

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.

San Salvador, El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 27 de octubre de 2025

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 30.06.2025		
ROAA: 0.9%	ROAE: 9.0%	Activos: 3,852.0
Ingresos: 156.4	Utilidad: 23.0	Patrimonio: 383.9

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 y 2024; estados financieros no auditados al 30 de junio de 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 30 de junio 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 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.

Crecimiento de cartera y posición competitiva en el sistema financiero: BAC mantiene una relevante participación dentro del sistema financiero de El Salvador, posicionándose como el tercer banco más grande en términos de activos (14.5%), préstamos netos (16.1%) y depósitos totales (14.5%). En cuanto a la gestión de negocios, la cartera bruta exhibe un crecimiento interanual del 11.6%, equivalente en términos monetarios a US\$301.0 millones; mayor a la tasa de expansión del sector bancario en el mismo período (7.5%). La dinámica de crecimiento en BAC estuvo fundamentada en la mayoría de sectores económicos, principalmente en consumo, comercio, servicios, industria manufacturera y construcción; mientras que los sectores financiero y minería mostraron un comportamiento adverso. En términos de estructura, el sector consumo representa el 39.7% al 30 de junio de

2025, siguiendo en ese orden comercio (19.1%) y adquisición de vivienda (11.3%).

Adecuada calidad de activos a pesar del aumento de la mora y reducción en la cobertura: En comparación a junio 2024, la cartera vencida exhibió un aumento de US\$8.3 millones, de tal forma que el índice de mora incrementó levemente a 1.3% desde 1.2%, comparándose favorablemente con el promedio del sector bancario (1.5% a junio 2025). Por otra parte, las reservas actuales garantizan una cobertura de 115.1% sobre créditos vencidos (155.6% en similar periodo de 2024), inferior al promedio del sector (154.9%). De incorporar en la medición a los créditos refinanciados, la cobertura pasa a 38.5%. Cabe señalar que la ausencia de concentraciones relevantes en deudores es un aspecto ponderado favorablemente en el análisis; representando los mayores diez el 6.7% a junio 2025.

Inversiones concentradas en el soberano: Al 30 de junio de 2025 las inversiones financieras totalizaron US\$350.2 millones; integrándose principalmente por títulos respaldados por el Gobierno de El Salvador (68.3%), inversiones en bonos del gobierno de Estados Unidos (28.7%) y en menor grado por bonos corporativos. 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.

Solvencia estable pero por debajo del promedio sectorial: En los últimos años, BAC ha mostrado una menor posición de solvencia con relación a los promedios del sector; no obstante ha dado cumplimiento a los requerimientos regulatorios manteniendo una relativa estabilidad en el indicador. El índice fondo patrimonial con relación a los activos ponderados se ubicó en 12.6% al 30 de junio de 2025 (12.9% a junio 2024); menor al promedio de la industria (14.2%). Asimismo, el indicador de patrimonio a activos se posicionó en 10.0% en línea con el promedio del sector (10.0%). Dicho desempeño ha estado asociado con la estrategia de la matriz de BAC para eficientizar el nivel de capital de su subsidiaria. Es importante mencionar que la Administración realiza un análisis de impacto sobre los niveles de solvencia para determinar el importe de dividendos; evaluando el incremento en activos ponderados por riesgo y el aporte de los resultados al fondo patrimonial a fin de dar cumplimiento a los límites regulatorios establecidos.

Estructura de fondeo diversificada con predominio de depósitos y sin concentraciones relevantes: La estructura de fondeo de BAC se fundamenta en depósitos

en cuenta corriente (35.3%), cuentas de ahorro (21.7%), captaciones a plazo (30.4%), préstamos de otras instituciones (7.8%) y títulos de emisión propia (4.7%). En el primer semestre de 2025 los pasivos financieros se incrementaron en US\$403.5 millones, explicado por la expansión de la mayoría de pasivos de intermediación, en particular las operaciones a plazo y depósitos a la vista.

Por otra parte, BAC exhibe una baja concentración en sus principales depositantes, de forma que los mayores 10 representaron el 8.5% del total de depósitos a junio 2025, valorando el elevado factor de renovación de las operaciones a plazo.

Menor liquidez relativa y brechas de vencimiento mitigadas en el corto plazo: La proporción de los activos líquidos (disponibilidades e inversiones financieras) con relación a los activos totales viene mostrando una tendencia a la baja en los últimos años. En ese sentido, los fondos disponibles e inversiones exhiben una participación del 24.2% en la estructura de balance de BAC a junio 2025, menor al promedio del sector (30.4%). El reperfilamiento a mediano y largo plazo en los títulos emitidos por El Estado es un aspecto a considerar en el análisis. En términos de calce, BAC registra brechas de vencimiento entre activos y pasivos financieros para algunas ventanas de tiempo, particularmente aquellas superiores a los 31 días. Sin embargo, el excedente positivo de la primera ventana le permite obtener un calce acumulado en la banda de los primeros 90 días.

Generación de utilidades, rentabilidad y retos en eficiencia: BAC cerró al 30 de junio de 2025 con una utilidad de US\$23.0 millones, inferior a la registrada en 2024 (US\$24.1 millones). En ese contexto, los ingresos por intereses financieros sumaron US\$156.4 millones, incrementándose a US\$ 179.8 millones al incluir comisiones y honorarios (US\$164.0 millones a junio 2024). Mientras que, los gastos por intereses y comisiones alcanzaron US\$57.9 millones. Como resultado, el margen de interés neto incluyendo comisiones se ubicó en 67.8% (68.8% a junio 2024), comparándose favorablemente con el promedio del sector (62.2%) a la fecha de evaluación.

En términos de eficiencia, BAC presenta una ligera desmejora interanual al 30 de junio de 2025 (65.5% versus 61.5%), reflejando los esfuerzos que debe continuar realizando el banco en términos de ampliación de márgenes y gestión de gastos. La rentabilidad patrimonial y sobre activos se ubicaron en 9.0% y 0.9%, menor a lo registrado en el mismo periodo de 2024 y al promedio de bancos.

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

El PIB de la economía salvadoreña registró un crecimiento interanual del 2.3% al primer trimestre de 2025, de acuerdo con el Banco Central de Reserva (BCR) reflejando una desaceleración con respecto al mismo período de 2024 (3.8%). Los sectores económicos que se han contraído fueron administración pública/defensa y actividades artísticas/entretenimiento. A pesar de lo anterior, el sector construcción fue el principal motor que lideró la expansión económica, con una variación en su PIB del 17.3%.

Por su parte, el Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Mundial (BM) prevén que la economía salvadoreña crecerá en torno al 2.5% y 2.7%, respectivamente para 2025. Dentro de las variables que impulsarían la actividad económica para el corto plazo destacan la expansión acelerada en el flujo de remesas familiares, el impulso por los diversos proyectos de construcción y la mejora en la perspectiva para acceder a los mercados internacionales (considerando el acuerdo alcanzado con el FMI). En contraposición, dentro de los factores que generan incertidumbre para el país, se señalan el nivel de endeudamiento público, los retos domésticos para atraer inversión extranjera directa; así como las políticas en materia comercial (aranceles) que implementa actualmente el Gobierno de Estados Unidos.

El Salvador se ha caracterizado por mantener bajos niveles de inflación (economía dolarizada); en ese sentido, según datos de la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano (SECMCA), cerró con un índice de inflación de -0.18% al 30 de junio de 2025 (1.48% en similar período de 2024). Lo anterior lo ubica por debajo del promedio de los países centroamericanos, incluyendo Panamá y República Dominicana (1.82%). Por otra parte, la factura petrolera de El Salvador registró un monto acumulado de US\$1,128 millones durante el primer semestre de 2025, observando una contracción interanual de -9.1%, derivada de la fluctuación de precios en el mercado de materias primas.

En otros aspectos, la balanza comercial registró un déficit acumulado de US\$5,263.3 millones a junio de 2025 producto de la mayor importación de bienes. Mientras que el volumen de exportaciones reflejó un aumento interanual del 6.5%, asociado con la evolución de los sectores de industria manufacturera (incluyendo actividades de maquila); seguido del sector de agricultura, ganadería, silvicultura y pesca. En el análisis se incorpora, el endurecimiento en la política comercial del principal destino de exportación de El Salvador, Estados Unidos, particularmente con el alza de aranceles.

Durante el primer semestre de 2025, el comportamiento de las remesas familiares mantiene su dinámica de crecimiento acelerado; registrando un flujo acumulado de US\$4,837.7 millones. Dicho importe, representó una expansión de 17.9% con respecto al mismo período de 2024, siendo el mayor crecimiento interanual a dicho mes en los últimos tres años.

La deuda pública (incluyendo la deuda previsional) totalizó US\$33,005 millones a junio de 2025 de acuerdo con datos

del BCR, reflejando un incremento interanual del 6.9%. Cabe destacar que durante los últimos dos años, se han ejecutado una serie de medidas para aliviar el calendario de servicio de la deuda, entre ellas el canje de deuda con los fondos de pensiones con periodo de gracia y el reperfilamiento de la deuda de corto a mediano/largo plazo en tenencia de la banca privada salvadoreña.

Asimismo, se señala que el Directorio Ejecutivo del FMI aprobó un acuerdo de 40 meses para El Salvador bajo el Servicio Ampliado del Fondo (SAF), con un acceso equivalente a US\$1,400 millones. Dicho programa tiene como objeto impulsar las perspectivas de crecimiento y resiliencia del país, mediante el fortalecimiento de las finanzas públicas, la acumulación de reservas externas y financieras, entre otros. En seguimiento con el acuerdo, el Directorio concluyó la primera revisión en fecha 27 de junio de 2025, reflejando un buen desempeño del programa y el cumplimiento de metas fiscales y de reservas; permitiendo un desembolso inmediato de US\$118 millones (alcanzando un acumulado de US\$231 millones desde su aprobación).

Con respecto a la calificación soberana, el Gobierno de El Salvador (GOES) mantiene calificación B- con perspectiva Estable al cierre del segundo trimestre de 2025 por Standard & Poor's.

ANÁLISIS DEL SECTOR

En términos de negocios, el sector bancario reflejó una tasa de crecimiento interanual del 7.5% en línea con el promedio observado en los últimos períodos analizados. Por estructura, vivienda y consumo representan el 48.2% del portafolio de créditos al cierre del primer semestre de 2025, no reflejando variaciones relevantes respecto del año previo. En opinión de Zuzma Ratings, la dinámica de crecimiento en la generación de negocios del sector podría verse sensibilizada por la tendencia de la economía y 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 a su rendimiento, se aprecia una mejora respecto del promedio reflejado doce meses atrás (10.2% versus 10.5%).

En cuanto a la calidad de activos, el índice de vencidos a cartera bruta mejora a 1.52% desde 1.86% en los últimos doce meses del año, mientras que la cobertura de reservas pasó a 154.9% desde 143.05% 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 impacto 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. En cuanto al portafolio de inversiones, se señala la aun relevante participación en títulos del Estado (aunque menor a la de años anteriores). En términos de costos, la tasa promedio de depósitos sube a 2.56% desde 2.53% en los últimos doce meses.

La posición patrimonial del sector bancario continúa favorable (14.21%), no obstante observarse una leve disminución respecto del indicador de diciembre de 2024 acorde al pago de dividendos realizado por algunas entidades, así como por el crecimiento en activos productivos. Mientras que la relación de endeudamiento legal se ubicó en 10.8% 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.

Se continúa valorando el buen índice gastos administrativos / ingreso neto de intereses + comisiones (60.5%), la generación de utilidades, así como la tendencia sostenida en la rentabilidad patrimonial. El ROAE cerró en 13.8% al 30 de junio de 2025, mientras que el margen financiero se ubicó en 6.7%. 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.

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 30 de junio de 2025, el auditor externo concluye que la información financiera ha sido preparada conforme a la NCF 01.

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 consiste en ampliar su base de clientes en los diferentes segmentos que gestiona (personas, corporativos y PYMES); asimismo, BAC pretende mantener y mejorar las sinergias con las entidades de su grupo para ofrecer un mayor valor agregado al servicio al cliente. Otro componente relevante es el uso de tecnología y fortalecer su ecosistema para ampliar la oferta de canales digitales. Adicionalmente, BAC está alineado con los valores y estrategia de su grupo, destacando que el banco tiene trazada una ruta clara hacia el futuro para 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.

GESTION Y ADMINISTRACION 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 30 de junio 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.

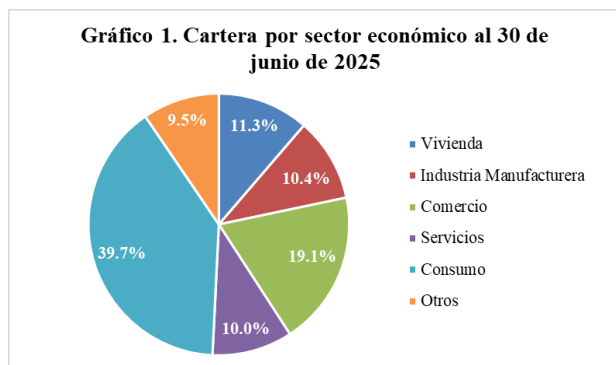
ANÁLISIS DE RIESGO

BAC mantiene una participación relevante dentro del sistema financiero de El Salvador, posicionándose como el tercer banco más grande en términos de activos (14.5%), préstamos netos (16.1%) y depósitos totales (14.5%). Asimismo, al 30 de junio de 2025, la entidad generó el 12.5% de las utilidades del sector. La evolución de su estructura financiera en el primer semestre se explicó principalmente por la expansión del crédito, el incremento en los fondos disponibles y el crecimiento sostenido de la base de depósitos.

En este contexto, los activos registraron un aumento interanual de US\$428.6 millones, en tanto que los pasivos crecieron en US\$395.4 millones en el mismo período. La estructura determina que la mayor participación corresponde a la cartera neta (73.9%), siguiendo en ese orden el efectivo + inversiones con el 24.2%. En comparación, en la estructura del sector financiero, estos rubros representan el 66.4% y 30.4%, respectivamente a la fecha de evaluación.

Gestión de Negocios

En cuanto a la gestión de negocios, la cartera bruta exhibió un crecimiento interanual del 11.6% equivalente en términos monetarios a US\$301.0 millones; mayor a la tasa de expansión del sector bancario en el mismo período (7.5%). La dinámica de crecimiento en BAC estuvo fundamentada en la mayoría de sectores económicos, principalmente en consumo, comercio, servicios básicos (electricidad, gas, agua), industria manufacturera y construcción; mientras que los sectores financiero y minería mostraron un comportamiento adverso.



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

En términos de estructura, el sector consumo representó el 39.7% al 30 de junio de 2025, siguiendo en ese orden comercio (19.1%) y adquisición de vivienda (11.3%). Comparativamente, consumo participó con el 32.4% en la cartera del sector de bancos comerciales, mientras que los otros dos destinos señalados con el 16.0% y 15.9% respectivamente.

En sintonía con el apetito de riesgo y su estrategia de colocación, el enfoque de la cartera de crédito se centra en el financiamiento de personas y pequeña empresa. La evolución de la economía y el entorno de creciente competencia en los segmentos clave de BAC eson aspectos a valorar en las perspectivas de desempeño del crédito.

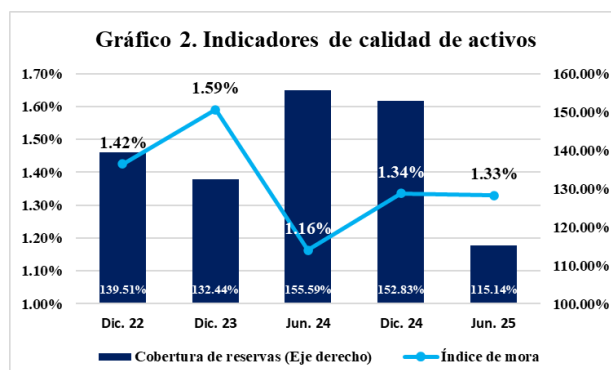
Calidad de Activos

El perfil de los activos de riesgo crediticio constituye una de las principales fortalezas de BAC, valorando el bajo de nivel de morosidad, la buena cobertura de reservas (aunque con tendencia decreciente) y el nulo impacto de los activos inmovilizados en el patrimonio de la institución.

En comparación a junio 2024, la cartera vencida exhibió un aumento de US\$8.3 millones. En consecuencia, y considerando el dinamismo en la expansión de la cartera, el índice de mora se incrementó levemente a 1.3% desde 1.2%, comparándose favorablemente con el promedio del sector bancario (1.5% a junio 2025). Por otra parte, la participación conjunta de los créditos vencidos + refinanciados / reestructurados se ubicó en 4.0% al cierre el primer semestre de 2025.

Las reserva actuales otorgan una cobertura de 115.1% sobre créditos vencidos (155.6% en similar periodo de 2024), inferior al promedio del sector (154.9%). De incorporar en la medición a los créditos refinanciados, la cobertura pasa a

38.5%. La ausencia de concentraciones relevantes en deudores es un aspecto ponderado favorablemente en el análisis; representando los mayores diez el 6.7% a junio de 2025. Potenciales deterioros individuales no tendrían un nivel de severidad alto en el perfil crediticio de la institución.



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

Por otra parte, la cartera en categorías de riesgo C, D y E representó el 3.4% al primer semestre de 2025 (3.6% a junio 2024); mientras que el promedio del sector bancario se ubicó en 4.3% a la fecha de evaluación. En perspectiva, Zumma Ratings es de la opinión que las métricas de calidad de activos de BAC se mantendrán controladas y estables, reflejando una adecuada gestión de mora y de reconocimiento anticipado de potenciales deterioros.

Al 30 de junio de 2025, el Banco tiene identificada como cartera COVID, un saldo de US\$15.4 millones, de acuerdo con lo establecido en el Art. 5 de la NRP-25, que representa el 0.53 % 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 30 de junio de 2025.

Fondeo y Liquidez

Fondeo

La diversificada estructura de fondeo se pondera favorablemente en el perfil crediticio de BAC. A la fecha de evaluación, el fondeo se fundamenta en depósitos en cuenta corriente (35.3%), cuentas de ahorro (21.7%), captaciones a plazo (30.4%), préstamos de otras instituciones (7.8%) y títulos de emisión propia (4.7%).

Los pasivos financieros exhiben un incremento interanual de US\$403.5 millones, explicado por la expansión de la mayoría de pasivos de intermediación, en particular las operaciones a plazo y depósitos a la vista, mientras que las operaciones con pacto de retrocompra tienden a decrecer.

Los depósitos reflejaron un incremento de US\$375.6 millones al 30 de junio de 2025, siendo las operaciones en cuenta corriente y a plazo las que han mostrado una mayor expansión (+US\$132.3 y +US\$153.8 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 forma prospectiva, la Administración prevé centrar sus

esfuerzos en incrementar su base de depositantes en un contexto de alto costo de financiamiento. Sobre esto último, la tasa de costo promedio de depósitos se ubicó en 2.7% (2.6% en junio 2024).

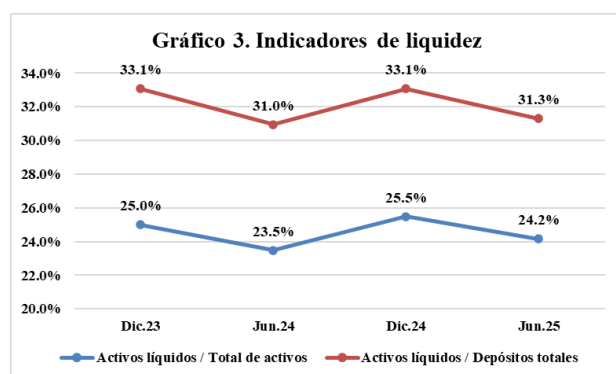
Las emisiones de certificados de inversión corresponden a dos programas (CIMATIC 12 y CIMATIC 13) de los cuales se han emitido diversos tramos a largo plazo; mejorando con ello el perfil de vencimiento de los pasivos de intermediación. Durante 2025 exhiben una expansión de US\$8.3 millones; representando el efecto neto de la amortización de algunos tramos de la emisión CIMATIC 12 y 13 versus la colocación de 14 tramos de la CIMATIC 13 al primer semestre del año.

En cuanto a las obligaciones en préstamos, se observa un aumento de US\$26.8 millones durante el primer semestre de 2025, debiendo señalar que aproximadamente el 23.5% corresponde a líneas con vencimiento menor a un año (corto plazo); mientras que el resto está pactado a mediano y largo plazo, particularmente con entes multilaterales.

Por otra parte, BAC exhibe una baja concentración en sus principales depositantes, de forma que los mayores 10 representaron el 8.5% del total de depósitos a junio 2025; no ejerciendo presión sobre la liquidez inmediata de la entidad. Al respecto, el elevado factor de renovación de las operaciones a plazo es un aspecto ponderado favorablemente en el análisis.

Liquidez

La proporción de los activos líquidos (disponibilidades e inversiones financieras) con relación a los activos totales ha venido mostrando una tendencia a la baja en los últimos años al igual que en el sector bancario. En ese sentido, los fondos disponibles e inversiones exhibieron una participación del 24.2% en la estructura de balance de BAC a junio 2025, menor al promedio del sector (30.4%). Los activos líquidos cubrieron en un 31.3% a los depósitos totales, similar a lo observado a junio 2024 (31%). En tanto, el promedio de la banca se situó en 39.5%.



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

Al 30 de junio de 2025 las inversiones financieras totalizaron US\$350.2 millones; integrándose principalmente por títulos respaldados por el Gobierno de El Salvador (68.3%), inversiones en bonos del gobierno de Estados Unidos (28.7%) y en menor grado por bonos corporativos. 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.

BAC registra brechas de vencimiento entre activos y pasivos financieros para algunas ventanas de tiempo, particularmente aquellas superiores a los 31 días. Sin embargo, el excedente positivo de la primera ventana le permite obtener un calce acumulado en la banda de los primeros 90 días. En opinión de Zumma Ratings, la emisión de valores a largo plazo y el sostenimiento o ampliación de depósitos estables, permitirán mantener un adecuado balance en las brechas de vencimiento del Banco.

Es importante mencionar que BAC cuenta con 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. Dichos recursos podrán ser utilizados en caso de requerir liquidez inmediata.

Solvencia

En los últimos años, BAC ha mostrado una menor posición de solvencia con relación a los promedios del sector; no obstante ha dado cumplimiento a los requerimientos regulatorios manteniendo una relativa estabilidad en el indicador. Al respecto, el IAC se ubicó en 12.6% al 30 de junio de 2025 (12.9% a junio 2024) mientras que el promedio del sector fue de 14.2%. Asimismo, el indicador de patrimonio a activos se posicionó en 10% en línea con el promedio de la industria (10.0%).

La referida tendencia ha estado asociada con la estrategia de la matriz de BAC para eficientizar el nivel de capital de su subsidiaria. Es importante mencionar que la Administración realiza un análisis de impacto sobre los niveles de solvencia para determinar el importe de dividendos; evaluando el incremento en activos ponderados por riesgo y el aporte de los resultados al fondo patrimonial a fin de dar cumplimiento a los límites regulatorios establecidos.

En sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 21 de febrero de 2024, según consta en el punto número 6 del acta número 58, se acordó distribuir utilidades retenidas de ejercicios anteriores por un monto de US\$15,000.0 miles, correspondiente específicamente al ejercicio de 2020, las cuales fueron pagadas a los accionistas, de acuerdo con su participación, en los meses de octubre, noviembre y diciembre de 2024. Cabe mencionar que, al 30 de junio de 2025, no hay dividendos pendientes de pago a los accionistas.

Análisis de Resultados

BAC cerró al 30 de junio de 2025 con una utilidad de US\$23.0 millones, inferior a la registrada en 2024 (US\$24.1 millones). Este comportamiento se explica principalmente, por el efecto conjunto de un incremento los ingresos por intereses netos versus la mayor constitución de provisiones y de gastos operativos.

Los ingresos por intereses financieros sumaron US\$156.4

millones, incrementándose a US\$ \$179.8 millones al incluir comisiones y honorarios (US\$164.0 millones a junio 2024). Mientras que, los gastos por intereses y comisiones alcanzaron US\$57.9 millones, compuestos principalmente por intereses de depósitos y préstamos adquiridos. Como resultado, el margen de interés neto incluyendo comisiones se ubicó en 67.8% (68.8% a junio 2024), comparándose favorablemente con el promedio del sector (62.2%) a la fecha de evaluación. El relevante aporte de los otros ingresos no operacionales (US\$11.1 millones) es un aspecto valorado en el análisis.

En términos de eficiencia, BAC presentó una ligera

desmejora interanual al 30 de junio de 2025, 65.5% versus 61.5%, menor al promedio de la industria (56.6%), reflejando los esfuerzos que debe continuar realizando el banco en términos de ampliación de márgenes y gestión de gastos. Cabe mencionar que los gastos operativos registraron una expansión por diversos proyectos estratégicos y de digitalización (mejora de oferta de productos / canales digitales). La rentabilidad patrimonial y sobre activos se ubicaron en 9.0% y 0.9%, menor a lo registrado en el mismo periodo de 2024 y al promedio de bancos (13.3% y 1.4%).

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.
BALANES GENERALES
(MILES DE DÓLARES)**

	DIC.23		JUN.24		DIC.24		JUN.25	
		%		%		%		%
ACTIVOS								
Efectivo y equivalentes de efectivo	445,623	13%	426,841	12%	545,943	15%	580,166	15%
Instrumentos financieros de inversión - neto	389,575	12%	376,728	11%	396,091	11%	350,219	9%
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	389,575	12%	75,775	2%	96,000	3%	110,980	3%
A costo amortizado		0%	300,953	9%	300,092	8%	239,240	6%
Cartera de créditos - neta	2,419,917	72%	2,543,043	74%	2,679,724	72%	2,846,657	74%
Vigentes	2,381,061	71%	2,490,548	73%	2,625,343	71%	2,775,846	72%
Refinanciados / Reestructurados	51,607	2%	69,237	2%	73,678	2%	76,631	2%
Vencidos	39,302	1%	30,117	1%	36,529	1%	38,443	1%
Menos:								
Estimación de pérdida por deterioro	52,052	2%	46,859	1%	55,826	2%	44,263	1%
Cuentas por cobrar - neto	25,236	1%	16,722	0%	10,922	0%	13,551	0%
Activos físicos e intangibles - neto	52,656	2%	50,783	1%	61,588	2%	58,390	2%
Activos extraordinarios - neto	504	0%	454	0%	239	0%	212	0%
Inversiones en acciones - neto	6,935	0%	6,935	0%	0	0%	0	0%
Otros activos	2,339	0%	1,864	0%	3,364	0%	2,797	0%
TOTAL ACTIVO	3,342,785	100%	3,423,371	100%	3,697,871	100%	3,851,992	100%
PASIVOS								
Pasivos financieros a costo amortizado - neto	2,942,159	88%	2,992,960	87%	3,280,068	89%	3,396,432	88%
Depósitos en cuenta corriente	1,051,998	31%	1,068,262	31%	1,182,951	32%	1,200,516	31%
Depósitos de ahorro	623,763	19%	648,274	19%	698,847	19%	737,814	19%
Depósitos a plazo	849,420	25%	879,248	26%	965,952	26%	1,033,064	27%
Operaciones con pacto de retrocompra	0	0%	7,227	0%	0	0%	0	0%
Préstamos	252,915	8%	239,794	7%	283,694	8%	266,593	7%
Títulos de emisión propia	164,063	5%	150,155	4%	148,625	4%	158,445	4%
Obligaciones a la vista	16,003	0%	21,572	1%	17,859	0%	18,780	0%
Cuentas por pagar	24,190	1%	33,710	1%	13,902	0%	23,586	1%
Provisiones	9,392	0%	13,673	0%	12,656	0%	14,733	0%
Otros pasivos	9,735	0%	10,822	0%	12,621	0%	14,566	0%
TOTAL PASIVO	3,001,479	90%	3,072,737	90%	3,337,106	90%	3,468,097	90%
PATRIMONIO								
Capital social	161,000	5%	161,000	5%	161,000	4%	161,000	4%
Reservas - De capital	40,250	1%	40,250	1%	40,250	1%	40,250	1%
Resultados por aplicar	117,863	4%	122,647	4%	130,069	4%	148,107	4%
Utilidades de ejercicios anteriores	78,752	2%	98,550	3%	102,367	3%	125,089	3%
Utilidades del presente ejercicio	39,110	1%	24,097	1%	27,702	1%	23,019	1%
Patrimonio restringido	24,345	1%	28,658	1%	31,210	1%	36,158	1%
Otro resultado integral acumulado	-2,152	0%	-1,920	0%	-1,764	0%	-1,620	0%
TOTAL PATRIMONIO	341,306	10%	350,634	10%	360,765	10%	383,895	10%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,342,785	100%	3,423,371	100%	3,697,871	100%	3,851,992	100%

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

	JUN.24	%	DIC.24	%	JUN.25	%
Ingresos por intereses	142,918	100%	295,848	100%	156,420	100%
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2,707	2%	5,410	2%	3,234	2%
Activos financieros a costo amortizado	15,139	11%	30,522	10%	14,510	9%
Cartera de préstamos	125,072	88%	259,915	88%	138,676	89%
Gastos por intereses	48,501	34%	102,084	35%	55,381	35%
Depósitos	33,859	24%	72,558	25%	39,687	25%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	0	0%	0	0%	0	0%
Títulos de emisión propia	5,238	4%	10,680	4%	5,260	3%
Préstamos	9,068	6%	18,180	6%	10,122	6%
Otros gastos por intereses	335	0%	667	0%	312	0%
INGRESOS POR INTERESES NETOS	94,417	66%	193,764	65%	101,039	65%
Cambios en valor razonable de activos y pasivos financieros, neto	0	0%	0	0%	0	0%
Ganancia por deterioro de activos financieros distintos a los activos de riesgo	1	0%	0	0%	2	0%
Pérdida por deterioro de activos financieros de riesgo crediticio, neta	-21,448	-15%	-62,793	-21%	-24,186	-15%
Ganancia por reversión de deterioro de valor de activos extraordinarios, neta	352	0%	780	0%	288	0%
Pérdida por reversión de deterioro de valor de propiedades y equipo, neta	-16	0%	-21	0%	0	0%
INGRESOS INTERESES, DESPUÉS DE CARGOS POR DETERIORO	73,305	51%	131,730	45%	77,143	49%
Ingresos por comisiones y honorarios	21,090	15%	44,394	15%	23,430	15%
Gastos por comisiones y honorarios	-2,728	-2%	-4,549	-2%	-2,542	-2%
INGRESOS POR COMISIONES Y HONORARIOS, NETOS	18,363	13%	39,845	13%	20,888	13%
Ventas de instrumentos financieros a costo amortizado	0	0%	0	0%	-94	0%
Ventas de activos	-29	0%	-73	0%	-3	0%
Otros ingresos (gastos) financieros	9,352	7%	18,588	6%	11,138	7%
TOTAL INGRESOS NETOS	100,991	71%	190,090	64%	109,072	70%
Gastos de administración						
Gastos de funcionarios y empleados	24,527	17%	49,084	17%	25,550	16%
Gastos generales	39,267	27%	88,452	30%	48,099	31%
Gastos de depreciación y amortización	5,609	4%	11,675	4%	6,161	4%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	31,589	22%	40,879	14%	29,262	19%
Gastos por impuestos sobre las ganancias	7,492	5%	6,810	2%	6,243	4%
Interés no controlante	0	0%	0	0%	0	0%
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	24,097	17%	34,069	12%	23,019	15%

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
INDICADORES FINANCIEROS

	DIC.23	JUN.24	DIC.24	JUN.25
Capital				
Pasivos / Patrimonio	8.8	8.8	9.3	9.0
Pasivos / Activos	0.9	0.9	0.9	0.9
Patrimonio / Préstamos brutos	13.8%	13.5%	13.2%	13.3%
Patrimonio / Vencidos	868.4%	1164.3%	987.6%	998.6%
Vencidos / Patrimonio y Rvas. saneamiento	10.0%	7.6%	8.8%	9.0%
Patrimonio / Activos	10.2%	10.2%	9.8%	10.0%
Activo fijo neto / Patrimonio	15.4%	14.5%	17.1%	15.2%
Coefficiente patrimonial	12.7%	12.9%	12.5%	12.6%
Endeudamiento legal	10.2%	10.5%	10.0%	10.2%
Liquidez				
Caja + Reportos + Inversiones netas / Dep. a la vista	0.5	0.5	0.5	0.5
Caja + Reportos + Inversiones netas / Dep. totales	33.1%	31.0%	33.1%	31.3%
Caja + Reportos + Inversiones netas / Activos	25.0%	23.5%	25.5%	24.2%
Préstamos netos / Dep. totales	95.8%	98.0%	94.1%	95.8%
Rentabilidad				
ROAE	-	13.3%	9.7%	9.0%
ROAA	-	1.4%	1.0%	0.9%
Margen de interés neto	-	66.1%	65.5%	64.6%
Margen de interés neto (Incluyendo comisiones)	-	68.8%	68.7%	67.8%
Utilidad neta / Ingresos por intereses	-	16.9%	11.5%	14.7%
Gastos administrativos / Activos	-	4.1%	4.0%	4.1%
Componente extraordinario en utilidades	-	38.7%	54.3%	48.0%
Rendimiento de Activos	-	8.4%	8.0%	8.2%
Costo de la deuda	-	3.2%	3.1%	3.3%
Margen de operaciones	-	5.2%	4.9%	4.9%
Gastos administrativos / Ingreso neto de interés	-	73.5%	77.0%	79.0%
Gastos administrativos / Ingreso neto de interés (incluyen. comisiones)	-	61.5%	63.9%	65.5%
Calidad de activos				
Vencidos / Préstamos brutos	1.6%	1.2%	1.3%	1.3%
Reservas / Vencidos	132.4%	155.6%	152.8%	115.1%
Préstamos Brutos / Activos	73.9%	75.7%	74.0%	75.1%
Activos inmovilizados	-3.6%	-4.6%	-5.3%	-1.5%
Vencidos + Reestruc. / Préstamos brutos	3.7%	3.8%	4.0%	4.0%
Reservas / Vencidos + Reestructurados	57.3%	47.2%	50.7%	38.5%
Otros indicadores				
Ingresos de intermediación	-	142,918	295,848	156,420
Costos de intermediación	-	48,501	102,084	55,381
Utilidad actividades de intermediación	-	94,417	193,764	101,039

MONTO Y SALDO DE LAS EMISIONES VIGENTES AL 30 DE JUNIO 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 - 10	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		23,800.0	21/07/2023	7.00%	2 años	Patrimonial
CIMATIC12 - 11	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		23,550.0	28/07/2023	7.00%	2 años	Patrimonial
CIMATIC12 - 12	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		2,000.0	29/09/2023	7.00%	2 años	Patrimonial
CIMATIC12 - 13	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		2,000.0	29/09/2023	7.50%	3 años	Patrimonial
CIMATIC12 - 14	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		500.0	4/10/2023	7.00%	2 años	Patrimonial
CIMATIC13 - 6	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		500.0	3/7/2024	7.50%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 7	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		1,500.0	4/7/2024	7.50%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 8	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		700.0	11/7/2024	7.50%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 9	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		1,100.0	12/7/2024	7.50%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 10	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		700.0	25/7/2024	7.50%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 11	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		300.0	25/7/2024	7.50%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 12	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		600.0	25/7/2024	7.50%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 13	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		1,000.0	2/8/2024	7.50%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 14	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		14,050.0	16/8/2024	7.50%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 15	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		800.0	16/8/2024	7.50%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 16	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		3,000.0	19/8/2024	7.50%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 17	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		500.0	22/8/2024	7.50%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 18	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		1,000.0	23/8/2024	7.50%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 19	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		500.0	10/9/2024	7.50%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 20	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		1,000.0	12/9/2024	7.50%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 21	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		9,930.0	14/10/2024	6.90%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 22	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		12,500.0	25/10/2024	6.90%	3 años	Patrimonial
CIMATIC13 - 23	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		2,000.0	25/10/2024	6.90%	1 año	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	
TOTAL			200,000.00	159,285.0				

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.