BANCO PROMERICA, S.A.

Comité No.: 248-2026 | **Fecha de Comité: 27 de octubre de 2026**

Informe con Estados Financieros no Auditados al 30 de junio de 2026 | **Antiguo Cuscatlán – El Salvador**

Equipo de Análisis

Jennifer Veliz
jveliz@ratingspcr.com

Adalberto Chávez
achavez@ratingspcr.com

(503) 2266-9471

Calificación

AA

Significado de la clasificación

Fortaleza Financiera: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy 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 y en la economía. Los factores de protección son fuertes, el riesgo es modesto.

Acciones:
Nivel 2: Acciones que presentan una muy buena combinación y estabilidad en la rentabilidad del emisor, y volatilidad de sus retornos.

Emisión:
Categoría AA: Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy 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.
Categoría N-1: 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.

A las categorías descritas se pueden asignar los signos más (+) o menos (-) para indicar su posición relativa dentro de la respectiva categoría.

A las categorías descritas se pueden asignar los signos más (+) o menos (-) para indicar su posición relativa dentro de la respectiva categoría.

Instrumento Calificado	Clasificación actual	Clasificación anterior	Fecha de comité
Fortaleza Financiera	AA	AA	27 de octubre de 2026
Acciones	Nivel 2	Nivel 2	27 de octubre de 2026
Certificados de Inversión			
Corto plazo			
Tramo con garantía especifica	Nivel 1	Nivel 1	27 de octubre de 2026
Tramo sin garantía especifica	Nivel 1	Nivel 1	27 de octubre de 2026
Largo plazo			
Tramo con garantía específica	AA+	AA+	27 de octubre de 2026
Tramo sin garantía específica	AA	AA	27 de octubre de 2026
Perspectiva	Estable	Estable	27 de octubre de 2026

"La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de la Calificadora de Riesgos PACIFIC CREDIT RATING S. A. constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y, la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio."

Racionalidad

En comité de clasificación de riesgo, Pacific Credit Rating (PCR) decidió mantener la clasificación a la **Fortaleza Financiera** de **Banco Promerica S.A.,** en **"EAA"** y **"Nivel 2"** para sus **acciones**, además, mantener las clasificaciones de las emisiones de **Certificados de Inversión (CIBAPROME1)** en **"Nivel 1"** para los tramos de corto plazo con garantía y sin garantía, **"AA+"** para los tramos de largo plazo con garantía y **"AA"** a los tramos de largo plazo sin garantía, todas con perspectiva **"Estable";** con información no auditada al 30 de junio de 2026.

La clasificación se fundamenta en el modelo de negocio diversificado de Banco Promerica, caracterizado por un perfil de riesgo moderado y una participación de mercado relevante, respaldado por su pertenencia al grupo regional Promerica Financial Corporation. Asimismo, se destaca la evolución favorable de los resultados financieros, impulsada por el crecimiento de los ingresos y la estabilidad de los costos de fondeo, que favorecieron el incremento de las utilidades y la mejora de los indicadores de rentabilidad. Adicionalmente, se valora la estructura de fondeo diversificada y la adecuada posición de liquidez, así como los niveles de solvencia apropiados. Finalmente, se considera la adecuada calidad de activos, con indicadores de morosidad y cobertura de provisiones que se mantienen en niveles razonables, aunque con desviaciones respecto a los promedios del sector.

Resumen Ejecutivo

- **Modelo de negocio diversificado.** Banco Promerica mantiene un modelo de negocio diversificado, con presencia en los segmentos empresarial, pyme, consumo, vivienda y tarjetas de crédito, respaldado por una política de colocación selectiva. Al primer semestre de 2026, se posicionó como la quinta entidad de la banca privada por tamaño de activos (6.1 %) y cartera de préstamos (6.0 %). Asimismo, forma parte de un conglomerado financiero regional Promerica Financial Corporation, lo que favorece el aprovechamiento de capacidades y lineamientos corporativos en materia de gestión de riesgos y gobierno corporativo.
- **Calidad de activos adecuada y consistente con su apetito de riesgo.** La cartera de préstamos registró un crecimiento interanual del 6.0 % (promedio del sector: 10.6 %), manteniendo una alta participación de categorías de bajo riesgo (94.8 %). El índice de vencimiento se situó en un manejable 2.0 % (promedio sectorial: 1.5 %), mientras que la cobertura de provisiones alcanzó 107.7 % (promedio del sector 146.1 %; promedio histórico: 130.2 %), la cartera mantiene una proporción de garantías hipotecarias de 42.2 %. Por su parte, los 25 principales deudores representan el 17.1 % de la cartera bruta, lo que refleja una concentración moderada.
- **Gestión prudente del riesgo de mercado.** Banco Promerica mantiene una gestión prudente del riesgo de mercado y una exposición cambiaria reducida, consistente con el entorno dolarizado en el que opera. De similar manera que en otros bancos de la plaza, el portafolio de inversiones (11.1 % de los activos totales) está concentrado en un 91.2 % en instrumentos emitidos por instituciones del Estado salvadoreño. Mientras que el 85.2 % de las inversiones son a corto plazo, lo que contribuye a reducir la sensibilidad ante variaciones en las tasas de interés.
- **Liquidez adecuada respaldada por la estabilidad en la captación.** La posición de liquidez se mantiene adecuada, con fondos disponibles equivalentes al 23.0 % de los depósitos del público y una baja concentración en los 25 mayores depositantes (15.4 %). La estructura de fondeo se complementa con líneas de financiamiento de bancos de desarrollo y organismos internacionales, así como emisiones de deuda. Por su parte, los depósitos registraron un crecimiento interanual de 9.0 % (promedio del sector: 13.4 %), en línea con la estrategia de crecimiento de activos que la administración está ejecutando. Asimismo, la diversificación de las fuentes de fondeo constituye un elemento relevante en la gestión de su estructura de financiamiento.
- **Solvencia apropiada; con apalancamiento superior al promedio del sector.** El coeficiente patrimonial se situó en 14.7 % (junio 2025: 13.9 %; promedio del sector: 14.6 %) favorecido por el crecimiento del fondo patrimonial y la acumulación de capital. Por su parte, el apalancamiento se ubicó en 11.6 veces (junio de 2025: 11.9 veces; promedio sectorial: 9.1 veces). En opinión de la calificadora, la posición patrimonial de la entidad constituye un respaldo para acompañar la expansión de su negocio crediticio.
- **Desempeño financiero favorable aunque persisten presiones en eficiencia.** La utilidad neta registró un crecimiento interanual de 29.5 %, alcanzando un margen neto de 6.5 % (junio 2025: 5.4 %). Este desempeño estuvo favorecido por el crecimiento de los ingresos financieros y la estabilidad de los costos de fondeo. Por su parte, el indicador de absorción de gastos administrativos se situó en 78.6 %, (sector: 59.4 %). Los indicadores de rentabilidad alcanzaron un ROAA de 0.7 % y un ROEA de 9.4 %, superiores a sus promedios históricos, aunque por debajo de la plaza local.

Factores clave

Factores que, de forma individual o conjunta, podrían impulsar una mejora en la clasificación:

- Crecimiento significativo de activos y de cartera de manera sana y diversificada, que generen indicadores de rentabilidad, solvencia, apalancamiento y eficiencia que sean equiparables con sus pares y líderes del mercado. Adicionalmente, se considerará la estabilidad en su estructura de fondeo y liquidez, así como una mejora relevante en su posición de mercado.

Factores que, de forma individual o conjunta, podrían afectar negativamente la clasificación:

- Una reducción significativa de la cartera de crédito y niveles de morosidad alejados del sector que generen presión en la rentabilidad, así como un deterioro relevante en la eficiencia operativa del banco. Adicionalmente, una disminución en los niveles de liquidez y solvencia que impacten el perfil financiero de la entidad, junto con un incremento en los niveles de apalancamiento.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la Metodología de Calificación de Riesgo de Bancos e Instituciones Financieras para El Salvador (PCR-SV-ANA-MET-NR-020), vigente desde el 30 de octubre de 2025. Normalizado bajo los lineamientos del Art.8, Art.9 y Art. 11 de "NORMAS TÉCNICAS SOBRE OBLIGACIONES DE LAS SOCIEDADES CLASIFICADORAS DE RIESGO" (NRP-07), emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador.

Información utilizada para la clasificación

Pacific Credit Rating usó los estados financieros auditados de 2021 a 2025 e intermedios sin auditar a junio 2025-2026. Adicionalmente, utilizó información provista directamente por la institución financiera además de otra publicada por la Superintendencia del Sistema Financiero y Bolsa de Valores de El Salvador.

Limitaciones para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** Durante la revisión del banco, no se presentaron limitaciones en la entrega de la información que pudieran afectar el nivel de análisis.

- **Limitaciones potenciales:** PCR considera que la calificación de riesgo podría verse influenciada por la incidencia de eventos, tanto a nivel local como internacional, que puedan generar presiones sobre el desempeño macroeconómico del país y entorno operativo del banco, tales como crisis financieras, inflación elevada, cambios regulatorios, inestabilidad política, volatilidad en los mercados globales, así como riesgos asociados a desastres naturales o crisis sanitarias. Adicionalmente, los indicadores de rentabilidad de la entidad han mostrado una evolución histórica favorable, tendencia que se estima continuará durante 2026. Sin embargo, persiste margen de mejora en el aprovechamiento de eficiencias operativas, lo que contribuiría a consolidar los resultados y fortalecer el desempeño financiero del banco.

Hechos Relevantes del Emisor

No se reportan hechos o eventos significativos adicionales a los señalados en el informe de auditoría que sean relevantes para la clasificación de riesgo.

Panorama internacional

La economía mundial continúa resentida por un contexto global marcado por el conflicto en Medio Oriente, el encarecimiento de la energía, nuevas presiones inflacionarias y nuevos cambios al alza en las tasas de referencia internacionales. El Banco Mundial proyecta que el crecimiento mundial se desacelere a 2.5 % en 2026, con un repunte gradual en 2027-2028 a medida que se normalicen los suministros de energía y se recupere el comercio global. Por su parte, el Fondo Monetario Internacional estima un crecimiento mundial de 3.0 % en 2026 y 3.4 % en 2027, aunque advierte que el desempeño será desigual entre países según su exposición al conflicto, su dependencia energética y su capacidad para integrarse al ciclo tecnológico impulsado por la inteligencia artificial.

El conflicto en Medio Oriente sigue siendo el principal foco de incertidumbre para los mercados internacionales. El estrecho de Ormuz, por donde transita una proporción relevante del petróleo y del gas natural licuado que abastece a los mercados globales, permanece como un punto crítico para la seguridad energética. La posibilidad de acuerdos parciales para regular el tránsito marítimo podría reducir la prima de riesgo sobre el crudo, pero la persistencia de bloqueos, peajes, mayores costos de transporte y riesgos de suministro mantiene elevados los precios de la energía y refuerza las presiones inflacionarias, especialmente en las economías importadoras netas.

En este entorno, la inflación mundial muestra señales de persistencia. El FMI prevé que la inflación general aumente de 4.1 % en 2025 a 4.7 % en 2026, lo que interrumpe la tendencia de desinflación observada desde principios de 2024. Este escenario limita el margen de los bancos centrales para reducir tasas de interés con rapidez, pues una relajación prematura podría reactivar presiones sobre los precios, mientras que mantener tasas elevadas por más tiempo puede restringir la inversión, el consumo y el financiamiento en economías emergentes.

Para América Latina, las perspectivas siguen siendo moderadas. El FMI proyecta un crecimiento regional cercano a 2.4 % en 2026 y 2.7 % en 2027, mientras que el Banco Mundial advierte que la región crecería alrededor de 2.1 % en 2026, por debajo del 2.4 % registrado en 2025. La desaceleración estará condicionada por el menor dinamismo de la economía mundial, la debilidad de la inversión, la persistencia de tasas reales relativamente altas y la exposición diferenciada de cada país a los precios de la energía, los alimentos, las remesas y la demanda externa.

En Centroamérica, el impacto dependerá de la combinación entre importaciones energéticas, precios de alimentos, remesas, turismo y condiciones financieras externas. Un petróleo persistentemente alto puede presionar los costos de transporte, electricidad y producción, mientras que una inflación global más rígida podría retrasar la reducción de tasas internacionales y encarecer el financiamiento. Al mismo tiempo, la región podría beneficiarse de oportunidades vinculadas al nearshoring, la estabilidad de servicios y el dinamismo de algunas economías vecinas, aunque estos efectos dependerán de la capacidad de atraer inversión y mejorar productividad.

En definitiva, el panorama internacional continúa condicionado por la evolución del conflicto en Medio Oriente, la estabilidad del tránsito por el estrecho de Ormuz, la trayectoria de los precios de la energía y la respuesta de los bancos centrales ante una inflación más persistente. A estos factores se suma la posibilidad de que la inteligencia artificial impulse la inversión y la productividad en algunas economías, aunque también puede ampliar brechas entre países con alta integración tecnológica y aquellos con menor capacidad de adopción. Para América Latina, el reto será sostener el crecimiento en un entorno externo más incierto, con menor margen fiscal, inversión débil y vulnerabilidad ante choques climáticos y de precios internacionales.

Desempeño económico

El Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR) reporta que al primer trimestre de 2026 el Producto Interno Bruto (PIB) registró un aumento interanual de 4.8 %, reforzado por un comportamiento favorable de 17 de las 19 actividades económicas; entre las que destacan construcción (13.5 %), minas y canteras (11.1 %), transporte y almacenamiento (7.6 %), y hoteles y restaurantes (7.1 %). El ciclo de expansión se confirma con datos del IVAE a mayo de 2026 que refleja un crecimiento interanual de 5.6 %; también apalancado principalmente en el sector construcción (9.7 %). Por otra parte, la inflación resultó en 2.76 %, explicada por aumentos en las ramas de transporte (5.78 %), restaurantes y hoteles (4.70 %), recreación y cultura (3.93 %) y alimentos y bebidas no alcohólicas (3.02 %). El comportamiento en el IPC está correlacionado tanto con el aumento en el consumo interno y condicionado por los precios de los combustibles y energía a nivel mundial.

Por otra parte, el sistema monetario refleja un panorama favorable con una mejora en la métrica de reservas internacionales netas (RIN) a importaciones de 3.33 meses, superior a los 2.97 meses de junio de 2025, denotando una mayor capacidad para afrontar shocks externos. Por su parte, la base monetaria amplia registró un aumento interanual de 11.5 %; mientras que el sistema financiero registró un aumento de 13 % en los depósitos y estabilidad relativa en las tasas de interés. Finalmente, las remesas siguen alcanzando cifras récord con tasas de crecimiento relevantes, aunque con una desaceleración respecto a años previos.

En el panorama fiscal, de acuerdo con el marco de política fiscal acordado entre El Salvador y el FMI se proyecta una trayectoria de consolidación fiscal gradual en el mediano plazo. Se estima que el déficit fiscal en 2025 cerró en 3.0% del PIB, mientras que para 2026 las estimaciones rondan un rango entre 2.0 % y 2.3 %. El comportamiento del déficit fiscal está determinado por acciones gubernamentales enfocadas en una mayor recaudación tributaria, la contención del gasto corriente y medidas específicas de consolidación acordadas con el FMI para alcanzar una disminución de 3.5 puntos porcentuales del PIB y que a la postre también incidan de manera favorable en los niveles de endeudamiento, cuya proyección a 2026 es cercana al 84.5 % del PIB.

Mientras tanto, el sector externo continúa con desbalances. A junio de 2026, la balanza comercial salvadoreña mostró una expansión simultánea de exportaciones (+4.1%) e importaciones (+8.8%), pero el crecimiento más acelerado de las compras externas elevó el déficit comercial a US$5,919 millones, registrando un aumento interanual de 11.6 % y un máximo histórico para un primer semestre. Por su parte, la balanza de pagos representó el 3.5 % del PIB, explicado principalmente por el desbalance en la balanza comercial y compensada por el importante flujo de remesas que en conjunto con el financiamiento contribuyen a revertir la situación comercial deficitaria.

Una relativa mejora en la percepción de riesgo se refleja a través del (EMBI, por sus siglas en inglés), condicionado por una mejora gradual de las condiciones de endeudamiento, crecimiento económico y reducción del déficit fiscal. A junio de 2026 el índice resultó en 3.0 %; mostrando una percepción de riesgo soberano menor por parte de los inversionistas respecto a los niveles de los últimos años. El factor principal de la mejora en la percepción del riesgo país es la implementación del programa de financiamiento con el FMI hasta USD 1,400 millones, con desembolsos parciales sujetos al cumplimiento de objetivos macroeconómicos.

Finalmente, en cuanto a las perspectivas, para 2026 el Banco Mundial proyecta un crecimiento económico de 3.2 %; mientras que el FMI lo sitúa en 3.3 %, explicado por la continuidad del ciclo expansivo de la economía desde 2021, sostenido por la inversión privada, remesas, consumo interno y condiciones sociopolíticas más favorables. Por otra parte, otras variables macroeconómicas clave como la inflación, déficit fiscal niveles de endeudamiento y riesgo país medido a través del EMBI estarán en una senda favorable, alineados con el ciclo económico expansivo.

Sector bancos comerciales

Al término del primer semestre el sector bancario refleja un desempeño sólido, respaldado por un entorno económico y operativo favorable, que han sostenido la demanda del crédito e impulsado las colocaciones. La cartera neta presentó un aumento interanual de 10.6 %, superando la tasa de crecimiento anual compuesta (CAGR, por sus siglas en inglés) de los últimos cinco años (7.7 %). Dentro de la contribución sectorial del crecimiento destacan los sectores construcción (+30.9 %), servicios (+20.3 %) y comercio (11.2 %); mientras que consumo en términos relativos generó una demanda de crédito más moderado (+6.5 %). El sector mantiene una cartera con calidad apropiada, evidenciada en un índice de vencimiento de 1.5 %, sin cambios frente a su periodo comparativo interanual e inferior al promedio de los últimos cinco años (1.8 %). Por su parte, la cobertura de cartera vencida se mantiene en niveles robustos (146.1 %), con una ligera disminución frente a junio de 2025 (154.9 %), pero considerada adecuada frente a la cartera deteriorada y ante posibles desviaciones adicionales.

En términos de fondeo y captaciones, el sector ha sostenido un ritmo de crecimiento relevante, apalancado en los depósitos que reportaron un aumento de 13.4 %, impulsados por un panorama macroeconómico con mayor estabilidad y liquidez, un flujo de remesas con una buena dinámica de crecimiento y la confianza de los ahorrantes en el sistema bancario. En ese sentido, los indicadores de liquidez se sitúan en niveles saludables con los fondos disponibles que representan el 19.9 % de los depósitos; mientras que la proporción de préstamos a depósitos se sitúa en 85.9 %, con un enfoque más prudencial respecto al promedio de 92.1 % de los últimos 5 años. Aunque el aumento en depósitos por el entorno de mayor liquidez ha reducido la dependencia de líneas de préstamos e instrumentos bursátiles y por consecuencia su peso en el balance, se mantienen como opciones ante un escenario de estrés de liquidez.

El riesgo de mercado del sector es mitigado oportunamente mediante una gestión prudente a las exposiciones, lo que ha conllevado a proteger los márgenes y generar estabilidad en los spreads bancarios. Por otra parte, aunque los niveles de solvencia patrimonial se mantienen estables y apropiados para enfrentar, tanto los niveles de crecimiento en Activos Ponderados por Nivel de Riesgo (APNR), como para soportar potenciales pérdidas no esperadas derivadas de eventos contingenciales. En ese sentido el coeficiente patrimonial promedio resultó en 14.6 %, similar al promedio de los últimos cinco años, conservando una brecha prudente frente al requerimiento regulatorio (12 %).

En cuanto a resultados, el sector refleja un desempeño financiero bueno como resultado de una base de activos productivos más amplia derivada principalmente del crecimiento del crédito, en conjunto con la estabilidad del spread financiero (6.7 %)) y eficiencia en el gasto de saneamiento (22.8 %) y operativo (59.4 %) que derivaron en un aumento en la utilidad neta de 17.6 %. En ese sentido, la rentabilidad patrimonial y sobre activos se fortaleció durante 2026 (ROEA: 15.0 %; ROAA: 1.5 %), por encima de los mostrados en junio de 2025 (ROEA: 13.8 %; ROAA: 1.4 %) y superiores al promedio de los últimos cinco años (ROE: 12.3 %; ROA: 1.3 %).

Para 2026, el escenario base contempla estabilidad en las métricas de morosidad, acompañada de niveles prudentes de cobertura. Por su parte, la liquidez tenderá a consolidarse una vez se materialicen mejores condiciones macroeconómicas y se mantenga una dinámica favorable en la captación de depósitos y flujo de remesas, así como el cumplimiento de acuerdos con multilaterales. En términos de riesgo de mercado, el panorama parece menos definido ante la incertidumbre de cambios en tasas de referencia motivados por variables macroeconómicas que están siendo afectadas por el conflicto aún latente en medio oriente. Sin embargo, si las condiciones domésticas se mantienen relativamente estables, se espera que se mantengan márgenes financieros buenos que generen una rentabilidad atractiva y fortalezcan la capacidad orgánica de las entidades para capitalizarse.

Análisis de la institución

Al cierre del primer semestre de 2026, Banco Promerica, S.A. (Banco Promerica) mantiene una posición relevante dentro del sistema bancario salvadoreño, sustentada en la diversificación de sus operaciones y en su presencia en distintos segmentos de intermediación financiera. Dentro de la banca privada, la entidad se ubicó en el quinto lugar, con una participación de mercado del 6.1 % en activos y 6.0 % en cartera de préstamos. En el sector bancario consolidado[1], que incluye bancos privados, estatales, sucursal extranjera y banco MYPE, Banco Promerica ocupó la sexta posición, con participaciones de 5.4 % en activos y 5.5 % en cartera de créditos.

Promerica posee un modelo de negocio diversificado, orientado al financiamiento empresarial, pyme, consumo, vivienda y tarjetas de crédito. La distribución de la cartera entre diferentes segmentos económicos contribuye a diversificar la exposición crediticia y se complementa con una política de colocación selectiva. Bajo este enfoque, el banco procura mantener una adecuada calidad de activos y limitar la exposición hacia segmentos de mayor riesgo, en línea con una estrategia de crecimiento ordenado y sostenible.

El perfil institucional se encuentra respaldado por su pertenencia a un conglomerado financiero de alcance regional. Banco Promerica es subsidiaria de Inversiones Financieras Promerica, S.A., y su última controladora es Promerica Financial Corporation, S.A., domiciliada en la República de Panamá. La pertenencia a este grupo, con más de 30 años de trayectoria, permite al banco mantener una identidad de marca común y adoptar lineamientos corporativos en materia de gestión de riesgos, cumplimiento y gobierno corporativo. Asimismo, la integración regional facilita el aprovechamiento de capacidades y sinergias que fortalecen su estructura institucional.

En términos operativos, Banco Promerica mantiene una estrategia orientada a ampliar y optimizar sus canales de atención mediante una red omnicanal que comprende agencias físicas, cajeros automáticos y plataformas de banca móvil y digital. La incorporación de herramientas tecnológicas y la optimización de procesos han permitido sostener una estructura de personal plana, al tiempo que fortalecen la capacidad de atención y gestión de la entidad. Estos avances acompañan la transición hacia un modelo con mayor digitalización y permiten desarrollar una atención más segmentada de los clientes.

Gobierno corporativo

De acuerdo con la evaluación interna de PCR, basada en la encuesta ESG, Banco Promerica cuenta con un gobierno corporativo sólido, con la funcionalidad adecuada para el logro de sus objetivos estratégicos y desarrolla iniciativas de responsabilidad social empresarial con un enfoque social y sin fines de lucro. Su estructura de gobierno

[1] Incluyendo bancos privados, estatales, sucursal extranjera y banco mype.

corporativo está conformada por la junta general de accionistas, el órgano supremo de decisión, y la administración está a cargo de la junta directiva, integrada por cuatro directores propietarios y cuatro directores suplentes.

El cuerpo gerencial del banco posee amplia experiencia y trayectoria en el sector financiero. La entidad se rige por un Código de gobierno corporativo que establece principios y directrices orientados a asegurar una gestión eficiente y un control adecuado de sus operaciones, en cumplimiento con las disposiciones internas y la normativa regulatoria aplicable.

Perfil de Riesgo

PCR considera que el perfil de riesgos del banco es adecuado para su modelo de negocio de banca universal, que le han permitido un control y manejo de los riesgos que derivan en niveles controlados de mora, una política de garantías hipotecarias que le permite cubrir las mayores exposiciones deterioradas, y una gestión de cobranza. La entidad cumple con la normativa vigente y cuenta con un marco de gestión integral de riesgo, respaldado por metodologías, manuales y políticas internas que le permiten mitigar tanto los riesgos financieros como no financieros derivados de su operación. En un entorno altamente competitivo, Banco Promerica registró un crecimiento interanual de la cartera crediticia moderado respecto a sus pares del sistema bancario. Según lo indicado por la administración, este comportamiento responde a una estrategia de crecimiento alineada con el apetito de riesgo de la entidad.

Calidad de activos y riesgo de crédito

PCR considera que la calidad de activos del banco es adecuada, respaldada por una cartera con una estructura concentrada en categorías de menor riesgo y una adecuada diversificación por actividad económica. Dentro de un contexto altamente competitivo, de acuerdo con la administración, el crecimiento crediticio mostrado se ha restringido como medida de controlar riesgos potenciales. Los indicadores de morosidad y cobertura de provisiones se mantienen en niveles razonables, presentando desviaciones respecto al promedio del sector. Asimismo, la concentración de la cartera deteriorada y por deudor se encuentran parcialmente mitigada por una adecuada base de garantías reales.

A junio de 2026, los activos totales del banco registraron un incremento interanual del 7.7 %, impulsado principalmente por la expansión de las inversiones financieras y de la cartera de créditos. Esta última se consolidó como el principal activo productivo al representar el 67.3 % del balance, mostrando un moderado crecimiento crediticio al registrar una expansión interanual del 6.0 % en su cartera de préstamos (promedio sector bancario:10.6 %). La expansión crediticia responde a una mayor demanda de financiamiento en los segmentos de comercio, consumo y servicios, con un crecimiento de la cartera concentrado predominantemente en categorías de bajo riesgo (A y B), las cuales representan el 94.8 % de la cartera total (junio 2025: 95.0 %).

En línea con la estrategia de negocio, el banco mantiene presencia en todos los segmentos económicos con énfasis en los segmentos de consumo y banca empresarial. Donde el sector consumo representó el 38.3 %, seguido de vivienda con el 17.2 %, comercio (15.5 %), servicios (10.2 %), el resto de la cartera se distribuye en otros sectores, lo que contribuye a una diversificación relativa del portafolio y atenúa en cierta medida los riesgos de concentración sectorial.

En términos de morosidad, el banco evidenció un índice de vencimiento de 2.0 % (promedio sector bancario: 1.5 %) en línea con sus niveles históricos (2.1 %). Por su parte, el índice de mora ajustado se ubicó en 3.1 % (junio de 2025: 3.9 %), favorecida por el mayor volumen de cartera y la reducción de los castigos. Las operaciones refinanciadas y reestructuradas representaron el 56.1 % de la cartera vencida, pero su proporción dentro de la cartera total se mantuvo acotada (6.4 %). Asimismo, los 25 principales clientes morosos concentraron el 56.8 % de la cartera deteriorada, de estos saldos, el 96.3 % cuenta con garantía hipotecaria. En este contexto, la cobertura de provisiones sobre cartera vencida alcanzó 107.7 %, superior al límite regulatorio (promedio sectorial: 146.1 %), manteniendo una holgura moderada frente a eventuales deterioros.

El perfil crediticio evidencia una relativa concentración por deudor, dado que los 25 principales deudores representaron el 17.1 % de la cartera bruta (junio 2025: 17.8 %) y 1.47 veces del patrimonio. El 96.7 % de estos deudores ostenta calificación regulatoria de créditos vigentes, mientras que el 3.3 % restante corresponde a un deudor clasificado en categoría E, quien constituye el principal deudor moroso de la cartera vencida. Cabe destacar que este crédito cuenta con una garantía hipotecaria que cubre 235.4 % del saldo vencido. Las operaciones con partes relacionadas representaron el 2.7 % del capital social pagado y las reservas de capital, considerado bajo, y en cumplimiento con lo establecido por regulación. En cuanto a la cobertura de la cartera mediante colaterales, Banco Promerica se destaca por mantener una adecuada proporción de garantías reales, con un 42.2 % de la cartera respaldada por garantías hipotecarias.

Riesgo de mercado

En opinión de la calificadora, Banco Promerica realiza una gestión prudente del riesgo de mercado fundamentada en un marco integral que incorpora metodologías de medición, monitoreo e identificación de factores claves, a través de herramientas que fortalecen a la capacidad de absorción frente a volatilidad en variables financieras. En cuanto al desempeño financiero, el banco registró un rendimiento de activos productivos de 11.7 % a junio de 2026, superior al promedio del sistema bancario (10.2 %). Asimismo, el costo financiero disminuyó interanualmente, de 5.7 % a 5.3 %. Por lo que el *spread* financiero se sitúo en 6.4 % frente al 6.5 % del periodo comparativo, inferior al promedio de la plaza bancaria (6.7 %).

Banco Promerica mantiene una gestión prudente del riesgo de mercado y una exposición cambiaria reducida, consistente con el entorno dolarizado en el que opera. De similar manera que en otros bancos de la plaza, el portafolio de inversiones (11.1 % de los activos totales) está concentrado en un 91.2 % en instrumentos emitidos por instituciones del Estado salvadoreño. El restante 8.8 % del portafolio está conformado por fondos de inversión abiertos emitidos por entidades del sistema financiero, con calificaciones crediticias de AA- y AA. Las inversiones a corto plazo constituyen el 85.2 % del portafolio, lo que contribuye a reducir la sensibilidad ante variaciones en las tasas de interés.

Riesgo de Fondeo y liquidez

La agencia considera que Banco Promerica mantiene niveles de liquidez adecuados, sustentados en una estructura de fondeo cuya principal fuente son los depósitos del público. Si bien la captación presenta un crecimiento inferior al promedio del sistema financiero, el banco mantiene una base de depósitos estable y diversificada. Adicionalmente, cuenta con fuentes de financiamiento complementarias que le brindan flexibilidad para atender sus necesidades de fondeo ante eventuales escenarios de tensión

Los fondos disponibles cubren el 23.0 % de los depósitos con el público, proporción en línea con el promedio histórico del banco (22.8 %), reflejando una cobertura adecuada para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo. En este escenario, la calificadora no prevé un deterioro significativo en la estructura de liquidez en el horizonte de análisis, sujeto a la estabilidad de las condiciones de mercado.

Durante el primer semestre de 2026, los depósitos del público, principal fuente de fondeo del banco, registraron un crecimiento interanual del 9.0 % (promedio del sector 13.4 %), lo que refleja una dinámica de captación alineada a decisiones de crecimiento del fondeo que la entidad ha considerado. Cabe destacar que, los depósitos presentan una distribución del 53.0 % en depósitos a la vista y un 45.2 % de depósitos a plazo; estos últimos con una renovación del 91.2 % (junio 2025: 80.8 %), lo que constituye un factor favorable para la estabilidad en las captaciones. Por su parte, la concentración de los 25 mayores depositantes se mantiene moderada, con una participación de 15.4 % (junio 2025: 17.3 %), lo que refleja una menor dependencia de los principales depositantes y contribuye a una estructura de fondeo más diversificada, lo que modera la exposición de la liquidez ante eventuales retiros en escenarios de estrés.

Por otra parte, la relación de préstamos sobre depósitos se posicionó en 88.9 % (promedio sector: 85.9 %) demostrando una adecuada utilización de los recursos captados, manteniéndose dentro de rangos prudenciales y sin presiones relevantes de liquidez. La estructura se complementa con líneas de financiamiento de bancos desarrollo y organismo internacionales, así como con emisiones de certificados de inversión y bonos sostenibles con plazos de 1 a 6 años. En este sentido, la sostenibilidad del perfil

dependerá de la capacidad de la entidad para gestionar activamente dichas fuentes y preservar la relación con sus fondeadores clave, fortaleciendo así su resiliencia financiera ante escenarios de tensión de liquidez. Finalmente, el modelo de negocio de Banco Promerica le ha permitido mantener saldos acumulados positivos hasta 180 días en las brechas de liquidez.

Adecuación de capital y Patrimonio

La calificadora considera que Banco Promerica mantiene una solvencia adecuada, respaldada por una base patrimonial apropiada. A junio de 2026, el coeficiente patrimonial se situó en 14.7 %, superior al 13.9 % registrado en junio 2025, lo que representa un incremento de 85 puntos básicos, posicionándose por encima del límite requerido por regulación (12.0 %) (promedio sector: 14.6 %). Dicho indicador mostró un alza, impulsado por el incremento en el fondo patrimonial (+9.1 %); mientras que, los activos ponderados por riesgos crecieron a un ritmo interanual más moderado del 2.8 %, en línea con la expansión de la cartera crediticia.

Por su parte, el patrimonio registró una expansión interanual del 9.9 %, impulsada principalmente por capital social, resultados de ejercicios anteriores y del presente ejercicio. En opinión de la calificadora, la posición patrimonial de la entidad constituye un respaldo para acompañar la expansión de su negocio crediticio. En términos de apalancamiento, el indicador se ubicó en 11.6 veces, evidenciando una ligera reducción respecto a junio de 2025 (11.9 veces) y diciembre 2025 (12.0 veces) producto del incremento en los depósitos y deuda subordinada. Esta estructura es coherente con la política del banco y del Grupo regional, diferenciándose de la composición observada de otras instituciones financieras del sector. Si bien este indicador se sitúa por encima del promedio del sector (9.1 veces), su evolución decreciente y el fortalecimiento del patrimonio contribuyen a respaldar la capacidad financiera del banco.

Desde la perspectiva de PCR, la dinámica de crecimiento de la cartera requiere preservar una base patrimonial sólida que permita absorber potenciales pérdidas no esperadas y respaldar la expansión de las operaciones. En este sentido, se considera que el banco cuenta con capacidad para mantener niveles de solvencia adecuados, apoyado en la generación consistente de utilidades de acuerdo con su histórico, lo que permitirá una acumulación orgánica de capital. Asimismo, la retención estratégica de utilidades y una política de dividendos prudente serán relevantes para fortalecer las operaciones en el horizonte de la clasificación de riesgo y mantener una estructura de apalancamiento sostenible en función del crecimiento de los activos.

Desempeño financiero

El desempeño financiero de Banco Promerica al cierre del primer semestre de 2026 es favorable, sustentado en una expansión sostenida de los activos productivos y una reducción interanual de las tasas de fondeo, que contribuyeron a contener los costos financieros, factores que en conjunto permitieron compensar las mayores presiones asociadas a los gastos de saneamiento y operativos. En este sentido, PCR considera que la evolución de la rentabilidad estará supeditada a la eficiencia operativa, la gestión del costo de fondeo y el cumplimiento de las metas establecidas en el plan estratégico, aspectos que serán relevantes para sostener una tendencia favorable en los resultados futuros.

Los ingresos de intermediación registraron una expansión interanual del 5.7 %, impulsados principalmente por el dinamismo de la cartera de préstamos y el portafolio de inversiones. Por su parte, los costos financieros se mantuvieron sin variaciones en términos absolutos, este comportamiento se deriva en un contexto de reducción de las tasas de captación de fondeo, que contribuyó a compensar el incremento de los depósitos. Como resultado, el margen de intermediación se ubicó en 54.5 %, superior al registrado en junio 2025 (51.9 %), lo que refleja un fortalecimiento del margen financiero (promedio sector: 64.9 %).

En cuanto a los gastos, la proporción de saneamiento de activos sobre la utilidad de intermediación se ubicó en 34.6 % frente al 33.7 % de su periodo comparativo, debido a una mayor constitución de reservas (promedio sector: 22.8 %). En materia de eficiencia, el indicador de absorción de gastos administrativos alcanzó el 78.6 %[2] (promedio sector: 59.4 %; promedio histórico: 69.9 %); debido a que los gastos administrativos crecieron 8.8 %, producto del incremento en publicidad y promoción, reparación y mantenimiento de equipos, remuneraciones, outsourcing, entre otros, vinculados con el fortalecimiento de la capacidad de generación de negocios, la modernización de herramientas comerciales y la calidad del servicio al cliente.

Finalmente, PCR destaca que la utilidad neta registró un incremento interanual del 28.5 % (+USD 1.3 millones), alcanzando un margen neto de 6.5 % superior al registrado en junio de 2025 (5.4 %) y constituyendo el margen más alto registrado por el banco en los últimos cinco años. Este resultado estuvo favorecido por la expansión de los ingresos financieros y la estabilidad en los costos de fondeo, factores que permitieron absorber el incremento en los gastos de saneamiento y operativos. En consecuencia, los indicadores de rentabilidad mostraron una evolución favorable, con un retorno sobre activos (ROAA) de 0.7 % y un retorno sobre patrimonio (ROEA) de 9.4 %. Si bien estos niveles se sitúan por debajo de los promedios de la plaza local (ROAA: 1.5 % y ROEA: 15.0 %), representan una mejora sustancial respecto a los promedios históricos del banco (ROA: 0.6 % y ROE: 6.7 %). PCR considera que la evolución favorable de los resultados financieros refleja avances en el desempeño de la entidad. La continuidad de esta tendencia dependerá de la consolidación de las medidas de eficiencias implementadas y de la capacidad del banco para sostener la generación recurrente de resultados, favoreciendo el fortalecimiento progresivo de sus indicadores de rentabilidad dentro del horizonte de la clasificación.

Resumen de las emisiones vigentes

Presencia Bursátil						
Emisión	Monto emisión (USD millones)	Monto colocado (USD millones)	Garantía	Series vigentes	Plazo	Tasa promedio
CIBAPROME1	150.0	30.5	sin garantía	De la 2 a la 4, 10 a la 12	De 1 a 6 años	Entre 5.3 % a 7.3 %

Fuente: *BANCO PROMERICA / BOLSA DE VALORES DE EL SALVADOR /* ***Elaboración:*** *PCR*

[2] Según lo señalado por Banco Promerica, el indicador de eficiencia se ubicó en 59.65 %. Para efectos de comparabilidad con el sector, en el informe se utilizó el indicador publicado por la SSF, correspondiente a los gastos de operación sobre la utilidad de intermediación.

Estados Financieros

BALANCE GENERAL (USD MILLONES)							
COMPONENTE	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	jun-25	jun-26
FONDOS DISPONIBLES	263.4	188.2	210.8	253.9	301.3	285.1	284.3
OPERACIONES CON PACTO DE RETROVENTA	-	5.5	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS	184.4	174.2	171.3	165.5	152.8	125.5	176.7
CARTERA DE PRÉSTAMOS, NETA	817.8	889.4	957.4	981.2	1,045.5	1,011.9	1,072.9
OTROS ACTIVOS	37.4	31.8	29.5	27.8	31.3	28.0	27.4
ACTIVO FIJO	16.3	17.3	28.2	29.6	30.3	28.5	31.8
TOTAL ACTIVOS	**1,319.3**	**1,306.4**	**1,397.3**	**1,458.0**	**1,561.3**	**1,479.0**	**1,593.1**
DEPÓSITOS	982.0	985.8	1,047.8	1,103.7	1,205.7	1,131.7	1,233.9
PRÉSTAMOS	158.9	125.2	122.1	121.1	114.1	122.1	111.8
OBLIGACIONES A LA VISTA	6.7	7.2	6.3	5.4	5.8	6.6	10.3
TÍTULOS DE EMISIÓN PROPIA	-	23.1	43.8	41.4	42.0	39.6	37.4
OTROS PASIVOS	21.0	17.9	22.5	22.2	24.5	19.5	20.9
DEUDA SUBORDINADA	30.4	30.5	30.6	45.9	48.8	44.9	52.8
TOTAL PASIVOS	**1,199.0**	**1,189.8**	**1,273.1**	**1,339.7**	**1,440.9**	**1,364.4**	**1,467.1**
CAPITAL SOCIAL PAGADO	70.8	70.8	70.8	75.8	75.8	75.8	84.3
RESERVAS DE CAPITAL	16.1	16.9	17.7	18.6	18.9	18.6	18.9
RESULTADOS POR APLICAR	17.5	14.8	20.5	10.3	13.6	6.9	10.7
PATRIMONIO RESTRINGIDO	16.0	14.2	15.3	13.6	12.1	13.4	12.0
TOTAL PATRIMONIO	**120.3**	**116.7**	**124.3**	**118.3**	**120.4**	**114.6**	**126.0**
PASIVO + PATRIMONIO	**1,319.3**	**1,306.4**	**1,397.3**	**1,458.0**	**1,561.3**	**1,479.0**	**1,593.1**

Fuente: *BANCO PROMERICA /* ***Elaboración:*** *PCR*

ESTADO DE RESULTADOS (USD MILLONES)							
COMPONENTE	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	jun-25	jun-26
INGRESOS DE INTERMEDIACIÓN	114.3	114.7	126.7	138.1	143.0	69.8	73.7
COSTOS POR CAPTACIÓN DE RECURSOS	41.3	42.3	50.3	65.7	67.8	33.5	33.5
RESULTADO DE INTERMEDIACIÓN	**73.0**	**72.4**	**76.4**	**72.3**	**75.2**	**36.3**	**40.2**
INGRESOS DE OTRAS OPERACIONES	8.9	10.4	10.7	22.6	25.1	12.1	13.4
COSTOS DE OTRAS OPERACIONES	14.4	4.9	6.1	6.3	5.9	2.9	3.0
RESULTADO FINANCIERO	**67.5**	**77.9**	**81.0**	**88.7**	**94.4**	**45.4**	**50.6**
SANEAMIENTO DE ACTIVOS DE INTERMEDIACIÓN	20.4	36.8	29.7	30.3	26.3	12.7	14.3
CASTIGOS DE ACTIVOS DE INTERMEDIACIÓN	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO FINANCIERO NETO DE RESERVAS	**47.1**	**41.1**	**51.4**	**58.4**	**68.1**	**32.8**	**36.3**
GASTOS DE OPERACIÓN	45.2	47.5	50.7	54.7	59.9	29.1	31.6
RESULTADO DE OPERACIÓN	**1.8**	**-6.5**	**0.7**	**3.7**	**8.2**	**3.7**	**4.7**
INGRESOS NO OPERACIONALES, NETO	7.1	15.0	10.1	5.8	5.6	2.6	2.8
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	**8.9**	**8.6**	**10.8**	**9.5**	**13.8**	**6.3**	**7.5**
GASTOS POR IMPUESTOS SOBRE LAS GANANCIAS	3.8	1.5	2.8	2.4	3.8	1.9	1.8
CONTRIBUCIONES ESPECIALES	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO NETO	**5.1**	**7.1**	**8.0**	**7.1**	**10.0**	**4.4**	**5.7**

Fuente: *BANCO PROMERICA /* ***Elaboración:*** *PCR*

INDICADORES FINANCIEROS (% Y VECES)

INDICADORES FINANCIEROS	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	jun-25	jun-26
CALIDAD DE CARTERA (SSF)							
ÍNDICE DE VENCIMIENTO	2.50%	1.86%	2.07%	2.07%	1.91%	2.03%	2.04%
COBERTURA DE RESERVAS	144.94%	161.51%	117.07%	114.87%	112.72%	109.61%	107.74%
LIQUIDEZ							
FONDOS DISPONIBLES / DEPÓSITOS CON EL PÚBLICO	26.83%	19.10%	18.02%	20.73%	24.99%	25.20%	23.04%
FONDOS DISPONIBLES + INVERSIONES FINANCIERAS / DEPÓSITOS CON EL PÚBLICO	45.60%	36.77%	36.47%	38.00%	37.66%	36.28%	37.36%
PRÉSTAMOS A DEPÓSITOS	86.41%	93.02%	93.65%	91.07%	88.63%	91.46%	88.91%
SOLVENCIA							
COEFICIENTE PATRIMONIAL	17.38%	15.56%	14.69%	14.56%	13.36%	13.86%	14.71%
ENDEUDAMIENTO LEGAL	12.98%	12.16%	11.58%	11.23%	10.34%	10.87%	11.00%
APALANCAMIENTO PATRIMONIAL	9.96	10.20	11.23	11.33	11.97	11.90	11.65
RENTABILIDAD							
SPREAD FINANCIERO (SSF)	7.15%	6.66%	6.69%	6.35%	6.25%	6.45%	6.37%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	63.85%	63.09%	60.32%	52.40%	52.57%	51.94%	54.54%
MARGEN FINANCIERO	54.77%	62.27%	58.99%	55.19%	56.15%	55.48%	58.07%
MARGEN FINANCIERO, NETO DE RESERVAS	38.20%	32.83%	37.41%	36.36%	40.52%	40.02%	41.65%
MARGEN NETO	4.14%	5.66%	5.86%	4.44%	5.96%	5.40%	6.52%
ROE PROM (PCR)	4.29%	5.92%	6.63%	5.88%	8.41%	7.11%	9.38%
ROA PROM (PCR)	0.39%	0.53%	0.58%	0.50%	0.66%	0.57%	0.73%
EFICIENCIA							
CAPACIDAD ABSORC. GTO. ADMINIS	61.99%	65.68%	66.28%	75.61%	79.70%	79.46%	78.58%
CAPACIDAD ABSORC. SANEAMIENTOS	23.28%	28.03%	32.25%	38.18%	34.22%	33.72%	34.62%

Fuente: *BANCO PROMERICA /* ***Elaboración:*** *PCR*

Nota sobre información empleada para el análisis

La información que emplea PCR proviene directamente del emisor o entidad calificada. Es decir, de fuentes oficiales y con firma de responsabilidad, por lo que la confiabilidad e integridad de esta le corresponden a quien firma. De igual forma en el caso de la información contenida en los informes auditados, la compañía de Auditoria o el Auditor a cargo, son los responsables por su contenido.

Con este antecedente y acorde a lo dispuesto en la normativa vigente, PCR es responsable de la opinión emitida en su calificación de riesgo, considerando que en dicha opinión PCR se pronuncia sobre la información utilizada para el análisis, indicando si esta es suficiente o no para emitir una opinión de riesgo, así como también, en el caso de evidenciarse cualquier acción que contradiga las leyes y regulaciones en donde PCR cuenta con mecanismos para pronunciarse al respecto. PCR, sigue y cumple en todos los casos, con procesos internos de debida diligencia para la revisión de la información recibida.