Zumma Ratings, S.A. de C.V.
Clasificadora de Riesgo
Contacto:
Claudia Córdova
ccordova@zummaratings.com
José Andrés Morán
jandres@zummaratings.com
503-2275 4853

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.

San Salvador, El Salvador **Comité de Clasificación Ordinario: 15 de octubre de 2026**

Clasificación	Categoría (*) Actual	Anterior	Definición de Categoría
Emisor	EAAA.sv	EAAA.sv	Corresponde a aquellas entidades que cuentan con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de riesgo son insignificantes.
Emisiones con plazo hasta un año	N–1.sv	N-1.sv	Corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
CIMATIC12 CIMATIC13 TRAMOS CON GARANTÍA ESPECIAL	AAA.sv	AAA.sv	Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
CIMATIC12 CIMATIC13 TRAMOS SIN GARANTÍA ESPECIAL	AAA.sv	AAA.sv	Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
Perspectiva	Estable	Estable	

"La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituirá una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión; sino un factor complementario a las decisiones de inversión; pero los miembros del Consejo serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención, y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes".

----------	**MM US$ al 30.06.2026**	----------
ROAA: 1.0%	ROAE: 10.1%	Activos: 4,128.6
Ingresos: 161.7	Utilidad: 23.9	Patrimonio: 424.1

Historia: Emisor EA+ (27.07.01) ↑EAA+ (29.09.05), ↓EAA- (13.12.10), ↑EAA (02.04.13), ↑EAA+ (20.04.17), ↑EAAA (09.04.18); Corto Plazo N-2 (27.07.01) ↑N-1 (29.09.05); **CIMATIC 12** AAA (20.04.17) y sin garantía AA+ (20.04.17), ↑AAA (09.04.18); **CIMATIC 13** AAA (13.12.23) y sin garantía AAA (13.12.23).

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

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

Fundamento: El Comité de Clasificación de Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo dictaminó mantener la clasificación de emisor de Banco de América Central, S.A. (en adelante BAC) en EAAA.sv, la de sus emisiones con plazo de hasta un año en N-1.sv y la de los programas CIMATIC12 y CIMATIC13 (tramos con y sin garantía especial), en AAA.sv, con base en la evaluación efectuada al 30 de junio de 2026.

Las clasificaciones valoran el soporte y respaldo de BAC International Bank, Inc. (BIB), la favorable calidad de sus activos, la diversificada estructura de fondeo, el buen desempeño financiero en términos de generación de utilidades; así como la destacada posición competitiva de BAC en el mercado local. Las clasificaciones asignadas también consideran la menor posición de solvencia con relación al promedio de la industria y la tendencia del nivel de gastos operativos / ingresos (eficiencia) en los últimos años. El actual entorno económico y el ambiente de creciente competencia han sido considerados de igual manera por el Comité de Clasificación. La perspectiva de la clasificación es Estable.

Enfoque de soporte de su grupo controlador: BAC es subsidiaria del conglomerado financiero Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A., que a su vez forma parte de BAC International Bank, Inc. (BIB), entidad bancaria de Panamá que consolida las operaciones de todos los bancos con marca BAC establecidos en la región, BIB tiene calificación de riesgo internacional de BBB- por S&P Global Ratings. A juicio de Zumma Ratings, BAC es altamente estratégico para su casa matriz en virtud de la alta vinculación con la estrategia de negocios y la marca en la región, la integración con su grupo en términos de políticas, equipo ejecutivo; así como el aporte en términos de resultados.

Posición de mercado y dinámica de crecimiento en cartera: BAC mantiene una relevante participación dentro del sistema financiero de El Salvador, posicionándose como el tercer banco más grande en términos de activos, préstamos netos, y depósitos totales. En cuanto a la gestión de negocios, la cartera bruta exhibió un crecimiento interanual del 6.9% equivalente en términos monetarios a US$198.5 millones (10.4% crecimiento del sector en el mismo período).

El segmento empresarial lideró este desempeño, con un incremento neto de US$116.8 millones (8.2%), impulsado principalmente por comercio, manufactura y construcción. Estos avances compensaron las reducciones en servicios y agropecuario. Por su parte, se exhibe un

importante incremento en consumo (US$68.4 millones) y en vivienda (US$13.2 millones).

La composición del portafolio mantuvo una mayor participación del crédito empresarial (49.6%), seguido de consumo (39.3%) y vivienda (11.0%).

Adecuada calidad de activos: La cartera vencida exhibe un incremento interanual de US$6.5 millones, de tal forma que el índice de mora pasó a 1.46% desde 1.33% en junio de 2025. La participación conjunta de créditos vencidos más refinanciados/restructurados se situó en 3.9% a la fecha de evaluación. Por su parte, el indicador de mora más castigos mejoró de 2.6% a 2.5%.

Las reservas actuales garantizan una cobertura de 102.7% sobre la cartera vencida (115.1% en junio de 2025), evidenciando una disminución interanual y ubicándose por debajo del promedio del sector (146.1%). Al incorporar en la medición los créditos refinanciados y reestructurados, la cobertura se reduce a 38.3%. Cabe señalar que la ausencia de concentraciones relevantes en deudores es un aspecto ponderado favorablemente en el análisis. En ese contexto, los diez principales deudores representaron el 8.5% de la cartera total a junio de 2026.

En opinión de Zumma Ratings, BAC mantiene una calidad de activos adecuada para su perfil de riesgo, sustentada en niveles de mora y de exposición a categorías de mayor riesgo inferiores a los del sistema bancario, así como en la diversificación del portafolio.

Inversiones concentradas en el soberano: El portafolio de inversiones financieras totalizó US$427.7 millones a junio de 2026, integrado por instrumentos respaldados por el Gobierno de El Salvador (66.1%), bonos del Gobierno de Estados Unidos (33.0%) y emisiones corporativas (0.9%). Cabe precisar que los bonos del tesoro americano aportan diversificación y constituyen una fuente potencial de liquidez.

Depósitos como principal motor de fondeo: Las captaciones alcanzaron US$3,369.7 millones, con un crecimiento interanual de US$398.3 millones (13.4%), que respaldó la expansión de las operaciones y la amortización de financiamiento institucional y bursátil. Su participación en los pasivos financieros aumentó de 87.5% a 92.8%, distribuida entre cuentas corrientes (38.8%), depósitos a plazo (30.6%) y ahorro (23.5%). El posicionamiento comercial de BAC y sus soluciones de medios de pago favorecen la captación de recursos transaccionales. La concentración de los diez principales depositantes (9.8%) y la renovación de los depósitos a plazo (99.7%) respaldan la estabilidad del fondeo. Asimismo, el costo promedio de las captaciones disminuyó de 2.7% a 2.4%, favoreciendo el margen financiero.

Liquidez adecuada: BAC mantiene una posición de liquidez adecuada para el desarrollo de sus operaciones. A junio de 2026, los activos líquidos (disponibilidades e inversiones financieras) representaron 24.2% del balance, proporción similar a la registrada un año antes, y cubrieron 29.6% de los depósitos, frente a 31.3% en junio de 2025. Por su parte, los indicadores sectoriales se ubicaron en 30.8% y 39.0%, respectivamente. Al respecto, BAC mantiene una posición adecuada respaldada por disponibilidades, depósitos en bancos del exterior, excedentes de reserva y un portafolio de inversiones del cual el 33.0% corresponde a títulos del Gobierno de Estados Unidos. Estos instrumentos aportan diversificación, calidad crediticia y una fuente adicional de liquidez ante eventuales requerimientos. La diferencia frente al promedio del sistema responde principalmente a la mayor orientación crediticia de BAC

El análisis de vencimientos entre activos y pasivos (acumulados) mostró cobertura de las obligaciones en las bandas de cero hasta 90 días y una brecha negativa entre 91 y 360 días, asociada a la mayor duración de los créditos respecto del fondeo. En opinión de Zumma Ratings, la estabilidad observada en los depósitos, su diversificación y el acceso a recursos de largo plazo respaldan la gestión de estas brechas y la posición de liquidez de BAC.

Mejora de la solvencia bajo una estrategia de optimización del capital: El índice de adecuación de capital aumentó de 12.6% en junio de 2025 a 13.0% en junio de 2026, manteniéndose en cumplimiento de los requerimientos regulatorios y por debajo del promedio del sector 14.6%. Por su parte, la relación patrimonio sobre activos alcanzó 10.3%, superior al 9.8% de la industria. La gestión patrimonial responde a la estrategia de la casa matriz de equilibrar rentabilidad, crecimiento y solvencia, mediante evaluaciones de los activos ponderados por riesgo, la generación interna de capital y la distribución de dividendos. Cabe precisar que en julio de 2026 se reconoció contablemente la capitalización de US$50.0 millones de utilidades retenidas, fortaleciendo el carácter permanente de los recursos patrimoniales.

Desempeño financiero sólido con presiones en eficiencia operativa: BAC obtuvo una utilidad de US$23.9 millones en el primer semestre de 2026, con un aumento interanual de 4.0%. Los ingresos por intereses crecieron 3.4% y los gastos asociados disminuyeron 10.4%, elevando el ingreso neto por intereses a US$112.1 millones. Al incorporar comisiones, el margen alcanzó 71.7%, frente a 67.8% un año antes y 63.6% en el sector. Esta evolución permitió absorber mayores cargos por deterioro crediticio y gastos administrativos. La eficiencia operativa mejoró de 65.5% a 64.1%, frente a 56.1% de la industria. Los retornos sobre patrimonio y activos se ubicaron en 10.1% y 1.0%, respectivamente, en comparación con 15.1% y 1.5% del sistema bancario.

Fortalezas

1. Beneficio de soporte de Grupo y destacada posición competitiva en el mercado.
2. Calidad de activos.
3. Continua expansión en activos productivos.

Debilidades

1. Indicadores de solvencia menores al mercado.

Oportunidades

1. Desarrollo de nuevos productos y servicios.
2. Creciente participación dentro del sistema financiero.

Amenazas

1. Entorno económico.
2. Ambiente de creciente competencia.

ENTORNO ECONÓMICO

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

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

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

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

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

La deuda pública total de El Salvador exhibió un saldo de US$34,865.1 millones al segundo trimestre de 2026, reflejando un aumento interanual del 5.6%. Por su parte, la deuda del Gobierno Central (incluyendo el saldo previsional) se ubicó en US$33,001.2 millones, integrada por US$14,482.6 millones de deuda externa (+8.8%) y US$18,518.6 millones de deuda interna (+3.3%). Después de 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.

En agosto de 2026, S&P Global Ratings afirmó las calificaciones soberanas de El Salvador de largo plazo en B- y corto plazo 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$1,876.4 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 junio de 2025 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), el moderado incremento de las obligaciones 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$158.0 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 2.4% desde 2.6% respecto de junio de 2025.

La posición patrimonial del sector bancario continúa favorable, cerrando en 14.6% al cierre del período evaluado (14.2% 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 10.8% 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$979.2 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 de América Central, S.A. es un banco universal orientado al financiamiento de personas, fundado en El Salvador en 1994. El Banco tiene una posición destacada en el financiamiento al sector consumo, donde se resalta la colocación de tarjetas de crédito y cuenta con una participación relevante en préstamos hipotecarios y corporativos.

BAC es subsidiaria del conglomerado financiero Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A., que a su vez forma parte de BAC International Bank, Inc (BIB - holding que consolida las operaciones de todos los BAC establecidos en la región). BIB es propiedad de BAC Holding International Corp. (BHI), ésta última recibió la autorización para tranzar en las Bolsas de Valores de Colombia y Panamá, convirtiendo a BHI en una empresa de capital abierto, a partir de 2022.

En opinión de Zumma Ratings, el soporte para BAC provendría de BAC International Bank, Inc. (calificación de riesgo internacional de BBB- por S&P Global Ratings). Zumma considera a BAC como una subsidiaria altamente estratégica para su grupo, tomando en cuenta que el banco opera en las líneas de negocio integradas a la estrategia general de su grupo financiero, así como la vinculación con la marca BAC. Por otra parte, existe una alta integración con su grupo en términos de políticas; además del acompañamiento de personal ejecutivo de su matriz.

Los estados financieros de BAC fueron preparados conforme al Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora (NCF-01), cuyas disposiciones prevalecen sobre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 recibieron una opinión sin salvedades por parte de los auditores externos.

Nota del auditor:
En su informe de revisión de información financiera intermedia al 30 de junio de 2026, el auditor externo de BAC 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 Contables para Bancos vigentes en El Salvador.

Planeación Estratégica
El plan estratégico de BAC para el mediano plazo se centra en ampliar su base de clientes en los segmentos de personas, corporativos y PYMES, mediante una colocación controlada y basada en riesgo, asegurando la calidad de la cartera. El Banco mantiene y fortalece las sinergias con las entidades de su grupo para ofrecer un mayor valor agregado al cliente, al tiempo que impulsa el uso de tecnología y la consolidación de su ecosistema digital. Asimismo, BAC está alineado con los valores y estrategia de su grupo, con una ruta clara hacia convertirse en un banco neto positivo.

GOBIERNO CORPORATIVO

Las prácticas de gobierno corporativo de BAC se consideran sólidas y efectivas, reforzadas por las directrices y estándares de su grupo controlador. La dinámica institucional incorpora la realización periódica de comités especializados, sesiones de Junta Directiva y reuniones de Alta Gerencia, prácticas que representan un componente esencial en el marco de gestión y administración integral de riesgos.

A continuación, se detallan los miembros que integrarán la Junta Directiva para el período de 2025 - 2030:

Miembros de Junta Directiva	
Cargo	**Nombre**
Director Presidente	Raúl Luis Fernando González Paz
Director Vicepresidente	Rodolfo Tabash Espinach
Director Secretario	Vacante*
Director Propietario	Herbert Mauricio Blandón Tévez
Director Propietario	Roberto Ángel José Soler Guirola
Director Suplente	Daniel Pérez Umaña
Director Suplente	Ana María Cuellar de Jaramillo
Director Suplente	Jessica Liliana Mora Garro
Director Suplente	Alejandro Guardia Lachner
Director Suplente	Alfonso Salvo Soto

Fuente: Banco de América Central, S.A.
**Está vacante está siendo suplida temporalmente por Alejandro Guardia Lacher.*

La Junta Directiva está conformada por cinco directores propietarios y cinco suplentes, de los cuales cuatro son independientes. En opinión de Zumma Ratings, la composición del directorio refleja un nivel adecuado de experiencia en el sector financiero.

La exposición en transacciones y préstamos con partes relacionadas es reducida, lo que mitiga riesgos potenciales de conflictos de interés y respalda la independencia de la administración. Asimismo, la Alta Gerencia de BAC está integrada por ejecutivos con amplia trayectoria en el

sistema financiero, mercado de capitales, entre otros sectores, cuyo nivel profesional se considera adecuado. Estos factores fortalecen la gestión estratégica y operativa de la institución.

GESTIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

La gestión de riesgos de BAC se considera favorable, en la medida que sus políticas y prácticas se encuentran alineadas con las de su grupo financiero. A través de un enfoque de gestión integral de riesgos, la entidad identifica, mide, controla y monitorea los diversos riesgos a los que se encuentra expuesta, considerando además las interrelaciones que pueden surgir entre ellos, con el objetivo de garantizar un nivel razonable de seguridad en el cumplimiento de los objetivos organizacionales.

En línea con las Normas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades Financieras del mercado salvadoreño, BAC ha establecido una estructura organizacional especializada en la materia. En este marco, el Banco cuenta con una serie de comités de Junta Directiva y de Apoyo a la Administración, entre los que destacan el Comité de Auditoría y el Comité de Gestión Integral de Riesgos.

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

Riesgo de Crédito
BAC mantiene procesos rigurosos para la evaluación de la capacidad de pago y situación financiera de sus deudores, considerando aspectos como el nivel de endeudamiento, generación de flujos y calificación crediticia. Asimismo, asegura el cumplimiento de los límites legales establecidos en la Ley de Bancos y las disposiciones regulatorias emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, constituyendo provisiones de saneamiento conforme a los requerimientos de la regulación local. En este ámbito, el Comité de Créditos desempeña un rol clave de apoyo a la administración en la gestión de este riesgo.

Riesgo de Mercado
La exposición de BAC al riesgo de mercado es mínima, dado que el 100% de su cartera crediticia está colocada a tasas de interés ajustables. Además, con el objetivo de procurar que el riesgo cambiario se mantenga dentro de los rangos razonables y acorde al marco legal aplicable, se ha establecido que la diferencia absoluta entre activos y pasivos de moneda extranjera no podrá ser mayor del 20% del fondo patrimonial. En ese sentido, la diferencia entre activos y pasivos en moneda extranjera al 30 de junio de 2026 se mantuvo en una posición de 0.02%. Finalmente, el banco mantiene políticas y límites definidos para el uso de divisas internacionales, así como para la diversificación de la cartera de inversiones.

Riesgo de Liquidez
La gestión de este riesgo está respaldada por el Comité de Activos y Pasivos y el Comité de Gestión Integral de Riesgos. El Banco dispone de herramientas que permiten realizar análisis diarios, semanales y mensuales de los principales indicadores de liquidez para anticipar potenciales riesgos y ejecutar acciones preventivas. Asimismo, BAC cumple plenamente con las disposiciones establecidas en la NRP-05, Normas Técnicas para la gestión del riesgo de liquidez; y la NRP-28, Normas Técnicas para el cálculo y uso de la reserva de liquidez sobre depósitos y otras obligaciones. Por otra parte, se remite mensualmente el informe requerido según la NPB3-11, Normas para el requerimiento de activos líquidos de los bancos.

Riesgo Operacional
El riesgo operacional de BAC es gestionado de forma adecuada, cumpliendo con los requerimientos establecidos en la NPB4-50, Normas para la Gestión del Riesgo Operacional de las Entidades Financieras. El Banco cuenta con políticas, procedimientos y procesos claramente definidos para identificar, medir, mitigar y monitorear las diferentes fuentes de riesgo operacional. Adicionalmente, promueve un proceso de mejora continua, implementando ajustes en sus controles y procesos internos.

Riesgo Reputacional
Para gestionar el riesgo reputacional, BAC mantiene vigentes diferentes normativas internas como el Código de Gobierno Corporativo, Código de Ética, una adecuada cultura de riesgos, un favorable ambiente de control interno y políticas relacionadas a la prevención del lavado de dinero alineadas con la regulación local y el estándar de su grupo financiero.

ANÁLISIS DE RIESGO

Al cierre de junio de 2026, los activos de BAC registraron una expansión interanual de 7.2%, equivalente en términos monetarios a US$276.6 millones, impulsado principalmente por el crecimiento de la cartera neta (US$196.6 millones) y de las inversiones financieras (US$77.5 millones), mientras que el efectivo disminuyó US$9.0 millones. La estructura del balance mantuvo una mayor orientación crediticia respecto del sistema bancario: la cartera neta representó 73.7% de los activos y el efectivo e inversiones concentraron conjuntamente 24.2%, frente a las participaciones sectoriales de 66.3% y 30.8%, respectivamente.

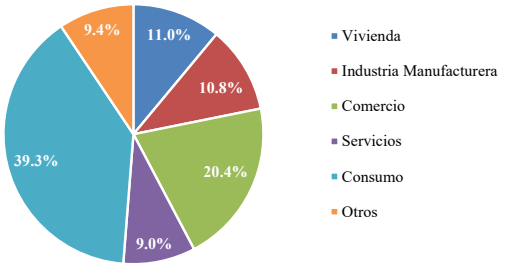
La expansión del balance se sustentó en la mayor captación de depósitos, particularmente en cuentas de ahorro y corrientes, y en el crecimiento patrimonial. A su vez, la amortización de obligaciones con instituciones financieras y títulos de emisión propia modificó la composición del fondeo. En conjunto, los pasivos aumentaron US$236.3 millones (6.8%) y el patrimonio creció US$40.2 millones (10.5%). En términos de posicionamiento competitivo, BAC mantuvo la tercera posición en el sistema bancario con cuotas de mercado de 14.0% en activos, 15.5% en préstamos y 14.5% en depósitos.

Gestión de Negocios
La cartera bruta exhibió un crecimiento interanual del 6.9% equivalente en términos monetarios a US$198.5 millones (10.4% crecimiento del sector en el mismo período). El segmento empresarial lideró este desempeño, con un incremento neto de US$116.8 millones (8.2%), impulsado principalmente por comercio, manufactura y construcción.

Estos avances compensaron las reducciones en servicios y agropecuario. Por su parte, se exhibe un importante incremento en consumo (US$68.4 millones) y en vivienda (US$13.2 millones).

La composición del portafolio mantuvo una mayor participación del crédito empresarial (49.6%), seguido de consumo (39.3%) y vivienda (11.0%). Por sector económico, las principales exposiciones empresariales correspondieron a comercio, manufactura y servicios, que representaron 20.4%, 10.8% y 9.0% de la cartera total, respectivamente.

Gráfico 1. Cartera por sector económico
Al 30 de junio de 2026



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

El segmento de tarjetas de crédito totalizó US$387.6 millones, equivalentes al 12.5% del portafolio. La participación relevante de BAC en emisión de tarjetas, adquirencia y medios de pago complementa su actividad crediticia y favorece las sinergias comerciales y operativas entre la banca de personas y la corporativa, al integrar soluciones de financiamiento, cobro y pago.

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 BAC mantendrá un crecimiento en línea con su estrategia de negocios.

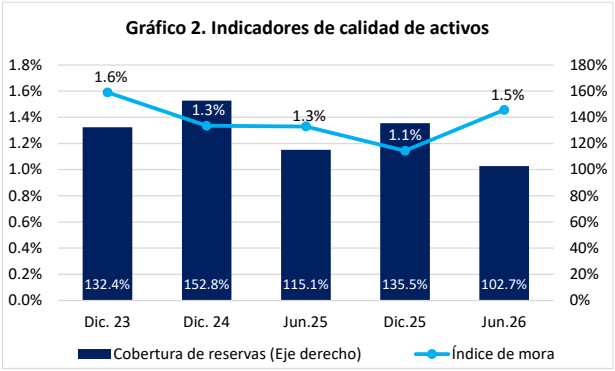
Calidad de Activos

La calidad de los activos de riesgo crediticio constituye una de las principales fortalezas de BAC, sustentada en sus bajos niveles de morosidad, una adecuada cobertura de reservas, y la nula incidencia de activos inmovilizados sobre el patrimonio de la institución.

La cartera vencida exhibe un incremento interanual de US$6.5 millones, de tal forma que el índice de mora pasó a 1.46% desde 1.33% en junio de 2025. Por su parte, la participación conjunta de créditos vencidos más refinanciados/restructurados se situó en 3.9% a la fecha de evaluación. Por su parte, el indicador de mora más castigos mejoró de 2.6% a 2.5%.

Las reservas actuales garantizan una cobertura de 102.7% sobre la cartera vencida (115.1% en junio de 2025), evidenciando una disminución interanual y ubicándose por debajo del promedio del sector (146.1%). Al incorporar en la medición los créditos refinanciados y reestructurados, la cobertura se reduce a 38.3%. Cabe señalar que la ausencia de concentraciones relevantes en deudores es un aspecto ponderado favorablemente en el análisis. En ese contexto, los diez principales deudores representaron el 8.5% de la cartera total a junio de 2026.

Gráfico 2. Indicadores de calidad de activos



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

La cartera clasificada en categorías de mayor riesgo (C, D y E) disminuyó su participación de 3.4% a 3.3%, manteniéndose por debajo del indicador del sistema (4.1%). Este comportamiento, junto con la mejora de la mora ajustada por castigos, matiza el incremento de la morosidad observada.

Al 30 de junio de 2026, el plazo de 60 meses establecido por la NRP-25 dejó de estar vigente, por tanto, los créditos que se clasificaban como cartera COVID, fueron reclasificados a cartera normal y evaluados bajo la norma NCB-022. Al 30 de junio de 2025, el saldo de dicha cartera totalizó US$15.4 millones.

En perspectiva, Zumma Ratings es de la opinión que los indicadores de calidad de activos de BAC se mantendrán estables, reflejando una adecuada gestión de mora y de reconocimiento anticipado de potenciales deterioros.

Fondeo y Liquidez

Fondeo

La estructura de fondeo de BAC constituye un factor favorable para su perfil crediticio, sustentada en una base diversificada de depósitos y en el acceso a financiamiento institucional y bursátil. Al 30 de junio de 2026, las cuentas corrientes aportaron 38.8% de los pasivos financieros, los depósitos a plazo 30.6% y las cuentas de ahorro 23.5%; el resto correspondió a préstamos recibidos, emisiones propias y operaciones de reporto.

Los depósitos alcanzaron US$3,369.7 millones, con un crecimiento interanual de US$398.3 millones (13.4%), que permitió financiar la expansión de las operaciones y amortizar préstamos recibidos y emisiones propias. Cabe mencionar que BAC apalanca las captaciones en su fortaleza de franquicia, así como en su estrategia enfocada en soluciones de medios de pago. De manera prospectiva, la Administración prevé continuar fortaleciendo su base de depositantes.

Cabe precisar que el costo promedio de las captaciones pasó

de 2.7% a 2.4%, favoreciendo el margen financiero. Asimismo, la participación de los diez principales depositantes (9.8%) y la renovación de los depósitos a plazo (99.7%) reflejan una base de fondeo atomizada y con elevada continuidad.

El financiamiento institucional diversifica las fuentes de recursos de BAC y contribuye a ampliar el perfil de vencimientos de sus pasivos. Los préstamos recibidos totalizaron US$157.8 millones, tras una disminución interanual de 40.8%. El fondeo internacional provino de International Finance Corporation (US$90.3 millones) y United States International Development Finance Corporation (US$55.7 millones), con vencimientos finales en 2027 y 2029, respectivamente. En el mercado local, el financiamiento de BANDESAL ascendió a US$5.9 millones.

En el mercado de valores, el saldo de los certificados de inversión de los programas CIMATIC 12 y CIMATIC 13 se ubicó en US$96.9 millones, frente a US$158.4 millones en junio de 2025. Esta evolución respondió a vencimientos y amortizaciones de tramos, parcialmente compensados por nuevas colocaciones de CIMATIC 13. Los tramos 7 y 8 de CIMATIC 12 cuentan con garantía de créditos clasificados en categoría "A", mientras que el índice de pignoración de la cartera se mantuvo en un nivel bajo (0.6%). Por su parte, las operaciones de reporto aportaron US$6.0 millones al fondeo.

En opinión de Zumma Ratings, la estructura de fondeo de BAC, junto con la estabilidad de su base de depósitos y el acceso a fuentes diversificadas de financiamiento, respaldan una adecuada posición de liquidez, la cual se estima se mantendrá sólida en el corto y mediano plazo.

Liquidez
BAC mantiene una posición de liquidez apropiada para el desarrollo de sus operaciones. A junio de 2026, los activos líquidos (disponibilidades e inversiones financieras) representaron 24.2% del balance, proporción similar a la registrada un año antes, y cubrieron 29.6% de los depósitos, frente a 31.3% en junio de 2025. Por su parte, los indicadores sectoriales se ubicaron en 30.8% y 39.0%, respectivamente.

El portafolio de inversiones financieras totalizó US$427.7 millones y está distribuido entre instrumentos respaldados por el Gobierno de El Salvador (66.1%), bonos del Gobierno de Estados Unidos (33.0%) y emisiones corporativas (0.9%). La participación de títulos estadounidenses aporta diversificación y constituye una fuente potencial de liquidez.

El análisis acumulado de vencimientos mostró cobertura de las obligaciones en las bandas de cero hasta 90 días y una brecha negativa entre 91 y 360 días, asociada a la mayor duración de los créditos respecto del fondeo. Este comportamiento es consistente con la naturaleza del negocio bancario y se ve mitigado por la estabilidad de la base de depósitos y el acceso a fuentes diversificadas de fondeo. En opinión de Zumma Ratings, el fortalecimiento del fondeo a mediano y largo plazo, a través de emisiones en el mercado de valores, y la consolidación de depósitos estables serán factores clave para sostener un adecuado equilibrio en las brechas de vencimiento.

Finalmente, BAC dispone de un Plan de Contingencia de Liquidez que contempla el uso de líneas de crédito con bancos corresponsales, reservas de activos líquidos superiores a las requeridas por la regulación, la Reserva de Liquidez y títulos de emisión propia; entre otros. Estos mecanismos fortalecen la capacidad de respuesta del Banco ante eventuales escenarios de estrés de liquidez.

Solvencia
BAC registró una mejora en su índice de adecuación de capital, el cual pasó de 12.6% en junio de 2025 a 13.0% en junio de 2026, manteniéndose en cumplimiento de los requerimientos regulatorios. En comparación con el sistema bancario, el coeficiente se ubicó por debajo del 14.6% sectorial, mientras que la relación patrimonio sobre activos alcanzó 10.3%, superior al 9.8% de la industria.

La gestión patrimonial se enmarca en la estrategia de la casa matriz de optimizar el uso del capital en sus subsidiarias, procurando un equilibrio entre rentabilidad, crecimiento y solvencia. Bajo este enfoque, la Administración evalúa periódicamente la expansión de los activos ponderados por riesgo y la generación interna de capital para definir la distribución de dividendos y preservar una capitalización acorde con las necesidades del negocio y los requerimientos regulatorios.

Como parte de las acciones de fortalecimiento patrimonial, el 7 de abril de 2026 los accionistas aprobaron capitalizar US$50.0 millones de utilidades retenidas. El aumento de capital social fue autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero e inscrito en el Registro de Comercio, con reconocimiento contable en julio de 2026, posterior al período evaluado. Esta operación refuerza el carácter permanente de los recursos patrimoniales mediante la recomposición del patrimonio.

En opinión de Zumma Ratings, si bien los niveles de capitalización de BAC se sitúan por debajo del promedio del sistema, estos continúan siendo adecuados para soportar su operación y crecimiento, apoyados en una consistente generación de resultados y en una gestión prudente de los recursos de capital.

Análisis de Resultados
BAC registró una utilidad de US$23.9 millones al cierre del primer semestre de 2026, superior en US$0.9 millones a la obtenida en junio de 2025; mostrando una evolución positiva en la generación de resultados. Los ingresos por intereses totalizaron US$161.7 millones, con un crecimiento interanual de 3.4%, impulsado por la cartera crediticia, que aportó US$144.6 millones (+4.2%). A su vez, los gastos por intereses disminuyeron 10.4%, hasta US$49.6 millones, principalmente por menores costos asociados a préstamos recibidos y emisiones propias. En consecuencia, el ingreso neto por intereses alcanzó US$112.1 millones y el margen sobre ingresos por intereses aumentó de 64.6% a 69.3%, superando el indicador sectorial de 66.3%.

Las comisiones netas complementaron la generación de ingresos con un aporte de US$21.9 millones, superior en

5.0% al registrado un año antes, mientras que los demás ingresos financieros sumaron US$13.3 millones. Al incorporar las comisiones, el margen se ubicó en 71.7%, frente a 67.8% en junio de 2025 y 63.6% en el sector, reflejando la contribución de estas actividades a la rentabilidad operativa.

La eficiencia operativa mejoró levemente de 65.5% a 64.1%, frente al 56.1% del sector, reflejando los esfuerzos que debe continuar realizando el banco en términos de ampliación de márgenes y gestión de gastos. Los gastos administrativos ascendieron a US$85.9 millones, con un incremento de US$6.1 millones (7.6%), concentrado en gastos generales y provisiones administrativas. Su evolución incorpora costos vinculados a proyectos estratégicos y de transformación digital, así como servicios recibidos de la matriz. Estas iniciativas buscan fortalecer la oferta de productos y canales y favorecer la productividad en el mediano plazo. El indicador sectorial de eficiencia se situó en 56.1%.

Por su parte, los cargos por deterioro crediticio totalizaron US$31.7 millones, con un aumento interanual de 31.3%, equivalente a US$7.6 millones. Su participación sobre el ingreso neto por intereses pasó de 23.9% a 28.3%, evidenciando una mayor asignación de recursos a la constitución de reservas. La ampliación del margen financiero permitió atender estos cargos y sostener el crecimiento de la utilidad.

Los indicadores de rentabilidad mejoraron respecto del año anterior, con un retorno sobre patrimonio (ROAE) de 10.1% y sobre activos (ROAA) de 1.0%, frente a 15.1% y 1.5% en el sistema bancario, respectivamente. En opinión de Zumma Ratings, el margen de intereses y el aporte de las comisiones respaldan la capacidad de generación de resultados de BAC. La continuidad de las mejoras en el costo de fondeo y la eficiencia operativa, junto con una moderación del costo crediticio, favorecería el fortalecimiento de su rentabilidad.

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

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
BALANCES GENERALES
(MILES DE DÓLARES)

	DIC.23	%
ACTIVOS		
Caja Bancos	445,623	13.4%
Inversiones Financieras	**390,485**	**11.7%**
Inv. para negociación y disponibles para la venta	390,485	11.7%
Inv. para conservarse hasta el vencimiento	0	0.0%
Préstamos Brutos	**2,471,970**	**74.2%**
Vigentes	2,381,061	71.5%
Refinan./Reestructurados	51,607	1.5%
Vencidos	39,302	1.2%
Menos:		
Reserva de saneamiento	52,052	1.6%
Préstamos Netos de Reservas	**2,419,917**	**72.6%**
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	504	0.0%
Activo fijo neto	42,987	1.3%
Otros activos	32,612	1.0%
TOTAL ACTIVOS	**3,332,127**	**100.0%**
PASIVOS		
Depósitos		
Depósitos en cuenta corriente	1,051,998	31.6%
Depósitos de ahorro	623,763	18.7%
Depósitos a la vista	**1,675,761**	**50.3%**
Cuentas a Plazo	849,420	25.5%
Depósitos a plazo	**849,420**	**25.5%**
Total de depósitos	**2,525,180**	**75.8%**
BANDESAL	5,804	0.2%
Préstamos de otros Bancos	237,998	7.1%
Titulos de emisión propia	164,063	4.9%
Reportos y otras obligaciones bursátiles	0	0.0%
Otros pasivos de intermediación	16,003	0.5%
Otros pasivos	40,125	1.2%
TOTAL PASIVO	**2,989,173**	**89.7%**
PATRIMONIO		
Capital Social	161,000	4.8%
Reservas y Resultados Acumulados	141,190	4.2%
Utilidad del período	40,764	1.2%
TOTAL PATRIMONIO	**342,954**	**10.3%**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**3,332,127**	**100.0%**

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

	DIC.23	%
Ingresos de Operación	**304,018**	**100.0%**
Intereses sobre préstamos	231,867	76.3%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	23,101	7.6%
Intereses y otros ingresos de inversiones	23,141	7.6%
Reportos y operaciones bursátiles		0.0%
Intereses sobre depósitos	5,005	1.6%
Utilidad en venta de títulos valores	0	0.0%
Operaciones en M.E.	4,638	1.5%
Otros servicios y contingencias	16,267	5.4%
Costos de operación	**87,183**	**28.7%**
Intereses y otros costos de depósitos	58,393	19.2%
Intereses sobre emisión de obligaciones	8144.7	2.7%
Intereses sobre préstamos	15025.7	4.9%
Pérdida por venta de títulos valores	337.6	0.1%
Operaciones en M.E.	478.2	0.2%
Otros servicios y contingencias	4,804	1.6%
UTILIDAD FINANCIERA	**216,835**	**71.3%**
GASTOS OPERATIVOS	**183,769**	**60.4%**
Personal	47,675	15.7%
Generales	73,950	24.3%
Depreciación y amortizacion	9,343	3.1%
Reservas de saneamiento	52,801	17.4%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	**33,066**	**10.9%**
Otros Ingresos y (Gastos) no operacionales	18,992	6.2%
UTILIDAD(PERD.)ANTES IMP.	**52,058**	**17.1%**
Impuesto sobre la renta	11,294	3.7%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL AÑO	**40,764**	**13.4%**

INDICADORES FINANCIEROS	DIC.23
Capital	
Pasivo/patrimonio	8.7
Pasivo / activo	0.9
Patrimonio /Préstamos brutos	13.9%
Patrimonio/Vencidos	872.6%
Vencidos/Patrimonio y Reservas	9.9%
Patrimonio/activos	10.3%
Fondo Patrimonial	12.9%
Liquidez	
Caja + Reportos + Inversiones / dep. a la vista	0.50
Caja + Reportos + Inversiones/ dep. totales	0.33
Caja + Reportos + Inversiones / activo total	0.25
Préstamos netos/ dep. totales	95.8%
Rentabilidad	
ROAE	12.2%
ROAA	1.3%
Margen fin.neto	71.3%
Utilidad neta /ingresos financ.	13.4%
Gastos Operativos / Total Activos	3.9%
Componente extraordinario en Utilidades	46.6%
Rendimiento de Activos	8.41%
Costo de la Deuda	2.79%
Margen de tasas	5.62%
Gastos Operativos / Ingresos de interm.	50.4%
Eficiencia operativa	60.4%
Calidad de Activos	
Vencidos /Préstamos brutos	1.59%
Reservas /Préstamos Vencidos	132.4%
Préstamos / Activos	72.6%
Activos inmovilizados	-3.57%
Vencidos+Reestructurados /Préstamos brutos	3.68%
Reservas /Préstamos Vencidos+Reestr.	57.3%

ANEXO II. ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES FINANCIEROS CON BASE EN EL MANUAL DE CONTABILIDAD PARA INSTITUCIONES CAPTADORAS DE DEPÓSITOS Y SOCIEDAD CONTROLADORA (NCF-01).

BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(EXPRESADO EN MILES DE DÓLARES)

	DIC.23	%	DIC.24	%	JUN.25	%	DIC.25	%	JUN.26	%
ACTIVOS										
Efectivo y equivalentes de efectivo	445,623	13.3%	545,943	14.8%	580,166	15.1%	624,943	15.6%	571,167	13.8%
Instrumentos financieros de inversión - neto	**389,575**	**11.7%**	**396,091**	**10.7%**	**350,219**	**9.1%**	**409,969**	**10.2%**	**427,710**	**10.4%**
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	389,575	11.7%	96,000	2.6%	110,980	2.9%	145,873	3.6%	145,205	3.5%
A costo amortizado		0.0%	300,092	8.1%	239,240	6.2%	264,096	6.6%	282,505	6.8%
Cartera de créditos - neta	**2,419,917**	**72.4%**	**2,679,724**	**72.5%**	**2,846,657**	**73.9%**	**2,896,028**	**72.2%**	**3,043,240**	**73.7%**
Vigentes	2,381,061	71.2%	2,625,343	71.0%	2,775,846	72.1%	2,829,747	70.5%	2,968,728	71.9%
Refinanciados / Reestructurados	51,607	1.5%	73,678	2.0%	76,631	2.0%	78,238	1.9%	75,746	1.8%
Vencidos	39,302	1.2%	36,529	1.0%	38,443	1.0%	33,654	0.8%	44,990	1.1%
Menos:										
Estimación de pérdida por deterioro	52,052	1.6%	55,826	1.5%	44,263	1.1%	45,611	1.1%	46,224	1.1%
Cuentas por cobrar - neto	25,236	0.8%	10,922	0.3%	13,551	0.4%	12,069	0.3%	14,044	0.3%
Activos físicos e intangibles - neto	52,656	1.6%	61,588	1.7%	58,390	1.5%	67,304	1.7%	69,750	1.7%
Activos extraordinarios - neto	504	0.0%	239	0.0%	212	0.0%	244	0.0%	503	0.0%
Inversiones en acciones - neto	6,935	0.2%	0	0.0%	0	0.0%	-	0.0%		0.0%
Otros activos	2,339	0.1%	3,364	0.1%	2,797	0.1%	3,224	0.1%	2,145	0.1%
TOTAL ACTIVO	**3,342,785**	**100.0%**	**3,697,871**	**100.0%**	**3,851,992**	**100.0%**	**4,013,780**	**100.0%**	**4,128,559**	**100.0%**
PASIVOS										
Pasivos financieros a costo amortizado - neto	**2,942,159**	**88.0%**	**3,280,068**	**88.7%**	**3,396,432**	**88.2%**	**3,547,512**	**88.4%**	**3,630,446**	**87.9%**
Depósitos en cuenta corriente	1,051,998	31.5%	1,182,951	32.0%	1,200,516	31.2%	1,377,989	34.3%	1,407,741	34.1%
Depósitos de ahorro	623,763	18.7%	698,847	18.9%	737,814	19.2%	817,996	20.4%	852,597	20.7%
Depósitos a plazo	849,420	25.4%	965,952	26.1%	1,033,064	26.8%	1,004,045	25.0%	1,109,401	26.9%
Operaciones con pacto de retrocompra	*0*	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	6,011	0.1%
Préstamos	252,915	7.6%	283,694	7.7%	266,593	6.9%	228,454	5.7%	157,843	3.8%
Títulos de emisión propia	164,063	4.9%	148,625	4.0%	158,445	4.1%	119,029	3.0%	96,854	2.3%
Obligaciones a la vista	16,003	0.5%	17,859	0.5%	18,780	0.5%	22,834	0.6%	23,815	0.6%
Cuentas por pagar	24,190	0.7%	13,902	0.4%	23,586	0.6%	15,677	0.4%	18,390	0.4%
Provisiones	9,392	0.3%	12,656	0.3%	14,733	0.4%	13,966	0.3%	18,253	0.4%
Otros pasivos	9,735	0.3%	12,621	0.3%	14,566	0.4%	13,058	0.3%	13,513	0.3%
TOTAL PASIVO	**3,001,479**	**89.8%**	**3,337,106**	**90.2%**	**3,468,097**	**90.0%**	**3,613,048**	**90.0%**	**3,704,416**	**89.7%**
PATRIMONIO										
Capital social	161,000	4.8%	161,000	4.4%	161,000	4.2%	161,000	4.0%	161,000	3.9%
Reservas – De capital	40,250	1.2%	40,250	1.1%	40,250	1.0%	40,250	1.0%	40,250	1.0%
Resultados por aplicar	117,863	3.5%	130,069	3.5%	148,107	3.8%	168,596	4.2%	192,621	4.7%
Utilidades de ejercicios anteriores	78,752	2.4%	102,367	2.8%	125,089	3.2%	128,746	3.2%	168,690	4.1%
Utilidades del presente ejercicio	39,110	1.2%	27,702	0.7%	23,019	0.6%	39,850	1.0%	23,931	0.6%
Patrimonio restringido	24,345	0.7%	31,210	0.8%	36,158	0.9%	32,461	0.8%	32,274	0.8%
Otro resultado integral acumulado	-2,152	-0.1%	-1,764	0.0%	-1,620	0.0%	(1,574)	0.0%	(2,003)	0.0%
TOTAL PATRIMONIO	**341,306**	**10.2%**	**360,765**	**9.8%**	**383,895**	**10.0%**	**400,732**	**10.0%**	**424,143**	**10.3%**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**3,342,785**	**100.0%**	**3,697,871**	**100.0%**	**3,851,992**	**100.0%**	**4,013,780**	**100.0%**	**4,128,559**	**100.0%**

BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
(EXPRESADO EN MILES DE DÓLARES)

	DIC.24	%	JUN.25	%	DIC.25	%	JUN.26	%
Ingresos por intereses	**295,848**	**100.0%**	**156,420**	**100.0%**	**317,355**	**100.0%**	**161,700**	**100.0%**
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5,410	1.8%	3,234	2.1%	7,210	2.3%	4,027	2.5%
Activos financieros a costo amortizado	30,522	10.3%	14,510	9.3%	27,608	8.7%	13,121	8.1%
Cartera de préstamos	259,915	87.9%	138,676	88.7%	282,537	89.0%	144,552	89.4%
Gastos por intereses	**102,084**	**34.5%**	**55,381**	**35.4%**	**111,063**	**35.0%**	**49,641**	**30.7%**
Depósitos	72,558	24.5%	39,687	25.4%	81,633	25.7%	39,576	24.5%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	0	0.0%	0	0.0%	-	0.0%		0.0%
Títulos de emisión propia	10,680	3.6%	5,260	3.4%	9,153	2.9%	3,392	2.1%
Préstamos	18,180	6.1%	10,122	6.5%	19,787	6.2%	6,454	4.0%
Otros gastos por intereses	667	0.2%	312	0.2%	491	0.2%	219	0.1%
INGRESOS POR INTERESES NETOS	**193,764**	**65.5%**	**101,039**	**64.6%**	**206,291**	**65.0%**	**112,059**	**69.3%**
Ganancia por deterioro de activos financieros distintos a los activos de riesgo crediticio, neta	0	0.0%	2	0.0%	1	0.0%	-15	0.0%
Pérdida por deterioro de activos financieros de riesgo crediticio, neta	-62,793	-21.2%	-24,186	-15.5%	-60,405	-19.0%	-31,750	-19.6%
Ganancia por reversión de deterioro de valor de activos extraordinarios, neta	780	0.3%	288	0.2%	585	0.2%	86	0.1%
Pérdida por reversión de deterioro de valor de propiedades y equipo, neta	-21	0.0%	0	0.0%	-2	0.0%	-17	0.0%
INGRESOS INTERESES, DESPUÉS DE CARGOS POR DETERIORO	**131,730**	**44.5%**	**77,143**	**49.3%**	**146,470**	**46.2%**	**80,363**	**49.7%**
Ingresos por comisiones y honorarios	44,394	15.0%	23,430	15.0%	48,863	15.4%	25,075	15.5%
Gastos por comisiones y honorarios	-4,549	-1.5%	-2,542	-1.6%	-5,248	-1.7%	-3,148	-1.9%
INGRESOS POR COMISIONES Y HONORARIOS, NETOS	**39,845**	**13.5%**	**20,888**	**13.4%**	**43,615**	**13.7%**	**21,928**	**13.6%**
Ventas de instrumentos financieros a costo amortizado	0	0.0%	-94	-0.1%	0	0.0%		0.0%
Ventas de activos	-73	0.0%	-3	0.0%	-86	0.0%	25	0.0%
Otros ingresos (gastos) financieros	18,588	6.3%	11,138	7.1%	24,540	7.7%	13,283	8.2%
TOTAL INGRESOS NETOS	**190,090**	**64.3%**	**109,072**	**69.7%**	**214,539**	**67.6%**	**115,599**	**71.5%**
Gastos de administración								
Gastos de funcionarios y empleados	49,084	16.6%	25,550	16.3%	52,400	16.5%	25,782	15.9%
Gastos generales	88,452	29.9%	48,099	30.7%	101,665	32.0%	53,669	33.2%
Gastos de depreciación y amortización	11,675	3.9%	6,161	3.9%	12,821	4.0%	6,422	4.0%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	**40,879**	**13.8%**	**29,262**	**18.7%**	**47,653**	**15.0%**	**29,727**	**18.4%**
Gastos por impuestos sobre las ganancias	6,810	2.3%	6,243	4.0%	7,804	2.5%	5,796	3.6%
Interés no controlante	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	**34,069**	**11.5%**	**23,019**	**14.7%**	**39,850**	**12.6%**	**23,931**	**14.8%**

BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A.
INDICADORES FINANCIEROS

	DIC.23	DIC.24	JUN.25	DIC.25	JUN.26
Capital					
Pasivos / Patrimonio	8.8	9.3	9.0	9.0	8.7
Pasivos / Activos	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9
Patrimonio / Préstamos brutos	13.8%	13.2%	13.3%	13.6%	13.7%
Patrimonio / Vencidos	868.4%	987.6%	998.6%	1190.8%	942.8%
Vencidos / Patrimonio y Rvas. saneamiento	10.0%	8.8%	9.0%	7.5%	9.6%
Patrimonio / Activos	10.2%	9.8%	10.0%	10.0%	10.3%
Activo fijo neto / Patrimonio	15.4%	17.1%	15.2%	16.8%	16.4%
Coeficiente patrimonial	12.7%	12.5%	12.6%	12.8%	13.0%
Endeudamiento legal	10.2%	10.0%	10.2%	10.1%	10.4%
Liquidez					
Caja + Reportos + Inversiones netas / Dep. a la vista	0.5	0.5	0.5	0.5	0.4
Caja + Reportos + Inversiones netas / Dep. totales	33.1%	33.1%	31.3%	32.3%	29.6%
Caja + Reportos + Inversiones netas / Activos	25.0%	25.5%	24.15%	25.8%	24.19%
Préstamos netos / Dep. totales	95.8%	94.1%	95.8%	90.5%	90.3%
Rentabilidad					
ROAE	-	9.7%	9.0%	10.5%	10.1%
ROAA	-	1.0%	0.9%	1.0%	1.0%
Margen de interés neto	-	65.5%	64.6%	65.0%	69.3%
Margen de interés neto (Incluyendo comisiones)	-	68.7%	67.8%	68.2%	71.7%
Utilidad neta / Ingresos por intereses	-	11.5%	14.7%	12.6%	14.8%
Gastos administrativos / Activos	-	4.0%	4.1%	4.2%	4.2%
Componente extraordinario en utilidades	-	54.3%	48.0%	61.4%	55.6%
Rendimiento de Activos	-	8.0%	8.2%	8.0%	7.9%
Costo de la deuda	-	3.1%	3.3%	3.1%	2.7%
Margen de operaciones	-	4.9%	4.9%	4.8%	5.2%
Gastos administrativos / Ingreso neto de interés	-	77.0%	79.0%	80.9%	76.6%
Gastos administrativos / Ingreso neto de interés (incluyen. comisiones)	-	63.9%	65.5%	66.8%	64.1%
Calidad de activos					
Vencidos / Préstamos brutos	1.6%	1.3%	1.33%	1.1%	1.46%
Reservas / Vencidos	132.4%	152.8%	115.1%	135.5%	102.7%
Préstamos Brutos / Activos	73.9%	74.0%	75.1%	73.3%	74.8%
Activos inmovilizados	-3.6%	-5.3%	-1.5%	-2.9%	-0.2%
Vencidos + Reestruc. / Préstamos brutos	3.7%	4.0%	4.0%	3.8%	3.9%
Reservas / Vencidos + Reestructurados	57.3%	50.7%	38.5%	40.8%	38.3%

ANEXO III. EMISIONES Y COLOCACIONES VIGENTES

MONTO Y SALDO DE LAS EMISIONES VIGENTES AL 30 DE JUNIO DE 2026 (US$MILES)								
DENOMINACIÓN	**TIPO DE VALOR**	**MONEDA**	**MONTO AUTORIZADO**	**SALDO ADEUDADO**	**FECHA DE COLOCACIÓN**	**TASA**	**PLAZO**	**GARANTIA**
CIMATIC12 - 7	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		10,000.0	19/08/2022	5.99%	5 años	Hipotecaria
CIMATIC12 - 8	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		5,000.0	26/08/2022	5.99%	5 años	Hipotecaria
CIMATIC12 - 13	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		2,000.0	29/09/2023	7.50%	3 años	Patrimonial
CIMATIC13 - 8	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		700.0	11/7/2024	7.50%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 22	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		6,416.6	25/10/2024	6.90%	3 años	Patrimonial
CIMATIC13 - 24	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		1,000.0	28/1/2025	6.40%	2 años	Patrimonial
CIMATIC13 - 29	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		500.0	14/4/2025	6.30%	2 años	Patrimonial
CIMATIC13 - 38	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		4,125.0	1/7/2025	6.25%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 39	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		500.0	10/7/2025	6.25%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 40	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		600.0	16/7/2025	6.30%	2 años	Patrimonial
CIMATIC13 - 41	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		2,000.0	23/7/2025	6.25%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 42	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		1,000.0	25/7/2025	6.25%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 43	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		3,000.0	28/7/2025	6.30%	2 años	Patrimonial
CIMATIC13 - 44	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		2,500.0	30/7/2025	6.25%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 45	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		2,000.0	1/8/2025	6.25%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 46	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		2,000.0	1/8/2025	6.30%	2 años	Patrimonial
CIMATIC13 - 47	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		2,000.0	14/8/2025	6.30%	2 años	Patrimonial
CIMATIC13 - 48	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		300.0	21/8/2025	6.00%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 49	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		14,000.0	26/8/2025	6.00%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 50	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares	200,000.00	1,000.0	29/8/2025	6.00%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 51	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		3,000.0	19/9/2025	5.75%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 52	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		1,000.0	23/9/2025	5.75%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 53	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		1,500.0	27/10/2025	5.40%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 54	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		1,500.0	28/10/2025	5.40%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 55	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		1,000.0	29/10/2025	5.40%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 56	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		2,500.0	8/12/2025	5.40%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 57	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		2,500.0	9/12/2025	5.40%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 58	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		2,000.0	10/12/2025	5.40%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 59	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		500.0	29/12/2025	5.45%	2 años	Patrimonial
CIMATIC13 - 60	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		1,500.0	30/12/2025	5.40%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 61	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		3,000.0	7/1/2026	5.40%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 62	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		865.0	2/2/2026	5.15%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 63	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		900.0	10/3/2026	5.15%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 64	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		300.0	26/3/2026	5.15%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 65	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		200.0	26/3/2026	5.25%	2 años	Patrimonial
CIMATIC13 - 66	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		1,000.0	14/5/2026	5.15%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 67	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		402.0	21/5/2026	5.15%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 68	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		12,125.0	23/6/2026	5.50%	1 año	Patrimonial
TOTAL			**200,000.00**	**96,433.6**				

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 trasmitida 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.