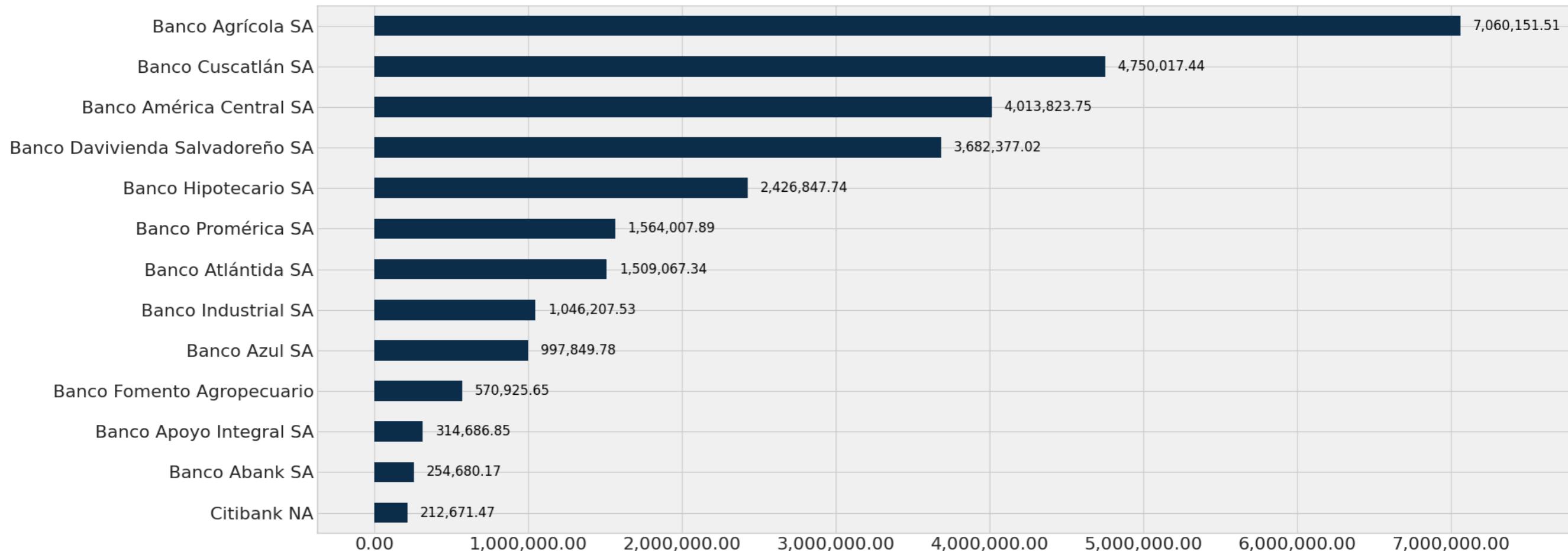
- En cuanto al portafolio de inversiones, se señala la aun relevante participación en títulos del Estado (aunque menor a la de años anteriores). Cabe precisar que el rendimiento de activos productivos (incluyendo inversiones) baja levemente a 10.3% desde 10.4% en los últimos doce meses. En términos de costos, la tasa promedio de depósitos baja a 2.47% desde 2.53% respecto de noviembre 2024 en línea con la tendencia de las tasas internacionales de referencia.
- La posición patrimonial del sector bancario continúa favorable, no obstante observarse una leve disminución respecto del IAC reflejado al cierre de noviembre de 2024 (13.90% versus 14.37%) 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 10.47% 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 (60.7%), la generación de utilidades (US\$346.6 millones versus US\$296.2 millones en noviembre 2024) así como la tendencia sostenida en la rentabilidad patrimonial. El ROAE cerró en 13.4% al 30 de noviembre de 2025, mientras que el margen financiero se ubicó en 6.6%, similar al observado en noviembre 2024. La tendencia de los costos financieros de la industria y la constitución de provisiones adicionales podrían condicionar un mejor desempeño de la banca hacia el cierre de 2025.

## TOTAL ACTIVOS (US\$ MILES)

---

### Total Activos (US\$ miles)

En base a EEFF al 30 de Noviembre del 2025



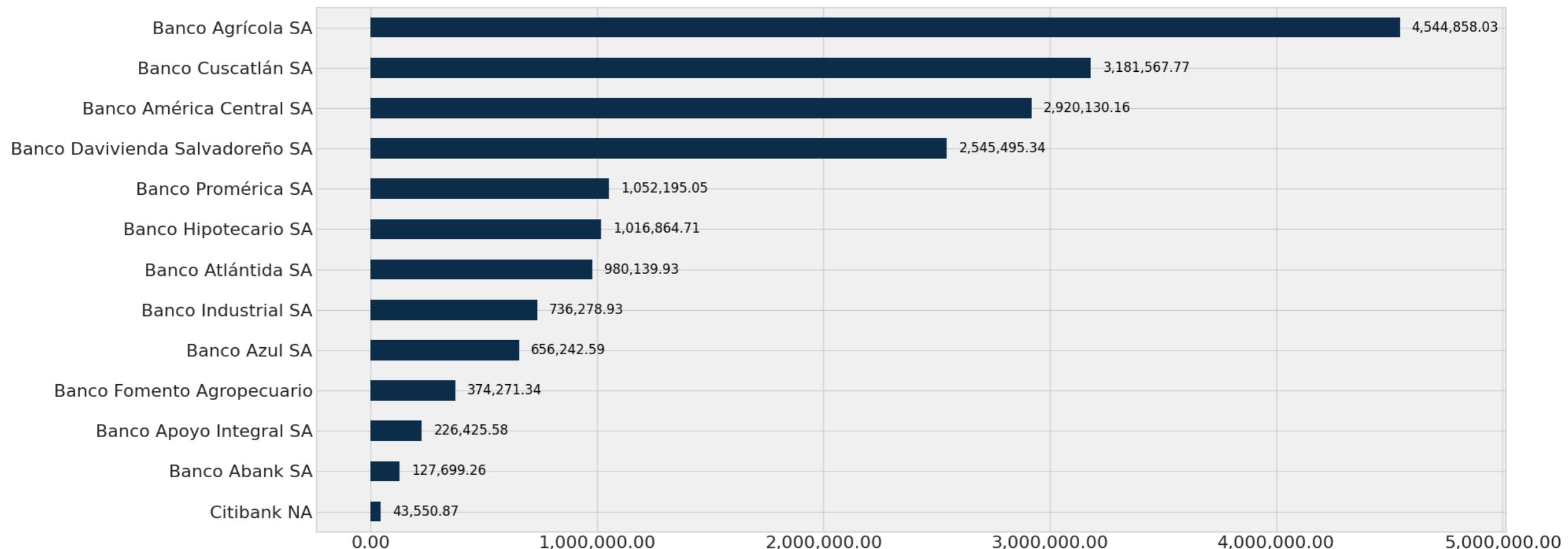
Los activos reflejaron un incremento interanual del 13.4%, valorando la notable expansión del crédito y el fortalecimiento de la posición de liquidez de la industria. Al 30 de noviembre de 2025, el sector cerró con un total de activos de US\$28,403.3 millones.

## PRÉSTAMOS (US\$ MILES)

---

### Préstamos (US\$ miles)

En base a EEFF al 30 de Noviembre del 2025



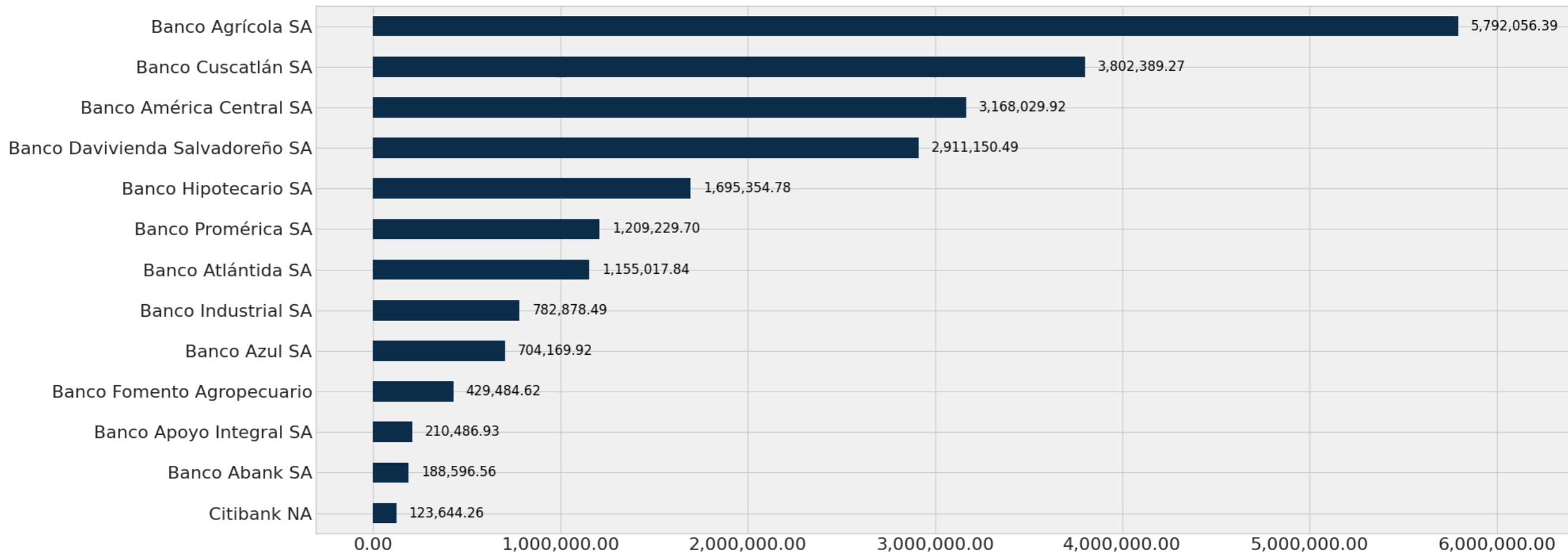
Los préstamos a más de un año plazo han determinado la expansión interanual (US\$955.1 millones)

## TOTAL DEPÓSITOS (US\$ MILES)

---

### Total Depósitos (US\$ miles)

En base a EEFF al 30 de Noviembre del 2025

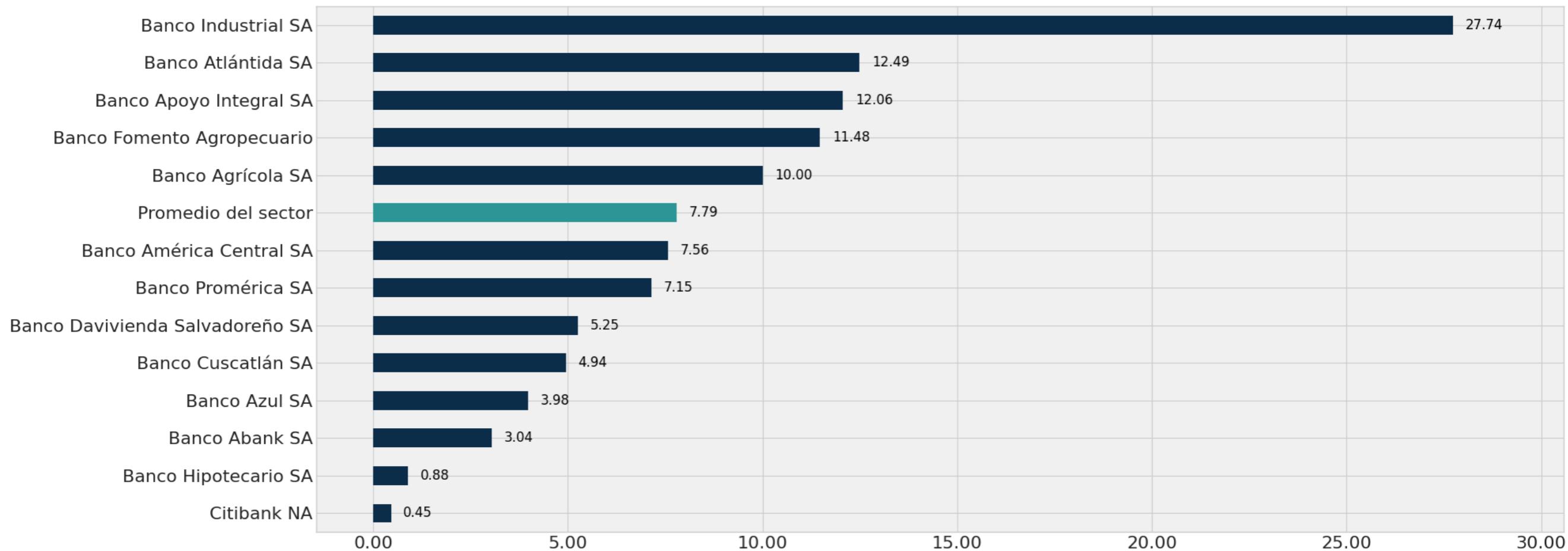


Los depósitos reflejaron un incremento interanual conjunto de US\$3,590.9 millones, valorando el aporte de las Operaciones a la vista (aumento de US\$2,352.0 millones)

## VARIACIÓN EN PRÉSTAMOS (%)

### Variación en préstamos (%)

En base a EEFF al 30 de Noviembre del 2025



Los sectores en que se fundamentó la expansión interanual del crédito son: Construcción (US\$337.2 millones), Consumo (US\$252.6 millones) y Comercio (US\$229.7 millones)

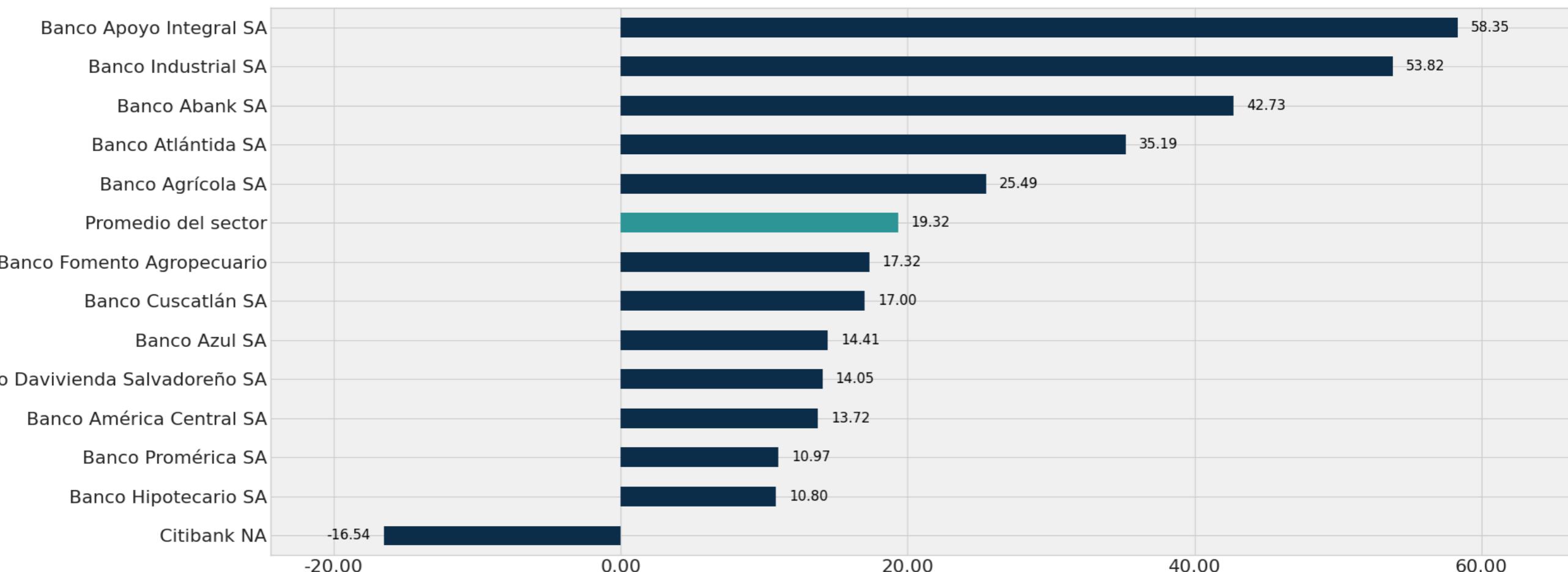
Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

## VARIACIÓN EN DEPÓSITOS (%)

---

### Variación de depósitos (%)

En base a EEFF al 30 de Noviembre del 2025



Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

## CARTERA POR SECTOR AL 30 DE NOVIEMBRE 2025

---

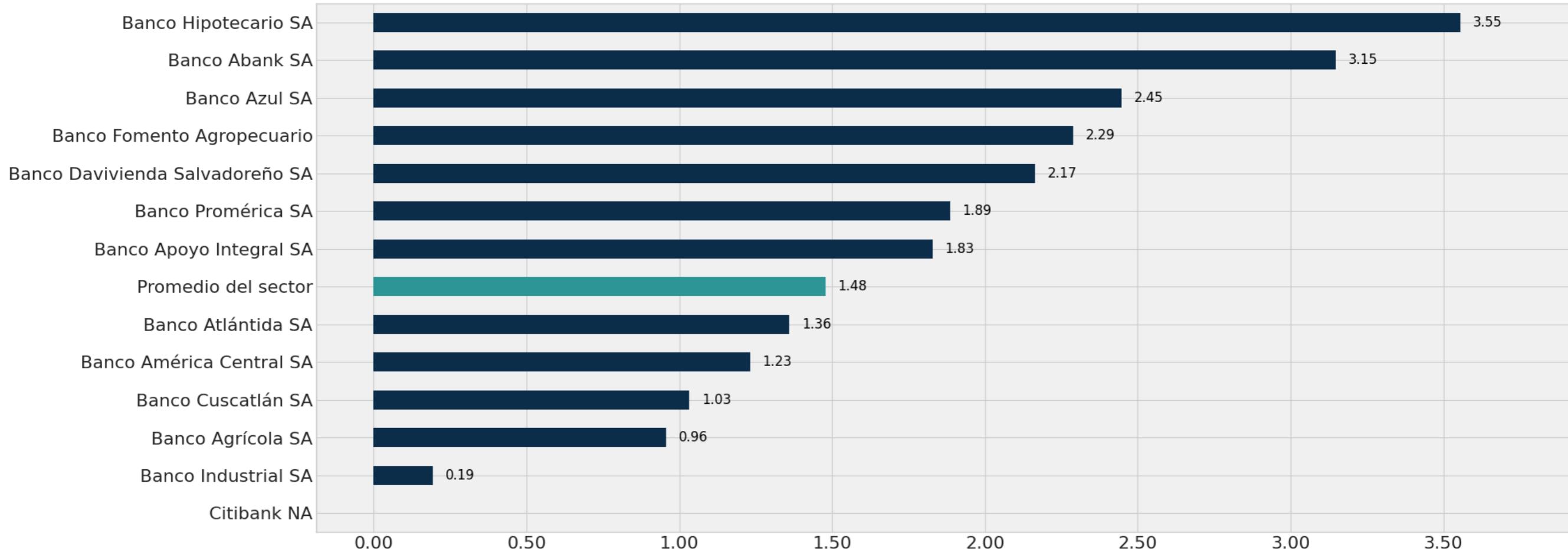
DESTINOS ECONÓMICOS	nov-24	nov-25
Adquisición de Vivienda	16.3%	15.8%
Agropecuario	2.1%	1.9%
Minería y Canteras	0.1%	0.1%
Industria Manufacturera	9.1%	9.0%
Construcción	5.7%	7.1%
Electricidad, gas, agua y servicios	3.9%	3.9%
Comercio	16.2%	16.3%
Transporte, almacenaje y comunicación	1.5%	1.4%
Servicios	8.6%	9.0%
Instituciones Financieras	1.0%	0.6%
Otras Actividades	2.3%	2.9%
Consumo	33.1%	32.0%
	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

## ÍNDICE DE VENCIMIENTO (%)

### Índice de vencimiento (%)

En base a EEFF al 30 de Noviembre del 2025



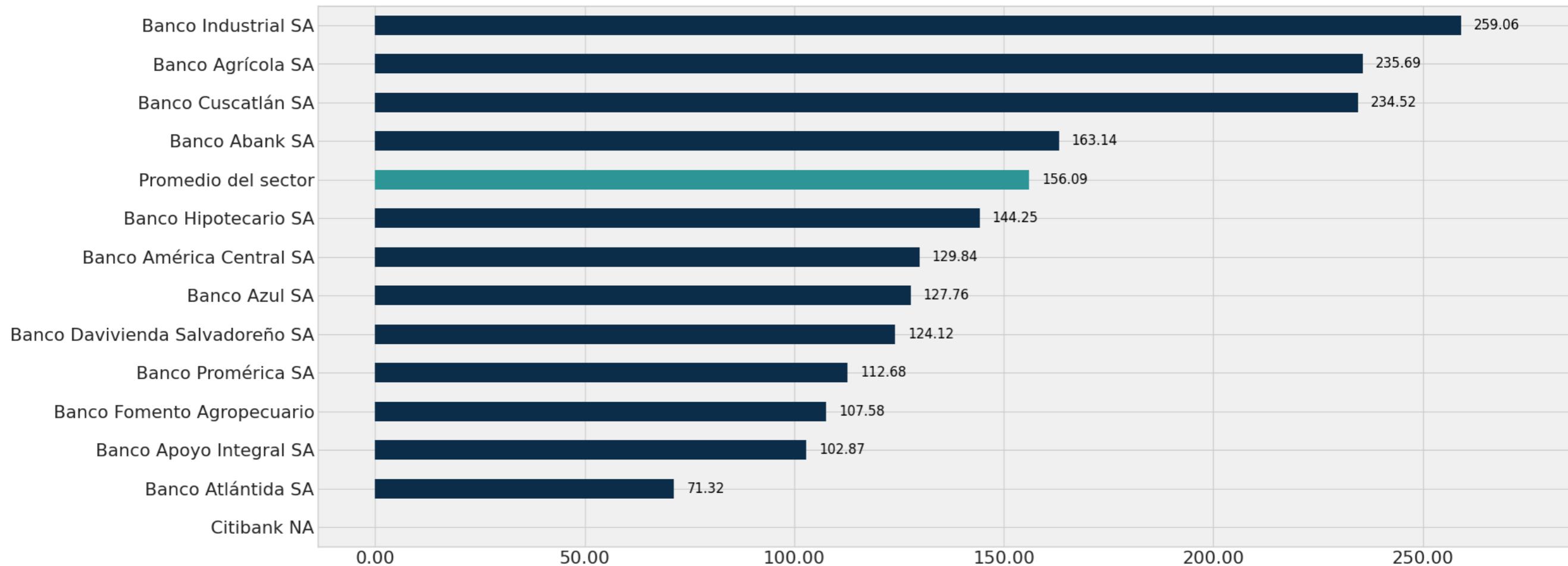
Los préstamos vencidos reflejaron una disminución interanual de US\$42.4 millones, favoreciendo una mejor Calidad de activos para la industria.

## COBERTURA DE RESERVAS (%)

---

### Cobertura de reservas (%)

En base a EEFF al 30 de Noviembre del 2025



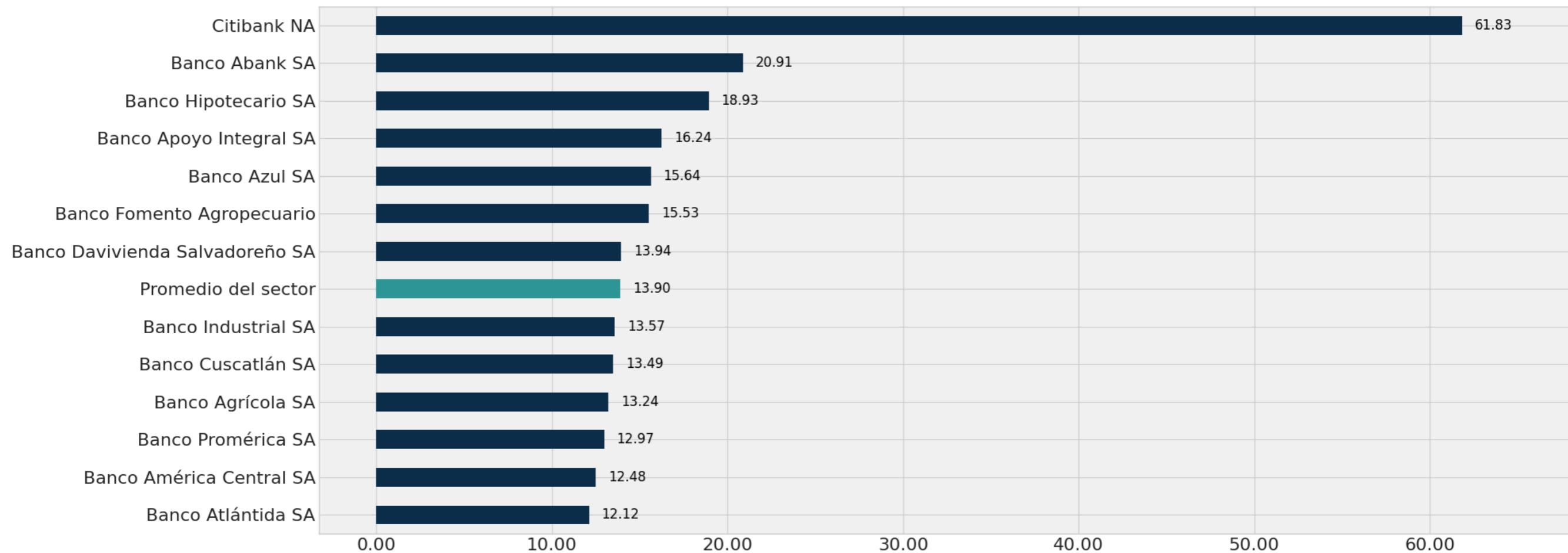
Las reservas exhiben una disminución interanual de US\$41.5 millones, no obstante el nivel de cobertura se mantiene sin variaciones relevantes. De incorporar en las mediciones el valor de los refinaciamientos, la cobertura es menor al 100%.

## COEFICIENTE PATRIMONIAL (%)

---

**Coeficiente patrimonial (%)**

En base a EIFF al 30 de Noviembre del 2025



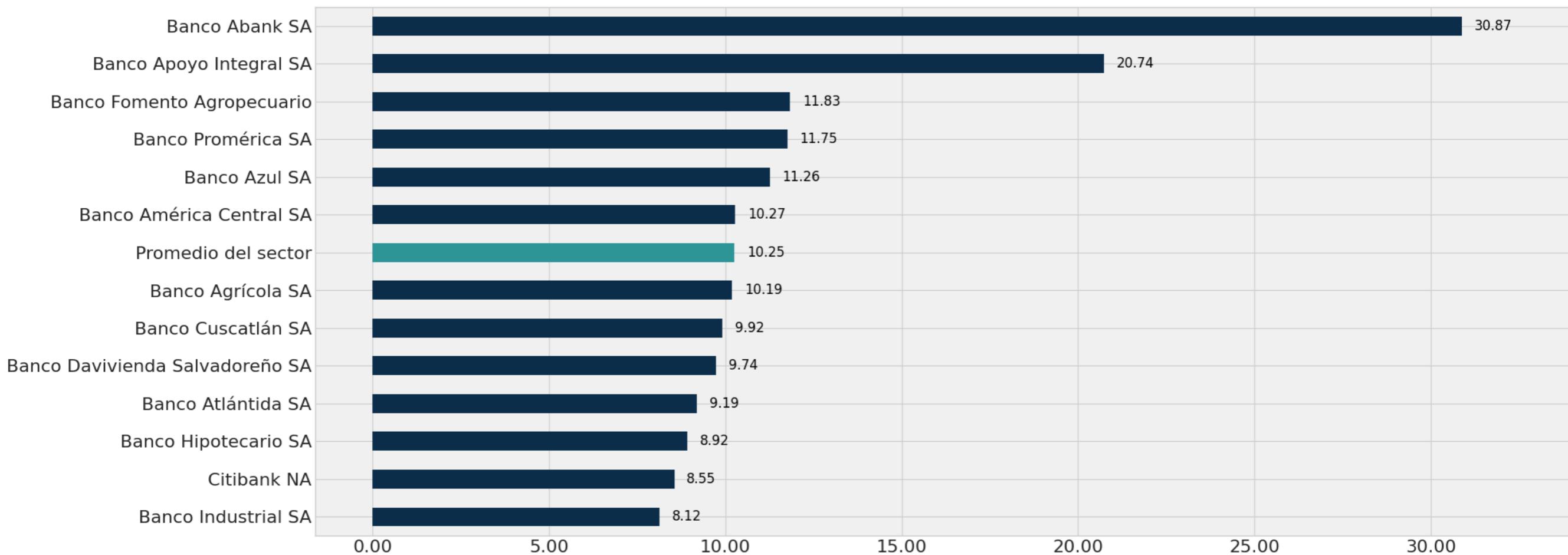
Si bien el IAC tiende a ser menor, el sector refleja una sólida posición patrimonial y flexibilidad financiera; contando con una importante capacidad de crecimiento en activos productivos. La inexistencia de activos inmovilizados favorece la solvencia de la industria.

## RENDIMIENTO ACTIVOS PRODUCTIVOS (%)

---

### Rendimiento activos productivos (%)

En base a EEFF al 30 de Noviembre del 2025



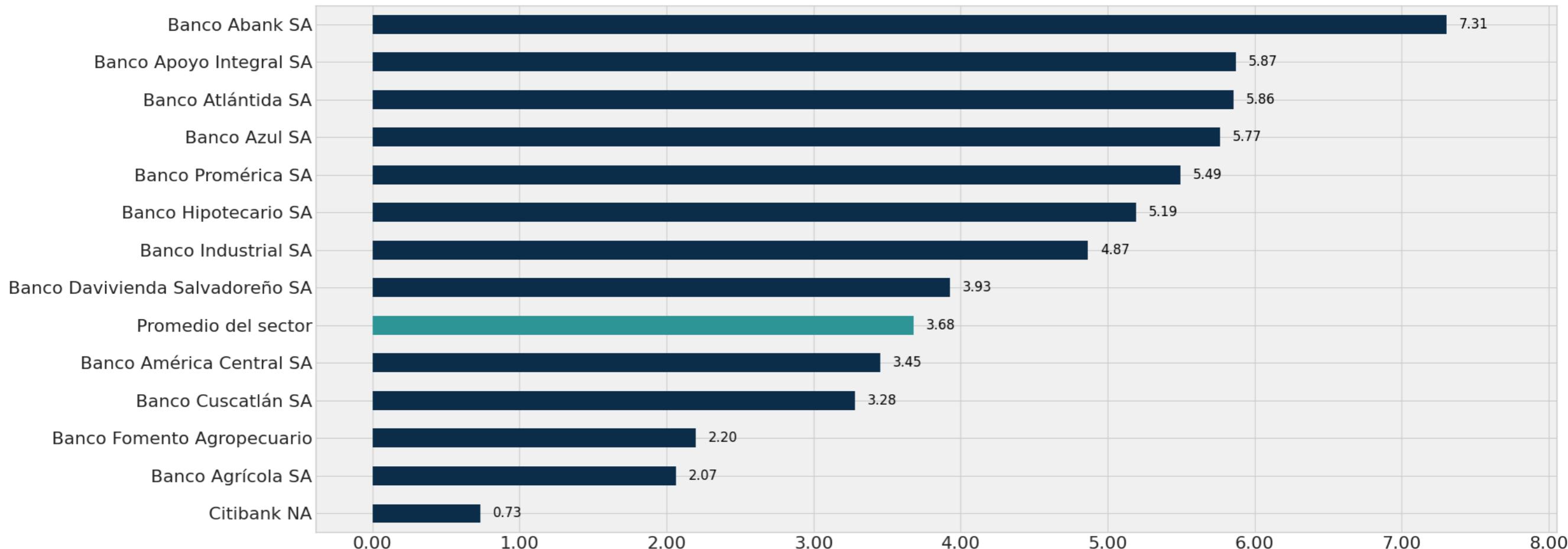
Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

## COSTO FINANCIERO (%)

---

### Costo financiero (%)

En base a EEFF al 30 de Noviembre del 2025



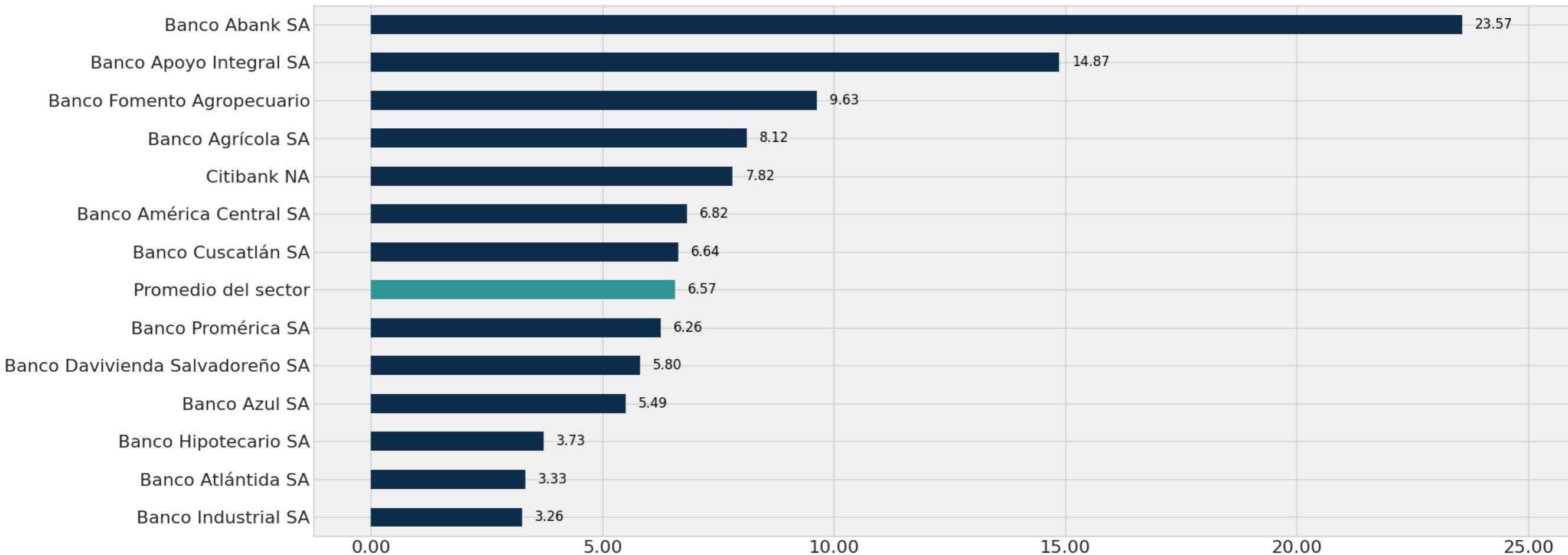
Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

## MARGEN FINANCIERO (%)

---

### Margen financiero (%)

En base a EEFF al 30 de Noviembre del 2025



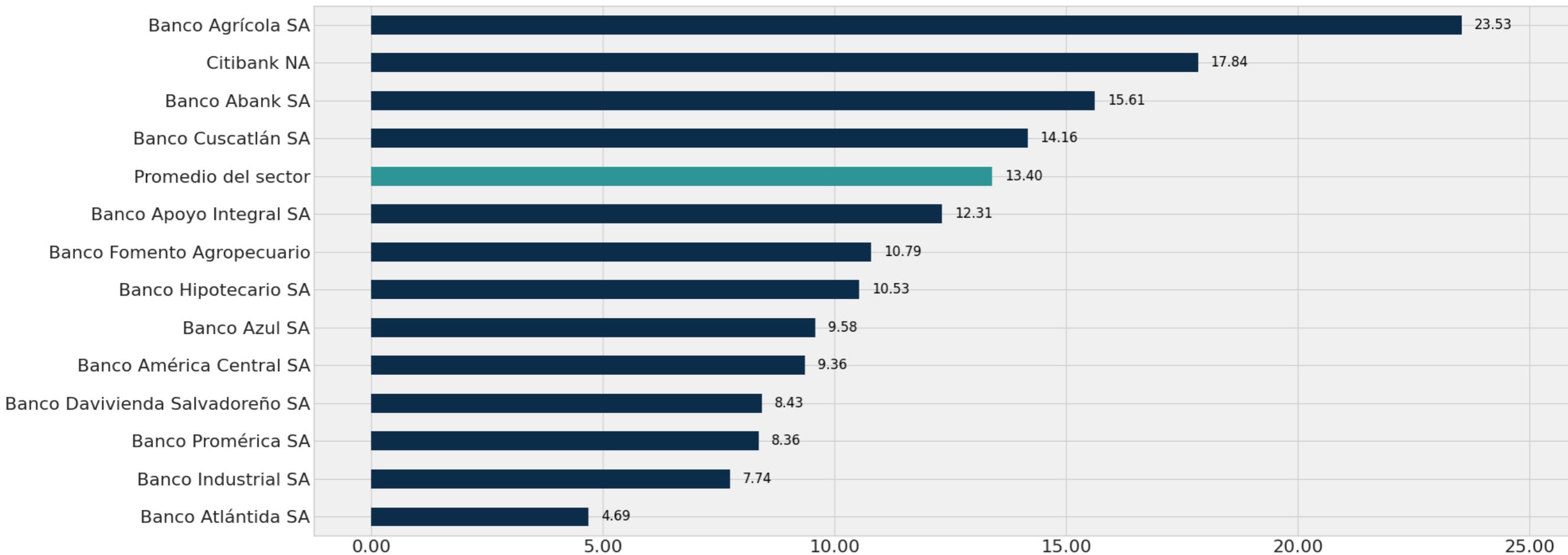
Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

## RETORNO PATRIMONIAL ANUALIZADO (%)

---

### Retorno patrimonial anualizado (%)

En base a EEFF al 30 de Noviembre del 2025



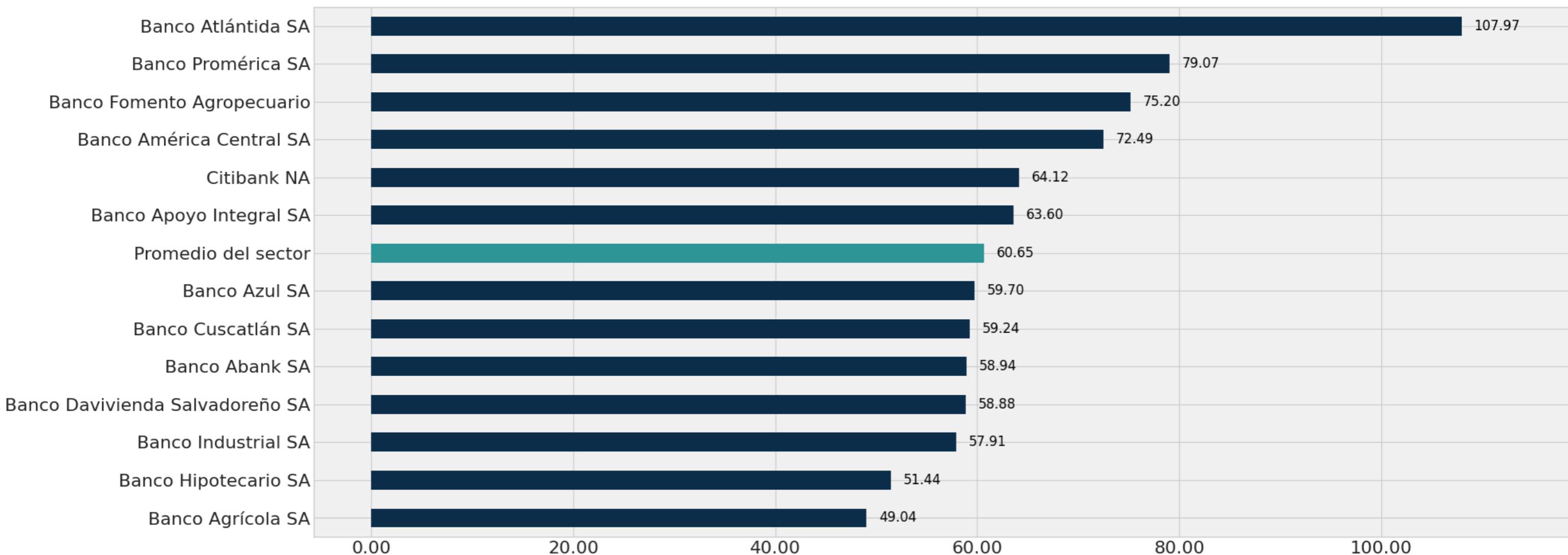
Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

## CAPACIDAD DE ABSORCIÓN DE GASTOS DE OPERACIÓN (%)

---

### Capacidad de absorción de gastos de operación (%)

En base a EEFF al 30 de Noviembre del 2025



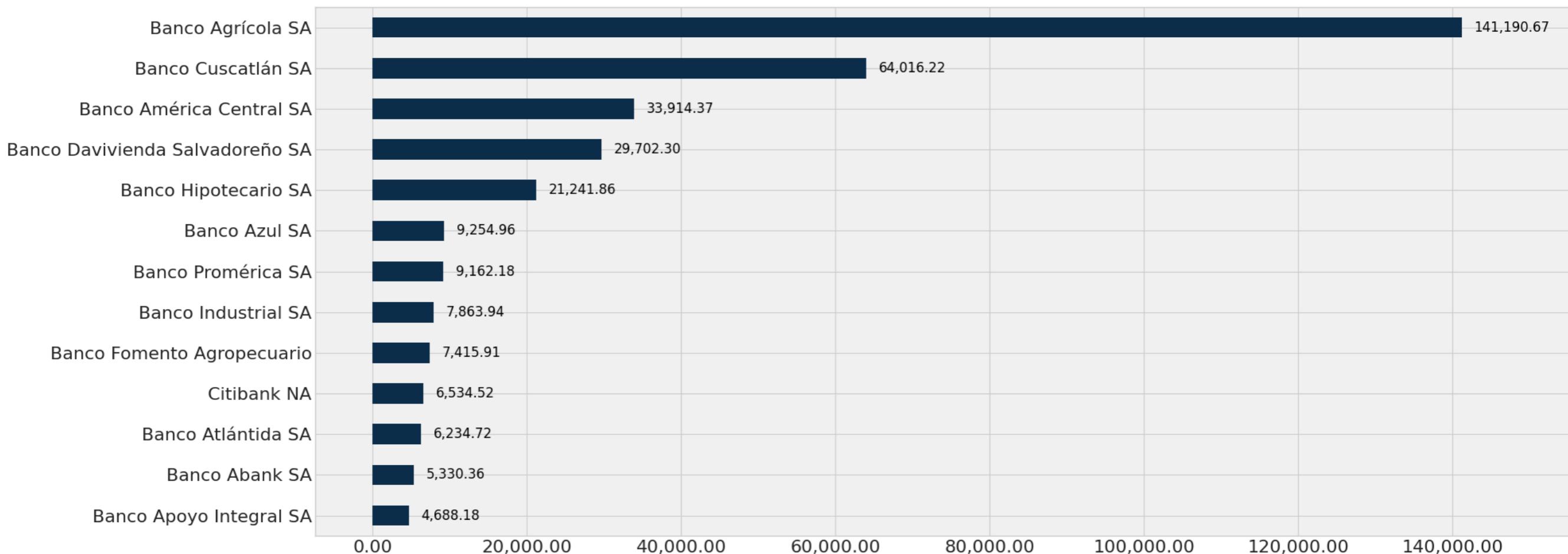
Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

## UTILIDAD O (PÉRDIDA) DEL PERÍODO (US\$ MILES)

---

### Utilidad o (pérdida) del periodo (US\$ miles)

En base a EEFF al 30 de Noviembre del 2025



Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

# Acerca de Zumma Ratings

EL SALVADOR - GUATEMALA.

---

**Zumma Ratings** es una Empresa Clasificadora de Riesgo que presta sus servicios financieros en los mercados que se le requiera de manera privada, y en los mercados de El Salvador y Guatemala tanto para la clasificación de riesgo pública (requerimiento regulatorio) así como privada. Zumma Ratings se encuentra inscrita ante la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (2001); en el Registro de Mercado de Valores de Guatemala y ante la Superintendencia de Bancos del mismo país (2017). La Sociedad se originó en Perú en 1996 bajo el nombre de Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A. Desde su fundación hasta el año 2000, mantuvo un acuerdo de asociación con Thomson Bankwatch, la clasificadora de riesgo más grande a nivel global para entidades financieras.

En noviembre de 2007, la Sociedad firmó un contrato de afiliación con Moody's Investors Service el cual finalizó en marzo de 2015 con la compra de las operaciones de Equilibrium Panamá y Perú por parte de Moody's; incluyendo el nombre comercial. Es por ello que durante 2015, se materializó el cambio de razón social de la Sociedad en El Salvador (de Equilibrium a Zumma Ratings) y la adquisición de la misma por un nuevo grupo de Accionistas con amplia experiencia internacional en materia de calificación de riesgo.

La calificación de riesgo surge de la necesidad de contar con un sistema de categorización que permitiera identificar - de manera confiable - el perfil crediticio y/o la calidad de los instrumentos de oferta pública que circulan en los mercados de valores. Al respecto, producto de los distintos movimientos económicos y financieros a lo largo de los últimos años, es mayor el interés por parte de las empresas en clasificadas sin que necesariamente sean emisores de valores, sino que lo hacen a la luz de verificar los riesgos técnicos - operativos, crediticios, financieros y sectoriales que puedan estar limitando su gestión.

La categoría que se otorga refleja la opinión sobre la capacidad de pago y perfil crediticio de la entidad calificada. Dicha opinión es constantemente revisada durante la vigencia de la relación contractual, cuyo resultado es comunicado al mercado en caso de tratarse de una clasificación pública, y en caso de corresponder a un proceso de clasificación privado, la evaluación será sustentada sólo ante el Directorio o ejecutivos que la institución asigne.



# Conozca nuestros informes de clasificación

EL SALVADOR - GUATEMALA.

---



Entidades Financieras

[VER INFORMES >](#)



Compañías de Seguros

[VER INFORMES >](#)



Fondos de Inversión

[VER INFORMES >](#)



Fondos de Titularización

[VER INFORMES >](#)



Entidades no Financieras

[VER INFORMES >](#)



Conglomerados Financieros

[VER INFORMES >](#)

# CONTACTO

CLASIFICACIONES PÚBLICAS Y PRIVADAS.

---



*Servicio de clasificación de riesgo  
privada aplica a toda la región.*

*Servicio de clasificación pública o  
regulatoria aplica en El Salvador y  
Guatemala.*

## EL SALVADOR

📞 Tel (503) 2275 4853 / 22754854 / 2524 5201  
✉️ [zummaratings@zummaratings.com](mailto:zummaratings@zummaratings.com)

## GUATEMALA

📞 Tel.: (502) 2215-4100  
✉️ [samarin@zummaratings.com](mailto:samarin@zummaratings.com)

## CONTÁCTENOS

📞 +503 7118-8970

**Presentación elaborada por Zumma LC&S para uso exclusivo de Zumma Ratings S.A.**

EL SALVADOR - GUATEMALA.

---



## FINANCIAL BENCHMARK+.

---

Financial Benchmark+, es un producto de Zumma LC&S desarrollado con información económica, comercial, y financiera de carácter público proveniente de las diferentes empresas e instituciones que generan datos en el mercado local e internacional.

Del mismo modo Zumma LC&S viene trabajando con software de **Inteligencia Artificial**, por lo que en dado caso se incluya información relacionada (IA) será señalado.

Atentamente.

José Andrés Morán



Simbolo utilizado cuando la data o el análisis es obtenida mediante software de IA.