

BANCO AGRÍCOLA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

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.
Títulos 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.
CIBAC\$17, 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.
CIBAC\$17, 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: 2.2%	ROAE: 23.1%	Activos: 6,331.8
Ingresos: 243.0	U. Neta: 74.1	Patrimonio: 586.5

Historia: Emisor EAA (27.07.01), ↓EAA- (13.09.02), EAA↑ (15.08.05), EAA+↑ (28.12.06), EAAA↑ (30.03.12); Títulos de deuda hasta un año N-1 (27.07.01); CIBAC\$17 AAA (15.06.16),

La información utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2022, 2023 y 2024; 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 calificación de Banco Agrícola, S.A. y Subsidiarias (en adelante Banco Agrícola) en EAAA.sv y la de sus instrumentos vigentes con base a la evaluación efectuada al cierre del primer semestre de 2025.

En las clasificaciones se ha valorado el soporte implícito por parte de su principal accionista, la posición dominante de Banco Agrícola en el sector con la mayor participación de mercado en términos de activos, préstamos y depósitos; la favorable calidad de cartera; la diversificada estructura de fondeo; la adecuada liquidez; así como los niveles de capitalización que le proveen flexibilidad financiera, capacidad de crecimiento y respaldo frente a los activos improductivos. Un ambiente de creciente competencia y el actual entorno económico ha sido considerado de igual manera por el Comité de Clasificación. La perspectiva de la clasificación es Estable.

Soporte implícito por parte de Grupo Cibest: Zumma Ratings considera que GRUPO CIBEST, S.A. cuenta con la capacidad y disposición para proveer soporte a Banco Agrícola, en caso de ser requerido. De acuerdo con el análisis

de la calificadoradora, Banco Agrícola es una entidad altamente estratégica para su casa matriz, tomando en cuenta la vinculación con la estrategia de negocios, la alineación de sus políticas de riesgo, así como el involucramiento del grupo controlador en la estructura de Banco Agrícola.

Líder en el sistema financiero salvadoreño: La posición de Banco Agrícola como líder del sistema financiero salvadoreño se refleja en sus elevadas participaciones de mercado en términos de activos (23.8%), préstamos (24.6%), depósitos (25.2%) y utilidades (40.3%) al 30 de junio de 2025.

Tendencia del crédito con relación al sector: En términos de negocios, la cartera bruta reflejó un crecimiento interanual del 5.0%, equivalente a US\$213.4 millones; menor a la tasa de expansión del sector bancario en el mismo período (7.5%). Dicha dinámica de crecimiento estuvo fundamentada en los sectores consumo y construcción en contraposición a otros destinos que tienden a decrecer. Se considera que Banco Agrícola mantendrá un crecimiento en línea con su estrategia de negocios.

Favorable calidad de activos: El bajo índice de mora, la elevada cobertura de reservas, así como la menor participa-

ción de la cartera C, D y E en la estructura total de la cartera, se ponderan favorablemente en el perfil de riesgo del Banco. Respecto de junio de 2024 la cartera vencida exhibe una disminución de US\$10.0 millones de tal forma que el índice de mora mejora a 0.98% desde 1.27% en los últimos doce meses.

Por estructura, la cartera vencida se encuentra integrada, principalmente, por los sectores de consumo y vivienda acorde con su perfil de riesgo. En términos de cobertura, las reservas actuales garantizan un índice 233% (51.6% de incorporar en la medición a la cartera refinanciada) reflejando una sana política de reconocimiento anticipado de potenciales deterioros. A la misma fecha, el promedio de cobertura de la banca se ubicó en 154.9%.

Diversificada Estructura de fondeo: Banco Agrícola exhibe una diversificada estructura de fondeo sin concentraciones individuales relevantes. Los depósitos a la vista participan en un 72.8% del total pasivos financieros a la fecha de evaluación; superior al promedio de la industria. El resto de la estructura de fondeo se complementa con cuentas a plazo (21.6%), préstamos de otros bancos (3.3%) y títulos de emisión propia, deuda subordinada y otros pasivos (2.3%). La evolución de los pasivos de intermediación en los últimos doce meses estuvo determinada por la notable expansión en depósitos a plazo corriente y de ahorro versus la amortización de obligaciones en préstamos (US\$247.7 millones) y en los títulos de emisión propia (US\$114.5 millones). Destaca la baja participación individual de depositantes al representar los mayores veinte una baja proporción del total de depósitos a la fecha de evaluación, no ejerciendo presión sobre la liquidez inmediata del Banco.

Métricas de liquidez: Los niveles de liquidez de Banco Agrícola registran una tendencia al alza en los últimos años, lo que se encuentra acorde con el comportamiento del sistema financiero. De esa forma, los activos líquidos (disponibilidades e inversiones financieras) representan el 28% en la estructura de balance al 30 de junio de 2025 (30% promedio de la industria).

Portafolio de inversiones: El portafolio de inversiones se integra principalmente por títulos respaldados por el Gobierno de El Salvador e instrumentos emitidos por instituciones del exterior con calificación superior a BB y por bonos corporativos locales. Al respecto, las inversiones en el Soberano se componen por LETES, CETES entre otros. 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 deuda de mediano y largo plazo. En el caso de Banco Agrícola, la estrategia de adquisición por tipos de títulos y el análisis para determinar los grados de exposición se encuentran alineados con las políticas de su Grupo Financiero. Finalmente, es de señalar la menor exposición al soberano de comparar con períodos previos.

Sólida posición patrimonial: Banco Agrícola exhibe una favorable posición patrimonial, que le otorga flexibilidad financiera, una amplia posición para continuar el crecimiento y para absorber pérdidas ante potenciales deterioros de cartera. De esta forma, el índice de adecuación de capital se ubicó en 13.4% al cierre del primer semestre de 2025; menor al promedio observado doce meses atrás (14.2%).

Mientras que la relación de patrimonio a activos se posicionó en 9.3%. Cabe señalar que la Junta General de Accionistas celebrada el 19 de febrero de los corrientes acordó distribuir dividendos por US\$126.7 millones. En opinión de Zumma Ratings, la posición de solvencia de Banco Agrícola se mantendrá en niveles cercanos a los promedios del mercado.

Favorable generación de utilidades, con márgenes superiores a la industria: Banco Agrícola cierra el primer semestre de 2025 con una utilidad de US\$74.1 millones (US\$66.5 millones en similar período de 2024). Los ingresos por intereses totalizaron US\$243 millones; mismos que suben a US\$324.3 millones de considerar el aporte de comisiones y honorarios. El margen de interés neto (incluyendo comisiones) se ubicó en 70.1%; comparándose favorablemente con el promedio del sector a la fecha de evaluación. La relevante proporción en que crecen los ingresos respecto de los gastos por intereses conllevó a un incremento interanual de US\$23.7 millones en los ingresos netos a la fecha de evaluación.

Finalmente, el índice de rentabilidad patrimonial continúa mostrando un desempeño consistente, cerrando en 23.1% al 30 de junio de 2025. Mientras que la relación gastos administrativos / ingreso neto de interés + comisiones (eficiencia) se ubicó en 46%, reflejando un alto nivel de eficiencia operativa.

Hecho de importancia: El 19 de mayo de 2025 concluyó el proceso correspondiente para que la sociedad GRUPO CIBEST, S.A., sea propietaria en forma indirecta en más del 10% de las acciones de la sociedad controladora de finalidad exclusiva Inversiones Financiera Banco Agrícola, S.A., la cual forma parte del Conglomerado Financiero Banagrícola. Como resultado de esta operación, GRUPO CIBEST, S.A., ostenta una participación indirecta en Banco Agrícola, S.A., Valores Banagrícola, S.A., Casa de Corredores de Bolsa y Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S.A.

Grupo Cibest -domiciliado en la República de Colombia- está integrado por las sociedades, Bancolombia S.A. Wompi S.A.S, Renting Colombia S.A.S, Nequi S.A Wenia S.A.S., domiciliadas en la República de Colombia; Banistmo S.A, Banagrícola S.A domiciliadas en la República de Panamá y Banco Agromercantil de Guatemala S.A. domiciliada en la República de Guatemala. GRUPO CIBEST, S.A. cuenta con una calificación internacional de BB+.

Fortalezas

1. Banco perteneciente a un sólido grupo financiero regional.
2. Entidad líder por participación de mercado.
3. Favorable calidad de activos y diversificada estructura de fondeo.
4. Indicadores de rentabilidad y eficiencia que comparan favorablemente con el sector.

Debilidades

1. Descalce de plazos entre activos y pasivos (gestionado por la entidad)

Oportunidades

1. Desarrollo de nuevos productos y servicios.

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 periodos 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 Zumma 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 Agrícola es un banco universal, el mayor dentro del Sistema Financiero local y líder en varios segmentos, con un enfoque de financiamiento diversificado tanto a empresas como a personas. Banco Agrícola forma parte de la sociedad controladora de finalidad exclusiva Inversiones Financieras Banco Agrícola S.A., perteneciente a Banagrícola, S.A. (Panamá), que a su vez es subsidiaria de Grupo Cibest, S.A. De acuerdo con el análisis de la Calificadora, Banco Agrícola es una entidad altamente estratégica para su casa matriz, tomando en cuenta la vinculación con la estrategia de negocios de Bancolombia, la alineación de sus políticas de riesgo, así como el involucramiento del grupo controlador en la estructura del banco.

Adicionalmente, Banco Agrícola consolida las operaciones de dos subsidiarias: Arrendadora Financiera, S.A. y Credibac, S.A. de C.V. Con fecha 27 de febrero de 2024 se inscribió en el asiento 700 del libro 4885 del Registro de Sociedades el cambio de denominación social de la subsidiaria Credibac, S.A. de C.V. a Acclera, S.A. de C.V.

Los estados financieros auditados han sido preparados conforme a las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales prevalecen cuando existen conflictos con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Al 31 de diciembre de

2024, el auditor externo ha emitido una opinión limpia sobre los estados financieros del Banco.

Cabe mencionar que el Comité de Normas del BCR aprobó el 30 de diciembre de 2022 el “Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora” (NCF 01) entrando en vigencia a partir del 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.

Con fecha efectiva de 1 de enero de 2024 el Banco adoptó el Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora (NCF-01), conforme al calendario establecido por el Banco Central de Reserva

GOBIERNO CORPORATIVO

Zumma Ratings es de la opinión que las prácticas de gobierno corporativo de Banco Agrícola son eficaces y en línea con las de su Grupo controlador, lo que fortalece las prácticas exigidas por la normativa local. Para el Grupo, el gobierno corporativo es un conjunto de principios, políticas, prácticas y medidas de dirección, administración y control encaminadas a crear, fomentar, fortalecer, consolidar y preservar una cultura basada en la transparencia empresarial en cada una de las Compañías del Grupo.

La Junta Directiva cuenta con 4 directores propietarios y sus suplentes correspondientes, 4 de ellos independientes. En opinión de Zumma Ratings, los miembros de la Junta Directiva cuentan con experiencia en el sector financiero local e internacional. Los siguientes Comités de Apoyo a la Junta Directiva, constituyen parte de los sistemas de control interno del banco: Comité Ejecutivo; Comité de Auditoría, Comité de Riesgos, Comité de Créditos y Comité de Cumplimiento. A continuación, se detallan los miembros de Junta Directiva:

Miembros de Junta Directiva	
Cargo	Nombre
Director Presidente	Ricardo Mauricio Rosillo Rojas
Director Vicepresidente	Luz María Velasquez Zapata
Director Secretario	Joaquín Alberto Palomo Déneke
Primer Director Propietario	Eduardo David Freund Waidergorn
Director Suplente	Juan Carlos Pinzón Bueno
Director Suplente	Carol Colorado de Menéndez
Director Suplente	Mauricio Botero Wolf
Director Suplente	Julián Mora Gómez

En cuanto a las transacciones con partes relacionadas, éstas representan un moderado 3.97% (3.9% en junio 2024) del capital social y reservas lo cual no compromete la independencia de la administración. Cabe mencionar que el límite regulatorio para este porcentaje es de 5%.

GESTIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

Banco Agrícola cuenta con una sana y eficaz gestión de riesgos, en línea con las mejores prácticas internacionales y por encima de lo requerido por la regulación local. La Administración Integral de Riesgos es un enfoque estratégico de Banco Agrícola, bajo los lineamientos de Bancolombia, basada en los principios definidos por la normativa nacional y extranjera y la estrategia corporativa. Contempla la identificación, medición, monitoreo y mitigación de los diferentes riesgos, y está centrada en un proceso de creación de cultura, cuyo objetivo es lograr que cada empleado administre el riesgo inherente a sus actividades. Una condición previa a la evaluación de riesgos es el establecimiento de objetivos enlazados en distintos niveles. En ese sentido, la estrategia corporativa de Banco Agrícola comprende los siguientes focos estratégicos:

- Mantener la solidez financiera creciendo responsablemente.
- Mantener la lealtad y preferencia de sus clientes.
- Evolucionar la cultura y el talento para la competitividad.
- Garantizar la excelencia operativa.
- Promover el desarrollo sostenible y bienestar de todos.

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

Riesgo de Crédito

Para la gestión del riesgo de crédito, Banco Agrícola define políticas, procesos y controles para toda la vida del crédito, desde la originación, seguimiento y recuperación de los mismos. Las políticas se encuentran estandarizadas con las de su Grupo Financiero, permitiendo sinergias en aspectos como el desarrollo de metodologías y modelos estadísticos para la estimación de la capacidad de pago de potenciales deudores por medio de la utilización de información no tradicional, así como modelos de comportamiento y alerta temprana. Adicionalmente, se lleva un control de los límites legales de créditos relacionados según lo establecido en la Ley de Bancos y da cumplimiento a las normativas relacionadas al riesgo de crédito emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero (NCB-022).

Riesgo de Mercado

En cuanto a riesgos de mercado, Banco Agrícola presenta una exposición muy baja, ya que el 99.8% de su cartera de préstamos está colocada a tasas de interés ajustables y una posición de 0.04% del patrimonio en operaciones en moneda extranjera (diferencia entre activos y pasivos en moneda extranjera entre fondo patrimonial). Los lineamientos, políticas y metodologías para la gestión de riesgos de mercado son aprobados por la Junta Directiva, de igual manera manteniendo un estándar con los lineamientos del Grupo Financiero. Para gestionar el portafolio de inversiones, Banco Agrícola utiliza una serie de herramientas, límites y niveles de alertas establecidos por su casa matriz, utilizando un enfoque integral para medir la sensibilidad del margen neto de intereses.

Riesgo de Liquidez

Para la gestión del riesgo de liquidez se realizan análisis de descalce entre activos y pasivos teniendo en cuenta la estabilidad, la diversificación, los índices de renovación. Se definen límites de salidas máximas de fondos con relación al vencimiento de activos y pasivos en un periodo establecido; adicionalmente, se da cumplimiento a los lineamientos para la gestión del riesgo de liquidez establecidos en las normas Técnicas para la Gestión del Riesgo de Liquidez (NRP-05) y el cumplimiento de la Reserva de Liquidez (NRP-28) y Normativa Temporal actual (NPBT-09). El Banco cuenta con un Plan de Contingencia de Liquidez, el cual establece un marco con el cual determinar acciones apropiadas ante el acontecimiento de una crisis de liquidez.

Riesgo Operacional

Banco Agrícola realiza un análisis de los procesos para identificar riesgos potenciales, así como un registro histórico de los eventos de riesgo operacional ocurridos estableciendo una medición de los mismos. Para gestionar este riesgo, cuenta con las políticas y metodologías necesarias para asegurar una adecuada identificación, medición y soporte en la toma de decisiones frente a los riesgos relevantes que se deriven de sus operaciones. Adicionalmente, el Banco cuenta con procedimientos y políticas para controlar el riesgo legal de manera que, previo a la celebración de contratos, actos jurídicos y operaciones, se analice la validez jurídica y se procure la adecuada verificación legal. De igual manera, la información y documentación que soporta las operaciones del Banco y Subsidiarias se conserva de forma ordenada, completa, íntegra y oportuna.

Riesgo Reputacional

El riesgo reputacional se gestiona mediante la observación y cumplimiento a todo nivel del Código de Ética, Código de Buen Gobierno, Políticas y Procedimientos internos, así como a través de herramientas y esfuerzos diversos tendientes a generar una cultura de cumplimiento en todo el Banco que integra el Conglomerado Financiero.

ANÁLISIS DE RIESGO

La posición de Banco Agrícola como líder del sistema financiero salvadoreño se refleja en sus elevadas participaciones de mercado en términos de activos (23.8%), préstamos (24.6%), depósitos (25.2%) y utilidades (40.3%) al cierre del primer semestre de 2025.

La evolución de la estructura financiera en los últimos doce meses estuvo determinada por el fortalecimiento de la posición de liquidez, la continua expansión del crédito y la notable expansión en depósitos, particularmente operaciones en cuentas de ahorro y a plazo. Cabe mencionar que Banco Agrícola destaca por sus avances de transformación tecnológica, ampliación de canales de servicio y el lanzamiento de innovadores productos como los siguientes: Cuenta fácil, cuenta digital 100%, pagos con código QR, retiros sin tarjeta, omnicanalidad, plataformas de pago WOMPI, entre otros.

Gestión de Negocios

En términos de negocios, la cartera bruta reflejó un crecimiento interanual del 5.0%, equivalente a US\$213.4 millones; menor a la tasa de expansión del sector bancario en el mismo período (7.5%). Dicha dinámica de crecimiento estuvo fundamentada en los sectores consumo y construcción en contraposición a otros destinos tradicionales que tienden a decrecer.

En opinión de Zumma Ratings, la tendencia del crédito en la banca podría continuar condicionado por el creciente entorno de competencia y las expectativas de inversión de los agentes económicos. No obstante, se considera que Banco Agrícola mantendrá un crecimiento en línea con su estrategia de negocios.

A la fecha de evaluación, los sectores consumo y adquisición de vivienda consolidan el 56.3% del total de la cartera, integrándose el resto por cartera comercial; segmento que ha mostrado un importante dinamismo en el presente año.

Calidad de Activos

La implementación y seguimiento de adecuadas políticas en materia de gestión y administración del riesgo crediticio (alineadas con las de su Grupo Financiero), le han permitido a Banco Agrícola sostener favorables métricas de calidad de activos comparadas frente al promedio del sistema financiero. Destacan los bajos niveles de cartera vencida, la sólida cobertura de provisiones y la menor proporción de cartera en categorías de alto riesgo en comparación con el sector.

Respecto de junio de 2024, la cartera vencida exhibe una disminución de US\$10.0 millones de tal forma que el índice de mora mejora a 0.98% desde 1.27% en junio de 2024, comparándose favorablemente con el promedio de la industria (1.5%). De considerar el valor de los castigos al cierre del primer semestre del año, el indicador pasa a 1.9% (2.38% en similar período de 2024).

Por estructura, la cartera vencida se encuentra integrada, principalmente, por los sectores de consumo y vivienda acorde con su perfil de riesgo. En términos de cobertura, las reservas actuales garantizan un índice 233% (51.6% de incorporar en la medición a la cartera refinanciada) reflejando una sana política de reconocimiento anticipado de pérdidas. A la misma fecha, el promedio de cobertura de la banca se ubicó en 154.9%.

La estructura por categoría de riesgo refleja una baja participación de los créditos clasificados en C, D y E; representando a la fecha de evaluación el 3.1%; mientras que el promedio de mercado en las referidas categorías fue de 4.3%. Por otra parte, el Banco presenta una moderada concentración individual de deudores al representar los mayores 10 el 10.0% del total del portafolio; haciendo notar todos se registran una calificación A1. En opinión de Zumma Ratings, las métricas de calidad de activos de Banco Agrícola se mantendrán en niveles favorables en el corto plazo en virtud a sus adecuadas políticas de gestión y

administración del riesgo.

Fondeo y Liquidez

Fondeo

El Banco exhibe una diversificada estructura de fondeo sin concentraciones individuales relevantes. Los depósitos a la vista participan en un 72.8% del total pasivos financieros al 30 de junio de 2025; superior al promedio de la industria. El resto de la estructura de fondeo se complementa con cuentas a plazo (21.6%), préstamos de otros bancos (3.3%) y títulos de emisión propia, deuda subordinada y otros pasivos (2.3%).

La evolución de los pasivos de intermediación en los últimos doce meses estuvo determinada por la notable expansión en depósitos a plazo corriente y de ahorro versus la amortización de obligaciones en préstamos (US\$247.7 millones) y en los títulos de emisión propia (US\$114.5 millones). Ello, a la luz del menor costo que representa la base de depósitos en relación al resto de pasivos.

Al respecto, los depósitos exhiben un incremento interanual de US\$671.7 millones en los últimos doce meses; valorando la notable contribución de los depósitos de ahorro en la variación indicada. Por estructura, destaca la importante participación de las cuentas de ahorro, generando ello una baja volatilidad por su característica de estabilidad y permanencia. En cuanto a su costo promedio, el mismo ha pasado a 1.34% desde 1.18% en el lapso de un año.

Por otra parte, se señala la baja participación individual de depositantes al representar los mayores diez el 5.6% del total de depósitos a la fecha de evaluación, no ejerciendo presión sobre la liquidez inmediata de la entidad. La elevada tasa de renovación de depósitos es un aspecto ponderado favorablemente en el análisis.

Los títulos de emisión propia corresponden a un programa del cual se han emitido diversos tramos a largo plazo; habiéndose materializado una disminución interanual de US\$114.5 millones, particularmente de la amortización de las emisiones CIBAC\$16 y CIBAC\$17. Cabe destacar que con la importante expansión en depósitos en los últimos doce meses, la necesidad de fondos con corresponsales ha sido menor, llevando ello a una relevante disminución de US\$247.7 millones respecto de junio de 2024.

Banco Agrícola ha suscrito importantes programas de crédito con entidades multilaterales en los últimos años, señalando el apoyo de algunos organismos como la Corporación Financiera Internacional (IFC), la cual amplió el cupo que le otorgó previamente, así como el Banco Interamericano de Desarrollo Invest.

En opinión de Zumma Ratings, la importante franquicia de Banco Agrícola, apalancada en su ecosistema digital, le permitirán mantener una estructura de fondeo diversificada y una estable base de depositantes. La evolución de las tasas internacionales de referencia y su efecto en el costo de fondos es una variable a considerar en la tendencia de

los pasivos de intermediación de la banca local.

Liquidez

Los niveles de liquidez de Banco Agrícola registran una tendencia al alza en los últimos años, lo que se encuentra acorde con el comportamiento del sistema financiero. De esa forma, los activos líquidos (disponibilidades e inversiones financieras) participan con el 27.9% en la estructura de balance al 30 de junio de 2025 (28.3% promedio de la industria). Asimismo, la cobertura que otorgan los fondos disponibles e inversiones a los depósitos pasa a 34.2% desde 34.9% en los últimos doce meses. Mientras que el promedio del mercado se ubicó en 39.0% a la fecha de evaluación.

El portafolio de inversiones se integra principalmente por títulos respaldados por el Gobierno de El Salvador (53.4%), e instrumentos emitidos por instituciones del exterior (44.8%) con calificación superior a BB y por bonos corporativos locales. Al respecto, las inversiones en el Soberano se componen por LETES, CETES entre otros. 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 deuda de mediano y largo plazo. En el caso de Banco Agrícola, la estrategia de adquisición por tipos de títulos y el análisis para determinar los grados de exposición se encuentran alineados con las políticas de su Grupo Financiero. Finalmente, es de señalar la menor exposición al soberano de comparar con junio de 2024 (83%).

Banco Agrícola no registra descargos en las primeras dos ventanas de tiempo, debiendo señalar que el amplio excedente permite reducir de forma acumulada cualquier brecha en ventanas subsecuentes. Zumma Ratings es de la opinión que la permanencia de depósitos estables, junto a las operaciones de fondeo de largo plazo, permitirán sostener la adecuada gestión de las brechas entre activos y pasivos financieros.

Posición Patrimonial y Solvencia

Banco Agrícola exhibe una favorable posición patrimonial, que le otorga flexibilidad financiera, una amplia posición

para continuar el crecimiento y para absorber pérdidas ante potenciales deterioros de cartera. De esta forma, el índice de adecuación de capital se ubicó en 13.4% al cierre del primer semestre de 2025; menor al promedio observado doce meses atrás (14.2%).

Mientras que la relación de patrimonio a activos se posicionó en 9.3%. Cabe señalar que la Junta General de Accionistas celebrada el 19 de febrero de los corrientes acordó distribuir dividendos por US\$126.7 millones. En opinión de Zumma Ratings, la posición de solvencia de Banco Agrícola se mantendrá en niveles cercanos a los promedios del mercado.

Análisis de Resultados

Banco Agrícola registra al 30 de junio de 2025 una utilidad de US\$74.1 millones (US\$66.5 millones en similar período de 2024). Los ingresos por intereses totalizaron US\$243 millones; mismos que suben a US\$324.3 millones de considerar el aporte de comisiones y honorarios. En la estructura de ingresos, el aporte de los intereses de la cartera de consumo representa la mayor proporción, siguiendo en ese orden el proveniente de cartera comercial. La contribución de intereses de inversiones y tarjeta de crédito complementan el resto de ingresos al cierre del período evaluado.

El margen de interés neto (incluyendo comisiones) se ubicó en 70.1%; comparándose favorablemente con el promedio del sector a la fecha de evaluación. La relevante proporción en que crecen los ingresos respecto de los gastos por intereses conllevó a un incremento interanual de US\$23.7 millones en los ingresos netos al cierre del período evaluado.

Finalmente, el índice de rentabilidad patrimonial continúa mostrando un desempeño consistente, cerrando en 23.1% al 30 de junio de 2025. Mientras que la relación gastos administrativos / ingreso neto de interés + comisiones (eficiencia) se ubicó en 46%, reflejando un alto nivel de eficiencia operativa. En opinión de Zumma Ratings, el Banco continuará mostrando un desempeño financiero consistente y un desarrollo favorable en sus indicadores de rentabilidad, márgenes y eficiencia operativa.

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

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

	DIC.22	%	DIC.23	%
ACTIVOS				
Caja Bancos	766,624	14%	812,898	14%
Reportos y otras operaciones bursátiles	2,011	0%	1,988	0%
Inversiones Financieras	793,071	14%	729,232	13%
Inv. para negociación y disponibles para la venta	692,807	12%	657,998	12%
Inversiones para conservarse al vencimiento	100,264	2%	71,234	1%
Préstamos Brutos	3,933,652	71%	4,012,744	71%
Vigentes	3,658,045	66%	3,773,730	67%
Reestructurados	230,850	4%	195,125	3%
Vencidos	44,757	1%	43,888	1%
Menos:				
Reserva de saneamiento	113,034	2%	108,468	2%
Préstamos Netos de reservas	3,820,618	69%	3,904,276	69%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	1,692	0%	1,565	0%
Inversiones Accionarias	6,473	0%	6,320	0%
Activo fijo neto	83,843	2%	80,586	1%
Otros activos	96,012	2%	124,712	2%
TOTAL ACTIVOS	5,570,343	100%	5,661,576	100%
PASIVOS				
Depósitos				
Depósitos en cuenta corriente	930,617	17%	940,273	17%
Depósitos de ahorro	2,318,976	42%	2,338,747	41%
Depósitos a la vista	3,249,593	58%	3,279,021	58%
Cuentas a Plazo	883,063	16%	925,565	16%
Depósitos a plazo	883,063	16%	925,565	16%
Total de depósitos	4,132,656	74%	4,204,585	74%
BANDESAL	3,897	0%	3,723	0%
Préstamos de otros Bancos	474,119	9%	433,587	8%
Titulos de Emisión Propia	125,742	2%	163,070	3%
Otros pasivos de Intermediación	16,920	0%	17,235	0%
Otros pasivos	114,983	2%	136,356	2%
Financiamiento Estructurado	0	0%	0	0%
Deuda Subordinada	70,285	1%	70,347	1%
TOTAL PASIVO	4,938,602	89%	5,028,903	89%
Interés Minoritario	20	0%	21	0%
PATRIMONIO NETO				
Capital Social	297,500	5%	297,500	5%
Reservas y resultados acumulados	214,097	4%	214,531	4%
Utilidad neta	120,124	2%	120,622	2%
TOTAL PATRIMONIO NETO	631,721	11%	632,652	11%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5,570,343	100%	5,661,576	100%

BANCO AGRICOLA, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
(MILES DE DÓLARES)

	DIC.22	%	DIC.23	%
Ingresos de Operación	526,076	100%	558,780	100%
Ingresos de préstamos	302,076	57%	343,986	62%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	40,276	8%	41,518	7%
Intereses y otros ingresos de inversiones	41,768	8%	53,319	10%
Reportos y operaciones bursátiles	45,885	9%	15,072	3%
Intereses sobre depósitos	3,733	1%	11,033	2%
Utilidad en venta de títulos valores	1,481	0%	573	0%
Instrumentos financieros a valor razonable	6,709	1%	3,862	1%
Operaciones en M.E.	3,591	1%	3,034	1%
Otros servicios y contingencias	80,559	15%	86,384	15%
Costos de Operación	172,643	33%	188,541	34%
Intereses y otros costos de depósitos	38,607	7%	44,047	8%
Intereses sobre emisión de obligaciones	8,419	2%	9,747	2%
Intereses sobre préstamos	28,522	5%	53,342	10%
Instrumentos financieros a valor razonable	37,517	7%	16,157	3%
Pérdida en venta de títulos valores	1,250	0%	215	0%
Costo operaciones en M.E.	828	0%	542	0%
Otros servicios más contingencias	57,500	11%	64,490	12%
UTILIDAD FINANCIERA	353,433	67.2%	370,239	66.3%
GASTOS OPERATIVOS	222,894	42%	249,223	45%
Personal	78,205	15%	87,102	16%
Generales	65,607	12%	65,474	12%
Depreciación y amortización	24,552	5%	29,176	5%
Reservas de saneamiento	54,529	10%	67,471	12%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	130,539	25%	121,017	22%
Otros Ingresos y Gastos no operacionales	28,279	5%	33,832	6%
Dividendos	684	0%	645	0%
UTILIDAD(PERD.)ANTES IMP.	159,501	30%	155,493	28%
Impuesto sobre la renta	39,376	7%	34,872	6%
Participación del ints minorit en Sub.	2	0%		0%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	120,124	22.8%	120,622	21.6%

BANCO AGRICOLA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

INDICADORES FINANCIEROS	DIC.22	DIC.23
Capital		
Pasivo / Patrimonio	7.82	7.95
Pasivo / Activo	0.89	0.89
Patrimonio / Préstamos brutos	16.1%	15.8%
Patrimonio/ Vencidos	1411%	1442%
Vencidos / Patrimonio y Rva. saneamiento	6.01%	5.92%
Patrimonio / Activos	11.34%	11.17%
Índice Adecuación de Capital	15.83%	15.81%
Endeudamiento legal	12.56%	12.70%
Liquidez		
Caja + reportos + Inversiones / Dep. a la vista	0.48	0.47
Caja + reportos + Inversiones/ Dep. totales	0.38	0.37
Caja + reportos + Inversiones / Activo total	0.28	0.27
Préstamos netos/ Dep. totales	0.92	0.93
Rentabilidad		
ROAE	18.59%	19.08%
ROAA	2.21%	2.15%
Margen financiero neto	67.2%	66.3%
Utilidad neta / Ingresos financieros	22.8%	21.6%
Gastos operativos / Total activos	3.02%	3.21%
Componente extraordinario en utilidades	23.5%	28.0%
Rendimiento de Activos	7.82%	8.17%
Costo de la deuda	1.60%	2.23%
Margen de operaciones	6.23%	5.94%
Eficiencia operativa	47.64%	49.09%
Gastos operativos / Ingresos de operación	32.00%	32.53%
Calidad de activos		
Vencidos / Préstamos brutos	1.14%	1.09%
Reservas / Vencidos	252.55%	247.15%
Préstamos Brutos / Activos	70.6%	70.9%
Activos inmovilizados	-10.54%	-9.96%
Vencidos + Reestruc. / Préstamos brutos	7.01%	5.96%
Reservas / Vencidos+Reestructurados	41.01%	45.38%
Otros indicadores		
Ingresos de intermediación	349,057	408,911
Costos de intermediación	76,798	107,352
Utilidad actividades de intermediación	272,259	301,559

**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 AGRÍCOLA, S.A. Y SUBSIDIARIAS
BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS
(MILES DE DÓLARES)**

	DIC.23		JUN.24		DIC.24		JUN.25	
		%		%		%		%
ACTIVOS								
Efectivo y equivalentes de efectivo	814,885	14%	884,277	15%	793,527	13%	938,330	15%
Instrumentos financieros de inversión - neto	729,431	13%	680,286	11%	924,273	15%	826,788	13%
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	639,936	11%	640,705	11%	884,668	15%	789,064	12%
A costo amortizado	89,495	2%	39,581	1%	39,605	1%	37,724	1%
Cartera de créditos - neta	3,906,748	69%	4,153,682	70%	4,144,579	68%	4,357,060	69%
Vigentes	3,776,202	67%	4,037,992	68%	4,037,687	67%	4,261,437	67%
Refinanciados / Reestructurados	195,125	3%	153,925	3%	158,421	3%	153,914	2%
Vencidos	43,888	1%	53,857	1%	44,316	1%	43,828	1%
Menos:								
Estimación de pérdida por deterioro	108,468	2%	92,092	2%	95,845	2%	102,119	2%
Cuentas por cobrar - neto	85,465	2%	87,777	1%	64,068	1%	63,230	1%
Activos físicos e intangibles - neto	119,528	2%	115,767	2%	127,495	2%	130,707	2%
Activos extraordinarios - neto	1,565	0%	1,693	0%	1,685	0%	1,131	0%
Inversiones en acciones - neto	6,320	0%	6,129	0%	6,750	0%	7,080	0%
Otros activos	5,902	0%	7,315	0%	7,333	0%	7,525	0%
TOTAL ACTIVO	5,669,843	100%	5,936,927	100%	6,069,709	100%	6,331,851	100%
PASIVOS								
Pasivos financieros a costo amortizado - neto	4,813,805	85%	5,084,529	86%	5,219,661	86%	5,394,029	85%
Depósitos en cuenta corriente	940,273	17%	1,090,236	18%	1,140,121	19%	1,259,384	20%
Depósitos de ahorro	2,338,747	41%	2,403,446	40%	2,598,650	43%	2,716,784	43%
Depósitos a plazo	925,565	16%	991,681	17%	1,057,358	17%	1,180,894	19%
Operaciones con pacto de retrocompra	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Préstamos	446,546	8%	429,196	7%	306,260	5%	181,500	3%
Títulos de emisión propia	162,674	3%	169,970	3%	117,272	2%	55,468	1%
Obligaciones a la vista	17,235	0%	23,309	0%	12,514	0%	21,400	0%
Cuentas por pagar	78,196	1%	124,842	2%	62,264	1%	196,142	3%
Provisiones	33,570	1%	30,844	1%	39,374	1%	36,721	1%
Otros pasivos	23,823	0%	25,673	0%	26,944	0%	27,331	0%
Préstamos subordinados	69,493	1%	69,657	1%	69,711	1%	69,738	1%
TOTAL PASIVO	5,036,122	89%	5,358,854	90%	5,430,466	89%	5,745,360	91%
PATRIMONIO								
Capital social	297,500	5%	297,500	5%	297,500	5%	297,500	5%
Reservas - De capital	161,296	3%	165,707	3%	165,707	3%	158,203	2%
Resultados por aplicar	124,975	2%	73,818	1%	119,168	2%	72,043	1%
Utilidades de ejercicios anteriores	4,355	0%	7,287	0%	-7,811	0%	(2,080)	0%
Utilidades del presente ejercicio	120,620	2%	66,531	1%	126,979	2%	74,123	1%
Patrimonio restringido	48,666	1%	39,775	1%	55,759	1%	57,639	1%
Otro resultado integral acumulado	1,263	0%	1,263	0%	1,096	0%	1,096	0%
Participaciones no controladoras	21	0%	10	0%	13	0%	10	0%
TOTAL PATRIMONIO	633,721	11%	578,073	10%	639,242	11%	586,491	9%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5,669,843	100%	5,936,927	100%	6,069,709	100%	6,331,851	100%

BANCO AGRÍCOLA, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
(MILES DE DÓLARES)

	JUN.24	%	DIC.24	%	JUN.25	%
Ingresos por intereses	222,641	100%	455,965	100%	242,978	100%
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	27,703	12%	56,013	12%	31,236	13%
Activos financieros a costo amortizado	7,187	3%	13,719	3%	6,576	3%
Cartera de préstamos	187,751	84%	386,233	85%	205,166	84%
Gastos por intereses	56,736	25%	112,343	25%	53,370	22%
Depósitos	26,022	12%	55,429	12%	34,066	14%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	0	0%	0	0%	0	0%
Títulos de emisión propia	5,192	2%	9,935	2%	2,978	1%
Préstamos	25,063	11%	46,132	10%	15,928	7%
Otros gastos por intereses	460	0%	848	0%	399	0%
INGRESOS POR INTERESES NETOS	165,905	75%	343,622	75%	189,608	78%
Ganancia (pérdida) por cambios en el valor razonable de activos y pasivos financieros, neta	-80	0%	179	0%	(46)	0%
Ganancia (Pérdida) por deterioro de activos financieros distintos a los activos de riesgo crediticio, neta	-5	0%	-50	0%	15	0%
Ganancia (pérdida) de deterioro de activos financieros de riesgo crediticio, neta	-30,761	-14%	-75,620	-17%	(46,238)	-19%
Ganancia o (Pérdida) por reversión de (deterioro) de valor de activos extraordinarios, Neta	1,788	1%	2,694	1%	957	0%
Ganancia (pérdida) por reversión de (deterioro) de valor de propiedades y equipo, neta	-103	0%	0	0%	0	0%
INGRESOS INTERESES, DESPUÉS DE CARGOS POR DETERIORO	136,744	61%	270,825	59%	144,296	59%
Ingresos por comisiones y honorarios	68,597	31%	144,051	32%	81,322	33%
Gastos por comisiones y honorarios	-34,776	-16%	-74,887	-16%	-43,564	-18%
INGRESOS POR COMISIONES Y HONORARIOS, NETOS	33,821	15%	69,164	15%	37,758	16%
Ganancias (Pérdidas) por ventas o desapropiación de instrumentos financieros a costo amortizado, neto	64	0%	91	0%	28	0%
Ganancias por ventas de activos y operaciones descontinuadas	599	0%	1,587	0%	1,255	1%
Ganancias (pérdidas) generadas por entidades registradas bajo el método de participación	499	0%	1,120	0%	615	0%
Otros ingresos financieros	8,132	4%	17,743	4%	12,525	5%
TOTAL INGRESOS NETOS	179,859	81%	360,529	79%	196,476	81%
Gastos de administración						
Gastos de funcionarios y empleados	47,566	21%	99,322	22%	51,307	21%
Gastos generales	30,855	14%	64,978	14%	34,123	14%
Gastos de depreciación y amortización	17,720	8%	40,806	9%	19,055	8%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	83,719	38%	155,423	34%	91,991	38%
Gastos por impuestos sobre las ganancias	17,187	8%	28,442	6%	17,866	7%
Interés no controlante	1	0%	1	0%	2	0%
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	66,531	30%	126,979	28%	74,123	31%

BANCO AGRÍCOLA, S.A. Y SUBSIDIARIAS
INDICADORES FINANCIEROS

	JUN.24	DIC.24	JUN.25
Capital			
Pasivos / Patrimonio	9.3	8.5	9.8
Pasivos / Activos	0.9	0.9	0.9
Patrimonio / Préstamos brutos	13.6%	15.1%	13.2%
Patrimonio / Vencidos	1073.4%	1442.5%	1338.2%
Vencidos / Patrimonio y Rvas. saneamiento	8.0%	6.0%	6.4%
Patrimonio / Activos	9.7%	10.5%	9.3%
Activo fijo neto / Patrimonio	20.0%	19.9%	22.3%
Coficiente patrimonial	14.2%	15.2%	13.4%
Endeudamiento legal	11.4%	11.9%	10.6%
Liquidez			
Caja + Reportos + Inversiones netas / Dep. a la vista	0.4	0.46	0.4
Caja + Reportos + Inversiones netas / Dep. totales	34.9%	0.36	34.2%
Caja + Reportos + Inversiones netas / Activos	26.4%	28.3%	27.9%
Préstamos netos / Dep. totales	92.6%	86.4%	84.5%
Rentabilidad			
ROAE	19.2%	19.9%	23.1%
ROAA	1.9%	2.1%	2.2%
Margen de interés neto	74.5%	75.4%	78.0%
Margen de interés neto (Incluyendo comisiones)	68.6%	68.8%	70.1%
Utilidad neta / Ingresos por intereses	29.9%	27.8%	30.5%
Gastos administrativos / Activos	3.2%	3.4%	3.3%
Componente extraordinario en utilidades	13.2%	15.3%	18.6%
Rendimiento de Activos	7.7%	7.7%	7.8%
Costo de la deuda	2.2%	2.2%	2.0%
Margen de operaciones	5.4%	5.5%	5.8%
Gastos administrativos / Ingreso neto de interés	57.9%	59.7%	55.1%
Gastos administrativos / Ingreso neto de interés (incluyen com.)	48.1%	49.7%	46.0%
Calidad de activos			
Vencidos / Préstamos brutos	1.27%	1.05%	0.98%
Reservas / Vencidos	171.0%	216.3%	233.0%
Préstamos Brutos / Activos	71.5%	69.9%	70.4%
Activos inmovilizados	-6.3%	-7.8%	-9.7%
Vencidos + Reestruc. / Préstamos brutos	4.9%	4.8%	4.4%
Reservas / Vencidos + Reestructurados	44.3%	47.3%	51.6%
Otros indicadores			
Ingresos de intermediación	222,641	455,965	242,978
Costos de intermediación	56,736	112,343	53,370
Utilidad actividades de intermediación	165,905	343,622	189,608

MONTO Y SALDO DE LAS EMISIONES VIGENTES AL 30 DE JUNIO DE 2025 (MILES DE US\$)						
DENOMINACIÓN	MONTO AUTORIZADO	MONTO VIGENTE	FECHA DE COLOCACIÓN	TASA	PLAZO	GARANTÍA
CIBAC\$17	\$ 400,000	\$ 55,468	Octubre 7, 2022	6.3%	1 a 8 años	Créditos categoría "A" y patrimonio
TOTAL	\$ 400,000	\$ 55,468				

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, 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.