ZUMMARATINGS
Clasificadora de Riesgo

ZR

EDICIÓN: OCTUBRE DE 2026.

EL SALVADOR

SECTORIAL DE BANCOS.

DATOS AL MES DE AGOSTO DE 2026 Y 2025.



Nota 1: Datos tomados de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador. Estados financieros no auditados, no consolidados. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

Nota 2: El Salvador presenta, a la fecha de emisión del presente informe, la categoría de B- otorgada por S&P Global Ratings con perspectiva estable, desde el 07 de noviembre de 2023.

Nota 3: El siguiente informe y/o presentación ha sido elaborado por Zumma LC&S para uso propio y de Zumma Ratings El Salvador, Guatemala. No representa ninguna intención de comercializar, recomendar invertir o desinvertir en las entidades analizadas.

Nota 4: Zumma LC&S utiliza software de Inteligencia Artificial para elaborar las presentaciones; la data es revisada al interior de la empresa, sin embargo, podrían surgir algunas diferencias, o la misma estar sujeta a actualizaciones posteriores por parte de la fuente oficial.

INSTITUCIONES BANCARIAS DE EL SALVADOR.

El sistema y su cobertura

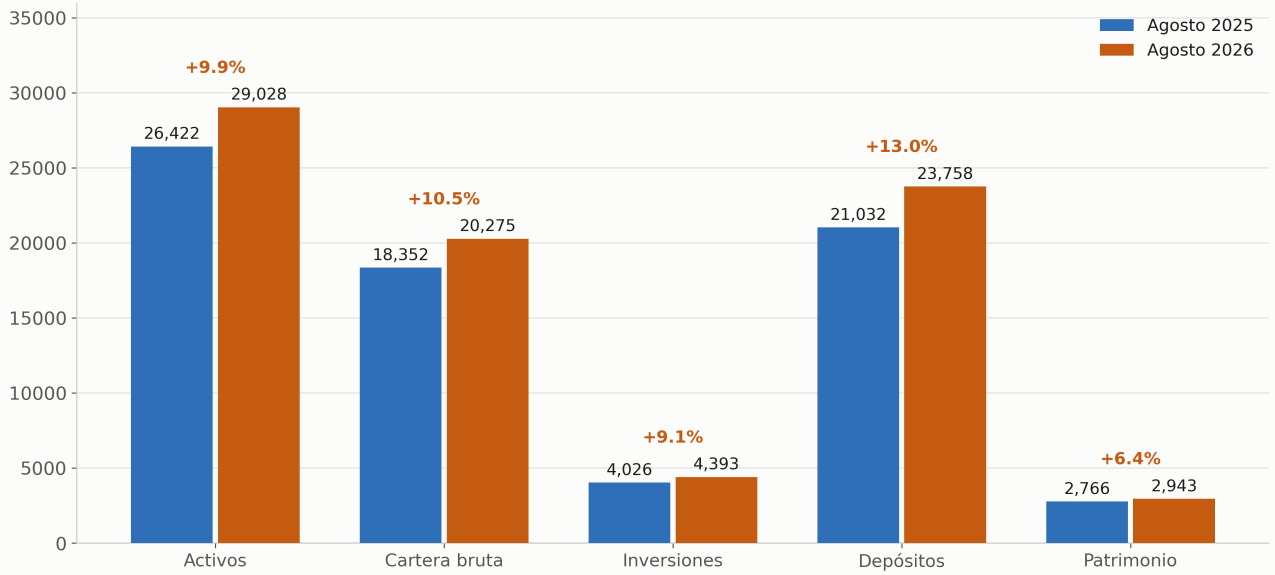
El sistema bancario salvadoreño se encuentra integrado por trece instituciones: Banco Agrícola, S.A., Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A., Banco Davivienda Salvadoreño, S.A., Banco Hipotecario de El Salvador, S.A., Citibank N.A. Sucursal El Salvador, Banco de Fomento Agropecuario, Banco Promérica, S.A., Banco de América Central, S.A., Banco Abank, S.A., Banco Industrial El Salvador, S.A., Banco Azul de El Salvador, S.A., Banco Apoyo Integral, S.A. y Banco Atlántida El Salvador, S.A. La economía se encuentra plenamente dolarizada, de manera que la totalidad de las cifras del presente informe se expresa en millones de dólares estadounidenses, sin mediar conversión cambiaria alguna. El análisis compara los cortes al 31 de agosto de 2026 y 2025 e incorpora, de manera complementaria, la serie iniciada en agosto de 2023.

Concentración del mercado por cartera de créditos

Ordenadas las trece instituciones por el tamaño de su cartera de créditos bruta, las cinco principales entidades concentran 77.40% del crédito del sistema y 86.64% de la utilidad neta acumulada a agosto de 2026; en agosto de 2025 dichas participaciones se situaron en 77.43% y 80.03%, respectivamente. El índice de Herfindahl-Hirschman calculado sobre la cartera bruta se situó en 1,484 puntos (1,479 puntos en agosto de 2025), nivel que corresponde a un mercado moderadamente concentrado y estable en el comparativo interanual. La participación en la utilidad, en cambio, se desplaza de manera creciente hacia las entidades de mayor tamaño, comportamiento que también se observa en otros mercados de América Central.

Sistema bancario de El Salvador: principales partidas del balance

US$ millones · 31 de agosto de 2025 y 2026 · variación interanual



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero; cálculos Zumma LC&S.

Tamaño y evolución del activo

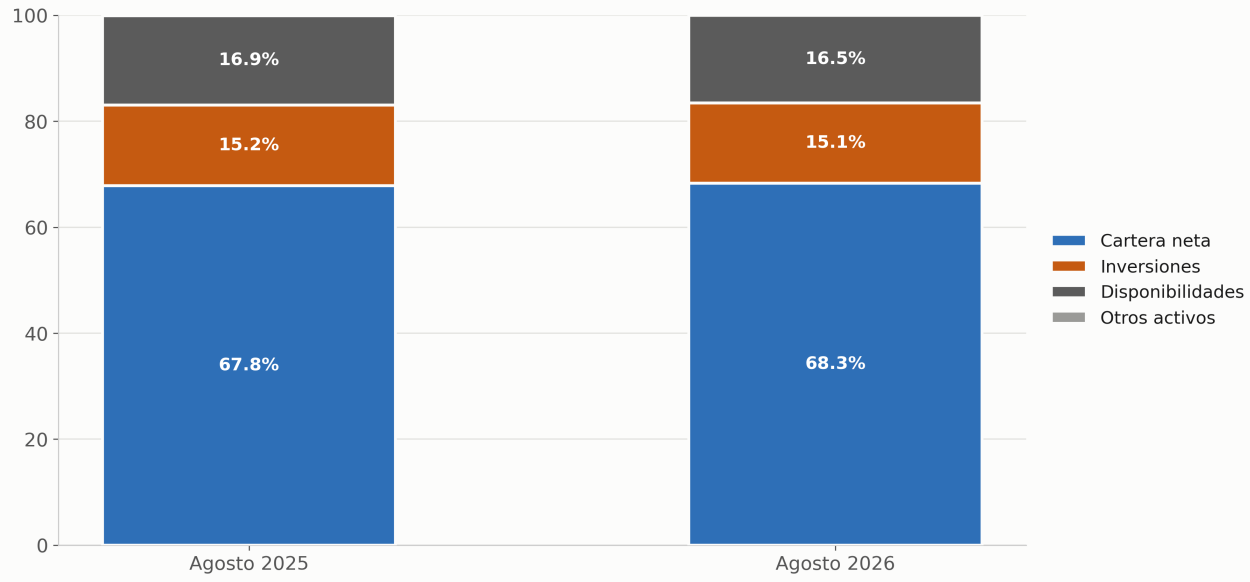
Los activos totales del sistema bancario ascendieron a US$29,028.1 millones al 31 de agosto de 2026, frente a US$26,422.0 millones en agosto de 2025, lo que representa un crecimiento interanual de 9.9%. La expansión del balance estuvo determinada principalmente por la cartera de créditos, acompañada del incremento de las inversiones financieras y de las disponibilidades.

Disponibilidades, inversiones y composición del activo

Las disponibilidades se situaron en US$4,793.3 millones a agosto de 2026, con un incremento interanual de 7.6%. De manera complementaria, las inversiones financieras totalizaron US$4,392.6 millones, superiores en 9.1% a las registradas un año atrás, con predominio de los instrumentos valorados a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. En términos de estructura, la cartera neta representa 68.3% del activo (67.8% en agosto de 2025), las disponibilidades 16.5% y las inversiones 15.1%, composición que se mantiene estable en el comparativo interanual, con un desplazamiento marginal hacia el activo crediticio.

Composición del activo del sistema

Participación porcentual sobre activos totales (cuenta 11) · 31 de agosto de 2025 y 2026



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero; cálculos Zumma LC&S.

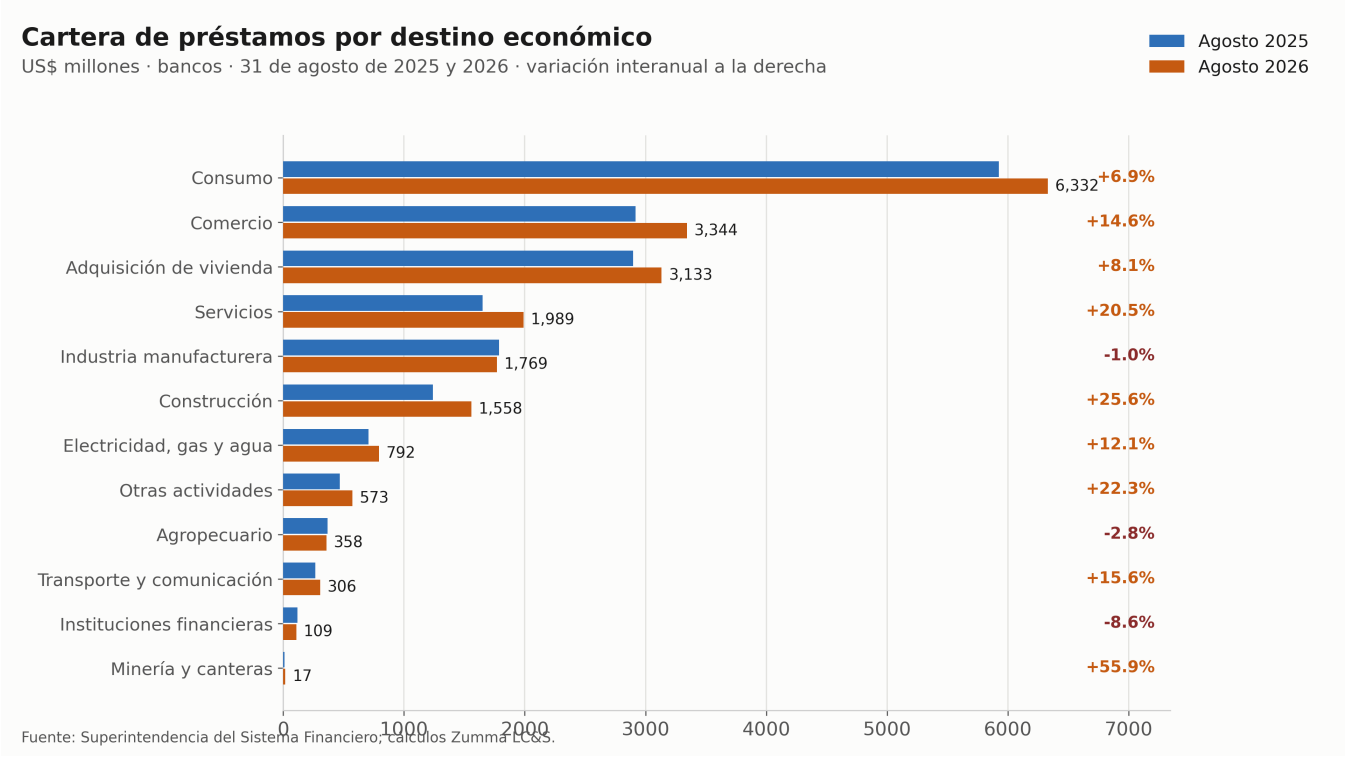
Cartera de créditos

La cartera de créditos neta ascendió a US$19,831.0 millones a agosto de 2026, un crecimiento interanual de 10.7%; la cartera bruta se situó en US$20,274.7 millones, con una variación de 10.5%, superior a la observada doce meses atrás (7.0%). Los préstamos pactados a más de un año plazo representan 81.7% del portafolio bruto (80.3% en agosto de 2025), de manera que la estructura de vencimientos del activo crediticio se alarga

de forma gradual, en línea con el mayor peso de la vivienda, la construcción y los financiamientos empresariales de mediano plazo.

Cartera por destino económico

La distribución del crédito por destino económico, publicada por la Superintendencia, muestra al consumo como el principal destino, con US$6,332.2 millones a agosto de 2026 y un crecimiento interanual de 6.9%, seguido del comercio con US$3,343.8 millones (+14.6%) y de la adquisición de vivienda con US$3,132.9 millones (+8.1%). Los mayores crecimientos relativos se observaron en construcción (+25.6%), otras actividades (+22.3%) y servicios (+20.5%), mientras el agropecuario (-2.8%), la industria manufacturera (-1.0%) y las instituciones financieras (-8.6%) registraron contracciones. La dinámica descrita evidencia que la expansión del crédito se sustenta tanto en los hogares como en los sectores de comercio, servicios y construcción.

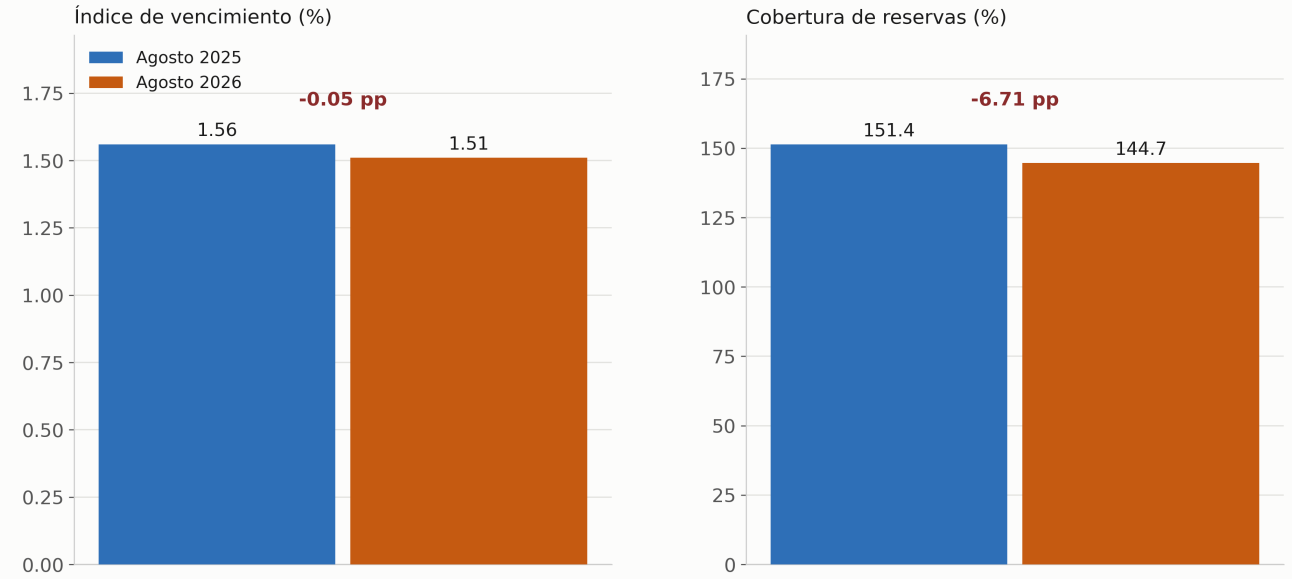


Calidad de los activos

La calidad de la cartera registró una leve mejora en el comparativo interanual. El índice de vencimiento –préstamos vencidos sobre cartera bruta– descendió de 1.56% en agosto de 2025 a 1.51% en agosto de 2026, mientras los préstamos vencidos sumaron US$306.7 millones, con un aumento interanual de 6.9%, inferior al ritmo de expansión del crédito. La cobertura de reservas se situó en 144.67% (151.38% en agosto de 2025), de manera que las provisiones continúan superando con holgura el saldo vencido.

Calidad de cartera y cobertura de reservas

Porcentaje · 31 de agosto de 2025 y 2026 · variación en puntos porcentuales



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero; cálculos Zumma LC&S.

Estructura de fondeo: depósitos

Las obligaciones depositarias constituyen la principal fuente de fondeo del sistema, con US$23,757.5 millones a agosto de 2026 y un crecimiento interanual de 13.0%, superior al del crédito. Los depósitos a la vista totalizaron US$14,721.0 millones, equivalentes a 62.0% del total depositario (60.4% en agosto de 2025), y los depósitos a plazo hasta un año US$7,746.1 millones, estructura que favorece un costo de fondeo contenido: el costo de depósitos del sistema descendió de 2.55% a 2.36% en el comparativo interanual.

Otras fuentes de fondeo: préstamos y títulos de emisión propia

Los préstamos obtenidos por las instituciones sumaron US$1,660.8 millones a agosto de 2026, inferiores en 3.4% a los registrados un año atrás, mientras los títulos de emisión propia totalizaron US$958.4 millones, con una reducción interanual de 9.7%. Adicionalmente, los préstamos subordinados ascendieron a US$220.9 millones. La dinámica descrita refleja la sustitución parcial de fondeo mayorista por depósitos del público.

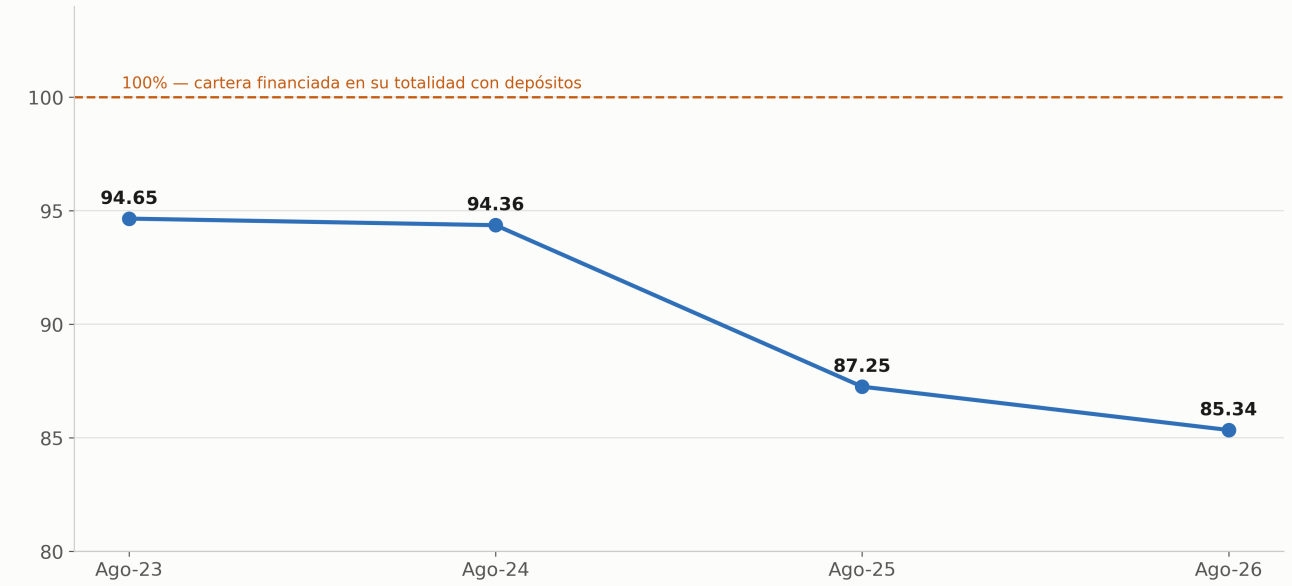
Liquidez estructural

La relación de cartera bruta sobre depósitos se situó en 85.3% a agosto de 2026, inferior al 87.3% de agosto de 2025 y a los niveles cercanos a 94.5% observados en 2023 y 2024. La trayectoria descendente del indicador refleja que, a lo largo del trienio, el fondeo con el público creció de manera sostenida por encima

del crédito, de manera que el sistema financia la totalidad de su cartera con depósitos y conserva un margen estructural de liquidez que reduce la dependencia de fuentes mayoristas de fondeo.

Liquidez estructural: cartera bruta sobre depósitos

Porcentaje · cortes al 31 de agosto de cada año



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero; cálculos Zumma LC&S.

Patrimonio y solvencia

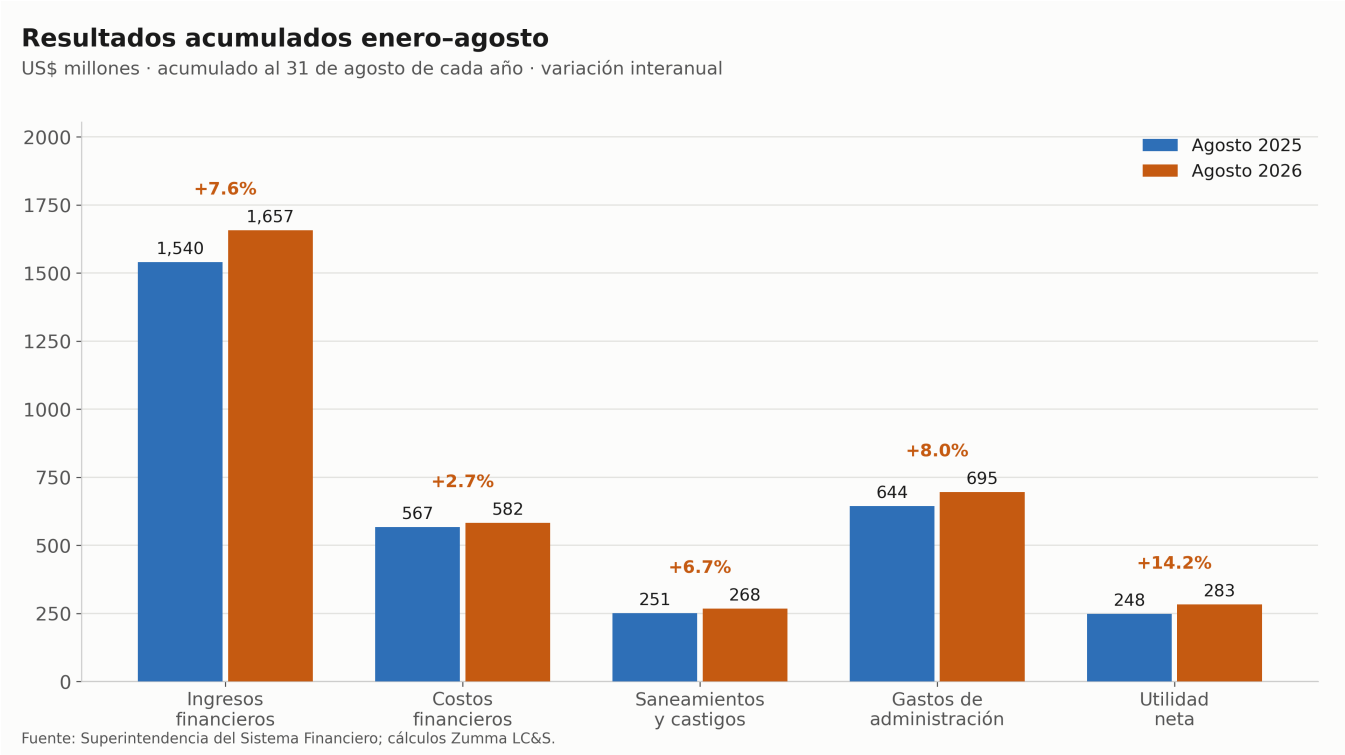
El patrimonio del sistema se ubicó en US$2,942.6 millones a agosto de 2026, con un crecimiento interanual de 6.4%. El coeficiente patrimonial se situó en 14.31% (14.24% en agosto de 2025), por encima del mínimo legal de 12.0% establecido en la Ley de Bancos, de manera que el sistema conserva márgenes razonables para sostener el crecimiento proyectado del crédito.

Fondo patrimonial

El fondo patrimonial del sistema, sin consolidar, ascendió a US$2,945.3 millones a agosto de 2026 (US$2,694.4 millones en agosto de 2025), integrado por US$2,088.1 millones de capital primario y US$897.2 millones de capital complementario. Los activos ponderados por riesgo totalizaron US$20,582.2 millones, de manera que el requerimiento de 12.0% se situó en US$2,475.6 millones y el excedente patrimonial en US$469.7 millones, superior a los US$419.7 millones registrados un año atrás. La posición patrimonial descrita otorga capacidad para sostener la expansión del crédito sin presiones sobre los límites regulatorios.

Resultados: márgenes y eficiencia

En el comparativo interanual del estado de resultados, los ingresos financieros acumulados a agosto de 2026 alcanzaron US$1,657.2 millones (+7.6%), mientras los costos financieros de pasivos crecieron 2.7%, de manera que el margen financiero neto se amplió de US$973.2 millones a US$1,075.0 millones (+10.5%). La constitución de saneamientos y castigos totalizó US$267.6 millones (+6.7%), equivalente a 1.32% de la cartera bruta en términos acumulados (1.37% en agosto de 2025), de manera que el costo del riesgo desciende levemente pese a la aceleración del crédito. Los gastos de administración sumaron US$695.1 millones (+8.0%) y la relación de gastos de administración sobre ingresos totales se mantuvo estable en 35.6% (35.5% en agosto de 2025). La utilidad neta acumulada ascendió a US$283.0 millones, superior en 14.1% a la registrada en agosto de 2025.



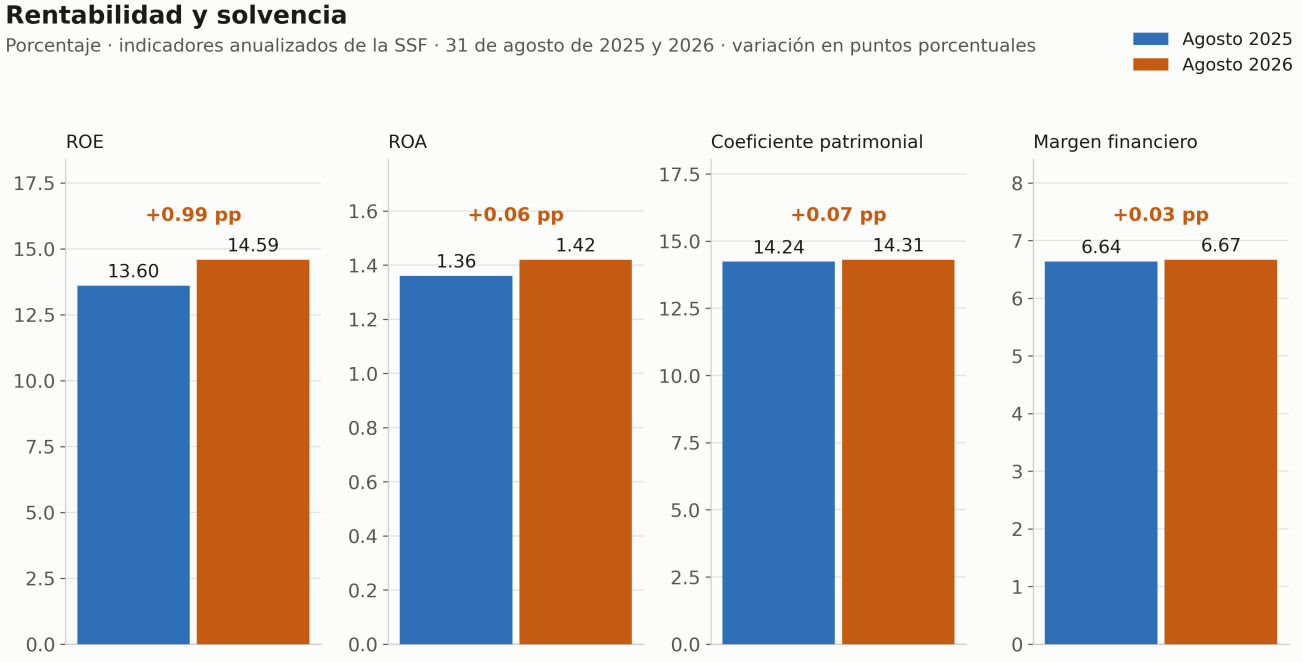
Indicadores de desempeño

Los indicadores de desempeño confirman un sistema rentable, líquido y solvente, con mejora interanual en la mayoría de las áreas. La rentabilidad sobre patrimonio (ROE) anualizada se ubicó en 14.59% a agosto de 2026 (13.60% en agosto de 2025) y el retorno sobre activos (ROA) en 1.42% (1.36%). El margen financiero se situó en 6.67%, el rendimiento de activos productivos en 10.16% y el costo financiero en 3.48%, inferior al 3.74% del año previo. De manera complementaria, la capacidad de absorción de gastos de operación descendió de 60.54% a 59.11% y la capacidad de absorción de saneamientos de 24.23% a 23.41%, mientras la suficiencia de

reservas se ubicó en 2.19% de la cartera (2.37% en agosto de 2025), en línea con el descenso del saldo vencido relativo.

Rentabilidad y solvencia

Porcentaje · indicadores anualizados de la SSF · 31 de agosto de 2025 y 2026 · variación en puntos porcentuales



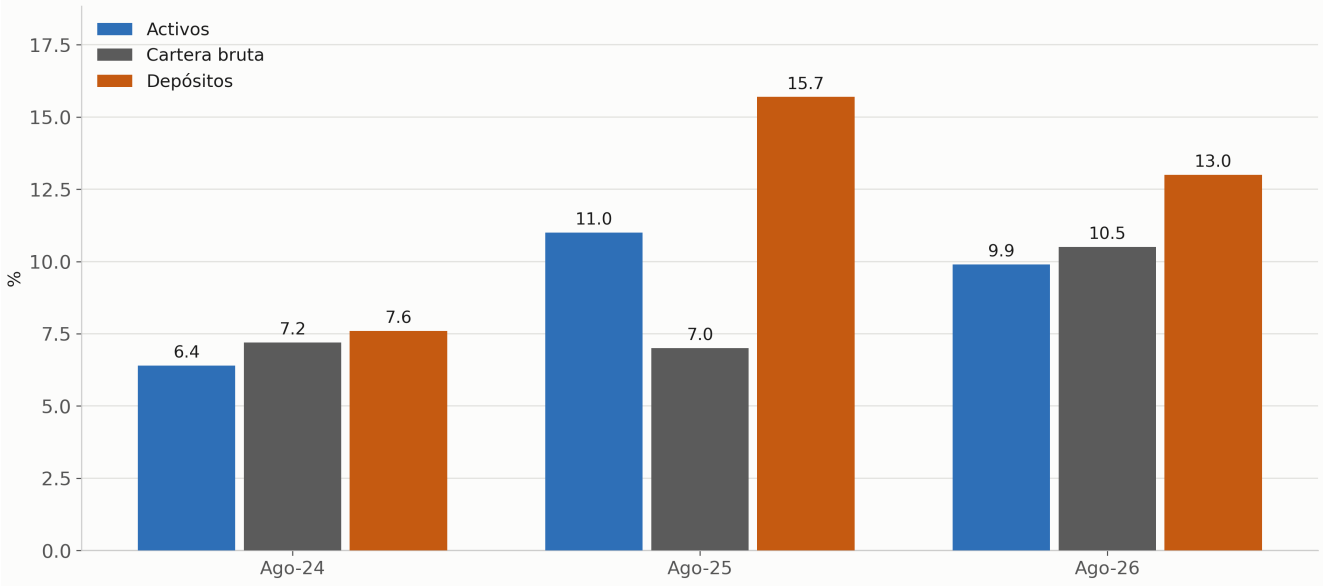
Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero; cálculos Zumma LC&S.

Evolución agosto 2023 – agosto 2026

En una perspectiva de mediano plazo, el sistema acumula tres años de expansión sostenida. Entre agosto de 2023 y agosto de 2026 los activos crecieron 29.8%, de US$22,367.2 millones a US$29,028.1 millones; la cartera bruta aumentó 26.7% y los depósitos 40.5%, de manera que el fondeo con el público creció por encima del crédito a lo largo del trienio. La utilidad neta acumulada a agosto pasó de US$214.6 millones en 2023 a US$283.0 millones en 2026 (+31.9%), mientras el índice de vencimiento descendió de 1.96% a 1.51% y el retorno patrimonial anualizado aumentó de 13.19% a 14.59%, con un mínimo de 12.68% en 2024. La trayectoria descrita confirma la mejora gradual y consistente del perfil financiero del sistema. En términos de ritmo, el crecimiento interanual del crédito se aceleró de 7.0% en 2025 a 10.5% en 2026, mientras los depósitos moderaron su expansión de 15.7% a 13.0%, manteniéndose en ambos ejercicios por encima de la cartera.

Crecimiento interanual: activos, cartera y depósitos

Variación porcentual contra agosto del año anterior



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero; cálculos Zumma LC&S.

\

Síntesis y perspectiva

En síntesis, el sistema bancario salvadoreño arriba a agosto de 2026 con un balance en expansión ordenada y una estructura financiera adecuada. El activo creció 9.9% interanual, impulsado por una cartera que se expande a doble dígito, sustentada en el consumo, el comercio y la vivienda, y con los mayores crecimientos relativos en construcción y servicios. El índice de vencimiento se mantiene a la baja y la cobertura de reservas supera el saldo vencido, mientras el fondeo descansa en depósitos del público, cuyo crecimiento de 13.0% redujo la relación de cartera sobre depósitos a 85.3% y la dependencia de fuentes mayoristas. La estructura del mercado permanece moderadamente concentrada y estable, la solvencia conserva excedentes sobre el requerimiento regulatorio y la rentabilidad registra mejoras interanuales con una eficiencia operativa estable, en continuidad con una trayectoria trianual de expansión del balance, descenso de la mora y fortalecimiento de los resultados. La evolución descrita se considera favorable para el perfil financiero del sistema, en un entorno en el que la mejora de las calificaciones soberanas contribuye a respaldar las condiciones de fondeo de las instituciones. Como aspectos de seguimiento, la Calificadora observa el descenso interanual de la cobertura de reservas, la concentración creciente de la utilidad en las cinco entidades principales y el alargamiento gradual de los plazos de la cartera.

Atentamente.
Carlos Pastor.
Zumma Ratings.
carlos.pastor@zummaratings.com
www.zummaratings.com
Sociedad calificadora inscrita en El Salvador (*) y Guatemala (*)
Calificaciones públicas (*) y privadas para América Latina.

ANEXOS.

Cuadros estadísticos del sistema bancario de El Salvador, datos al 31 de agosto de 2026 y 2025, con serie desde agosto de 2023. Cifras en millones de dólares estadounidenses, salvo indicación en porcentaje.

Cuadro A1. Concentración del mercado (% del sistema)

Concentración (% del sistema)	Ago-2025 cartera	Ago-2026 cartera	Ago-2025 utilidad	Ago-2026 utilidad
Cinco principales entidades	77.43	77.40	80.03	86.64
Resto del sistema	22.57	22.60	19.97	13.36

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, Balance y Estado de Resultados de Bancos al 31/08/2025 y 31/08/2026; agregación y cálculos de Zumma LC&S. Cartera de créditos bruta y utilidad neta acumulada.

Cuadro A2. Balance del sistema

Partida (US$ millones)	Ago 2025	Ago 2026	Δ% 26/25
Activos totales	26,422.0	29,028.1	9.9
Disponibilidades	4,456.7	4,793.3	7.6
Inversiones financieras	4,026.2	4,392.6	9.1
Cartera de créditos bruta	18,351.7	20,274.7	10.5
Préstamos vencidos	286.7	306.7	6.9
Provisión para incobrabilidad	434.0	443.6	2.2
Depósitos	21,032.4	23,757.5	13.0
Préstamos obtenidos	1,719.7	1,660.8	-3.4
Títulos de emisión propia	1,060.8	958.4	-9.7
Patrimonio	2,766.5	2,942.6	6.4

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, Balance de Bancos al 31/08/2025 y 31/08/2026; agregación y cálculos de Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

Cuadro A3. Estado de resultados – acumulado enero-agosto

Partida (US$ millones)	Ago 2025	Ago 2026	Δ%
Ingresos financieros	1,540.2	1,657.2	7.6
Otros ingresos financieros	177.9	197.8	11.2
Ingresos de otras operaciones	94.9	96.3	1.5
Costos financieros	567.0	582.2	2.7
Saneamientos y castigos	250.8	267.6	6.7
Costos de otras operaciones	103.5	123.4	19.2
Gastos de administración	643.7	695.1	8.0
Utilidad neta	247.9	283.0	14.1

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, Estado de Resultados de Bancos, períodos 01/01-31/08 de 2025 y 2026; agregación y cálculos de Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

Cuadro A4. Indicadores del sistema (%)

Indicador	Ago 2025	Ago 2026	Var. (pp)
Coeficiente patrimonial	14.24	14.31	0.07
Índice de vencimiento	1.56	1.51	-0.05
Cobertura de reservas	151.38	144.67	-6.71
Retorno patrimonial anualizado (ROE)	13.60	14.59	0.99
Retorno sobre activos anualizado (ROA)	1.36	1.42	0.06
Margen financiero	6.64	6.67	0.03
Rendimiento de activos productivos	10.39	10.16	-0.23
Costo financiero	3.74	3.48	-0.26
Costo de depósitos	2.55	2.36	-0.19
Capacidad de absorción de gastos de operación	60.54	59.11	-1.43
Capacidad de absorción de saneamientos	24.23	23.41	-0.82
Suficiencia de reservas	2.37	2.19	-0.18
Productividad de préstamos	10.52	10.39	-0.13

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, Indicadores Financieros de Bancos al 31/08/2025 y 31/08/2026.

Cuadro A5. Cartera de préstamos por destino económico (US$ millones)

Destino económico	Ago 2025	Ago 2026	Δ%	% del total 2026
Consumo	5,925.0	6,332.2	6.9	31.2
Comercio	2,917.7	3,343.8	14.6	16.5
Adquisición de vivienda	2,898.5	3,132.9	8.1	15.4
Servicios	1,650.9	1,988.8	20.5	9.8
Industria manufacturera	1,786.5	1,769.3	-1.0	8.7
Construcción	1,240.2	1,557.7	25.6	7.7
Electricidad, gas, agua y servicios	706.2	791.7	12.1	3.9
Otras actividades	468.6	572.9	22.3	2.8
Agropecuario	368.0	357.7	-2.8	1.8
Transporte, almacenaje y comunicación	264.5	305.7	15.6	1.5
Instituciones financieras	118.9	108.7	-8.6	0.5
Minería y canteras	11.1	17.3	55.9	0.1
Total	18,356.1	20,278.8	10.5	100.0

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, Cartera de Préstamos por Destino Económico (bancos) al 31/08/2025 y 31/08/2026; agregación y cálculos de Zumma LC&S.

Cuadro A6. Fondo patrimonial del sistema (US$ millones)

Partida	**Ago 2025**	**Ago 2026**	**Δ%**
Fondo patrimonial sin consolidar	2,694.4	2,945.3	9.3
Capital primario	1,942.1	2,088.1	7.5
Capital complementario	794.7	897.2	12.9
Activos ponderados por riesgo	18,922.6	20,582.2	8.8
Requerimiento del 12.0%	2,274.7	2,475.6	8.8
Excedente patrimonial	419.7	469.7	11.9

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, Requerimiento del Fondo Patrimonial de Bancos al 31/08/2025 y 31/08/2026.

Cuadro A7. Indicadores estructurales calculados por Zumma LC&S (%)

Indicador	Ago 2025	Ago 2026
Cartera bruta / depósitos	87.25	85.34
Depósitos a la vista / total de depósitos	60.37	61.96
Préstamos a más de un año / cartera bruta	80.33	81.67
Gastos de administración / ingresos totales	35.50	35.62
Saneamientos y castigos acumulados / cartera bruta	1.37	1.32
(Disponibilidades + inversiones) / depósitos	40.33	38.67
Índice de Herfindahl-Hirschman, cartera (puntos)	1,479	1,484
Índice de Herfindahl-Hirschman, depósitos (puntos)	1,487	1,485

Fuente: cálculos de Zumma LC&S sobre el Balance y el Estado de Resultados de Bancos publicados por la Superintendencia del Sistema Financiero al 31/08/2025 y 31/08/2026.

Cuadro A8. Evolución del sistema, agosto 2023 – agosto 2026

Variable	Ago 2023	Ago 2024	Ago 2025	Ago 2026
Activos (US$ millones)	22,367.2	23,799.1	26,422.0	29,028.1
Cartera bruta (US$ millones)	15,998.4	17,154.4	18,351.7	20,274.7
Depósitos (US$ millones)	16,903.2	18,179.4	21,032.4	23,757.5
Patrimonio (US$ millones)	2,485.4	2,622.5	2,766.5	2,942.6
Utilidad neta acumulada (US$ millones)	214.6	218.7	247.9	283.0
Índice de vencimiento (%)	1.96	1.85	1.56	1.51
Cobertura de reservas (%)	146.98	147.61	151.38	144.67
ROE anualizado (%)	13.19	12.68	13.60	14.59
ROA anualizado (%)	1.39	1.33	1.36	1.42
Coeficiente patrimonial (%)	14.74	14.56	14.24	14.31
Cartera bruta / depósitos (%)	94.65	94.36	87.25	85.34

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, Balance, Estado de Resultados e Indicadores Financieros de Bancos, cortes al 31 de agosto de 2023, 2024, 2025 y 2026; agregación y cálculos de Zumma LC&S.

Cuadro A9. Participación por entidad a agosto de 2026 (% del sistema)

Entidad	Activos (US$ mill.)	Cartera bruta (US$ mill.)	% cartera 2026	% cartera 2025	% depósitos 2026	% utilidad 2026
Banco Agrícola, S.A.	7,132.4	5,065.7	24.99	24.79	25.40	34.61
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	4,930.7	3,512.8	17.33	17.15	18.00	21.80
Banco de América Central, S.A.	4,157.2	3,129.4	15.43	15.87	14.77	10.50
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	3,877.3	2,850.5	14.06	13.85	13.11	10.48
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A.	2,141.4	1,133.7	5.59	5.59	6.02	9.25
Banco Promérica, S.A.	1,571.4	1,110.7	5.48	5.77	5.36	2.73
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	1,572.0	1,003.2	4.95	5.27	5.36	0.81
Banco Industrial El Salvador, S.A.	1,114.0	877.2	4.33	3.91	3.59	1.97
Banco Azul de El Salvador, S.A.	1,050.7	732.4	3.61	3.65	3.42	2.17
Banco de Fomento Agropecuario	594.1	403.5	1.99	1.95	2.01	2.25
Banco Apoyo Integral, S.A.	362.6	256.0	1.26	1.21	1.18	1.31
Banco Abank, S.A.	315.4	167.0	0.82	0.71	1.11	1.03
Citibank N.A. Sucursal El Salvador	209.0	32.5	0.16	0.27	0.66	1.07
Total	29,028.1	20,274.7	100.00	100.00	100.00	100.00

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, Balance y Estado de Resultados de Bancos al 31/08/2025 y 31/08/2026; agregación y cálculos de Zumma LC&S. Participaciones sobre cartera de créditos bruta, depósitos y utilidad neta acumulada del sistema. El cuadro es de carácter informativo y no constituye opinión de calificación sobre entidad alguna.

Acerca de Zumma Ratings.
Zumma Ratings es una Empresa Clasificadora de Riesgo que presta sus servicios financieros en los mercados que se le requiera de manera privada, y en los mercados de El Salvador y Guatemala tanto para la clasificación de riesgo pública (requerimiento regulatorio) así como privada. Zumma Ratings se encuentra inscrita ante la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (2001); en el Registro de Mercado de Valores de Guatemala y ante la Superintendencia de Bancos del mismo país (2017). La Sociedad se originó en Perú en 1996 bajo el nombre de Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A. Desde su fundación hasta el año 2000, mantuvo un acuerdo de asociación con Thomson Bankwatch, la clasificadora de riesgo más grande a nivel global para entidades financieras.

En noviembre de 2007, la Sociedad firmó un contrato de afiliación con Moody's Investors Service el cual finalizó en marzo de 20215 con la compra de las operaciones de Equilibrium Panamá y Perú por parte de Moody's; incluyendo el nombre comercial. Es por ello que durante 2015, se materializó el cambio de razón social de la Sociedad en El Salvador (de Equilibrium a Zumma Ratings) y la adquisición de la misma por un nuevo grupo de Accionistas con amplia experiencia internacional en materia de calificación de riesgo.

La calificación de riesgo surge de la necesidad de contar con un sistema de categorización que permitiera identificar - de manera confiable - el perfil crediticio y/o la calidad de los instrumentos de oferta pública que circulan en los mercados de valores. Al respecto, producto de los distintos movimientos económicos y financieros a lo largo de los últimos años, es mayor el interés por parte de las empresas en clasificadas sin que necesariamente sean emisores de valores, sino que lo hacen a la luz de verificar los riesgos técnicos - operativos, crediticios, financieros y sectoriales que puedan estar limitando su gestión.

La categoría que se otorga refleja la opinión sobre la capacidad de pago y perfil crediticio de la entidad calificada. Dicha opinión es constantemente revisada durante la vigencia de la relación contractual, cuyo resultado es comunicado al mercado en caso de tratarse de una clasificación pública, y en caso de corresponder a un proceso de clasificación privado, la evaluación será sustentada sólo ante el Directorio o ejecutivos que la institución asigne.

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.

EL SALVADOR
Tel (503) 2275 4853 / 22754854 / 2524 5201
zummaratings@zummaratings.com

GUATEMALA
Tel.: (502) 2215-4100
smarin@zummaratings.com

CONTÁCTENOS
+503 7118-8970