

BANCO DAVIVIENDA SALVADOREÑO, S.A. Y SUBSIDIARIA

San Salvador, El Salvador.

Comité de Clasificación Ordinario: 03 de septiembre de 2026.

Clasificación	Categoría (*)		Definición de Categoría
	Actual	Anterior	
Emisor	EAAA.sv	EAAA.sv	Corresponde a aquellas entidades que cuentan con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, lo 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.
PBDAV01** TRAMOS DE CORTO PLAZO	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.
CIBDAV02, CIBDAV03, CIBDAV04, PBDAV01** 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.
CIBDAV02, CIBDAV03, CIBDAV04, PBDAV01** 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.
Acciones	Nivel 1.sv	Nivel 1.sv	Acciones que representan una excelente combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor y volatilidad de sus retornos.
Perspectiva	Estable	Estable	

**Emisión no registrada en el Registro de la Superintendencia del Sistema Financiero.

“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 30.06.26			
ROAA: 1.1%	Activos: 3,852.5	Ingresos: 144.2	
ROAE: 10.3%	Patrimonio: 389.4	Utilidad: 23.0	

Historia. Emisor: EAA- (26.07.01), ↓EA+ (26.09.01), ↓EA (13.09.02) ↑EA+ (18.09.03), ↑EAA- (27.09.05) ↑EAAA (28.11.06) ↓EAA+ (14.09.10) ↓EAA (12.12.12) ↑EAA+ (19.04.17) ↑EAAA (13.04.18); **Títulos a un año:** N-1 (26.07.01); **Acciones:** N2 (26.07.01) ↑N1 (06.04.18); **CIBDAV02:** AA+ (11.12.14) ↑AAA (19.04.17); **Tramos de las emisiones sin garantía:** AA ↑AA+ (19.04.17) ↑AAA (13.04.18); **CIBDAV03:** AAA (18.10.19); **CIBDAV04:** AAA (08.02.23); **PBDAV01:** AAA (14.01.25) y N-1 (14.01.25).

ROAA y ROAE han sido calculados con una utilidad a doce meses.

La información utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2023, 2024 y 2025, estados financieros no auditados al 30 de junio de 2025 y 2026; así como información adicional proporcionada por la Entidad.

Fundamento: El Comité de Clasificación de Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo, dictaminó mantener la clasificación de emisor de Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. y Subsidiaria (en adelante Davivienda SV) en EAAA.sv y la de sus instrumentos (sin garantía y con garantía hipotecaria) de largo plazo en AAA.sv y corto plazo en N-1.sv (incluida la emisión PBDAV01 que se encuentra en proceso de autorización regulatoria); con base en la evaluación efectuada al 30 de junio de 2026.

Las clasificaciones se fundamentan en el respaldo de su principal accionista (Banco Davivienda, S.A.), la posición favorable de liquidez, el nivel de capitalización de la entidad, la diversificación en sus fuentes de fondeo; así como su posición competitiva, al ubicarse como el cuarto banco más grande de la plaza.

Por otra parte, se menciona la menor calidad de activos con respecto al sistema bancario (aunque con tendencia favorable) y el descalce de plazos generado en algunas ventanas de tiempo. El actual entorno económico ha sido considerado de igual manera por el Comité de Clasificación. La perspectiva de la clasificación es Estable.

Soporte implícito de su casa matriz: En opinión de Zumma Ratings, Davivienda SV se considera una inversión estratégica para su matriz colombiana (Banco Davivienda S.A.), debido a la alta integración de procesos y operaciones, la similitud en el modelo de negocios, la alta vinculación de marca y el riesgo reputacional para el Grupo si su subsidiaria enfrentase una situación adversa. Banco Davivienda, S.A. de Grupo Bolívar destaca como el segundo banco más grande del sistema financiero colombiano.

Expansión del crédito en sectores donde la actividad económica refleja mayor dinamismo: Los créditos de Davivienda SV crecieron interanualmente en 12.6% a junio de 2026, superior a la tasa registrada por sistema (10.4%). Dicha dinámica estuvo vinculada con el mayor apetito del Banco en ciertos sectores. En ese sentido, la cartera creció en función de los siguientes sectores: servicios, adquisición de vivienda y electricidad/gas/agua, cuyas tasas de expansión fueron del 63%, 15% y 56%, respectivamente.

Al 30 de junio de 2026, Davivienda SV registró participaciones de mercado importantes en términos de activos (13.1%), cartera de préstamos (14.1%) y depósitos (12.9%) en el total del sistema bancario salvadoreño. En ese contexto, Davivienda SV refleja una posición competitiva, tanto en productos activos, como pasivos.

Exposición controlada en los principales deudores: Los mayores diez deudores individuales de Davivienda SV representaron el 15.6% del total de la cartera primer semestre de 2026, manteniéndose en su promedio histórico. Además, todos estos deudores se encuentran en categoría de riesgo A1.

Tendencia de mejora en la calidad de los activos: Durante el primer semestre de 2026, los créditos vencidos disminuyeron en 8.3%, acorde con las recalibraciones en el modelo crediticio del Banco, los saneamientos realizados y el fortalecimiento del cobro. De esta manera, el índice de vencidos se ubicó en 1.9% a junio de 2026 (2.4% en junio de 2025).

Las reservas prudenciales de Davivienda SV reflejaron una disminución interanual del 11.3% a junio de 2026, determinado por la tendencia en la cartera de préstamos. Así, la estimación por pérdida de deterioro cubrió en 120.4% a los vencidos (146.1% promedio del sector), cercano con su nivel promedio histórico.

Un aspecto valorado en el análisis es el esquema de garantías/colaterales en la cartera de Davivienda SV, contribuyendo a mitigar el riesgo crediticio (principalmente para vivienda y la banca de empresas). El valor de las garantías con respecto al saldo de los préstamos cerró en 67% al primer semestre de 2026.

Continúa la recomposición del portafolio financiero – perfil de alta liquidez y menor riesgo: La evolución favorable en la calidad crediticia de las inversiones financieras del Banco continuó a junio de 2026; haciendo notar que los títulos valores calificados en grado de inversión internacional representaron el 65.1% del portafolio total, principalmente *U.S. Treasury*.

Captaciones del público mantienen el buen ritmo, aunque hay señales de desaceleración – Préstamos sostenibles aportan al fondeo: Los pasivos del Banco reflejaron una expansión interanual del 14.6% a junio de 2026, equivalente en términos monetarios a US\$440.3 millones. Esta variación estuvo determinada principalmente por los depósitos de cuenta corriente (30.1%) y los préstamos por pagar (78.6%), en menor medida se señalan las operaciones a

plazo fijo (8.1%). En virtud de la dinámica de algunas fuentes de fondeo con menor costo, el Banco ha disminuido su ritmo de emisiones de valores.

Consistente con lo presentado en los últimos periodos, el fondeo de Davivienda SV presenta una estructura diversificada. Cabe precisar que el BID Invest aprobó un paquete de financiamiento de US\$120 millones a Davivienda SV en enero de 2026, para fortalecer su cartera de crédito PYMES y ampliar el financiamiento de proyectos sostenibles.

Métricas de liquidez como fortaleza: El efectivo y las inversiones financieras representaron el 25.9% en el total de activos al primer semestre de 2026 (25.5% en similar periodo de 2025). Cabe mencionar que, a partir de 2024, las métricas de liquidez de Davivienda SV empezaron a presentar un fortalecimiento, explicado por el mayor ritmo de crecimiento de las captaciones del público con respecto a la colocación de créditos.

Al respecto, el marco legal para la constitución de la reserva de liquidez fue modificado para que la banca aumente sus niveles de forma paulatina durante 2025-2026.

En lo referente a concentraciones de sus principales depositantes, Davivienda SV presenta una baja exposición a este riesgo, en virtud que los mayores diez participaron con el 8.5% del total de depósitos al primer semestre de 2026.

Adecuado nivel de capital: El ratio de fondo patrimonial sobre activos ponderados de Davivienda SV se ubicó en 13.5% a junio de 2026 (mínimo regulatorio del 12.0%), menor al valor del sector (14.6%). En comparación con junio de 2025, el indicador ha disminuido por la mayor dinámica comercial.

Zumma Ratings es de la opinión que Davivienda SV presenta una posición de capital apropiado para absorber pérdidas inesperadas provenientes del perfil crediticio de sus deudores y para acompañar el crecimiento presupuestado en sus activos productivos.

Recuperación importante en resultados, después del gasto relevante por constitución de reservas en 2024 y 2025: Davivienda SV reportó un importe de utilidad neta por US\$23.0 millones al 30 de junio de 2026 (US\$16.0 millones en similar periodo de 2025). El importante incremento en resultados estuvo acorde con los ingresos de los activos productivos, el menor gasto por constitución de reservas y la utilización de fondeo a bajo costo. Con base en lo anterior, Zumma Ratings proyecta que el Banco sostendrá su buen desempeño en la generación de utilidades en el corto plazo.

Los ingresos por intereses se expandieron interanualmente en 6.9% a junio de 2026, en sintonía con la evolución de los intereses de la cartera crediticia (+9.2%) que compensaron los menores ingresos por activos financieros a costo amortizado (-33.0%). el margen neto se ubicó en 16.0% al primer semestre de 2026 (19.3% el sector bancario); mientras que el ROAA mejoró a 1.1% desde 0.9% en el lapso de doce meses.

Fortalezas

1. Soporte de su casa matriz.
2. Posición competitiva en la industria.
3. Diversificada estructura de fondeo.
4. Niveles de liquidez.

Debilidades

1. Indicador de créditos vencidos por encima del promedio del mercado, aunque con tendencia de mejora.

Oportunidades

1. Desarrollo de nuevos productos y servicios en banca de personas.
2. Crecimiento en sectores económicos clave que demanden créditos.
3. Mejora continua de procesos en canales digitales.

Amenazas

1. Despidos de empleados que impacte en los créditos vencidos.
2. Desaceleración en el crecimiento económico.

ENTORNO ECONÓMICO

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

El Banco Central de Reserva (BCR) proyecta un crecimiento entre 3.0% y 3.5% para el cierre de 2026, en línea con las estimaciones del Fondo Monetario Internacional - FMI (3.3%) y del Banco Mundial - BM (3.2%). Estas proyecciones se sustentan en el dinamismo de la inversión pública y privada, la ejecución de proyectos de infraestructura, la mejora en las condiciones de seguridad y el fortalecimiento del consumo interno y el turismo. En contraposición, se señala el nivel de endeudamiento público, los desafíos del sistema de pensiones (impacto en las finanzas públicas), el contexto geopolítico y su impacto en los precios de los bienes; así como los retos domésticos para atraer inversión extranjera directa.

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

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

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

La deuda pública total de El Salvador exhibió un saldo de US\$34,865.1 millones al segundo trimestre de 2026, reflejando un aumento interanual del 5.6%. Por su parte, la deuda del Gobierno Central (incluyendo el saldo previsional) se ubicó en US\$33,001.2 millones, integrada por US\$14,482.6 millones de deuda externa (+8.8%) y US\$18,518.6 millones de deuda interna (+3.3%). Después que el Gobierno de El Salvador y el FMI alcanzaran un acuerdo para un Servicio Ampliado (SAF) por un estimado de US\$1,400 millones, el personal del FMI comunicó el 22 de diciembre de 2025, que continúan los avances en las negociaciones hacia un acuerdo a nivel del personal técnico en torno a la segunda revisión del programa en el marco del SAF. En ese contexto, las políticas y reformas necesarias para completar la segunda revisión del programa del SAF todavía continúan en estudio y análisis.

Finalmente, en agosto de 2025, S&P Global Ratings afirmó la calificación de la deuda soberana de largo plazo de El Salvador en B- con perspectiva Estable.

ANÁLISIS DEL SECTOR

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

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

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

La diversificada estructura de fondeo continúa ponderándose como una fortaleza de la industria, mientras que el descalce de plazos y las concentraciones relevantes en depositantes en algunas instituciones se señalan como factores de riesgo. Destaca la notable expansión en la base de depósitos; particularmente las operaciones a la vista (+US\$1,794.5 millones), la amortización de saldos con proveedores de fondos (-US\$54.0 millones) así como la menor dinámica en la colocación de emisiones en la plaza local (disminución interanual de US\$158 millones). Lo anterior, en línea con la alta liquidez del sector a la fecha de la presente evaluación.

En cuanto al portafolio de inversiones, se señala la participación en títulos del Estado (aunque menor a la de años anteriores). En términos de costos, la tasa promedio de depósitos baja a 2.39% desde 2.60% respecto de junio de 2025.

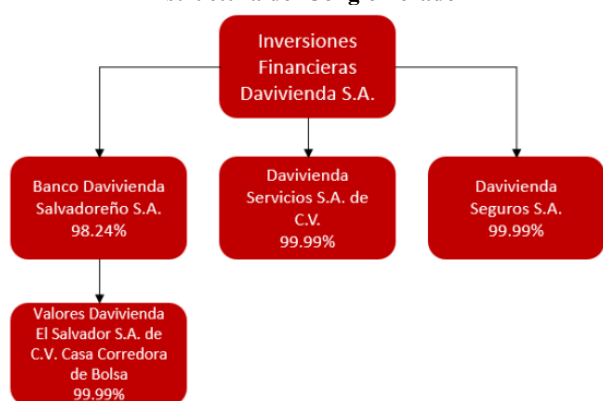
La posición patrimonial del sector bancario continúa favorable, cerrando en 14.55% al cierre del período evaluado (14.21% en junio de 2025). La generación interna de capital se continúa ponderando favorablemente en el análisis. Mientras que la relación de endeudamiento legal se ubicó en 10.82% sobre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

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

ANTECEDENTES GENERALES

Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. (Davivienda SV) es un banco universal fundado en 1885 (bajo el nombre inicial de Banco Salvadoreño), su matriz es Banco Davivienda, S.A. con domicilio en Colombia. Davivienda SV forma parte del conglomerado financiero Inversiones Financieras Davivienda, S.A. Por su parte, el Banco consolida las operaciones de una única subsidiaria, Valores Davivienda El Salvador, S.A. de C.V., Casa Corredora de Bolsa, de la que posee el 99.99% de participación.

Estructura del Conglomerado



Fuente: Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo.

Banco Davivienda, S.A. (BB- por S&P) se situó como el segundo banco más grande del sistema financiero colombiano al primer trimestre de 2026, en términos de activos y de cartera de préstamos. La entidad posee una cartera balanceada entre financiamiento *retail*, viviendas y banca empresarial.

Asimismo, a partir de 2025, Davivienda Group S.A. se convirtió en el principal accionista de Banco Davivienda, S.A. debido a una reestructuración estratégica. A su vez, Davivienda Group S.A. está bajo el control de Grupo Bolívar, este último es un conglomerado empresarial colombiano con una larga trayectoria en el sector financiero, asegurador y construcción.

Zumma considera que Davivienda SV es una inversión estratégica para su matriz colombiana, debido a la integración de procesos y operaciones, la similitud en el modelo de negocios, la vinculación de marca y al riesgo reputacional si su subsidiaria enfrentase una situación adversa.

Los estados financieros del Davivienda SV han sido preparados con base en las normas técnicas emitidas por el Comité de Normas del BCR y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), prevaleciendo las primeras cuando exista conflicto con las segundas. En su informe de revisión de información financiera intermedia al 30 de junio de 2026, el auditor externo de la entidad concluyó que nada ha llamado la atención que le haga creer que la información financiera intermedia no está preparada, en todos sus aspectos importantes, de conformidad con las Normas Técnicas emitidas por el BCR.

Planeación Estratégica

El plan estratégico de Davivienda SV se enfoca en el fortalecimiento de su servicio al cliente y continuar profundizando su estrategia de transformación digital (para productos activos y pasivos). Adicionalmente, el Banco conempla seguir impulsando los créditos sostenibles: verdes (proyectos de eficiencia energética y energía renovable para la banca de empresas) y social (cartera Pyme y Pyme Mujer). Otro componente estratégico es ampliar la venta cruzada para clientes de alto valor; potenciando la oferta de productos y servicios.

GOBIERNO CORPORATIVO

Las prácticas de gobierno corporativo de Davivienda SV son adecuadas, en línea con las mejores prácticas regionales y con lo establecido por la normativa local. De acuerdo con lo descrito en la Normas Técnicas de Gobierno Corporativo (NRP-17), el Banco ha implementado un Código de Gobierno Corporativo, así como los lineamientos para el funcionamiento de los Comités de Junta Directiva y Comités de Apoyo entre los que se incluyen el Comité de Auditoría, el Comité de Riesgos y el Comité de Activos y Pasivos (ALCO por sus siglas en inglés).

A la fecha, la Junta Directiva del Banco cuenta con cuatro directores propietarios y tres suplentes. En opinión de Zumma Ratings, los miembros de la Junta cuentan con amplia experiencia en el sector financiero local e internacional. En cuanto a préstamos otorgados a partes relacionadas, éstos representaron un bajo 2.59% del capital social y reservas al 30 de junio de 2026, considerándose como un porcentaje conservador.

A continuación, se detallan los miembros de Junta Directiva:

Junta Directiva de Banco Davivienda Salvadoreño	
Presidente	Reinaldo Rafael Romero Gómez
Vicepresidente	Freddie Moisés Frech Hasbún
Secretaria	Adriana Darwisch Puyana
1º Director Propietario	Gerardo José Simán Siri
1º Director Suplente	Vacante
2º Director Suplente	María Eugenia Brizuela de Ávila
3º Director Suplente	Carlos Andrés Pérez Serrano
4º Director Suplente	Mario Fernando Vega Roa

Adicionalmente, algunas políticas que Davivienda SV implementa para el buen gobierno corporativo son: Política de Remuneración de Junta Directiva, Política de Selección de Alta Gerencia, Política de Rotación o Permanencia de miembros de la Junta Directiva, entre otros.

Por su parte, la operación del Banco es gestionada por la Presidencia, apoyándose en siete direcciones, tres áreas gerenciales y dos unidades independientes. Cabe precisar que los miembros de Junta Directiva tienen una participación activa en las sesiones del Comité de Auditoría y del Comité de Riesgos.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Davivienda SV cuenta con herramientas y políticas razonables para la gestión de los riesgos inherentes de la Entidad, tomando como base la regulación salvadoreña y las directrices de su grupo financiero. La identificación, evaluación, monitoreo y control de los principales riesgos se realiza a nivel local, apoyados por su matriz.

El Comité de Riesgos lleva a cabo un seguimiento de la exposición del banco a los diferentes riesgos, a fin de evitar desviaciones significativas; asimismo, éste aprueba las diversas metodologías para la gestión y mitigación.

Riesgo de Crédito

Davivienda SV realiza una evaluación de cada uno de sus clientes y de su situación financiera, considerando la generación de flujo de efectivo y su capacidad de pago. Además, en la evaluación, se consideran variables como niveles de endeudamiento, ciclo de conversión de efectivo, indicadores de rentabilidad, entre otros. En caso aplique, se evalúan los colaterales necesarios y la revisión de la documentación respectiva.

La gestión del riesgo de crédito, cuando aplica, se complementa con políticas y procedimientos internos relacionados

con el riesgo ambiental y social. Adicionalmente, el Banco controla 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 (NCB-022), clasificando los activos de riesgo crediticio y constituyendo las reservas de saneamiento sobre la base de los criterios requeridos por dicha normativa y políticas internas.

Riesgo de Mercado

Para la gestión de riesgo de mercado, Davivienda SV realiza una implementación de una estructura de límites internos y su monitoreo. De esta manera, el Comité de Riesgo en conjunto con el Comité de Activos y Pasivos son las instancias directivas superiores encargadas del proceso de toma de decisión respecto al marco de referencia para la gestión de Riesgo de Mercado.

En riesgo de tipo de cambio, el Banco presentó una posición marginal, debido a que la diferencia absoluta entre activos y pasivos de moneda extranjera sobre el fondo patrimonial se ubicó en 0.165% al 30 de junio de 2026 (límite máximo del marco legal para la banca es del 10%).

En cuanto al portafolio de inversiones, éste se gestiona estableciendo límites en la cartera total de inversiones, en la duración e indicador de sensibilidad por variaciones en los precios de mercado de los títulos.

Riesgo de Liquidez

Davivienda SV cuenta con el ALCO, quien es el principal ente responsable de identificar, monitorear y controlar la exposición al riesgo de liquidez, dicho comité sesiona mensualmente y está conformado por: Miembro de la Junta Directiva y Presidente Ejecutivo, Director Financiero, Director de Banca de Personas, Director de Banca de Empresas, Director de Banca Seguros, Director de Operaciones, el Director de Riesgos, Gerente Financiero y el Gerente de Tesorería.

En adición a lo anterior, se señala que dentro del Comité de Riesgos, se lleva a cabo un seguimiento de forma mensual a los diferentes indicadores de liquidez y trimestralmente en Junta Directiva.

La Dirección Financiera es el área encargada de la gestión de riesgo de liquidez, por lo cual administra las metodologías y herramientas utilizadas para el seguimiento y control. Esta gestión cuenta tanto con indicadores diarios como indicadores mensuales.

Los principales indicadores internos con los que se mide la exposición al riesgo de liquidez son los siguientes: Portafolio Mínimo (indicador primario), Razón de Cobertura (indicador secundario), Coeficiente de Financiación Estable, Concentración de Depósitos. En ese sentido, la Administración considera que el Banco no tendrá inconvenientes para la aplicación de los indicadores de liquidez de Basilea III (LCR y NSFR) en 2027, debido a la estructura estable del balance.

Riesgo Operacional

El Banco gestiona el riesgo operacional dando cumplimiento al marco regulatorio. La entidad cuenta con las políticas, procedimientos y metodologías necesarias para la identificación y la evaluación de las fuentes de riesgo operacional a las que está expuesta el Banco, sus procesos y los negocios que puedan afectar sus objetivos, resultados y/o imagen; considerando igualmente las medidas para prevenir/mitigar la ocurrencia de estos eventos, así como la implementación de mejoras a los procesos y controles existentes.

En cuanto a la seguridad de la información, Davivienda SV cuenta con las medidas para resguardar y proteger la información, a través del diseño e implementación del Sistema de Gestión de Seguridad de la Información, alineado a las mejores prácticas, estándares internacionales, naturaleza, tamaño, perfil de riesgo y volumen de las operaciones del Banco. Además, mantienen medidas de protección de datos e información en los escenarios de trabajo remoto, garantizando conexiones seguras, actualizaciones de seguridad al día, monitoreo y seguimiento automatizado del uso y transferencia de información reservada y restringida.

En otro aspecto, 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 se conserva de forma ordenada, completa, íntegra y oportuna.

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

Denominación: PBDAV01.

Clase de valor: Papeles Bursátiles representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta.

Monto de la emisión: US\$100,000,000.00

Moneda: Dólares de los Estados Unidos de América.

Plazo de la emisión: Hasta 10 años el plazo máximo de duración del Programa; y hasta 3 años máximo cada tramo colocado. Ningún tramo podrá tener fecha de vencimiento posterior al plazo de emisión.

Forma de Pago: El capital se pagará al vencimiento o de acuerdo al calendario de amortizaciones en caso aplique. El Pago de intereses podrá ser mensual, trimestral, semestral o anual a partir de la fecha de colocación, a través del procedimiento establecido por la Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Redención anticipada: El Banco no podrá redimir anticipadamente a las fechas de vencimiento establecidas, ni podrá obligarse a dar liquidez a los valores, bajo cualquier modalidad, directamente o a través de una subsidiaria o empresa relacionada.

Garantías: El pago de los tramos de Papel Bursátil podrán no tener garantía especial o estar garantizados con cartera de préstamos hipotecarios calificados como categoría "A" a favor del Banco; con un plazo de vencimiento mayor o igual a la vigencia del tramo que garantizarán y por un monto del

125% del monto comprendido en el tramo a negociar, obligándose el Banco a mantener en todo momento dicha cobertura y a sustituir los préstamos que no cumplan con la clasificación de categoría "A"; la garantía permanecerá vigente por el plazo de la emisión o hasta su completa cancelación.

Destino de los recursos: Financiamiento de operaciones crediticias, y operaciones de reestructuración de deuda a corto y mediano plazo y para operaciones de inversión a corto y mediano plazo.

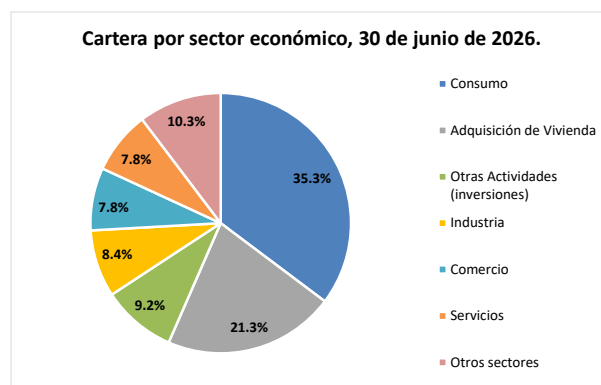
Para el análisis de la emisión, se consideraron los estados financieros proyectados proporcionados por el Banco para los siguientes dos años.

ANÁLISIS DE RIESGO

Al 30 de junio de 2026, Davivienda SV registró participaciones de mercado importantes en términos de activos (13.1%), cartera de préstamos (14.1%) y depósitos (12.9%) en el total del sistema bancario salvadoreño; ubicando al Banco en la cuarta posición con base en activos. En ese contexto, Davivienda SV refleja una posición competitiva, tanto en productos activos, como pasivos.

Gestión de Negocios

Los créditos de Davivienda SV crecieron interanualmente en 12.6% a junio de 2026, superior a la tasa registrada por sistema (10.4%). Dicha dinámica estuvo vinculada con el mayor apetito del Banco en ciertos sectores. En ese sentido, la cartera creció en función de los siguientes sectores: servicios, adquisición de vivienda y electricidad/gas/agua, cuyas tasas de expansión fueron del 63%, 15% y 56%, respectivamente. En contraposición, tres sectores registraron contracción: otras actividades, instituciones financieras y mineras/canteras.



Fuente: Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo.

En sintonía con la dinámica por sector económico, los segmentos de vivienda y la banca de empresas exhibieron las mayores expansiones en el saldo de cartera en los últimos doce meses. Por su parte, la participación de consumo en los créditos totales pasó a 35.3% (junio de 2026) desde 37.7% (junio de 2025).

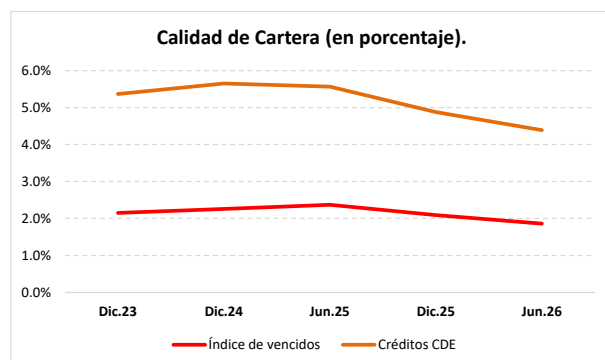
En términos de concentraciones de deudores, los mayores diez de Davivienda SV representaron el 15.6% de la cartera al primer semestre de 2026, manteniéndose en su promedio histórico. Además, todos estos deudores se encuentran en categoría de riesgo A1.

Con base en las perspectivas económicas del país, el ritmo del crédito continuará favorable para la banca en el corto plazo, sectores como vivienda y la construcción mantienen su robusta actividad. Asimismo, el préstamo de consumo podría registrar una recuperación paulatina, principalmente por el empleo en el sector privado.

Calidad de Activos

Davivienda SV totalizó un importe de activos por US\$3,852.5 millones al primer semestre de 2026 (US\$3,393.1 millones en similar periodo de 2025). Durante los últimos doce meses, la evolución de los activos estuvo determinada por la dinámica del crédito en conjunto con el fortalecimiento de los activos de alta liquidez (efectivo y valores en grado de inversión), esto último alineado con algunas modificaciones normativas.

Después de presentar un alza en 2023 y 2024 por deterioros en empleados del sector público, los créditos vencidos con más de 91 días exhibieron una moderación en 2025. Durante el primer semestre de 2026, dicha cartera disminuyó en 8.3%, acorde con las recalibraciones en el modelo crediticio del Banco, los saneamientos realizados y el fortalecimiento del cobro. De esta manera, el índice de vencidos se ubicó en 1.9% a junio de 2026 (2.4% en junio de 2025).



Fuente: Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo.

En otro aspecto, la participación conjunta de los créditos vencidos + refinanciados / reestructurados en la cartera total pasó a 6.9% desde 7.9% en el lapso de doce meses, a la luz de la expansión de la cartera y de los esfuerzos para reducir la mora.

Las reservas prudenciales de Davivienda SV reflejaron una disminución interanual del 11.3% a junio de 2026, determinado por la cartera saneada y la mejora crediticia en la cartera de préstamos. Así, la estimación por pérdida de deterioro cubrió en 120.4% a los vencidos (146.1% promedio del sector), cercano con su nivel promedio histórico.

Un aspecto valorado en el análisis es el esquema de garantías/colaterales en la cartera de Davivienda SV, contribuyendo a mitigar el riesgo crediticio (principalmente para vivienda y la banca de empresas). El valor de las garantías con respecto al saldo de los préstamos cerró en 67% al primer semestre de 2026.

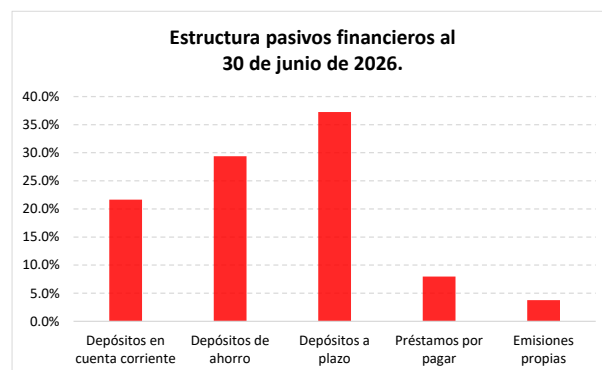
Similar al desempeño exhibido en la mora, la cartera pesada, integrada por las categorías de riesgo C, D y E, presentó una disminución (4.4% junio de 2026 vs 5.6% junio de 2025). Zumma Ratings es de la opinión que el entorno para la banca de personas, particularmente consumo ha mejorado con respecto a 2024 y 2025. La expectativa de la agencia calificadora es que la sanidad de la cartera se mantendrá para los siguientes meses.

Finalmente, la evolución favorable en la calidad crediticia de las inversiones financieras del Banco continuó a junio de 2026; haciendo notar que los títulos valores calificados en grado de inversión internacional representaron el 65.1% del portafolio total (3.1% en 2023), principalmente *U.S. Treasury*.

Fondeo y Liquidez

En términos de estructura, los pasivos de intermediación estuvieron integrados a junio de 2026, de la siguiente manera: los depósitos a la vista representaron el 51.0%, seguido en ese orden por las captaciones a plazo fijo (37.2%) y complementándose con los préstamos de instituciones financieras internacionales (7.5%), los títulos de emisión propia (3.8%) y préstamos locales (0.2%). A criterio de Zumma Ratings, el fondeo de Davivienda SV es diversificado y sin concentraciones relevantes, consistente con lo presentado en los últimos periodos.

Los pasivos del Banco reflejaron una expansión interanual del 14.6% a junio de 2026, equivalente en términos monetarios a US\$440.3 millones. Esta variación estuvo determinada principalmente por los depósitos de cuenta corriente (30.1%) y los préstamos por pagar (78.6%), en menor medida se señalan las operaciones a plazo fijo (8.1%). En virtud de la dinámica de algunas fuentes de fondeo con menor costo, el Banco ha disminuido su ritmo de emisiones de valores, destacando que su saldo se contrajo en 12.7% en relación con junio de 2025, por la amortización al principal.



Fuente: Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo.

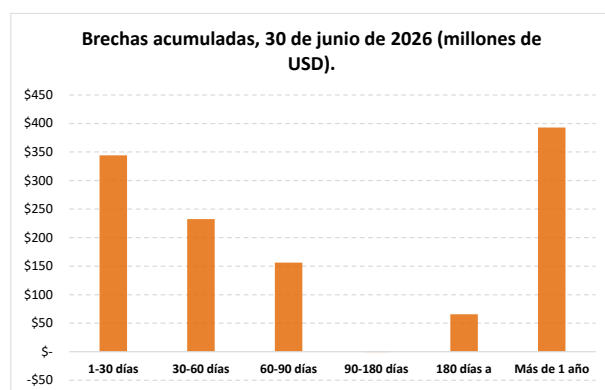
En cuanto a préstamos recibidos de terceros, los acreedores de Davivienda SV se componen principalmente por entidades internacionales (banca multilateral de desarrollo y bancos privados), entre ellas destacan: BID, IFC *International*, Citibank, *Eco Business Fund*, Banco Latinoamericano, entre otros. Adicionalmente, varios de estos préstamos tienen componentes ASG (Ambientales, Sociales y Gobernanza), orientados al financiamiento de proyectos verdes, PYMES y PYMES Mujeres. A nivel de préstamos locales, el único fondeador de Davivienda SV al primer semestre de 2026, fue BANDESAL (2.9% del total de préstamos por pagar).

Como hecho relevante, BID Invest aprobó un paquete de financiamiento de US\$120 millones a Davivienda SV en enero de 2026, para fortalecer su cartera de crédito PYMES y ampliar el financiamiento de proyectos sostenibles. El préstamo fue estructurado en dos tramos.

Por otra parte, el saldo de emisiones de títulos de deuda registró un importe de US\$127.7 millones a junio de 2026, observándose una tendencia de contracción. Esta deuda bursátil está integrada por emisiones de certificados de inversión, correspondientes a tres programas: CIBDAV02, CIBDAV03 y CIBDAV04, colocados en diversos tramos y plazos de vencimiento (entre 2 y 15 años). Además, se señala que la emisión PBDV01 por US\$100.0 millones se encuentra en proceso de autorización regulatoria, para ser una alternativa de fondeo adicional para el Banco.

En lo referente a concentraciones de sus principales depositantes, Davivienda SV presenta una baja exposición a este riesgo, en virtud que los mayores diez participaron con el 8.5% del total de depósitos al primer semestre de 2026. Este porcentaje mitiga el impacto en la liquidez de la entidad ante eventuales retiros de estos clientes.

El efectivo y las inversiones financieras representaron el 25.9% en el total de activos al primer semestre de 2026 (25.5% en similar periodo de 2025). Cabe mencionar que, a partir de 2024, las métricas de liquidez de Davivienda SV empezaron a presentar un fortalecimiento, explicado por el mayor ritmo de crecimiento de las captaciones del público con respecto a la colocación de créditos. Adicionalmente, la cobertura de los activos líquidos sobre los depósitos cerró en 0.33 veces (x) a junio de 2026 (0.39x el promedio de la banca).



Fuente: Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V, Clasificadora de Riesgo.

El marco legal para la constitución de la reserva de liquidez fue modificado para que la banca aumente sus niveles de forma paulatina durante 2025-2026; robusteciendo la gestión de tesorería del sector.

En otro aspecto, el análisis de vencimientos entre las operaciones activas y pasivas exhibe una posición adecuada para Davivienda SV. La ventana de tiempo entre 0-90 días reflejó una brecha acumulada positiva al primer semestre de 2026; mientras que, en la ventana hasta 180 días es ligeramente negativa, como consecuencia de que la mayor parte de los créditos otorgados tienen plazos pactados superiores a un año, aspecto inherente en la industria.

El portafolio de inversiones reflejó una participación en la estructura de balance del 12.2% al primer semestre de 2026. Por su parte, los títulos valores garantizados por el soberano representaron el 33.9% del portafolio, manteniendo la importante tendencia decreciente por los pagos de capital recibidos. Davivienda SV ha canalizado estos flujos hacia la cartera y hacia activos de alta realización.

En opinión de Zumma Ratings, Davivienda SV presenta una posición de liquidez favorable; además, en el análisis se incorpora el potencial soporte que Banco Davivienda, S.A. puede brindar a su subsidiaria salvadoreña ante situaciones de estrés.

Solvencia

El ratio de fondo patrimonial sobre activos ponderados de Davivienda SV se ubicó en 13.5% a junio de 2026 (mínimo regulatorio del 12.0%), menor al valor del sector (14.6%). En comparación con junio de 2025, el indicador ha disminuido por la mayor dinámica comercial. Adicionalmente, la relación de patrimonio a activos pasó a 10.1% desde 10.9% en el lapso de doce meses.

Zumma Ratings es de la opinión que Davivienda SV presenta una posición de capital apropiado para absorber pérdidas inesperadas provenientes del perfil crediticio de sus deudores y para acompañar el crecimiento presupuestado en sus activos productivos.

Se menciona que el 18 de febrero de 2026, en Junta General Ordinaria de Accionistas se acordó distribuir dividendos por monto de US\$19.5 millones (61.0% de las utilidades de 2025). Si bien la solvencia del Banco será menor que la observada en 2025 por el ritmo de colocaciones, Zumma Ratings prevé que ésta no se alejará sustancialmente de su promedio histórico; además se valora la generación interna de capital y el comportamiento del pago de dividendos.

Análisis de Resultados

Davivienda SV reportó un importe de utilidad neta por US\$23.0 millones al 30 de junio de 2026 (US\$16.0 millones en similar periodo de 2025). El importante incremento en

resultados estuvo acorde con los ingresos de los activos productivos, el menor gasto por constitución de reservas y la utilización de fondeo a bajo costo. Con base en lo anterior, Zumma Ratings proyecta que el Banco sostendrá su buen desempeño en la generación de utilidades en el corto plazo.

Los ingresos por intereses se expandieron interanualmente en 6.9% a junio de 2026, en sintonía con la evolución de los intereses de la cartera crediticia (+9.2%) que compensaron los menores ingresos por activos financieros a costo amortizado (-33.0%). A la misma fecha, el gasto financiero aumentó en 2.2% con respecto a junio de 2025, explicado por los intereses devengados por préstamos del exterior, a pesar de la contracción en el costo de depósitos (-3.4%). En ese contexto, el margen de interés neto cerró en 63.8% al primer semestre de 2026 (66.3% el promedio de la banca). De incorporar los ingresos y gastos por comisiones, el margen se ajusta a 57.9% (57.2% en junio de 2025).

Tabla 1. Rentabilidad

Indicadores	2024	Jun.25	2025	Jun.26	Mdo. Jun.26
ROAE	9.1%	8.3%	8.4%	10.3%	15.1%
ROAA	1.0%	0.9%	0.9%	1.1%	1.5%
Margen neto	12.2%	11.9%	11.6%	16.0%	19.3%
Eficiencia operativa	55.6%	57.2%	57.6%	55.2%	54.0%

Fuente: Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V, Clasificadora de Riesgo.

Bajo el contexto actual de disminuciones en las tasas de interés de mercado por la mayor oferta monetaria, el *pricing* en los activos y pasivos financieros de la banca se ha sensibilizado, conllevando a ajustes en los márgenes de intermediación.

Al primer semestre de 2026, el gasto por provisiones del Banco exhibió una disminución interanual del 11.7%, en virtud de la normalización en las pérdidas esperadas en las carteras de consumo y de tarjetas de crédito. Por su parte, Davivienda SV ha ejecutado diversos proyectos (optimización de los canales digitales y el fortalecimiento en la ciberseguridad y en los sistemas de medios de pago); conllevando a un aumento en el gasto operativo (5.3% a junio de 2026), principalmente en contratación de servicios y de empleados. Con respecto a la eficiencia, el indicador calculado por Zumma Ratings fue del 55.2%, alineado con el valor de su industria (54.0%).

Finalmente, el margen neto se ubicó en 16.0% al primer semestre de 2026 (19.3% el sector bancario); mientras que el ROAA mejoró a 1.1% desde 0.9% en el lapso de doce meses.

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

**BANCO DAVIVIENDA SALVADOREÑO, S.A. Y SUBSIDIARIA
BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS
(MILES DE DÓLARES)**

	DIC.23	%
ACTIVOS		
Caja y bancos	412,962	13%
Reportos y otras operaciones bursátiles	0	0%
Inversiones Financieras	328,218	11%
<i>Inversiones para conservarse hasta el vencimiento</i>	4,677	0%
<i>Inv. para negociación y disponibles para la venta</i>	323,541	10%
Préstamos Brutos	2,324,333	75%
<i>Vigentes</i>	2,156,365	70%
<i>Refinanciados y reestructurados</i>	118,029	4%
<i>Vencidos</i>	49,939	2%
Menos:		
<i>Reserva de saneamiento</i>	64,275	2%
Préstamos Netos de Reservas	2,260,058	73%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	2,408	0%
Inversiones accionarias	5,674	0%
Activo fijo neto	45,433	1%
Otros activos	35,074	1%
TOTAL ACTIVOS	3,089,827	100%
PASIVOS		
Depósitos		
<i>Depósitos en cuenta corriente</i>	560,052	18%
<i>Depósitos de ahorro</i>	779,424	25%
Depósitos a la Vista	1,339,476	43%
<i>Cuentas a plazo</i>	1,011,621	33%
Depósitos a Plazo	1,011,621	33%
Total de Depósitos	2,351,097	76%
BANDESAL	4,576	0%
Préstamos de otros bancos	97,907	3%
Titulos de emisión propia	217,920	7%
Reportos y otras obligaciones bursátiles	0	0%
Otros pasivos de intermediación	9,522	0%
Otros pasivos	54,165	2%
TOTAL PASIVO	2,735,189	89%
PATRIMONIO		
Capital social	150,000	5%
Reservas y resultados acumulados	171,616	6%
Utilidad neta	33,022	1%
TOTAL PATRIMONIO	354,638	11%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,089,827	100%

BANCO DAVIVIENDA SALVADOREÑO, S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
(MILES DE DÓLARES)

	DIC.23	%
Ingresos de Operación	303,952	100%
Intereses sobre préstamos	220,813	73%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	23,381	8%
Intereses y otros ingresos de inversiones	25,072	8%
Reportos y operaciones bursátiles	201	0%
Intereses sobre depósitos	5,958	2%
Instrumentos financieros a valor razonable	0	0%
Utilidad en venta de títulos valores	1	0%
Operaciones en M.E.	2,292	1%
Otros servicios y contingencias	26,235	9%
Costos de Operación	130,369	43%
Intereses y otros costos de depósitos	61,921	20%
Intereses sobre emisión de obligaciones	13,533	4%
Intereses sobre préstamos	15,725	5%
Pérdida por venta de títulos valores	66	0%
Instrumentos financieros a valor razonable	0	0%
Otros servicios y contingencias	39,124	13%
UTILIDAD FINANCIERA	173,583	57%
Gastos de Operación	157,203	52%
Personal	46,055	15%
Generales	41,318	14%
Depreciación y amortización	6,267	2%
Reservas de saneamiento	63,563	21%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	16,379	5%
Otros Ingresos y (Gastos) no operacionales	28,604	9%
Dividendos	12	0%
UTILIDAD (PÉRD.) ANTES IMP.	44,995	15%
Impuesto sobre la renta	11,973	4%
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	33,022	11%

INDICADORES FINANCIEROS

	DIC.23
Capital	
Pasivos / Patrimonio	7.71
Pasivos / Activos	0.89
Patrimonio / Préstamos brutos	15.3%
Patrimonio / Vencidos	710%
Vencidos / Patrimonio + Reservas	11.92%
Patrimonio / Activos	11.48%
Coefficiente patrimonial	14.79%
Liquidez	
Caja + Reportos + Inversiones / Dep. a la vista	0.55
Caja + Reportos + Inversiones / Dep. totales	0.32
Caja + Reportos + Inversiones / Activos	24.0%
Préstamos netos / Dep. totales	96.1%
Rentabilidad	
ROAE	9.49%
ROAA	1.08%
Margen financiero neto	57.1%
Utilidad neta / Ingresos	10.9%
Gastos operativos / Activos	3.03%
Componente extraordinario en utilidades	86.62%
Rendimiento de activos	8.22%
Costo de la deuda	3.41%
Margen de operaciones	4.80%
Gastos operativos / Ingresos de operación	37.18%
Eficiencia operativa	53.95%
Calidad de activos	
Vencidos / Préstamos brutos	2.15%
Reservas / Vencidos	128.71%
Préstamos brutos / Activos	75.23%
Activos inmovilizados	-3.36%
Vencidos + Reestructurados / Préstamos brutos	7.23%
Reservas / Vencidos + Reestructurados	38.27%

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 DAVIVIENDA SALVADOREÑO, S.A Y SUBSIDIARIA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO
(MILES DE DÓLARES)

	DIC.24		JUN.25		DIC.25		JUN.26	
		%		%		%		%
ACTIVOS								
Efectivo y equivalentes de efectivo	492,347	15%	455,103	13%	595,609	16%	529,601	14%
Operaciones bursátiles (reportos), emitidos por bancos	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Instrumentos financieros de inversión - neto	362,449	11%	408,915	12%	376,335	10%	468,929	12%
<i>A valor razonable con cambios en resultados</i>	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
<i>A valor razonable con cambios en otro resultado integral</i>	70,006	2%	167,982	5%	210,296	6%	298,993	8%
<i>A costo amortizado</i>	292,443	9%	240,934	7%	166,039	4%	169,936	4%
Instrumentos financieros restringidos	9,070	0%	9,122	0%	9,129	0%	9,127	0%
Cartera de créditos - neta	2,408,276	72%	2,427,825	72%	2,658,027	71%	2,749,879	71%
<i>Vigentes</i>	2,290,185	68%	2,300,711	68%	2,526,684	68%	2,617,986	68%
<i>Refinanciados / Reestructurados</i>	134,124	4%	138,896	4%	144,681	4%	142,562	4%
<i>Vencidos</i>	55,988	2%	59,283	2%	57,122	2%	52,383	1%
Menos:								
<i>Estimación de pérdida por deterioro</i>	72,021	2%	71,066	2%	70,460	2%	63,052	2%
Cuentas por cobrar - neto	15,848	0%	17,986	1%	13,416	0%	18,763	0%
Activos físicos e intangibles - neto	63,441	2%	61,828	2%	64,041	2%	62,511	2%
Activos extraordinarios - neto	1,899	0%	2,297	0%	2,882	0%	3,401	0%
Inversiones en acciones - neto	5,920	0%	6,110	0%	5,951	0%	6,037	0%
Otros activos	3,662	0%	3,954	0%	4,632	0%	4,239	0%
TOTAL ACTIVO	3,362,911	100%	3,393,139	100%	3,730,023	100%	3,852,486	100%
PASIVOS								
Pasivos financieros a costo amortizado - neto	2,932,628	87%	2,954,986	87%	3,282,006	88%	3,394,167	88%
<i>Depósitos en cuenta corriente</i>	587,017	17%	564,794	17%	722,475	19%	734,724	19%
<i>Depósitos de ahorro</i>	867,785	26%	920,572	27%	946,649	25%	997,154	26%
<i>Depósitos a plazo</i>	1,109,119	33%	1,169,496	34%	1,237,407	33%	1,263,972	33%
<i>Operaciones con pacto de retrocompra</i>	2,115	0%	2,250	0%	8,023	0%	0	0%
<i>Préstamos</i>	171,010	5%	151,520	4%	234,569	6%	270,573	7%
<i>Títulos de emisión propia</i>	195,582	6%	146,355	4%	132,883	4%	127,744	3%
Obligaciones a la vista	9,604	0%	13,070	0%	12,173	0%	12,498	0%
Cuentas por pagar	20,838	1%	25,153	1%	21,430	1%	27,352	1%
Provisiones	8,822	0%	10,432	0%	12,018	0%	11,262	0%
Otros pasivos	20,082	1%	19,124	1%	16,007	0%	17,764	0%
TOTAL PASIVO	2,991,974	89%	3,022,764	89%	3,343,632	90%	3,463,043	90%
PATRIMONIO								
Capital social	150,000	4%	150,000	4%	150,000	4%	150,000	4%
Reservas – De capital	162,154	5%	172,135	5%	172,135	5%	184,137	5%
Resultados por aplicar	29,371	1%	19,508	1%	39,137	1%	30,411	1%
<i>Utilidades de ejercicios anteriores</i>	15,602	0%	3,489	0%	25,817	1%	7,382	0%
<i>Utilidades del presente ejercicio</i>	13,769	0%	16,019	0%	13,320	0%	23,029	1%
Patrimonio restringido	25,373	1%	24,821	1%	21,051	1%	21,117	1%
Otro resultado integral acumulado	4,039	0%	3,912	0%	4,067	0%	3,778	0%
TOTAL PATRIMONIO	370,937	11%	370,375	11%	386,390	10%	389,443	10%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,362,911	100%	3,393,139	100%	3,730,023	100%	3,852,486	100%

BANCO DAVIVIENDA SALVADOREÑO, S.A Y SUBSIDIARIA
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
(MILES DE DÓLARES)

	DIC.24		JUN.25		DIC.25		JUN.26	
		%		%		%		%
Ingresos por intereses	271,663	100%	134,914	100%	276,287	100%	144,206	100%
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	5,498	2%	2,166	2%	6,246	2%	5,536	4%
Activos financieros a costo amortizado	29,230	11%	14,755	11%	28,266	10%	9,879	7%
Cartera de préstamos	236,935	87%	117,993	87%	241,775	88%	128,792	89%
Otros ingresos por intereses	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Gastos por intereses	102,021	38%	51,101	38%	103,936	38%	52,244	36%
Depósitos	76,082	28%	41,328	31%	85,213	31%	39,926	28%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	43	0%	38	0%	159	0%	96	0%
Títulos de emisión propia	13,475	5%	4,747	4%	8,920	3%	4,031	3%
Préstamos	12,147	4%	4,849	4%	9,365	3%	8,064	6%
Otros gastos por intereses	274	0%	139	0%	279	0%	127	0%
INGRESOS POR INTERESES NETOS	169,641	62%	83,813	62%	172,351	62%	91,962	64%
Ganancia (Pérdida) por cambios en valor razonable de activos y pasivos financieros, neta	32	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Ganancia (Pérdida) por deterioro en activos financieros distintos a los activos de riesgo crediticio, neta	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Ganancia (Pérdida) por deterioro en activos financieros de riesgo crediticio, neta	-69,985	-26%	-32,130	-24%	-64,553	-23%	-28,374	-20%
Ganancia o (Pérdida) por reversión de (deterioro) de valor de activos extraordinarios, neta	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Ganancia (Pérdida) por reversión de (deterioro) en valor de propiedades y equipo, neta	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Ganancia (Pérdida) por reversión de (deterioro) de otros activos, neta	-30	0%	922	1%	827	0%	0	0%
INGRESOS INTERESES, DESPUÉS DE CARGOS POR DETERIORO	99,658	37%	52,606	39%	108,625	39%	63,588	44%
Ingresos por comisiones y honorarios	55,625	20%	28,199	21%	59,537	22%	31,412	22%
Gastos por comisiones y honorarios	35,605	13%	18,757	14%	40,228	15%	21,635	15%
INGRESOS POR COMISIONES Y HONORARIOS, NETOS	20,020	7%	9,442	7%	19,309	7%	9,777	7%
Ganancias (Pérdidas) por ventas o desapropiación de instrumentos financieros a costo amortizado, neto	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Ganancia (Pérdida) por ventas de activos y operaciones discontinuadas	753	0%	241	0%	427	0%	183	0%
Ganancia (Pérdida) por cambios en entidades registradas bajo el método de la participación	895	0%	549	0%	596	0%	807	1%
Otros ingresos (gastos) financieros	23,800	9%	9,724	7%	19,618	7%	9,631	7%
TOTAL INGRESOS NETOS	145,127	53%	72,562	54%	148,574	54%	83,986	58%
Gastos de administración								
Gastos de funcionarios y empleados	47,806	18%	23,908	18%	48,853	18%	25,177	17%
Gastos generales	50,290	19%	25,466	19%	53,646	19%	26,852	19%
Gastos de depreciación y amortización	7,326	3%	3,934	3%	7,942	3%	4,089	3%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	39,705	15%	19,255	14%	38,133	14%	27,868	19%
Gastos por impuestos sobre las ganancias	6,546	2%	3,236	2%	6,185	2%	4,840	3%
Interés no controlante	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	33,159	12%	16,019	12%	31,947	12%	23,029	16%
Otro resultado integral	-32	0%	-127	0%	23	0%	0	0%
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	33,127	12%	15,892	12%	31,970	12%	23,029	16%

INDICADORES FINANCIEROS

	DIC.24	JUN.25	DIC.25	JUN.26
Capital				
Pasivos / Patrimonio	8.1	8.2	8.7	8.9
Pasivos / Activos	0.9	0.9	0.9	0.9
Patrimonio / Préstamos brutos	15.0%	14.8%	14.2%	13.8%
Patrimonio / Vencidos	663%	625%	676%	743%
Vencidos / Patrimonio y Rvas. saneamiento	12.6%	13.4%	12.5%	11.6%
Patrimonio / Activos	11.0%	10.9%	10.4%	10.1%
Activo fijo neto / Patrimonio	17.1%	16.7%	16.6%	16.1%
Coefficiente patrimonial	14.3%	14.2%	13.9%	13.5%
Endeudamiento legal	11.2%	11.2%	10.7%	10.1%
Liquidez				
Caja + Reportos + Inversiones netas / Dep. a la vista	0.59	0.58	0.58	0.58
Caja + Reportos + Inversiones netas / Dep. totales	0.33	0.33	0.33	0.33
Caja + Reportos + Inversiones netas / Activos	25.4%	25.5%	26.1%	25.9%
Préstamos netos / Dep. totales	93.9%	91.4%	91.5%	91.8%
Rentabilidad				
ROAE	9.1%	8.3%	8.4%	10.3%
ROAA	1.0%	0.9%	0.9%	1.1%
Margen de interés neto	62.4%	62.1%	62.4%	63.8%
Margen de interés neto (Incluyendo comisiones)	57.9%	57.2%	57.1%	57.9%
Utilidad neta / Ingresos por intereses	12.2%	11.9%	11.6%	16.0%
Gastos administrativos / Activos	3.1%	3.1%	3.0%	2.9%
Componente extraordinario en utilidades	74.0%	62.2%	62.7%	42.6%
Rendimiento de Activos	8.1%	8.0%	7.5%	7.6%
Costo de la deuda	3.5%	3.5%	3.2%	3.1%
Margen de operaciones	4.7%	4.6%	4.3%	4.5%
Gastos administrativos / Ingreso neto de interés	62.1%	63.6%	64.1%	61.0%
Gastos administrativos / Ingreso neto de interés (incluyen. comisiones)	55.6%	57.2%	57.6%	55.2%
Calidad de activos				
Vencidos / Préstamos brutos	2.26%	2.37%	2.09%	1.86%
Reservas / Vencidos	128.6%	119.9%	123.4%	120.4%
Préstamos Brutos / Activos	73.8%	73.6%	73.1%	73.0%
Activos inmovilizados	-3.8%	-2.6%	-2.7%	-1.9%
Vencidos + Reestruc. / Préstamos brutos	7.7%	7.9%	7.4%	6.9%
Reservas / Vencidos + Reestructurados	37.9%	35.9%	34.9%	32.3%

MONTO Y SALDO DE LAS EMISIONES VIGENTES AL 30 DE JUNIO DE 2026 (US\$ MILES)						
DENOMINACIÓN	MONTO AUTORIZADO	SALDO VIGENTE	FECHA DE COLOCACIÓN	TASA	PLAZO	GARANTÍA
CIBDAV02	\$ 200,000.0	\$ 9,450.0	23 de enero de 2019	6.30%	15 años	Cartera de créditos con categoría "A"
CIBDAV03	\$ 200,000.0	\$ 92,177.0	Entre septiembre 2021 y julio 2025	6.25%	2 a 7 años	Cartera de créditos con categoría "A" y patrimonio
CIBDAV04	\$ 200,000.0	\$ 24,880.0	Entre julio 2025 y septiembre 2025	6.25%	2 a 6 años	Patrimonio
PBDAV01*	\$ 100,000.0	\$ -	-	-	-	Patrimonio o hipotecas
TOTAL	\$ 700,000.0	\$ 126,507.0				

*Emisión en proceso de registro.

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.