

Banco Cuscatlán Honduras, S.A.

Comité No. 004/2026						
Informe con EEFF no auditados al 30 de junio de 2025			Fecha de comité: 26 de febrero de 2026			
Periodicidad de actualización: Semestral			Sector Bancario / Honduras			
Equipo de Análisis						
Jennifer Veliz jveliz@ratingspcr.com		Adalberto Chávez achavez@ratingspcr.com		(+503) 2266-9472		
HISTORIAL DE CLASIFICACIONES						
Fecha de información		jun-23	dic-23	jun-24	dic-24	jun-25
Fecha de comité		14/03/2024	19/09/2024	30/01/2025	30/07/2025	26/02/2026
Fortaleza Financiera		HN AA	HN AA	HN AA	HN AA	HN AA
Bonos Corporativos BCU Honduras 2024				HN AA	HN AA	HN AA
Perspectiva		Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la Calificación

Categoría AA: 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 o en la economía. Los factores de protección son fuertes, el riesgo es modesto.

Con el propósito de diferenciar las calificaciones domésticas de las internacionales, se ha agregado (HN) a la calificación para indicar que se refiere solo a emisores/emisiones de carácter doméstico a efectuarse dentro del mercado hondureño. Dentro de una escala de calificación se podrán utilizar los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías AA y B.

"La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales, sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de PCR constituyen una opinión sobre la calidad crediticia y no son recomendaciones de compra y venta de estos instrumentos."

"La opinión del Consejo de Calificación de Riesgo no constituye 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."

Racionalidad

En comité de clasificación de riesgo, Pacific Credit Rating (PCR) decidió mantener la clasificación de riesgo de "HN AA" a la **Fortaleza Financiera** de **Banco Cuscatlán Honduras, S.A.** (Banco Cuscatlán HN) mantener la clasificación de "HN AA" al programa de emisión de deuda "**Bonos Corporativos BCU Honduras 2024**", todas con perspectiva "**Estable**"; con información no auditada al 30 de junio de 2025.

La clasificación se fundamenta en el respaldo explícito de su accionista mayoritario Inversiones Cuscatlán Centroamérica, S.A., quien cuenta con la capacidad financiera para apoyarlo en caso de ser necesario. Por otra parte, se toma en cuenta el modelo de negocio de Banco Cuscatlán HN, enfocado principalmente en el segmento de consumo, el cual presenta una estabilización en la calidad de activos con una cobertura apropiada. Adicionalmente, se observa una alta concentración por depositantes; no obstante, se destacan la estructura de fondeo eficiente y métricas de liquidez adecuadas, acompañadas de solvencia estable. Finalmente, se consideran los resultados presionados del banco, coherentes con su fase de expansión.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

Soporte accionario explícito. Banco Cuscatlán HN cuenta con el soporte accionario explícito de su accionista mayoritario Inversiones Cuscatlán Centroamérica, S.A. Este soporte puede ser financiero en caso de necesidad, además de expresarse en el nivel de integración directivo con Banco Cuscatlán, S.A. de El Salvador, compartir distintivos de marca y jugar un rol relevante en la expansión de Inversiones Cuscatlán en Centro América. PCR considera que este respaldo constituye un factor clave para la sostenibilidad del crecimiento y la estabilidad estratégica del banco.

Desempeño financiero presionado. Según el análisis de PCR, los resultados de Banco Cuscatlán HN reflejan la ejecución de una estrategia de expansión orientada a consolidar su presencia en el sistema financiero hondureño. Si bien el banco presentó un buen dinamismo de los ingresos financieros, este no logró compensar el alza en los costos de fondeo y gastos operativos, lo que derivó en una pérdida operativa y en un nivel de eficiencia superior al promedio reportado por el sector. A junio de 2025 el retorno sobre activos (ROAA) del banco fue de -0.5 % y el retorno patrimonial (ROEA) de -6.0 %, ambos indicadores se sitúan por debajo del promedio de la plaza local (ROAA: 0.9 % y ROEA: 12.7 %). Este desempeño responde a las inversiones iniciales asociadas a la implementación y posicionamiento de la marca Cuscatlán en Honduras.

Modelo de negocio enfocado en consumo. Banco Cuscatlán HN es una entidad bancaria que atiende a todos los segmentos económicos, con énfasis estratégico en la banca de consumo. A junio de 2025, el banco presenta una participación de mercado del 1.6 % en activos totales y del 1.7 % en la cartera crediticia, niveles que se consideran modestos dentro del sistema financiero local. Por otra parte, su fondeo se sustenta principalmente en depósitos, complementándose por préstamos con entidades financieras. El banco forma parte de un conglomerado financiero, lo que le ha permitido generar sinergias y consolidar el crecimiento de marca en el mercado hondureño. Además, cuenta con una estructura organizacional apropiada en relación con la naturaleza y el volumen de operaciones.

Calidad de activos en etapa de estabilización. La calidad de la cartera del banco mostró una presión transitoria a junio de 2025, con un índice de morosidad del 3.4 %, cifra que se situó por encima del promedio del sector (2.5 %) y con una cobertura de morosidad de 143.0 %, que compara por debajo de la plaza. No obstante, PCR estima que este indicador presentará una mejora gradual y tenderá a estabilizarse en el horizonte de la clasificación a corto plazo de acuerdo con los datos publicados por la CNBS, ubicándose al cierre de diciembre 2025 en 1.6 %. La cartera de crédito neta registró un incremento interanual del 19.6 %, totalizando HNL 11,284.1 millones. Este crecimiento ha sido acompañado de una alta proporción de préstamos clasificados en las categorías de menor riesgo (I y II) que representan un 93.0 % del total de la cartera. En términos de concentración por deudor, los 25 principales clientes representan un bajo 9.2 % de la cartera total.

Niveles de liquidez adecuados. En opinión de la calificadora, Banco Cuscatlán mantiene niveles adecuados de liquidez respaldados por una estructura de fondeo integrada principalmente por la captación de depósitos que registraron un incremento interanual del 24.3 %, y presentan una distribución equilibrada entre depósitos a plazo y a la vista. Adicionalmente, el banco cuenta con líneas de crédito, que le otorgan una capacidad adecuada para atender sus obligaciones de corto plazo. A junio de 2025, los activos líquidos cubren el 32.7 % de los depósitos de clientes totales, mientras que el índice de cobertura de liquidez fue de 342.3 %, superior al promedio del sector (202.3 %) lo que denota una baja exposición a descalces de liquidez ante escenarios de estrés. Por su parte, el indicador de préstamos a depósitos se ubicó en 87.7 %, inferior al promedio del sector (93.1 %), lo que refleja una menor utilización de los recursos captados para la colocación de créditos.

Solvencia apropiada. La solvencia del banco es apropiada, respaldada por un índice de adecuación de capital de 13.1 %, levemente por debajo del promedio del sector (13.6 %), pero superior al mínimo regulatorio (12.25 %)¹. El apalancamiento patrimonial fue de 10.6 veces (x), reflejando una alta proporción de deuda en relación con el capital propio, ubicándose por encima del promedio del sector (10.1 x). A junio de 2025, el patrimonio de Banco Cuscatlán HN registró una variación interanual positiva del 12.9 %, impulsada por el capital social que compensó la reducción de los resultados acumulados y del presente ejercicio. PCR considera que la entidad tiene una capacidad adecuada para absorber las pérdidas registradas en el periodo actual, sin comprometer su estabilidad.

Factores Claves

Los factores que, de forma individual o conjunta, podrían impulsar una mejora en la clasificación consideran:

Una mejora significativa en la posición de mercado acompañada de un crecimiento del banco que se refleje en niveles crecientes de rentabilidad, calidad de cartera y solvencia adecuadas a su modelo de negocio, un incremento en la cuota de mercado de captación de depósitos, que permita fortalecer la estructura de fondeo con concentraciones estructuralmente moderadas a bajas.

Los factores que, de forma individual o conjunta, podrían afectar negativamente la clasificación incluyen:

Una pérdida de la capacidad financiera del accionista principal para brindar soporte, evidenciada por un deterioro en su solvencia o una limitación en las inyecciones de capital necesarias para el desarrollo del volumen de negocios. Asimismo, un deterioro significativo del desempeño financiero del banco, reflejados en niveles de solvencia ajustados, una calidad de

¹ Índice de Adecuación de Capital 10% y Cobertura de Conservación de Capital 2.25%

cartera deficiente, rentabilidad persistentemente por debajo de lo esperado y concentraciones depositarias al alza que reducirían la calificación a pesar del soporte explícito de su accionista.

Metodología Utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la metodología para Calificación de Bancos e Instituciones Financieras (Honduras)(PCR-MET-P-020) vigente del Manual de Calificación de Riesgo aprobado en sesión de Comité de Metodologías con fecha de junio de 2022. Metodología de calificación de riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores (Honduras), código PCR-HN-MET-P-012 (junio 30, 2022).

Información utilizada para la Calificación

PCR usó los estados financieros auditados de 2019 a 2024 y sin auditar a junio 2024-2025. Adicionalmente, utilizó información provista directamente por el banco, además de otra publicada por el regulador Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS).

Limitaciones potenciales para la calificación

Limitaciones encontradas: Durante la revisión a la institución, 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 el entorno operativo del banco, tales como crisis financieras, cambios regulatorios, inestabilidad política, riesgos legales y reputacionales, vulnerabilidades tecnológicas y cibernéticas, así como riesgos asociados a desastres naturales o crisis sanitarias.

Hechos relevantes

En fecha 28 de abril de 2025, los accionistas aprobaron un aumento de capital mediante un proceso de suscripción y pago simultáneo y en aportaciones exclusivamente en numerario, por una cantidad de hasta HNL 100,000,800.00. Asimismo, los accionistas aprobaron la contratación de deuda subordinada por hasta un monto de HNL 400,000,000.00 bajo las condiciones específicas de la operación, procurando condiciones competitivas y alineadas con los intereses estratégicos del banco.

Panorama Internacional

La economía mundial ha enfrentado desafíos importantes al primer semestre de 2025, marcados principalmente por tensiones comerciales y nuevos conflictos geopolíticos. La incertidumbre por la aplicación de aranceles de parte de la mayor economía mundial hacia sus socios comerciales, conflictos bélicos y geopolíticos en diversas regiones del mundo y condiciones climáticas más extremas han generado una desaceleración sobre las expectativas del crecimiento mundial. De acuerdo con las perspectivas económicas del Banco Mundial, el crecimiento económico global se moderará en 2025 al pasar de una previsión inicial de 2.7 % a 2.3 %; mientras que, para 2026 la revisión a la baja es desde 2.7 % a 2.4 %.

Según el Banco Mundial, para la mayoría de las regiones del mundo se pronostica una reducción en las proyecciones de crecimiento económico, tanto en economías emergentes como en desarrollo. Para América Latina y el Caribe se prevé que el crecimiento se modere hasta un 2.3 % desde la proyección inicial de 2.5 %; mientras que, en Centroamérica se situará en 3.5 % en 2025 y 3.6 % en 2026. El pronóstico de crecimiento mundial incorpora los riesgos potenciales derivados de la coyuntura geopolítica y comercial; sin embargo, estos podrían exacerbarse si las principales economías mundiales como Estados Unidos o China no logran consensos significativos en términos comerciales o enfrentan una desaceleración más pronunciada de lo previsto.

Otros factores que serán cruciales sobre el desempeño económico de la región y del mundo son los cambios en las políticas monetarias. Posterior a la primera revisión a la baja en las tasas de referencia por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos, se prevén dos cambios adicionales en 2025; aunque dependerá de la evolución del mercado laboral estadounidense y los efectos aún inciertos del impacto de los aranceles en la economía norteamericana. Otros aspectos incluyen los efectos de eventos climáticos aún más extremos y situaciones económicas domésticas de los países en diferentes regiones. El panorama internacional, en conclusión, tiene una alta dependencia de acuerdos y consensos que puedan alcanzarse entre los principales actores económicos y políticos del mundo, y su impacto sobre las otras economías emergentes y en desarrollo.

Desempeño Económico

La economía hondureña mostró un desempeño macroeconómico estable en el primer semestre de 2025, en línea con las proyecciones del Banco Central de Honduras (BCH), que estimaban un crecimiento del PIB entre 3.5 % y 4.5 %. El PIB real registró una expansión interanual de 4.1 %, superior a lo previsto, impulsada por la dinámica de los sectores productivos, el fortalecimiento del consumo privado y el incremento de la inversión pública en proyectos estratégicos orientados a la generación de empleo. Los sectores más dinámicos fueron electricidad y agua (24.3 %), intermediación financiera (9.7 %) y construcción (6.9 %). A nivel regional, Honduras se posicionó como la cuarta economía

centroamericana con mayor crecimiento en 2024 (3.6 %) siendo superada por Belice (8.2 %), Costa Rica (4.2 %) y Guatemala (3.7 %), evidenciando resiliencia frente a la desaceleración regional.

El sistema financiero mantiene solidez, con un crecimiento interanual de 8.5 % en la cartera de préstamos neta y 12.8 % en depósitos, reflejando equilibrio entre captación y colocación. Las reservas internacionales netas alcanzaron USD 9,010.7 millones (45.77 % del PIB), equivalentes a seis meses de importaciones, superando los niveles del Programa Monetario 2024-2025. Se anticipa una moderación en la demanda de crédito por el aumento de la Tasa de Política Monetaria (TPM) a 5.75 %, que encarece el financiamiento y reduce la liquidez inmediata (M1), mientras que los agregados monetarios M2 y M3 continúan expandiéndose, evidenciando estabilidad monetaria y adaptación a políticas restrictivas.

La inflación se mantiene dentro del rango meta del BCH (4 % - 5 %), ubicándose en 4.67 % a junio de 2025, apoyada por la política monetaria restrictiva y medidas fiscales como subsidios a combustibles y energía eléctrica. El Tipo de Cambio de Referencia (TCR) se situó en HNL 26.1939 por USD 1.00, con una depreciación interanual de 5.5 %, mientras que el Índice de Tipo de Cambio Efectivo Real (ITCER) reflejó una ganancia teórica de competitividad frente a socios comerciales. La estabilidad cambiaria, junto con remesas equivalentes al 29.5 % del PIB, sigue siendo clave para el consumo interno y la balanza de pagos.

En el ámbito fiscal, el Sector Público No Financiero (SPNF) registró un superávit equivalente al 0.77 % del PIB a junio de 2025, sustentado en el dinamismo de los ingresos tributarios (8.5 % del PIB) y en una gestión prudente del gasto, donde los sueldos y salarios continúan representando el principal componente. La deuda pública total ascendió a USD 17,251 millones, equivalente al 42.9 % del PIB, manteniendo una composición equilibrada entre deuda externa (52.3 %) e interna (47.7 %). Según proyecciones del Fondo Monetario Internacional (FMI) para 2024, Honduras se ubica entre las economías centroamericanas con menor nivel de endeudamiento en relación con el PIB, solo por detrás de El Salvador (84.1 %), Belice (62.9 %), Costa Rica (60.5 %) y Panamá (54.4 %). En este contexto, el cumplimiento oportuno de las obligaciones soberanas y la eficiencia en la ejecución del gasto público se perfilan como elementos clave para preservar la sostenibilidad fiscal y mantener el acceso favorable al financiamiento internacional.

El sector externo continúa enfrentando desafíos estructurales, reflejados en un déficit comercial de USD 2,334.8 millones, aunque inferior al registrado el año anterior. Las exportaciones mostraron un crecimiento interanual de 15.4 %, mientras que las importaciones aumentaron 2.4 %, comportamiento influido por la demanda externa, las variaciones en los precios de bienes estratégicos y factores globales como el cambio climático y las disrupciones logísticas. La balanza de pagos mantiene su estabilidad principalmente gracias al flujo sostenido de remesas familiares, las cuales continúan siendo un pilar para el consumo interno y la liquidez del sistema económico. Según datos de la Secretaría de Integración Económica Centroamericana (SIECA), Honduras se consolidó, junto con Panamá, como una de las economías más dinámicas en materia exportadora de la región, y se posicionó junto a Costa Rica, Guatemala y Nicaragua entre los principales exportadores centroamericanos, que en conjunto concentraron el 87.2 % de las ventas externas.

Honduras enfrenta riesgos asociados a pobreza y desigualdad: 64.1 % de los hogares en pobreza, 41.5 % en pobreza extrema, coeficiente de Gini de 0.49, desocupación en 6.4 %, escolaridad promedio de 7.2 grados y analfabetismo en 12.9 %. El Índice de Desarrollo Humano (IDH) se ubica en 0.624, con alta percepción de corrupción (22/100). Además, la vulnerabilidad ante fenómenos climáticos extremos representa un riesgo significativo para la sostenibilidad económica y social.

En este contexto, PCR considera que Honduras mantiene estabilidad macroeconómica y financiera, con un riesgo país moderado (3.26 %). No obstante, el proceso electoral previsto para noviembre de 2025 introduce un factor de incertidumbre en el corto plazo, particularmente en torno a la continuidad de las políticas fiscales y económicas. La resiliencia económica y social dependerá de la implementación efectiva de políticas públicas, la sostenibilidad fiscal y la mitigación de riesgos estructurales, ambientales y de gobernanza. El bienestar y la estabilidad estarán condicionados por la evolución del entorno externo, el resultado del proceso electoral y la capacidad del país para fortalecer su desarrollo y competitividad de manera sostenible.

Sector Bancario Comercial de Honduras

El sistema financiero hondureño está conformado por quince bancos privados, un banco estatal de segundo piso y nueve sociedades financieras no bancarias. A junio de 2025, los bancos comerciales concentraron el 96.6 % de los activos totales del sistema, con un crecimiento interanual del 12.4 %, impulsado por el aumento en las inversiones financieras y la cartera de préstamos. Dentro de los bancos comerciales, destacan seis instituciones financieras las cuales controlan el 84.6 % de los activos del sistema, lo que refleja una alta concentración del mercado.

Respecto a la calidad de los activos, PCR considera que el sector mantiene una sólida cobertura frente a potenciales pérdidas, respaldada por la elevada proporción de créditos vigentes, que continúan representando la mayor parte del portafolio. No obstante, se observa una dinámica de crecimiento más moderada en la cartera de préstamos, influenciada por las medidas de política monetaria restrictiva implementadas en el segundo semestre de 2024, las cuales han limitado la expansión del crédito. El índice de morosidad se ubicó en 2.5 %, nivel similar al promedio de los últimos cinco años (2.4 %), mientras que la cobertura de provisiones se mantuvo sólida, alcanzando el 183.6 %.

En relación con la estructura de fondeo, el sector presenta una base estable, compuesta principalmente por depósitos, que representaron el 66.4 % del total de pasivos, con una expansión interanual del 10.6 %, impulsada principalmente por el crecimiento de los depósitos de ahorro y a plazo. Este fondeo se complementa con obligaciones bancarias y subordinadas a término. La métrica de fondos disponibles más inversiones sobre depósitos del público se situó en 36.6 %, superior al 31.7 % reportado en junio 2024, lo que evidencia una mayor capacidad de respuesta ante eventuales necesidades de liquidez.

En términos de solvencia, el sector muestra estabilidad en su nivel de capitalización. El índice de adecuación de capital cerró en 13.6 %, por encima del mínimo regulatorio de 12.25 %, reflejando una adecuada capacidad para absorber pérdidas inesperadas. Sin embargo, se observa una leve disminución respecto al periodo anterior (13.9 %) y al promedio de los últimos cinco años (13.7 %), en línea con el moderado crecimiento de los activos ponderados por riesgo. El apalancamiento patrimonial se ubicó en 10.1 veces (x), ligeramente por encima del promedio histórico, lo que evidencia una alta proporción de deuda respecto al capital propio. En relación con el riesgo de mercado, PCR evalúa el perfil como moderado, dado que el margen financiero ha mostrado una buena dinámica frente al promedio de los últimos tres semestres, explicado principalmente por el incremento en la tasa activa, que ha compensado el mayor costo del fondeo.

La rentabilidad del sector bancario hondureño mostró señales de presión debido al incremento en los costos financieros y operativos, lo que afectó los márgenes de intermediación y financieros. No obstante, el aumento en los ingresos por intermediación permitió mantener resultados positivos antes de impuestos. En este contexto, los indicadores de rentabilidad reflejaron un leve deterioro, con un retorno sobre activos (ROAA) en 0.9 % y una rentabilidad sobre patrimonio (ROEA) de 12.7 %, ambos por debajo de los niveles del periodo anterior (ROAA: 1.0 %; ROEA: 13.9 %), aunque aún se mantienen en niveles positivos y consistentes con la tendencia del sistema.

La calificadora estima que las perspectivas para el sector bancario hondureño son estables, respaldadas por una calidad de cartera adecuada, niveles sólidos de fondeo y liquidez, así como una gestión operativa eficiente. Si bien el crecimiento del crédito se ha moderado como respuesta al entorno de tasas de interés más restrictivo, vinculado al acuerdo con el FMI, la generación de ingresos se ha mantenido favorable. De cara al futuro, será fundamental una gestión prudente de los costos financieros y operativos, así como el fortalecimiento de los niveles de capital y liquidez, a fin de enfrentar eventuales escenarios de estrés derivados de presiones macroeconómicas tanto internas como externas.

Análisis de la Institución

Reseña

Banco Cuscatlán Honduras, S.A. (Banco Cuscatlán HN) es un banco comercial de modelo universal con presencia en todos los segmentos económicos, con énfasis significativo en banca de personas, así como vivienda, empresas, tarjetas de crédito y fideicomisos. El banco se beneficia de la integración con su conglomerado financiero que le ha permitido generar sinergias e impulsar la consolidación de la marca en el mercado hondureño; no obstante, su posicionamiento en la plaza aún es modesta. A junio de 2025, el banco mantiene participaciones estructuralmente bajas, del 1.6 % en activos totales y del 1.7 % en la cartera crediticia, así como una franquicia depositaria limitada del 1.9 % y un nivel patrimonial equivalente al 2.0 % del sistema.

El banco se caracteriza por un enfoque de colocación de cartera orientado al segmento de consumo y a diversos sectores económicos, estratégicamente distribuida por regiones, lo que contribuye a mitigar el riesgo de concentración por deudor. Esta estrategia se respalda en una estructura de fondeo basada principalmente en depósitos y, en menor medida, en préstamos con entidades financieras locales y extranjeras. Dicha estructura combina fuentes internas y externas de recursos, lo que le permite mantener una posición financiera estable en el mercado.

PCR considera que la estructura organizacional del banco es adecuada en función de la naturaleza y el volumen de sus operaciones. El banco pertenece en un 81.38 % a Inversiones Cuscatlán Centroamérica, S.A., mientras que el remanente corresponde a doce cooperativas mixtas y de ahorro y crédito, así como a una compañía aseguradora vinculada a estas. La composición accionaria actual se remonta al período en que el banco operaba como Banco de los Trabajadores.

Las soluciones financieras del banco se canalizan a través de una red de atención conformada por más de 40 puntos y 79 ATMs, complementadas con plataformas digitales. Su estructura operativa se integra por un promedio de 804 colaboradores (junio 2024: 842) distribuidos en sus principales áreas de negocio y soporte.

El desempeño de Banco Cuscatlán HN refleja los desafíos propios de una entidad en fase de expansión dentro de un mercado altamente competitivo, donde mantiene participaciones aún modestas y una rentabilidad presionada por mayores costos de fondeo, provisiones elevadas y una estructura operativa que todavía no alcanza las economías de escala necesarias. Su modelo de negocio, con un énfasis significativo en crédito de consumo, impulsa el crecimiento pero incrementa la sensibilidad del portafolio a ciclos económicos y presiona la calidad de los activos. Si bien el banco cuenta con una base de fondeo predominantemente depositaria y una diversificación geográfica que atenúa riesgos de concentración, la capacidad para mejorar su desempeño dependerá de una gestión prudente del riesgo crediticio y

del control de gastos operativos. En este contexto, el soporte estratégico y financiero de su accionista constituye un factor clave para sostener la estabilidad de la operación mientras se consolida su presencia en el mercado hondureño.

Gobierno Corporativo

De acuerdo con la evaluación interna de PCR, realizada a través de la encuesta ESG, se concluyó que Banco Cuscatlán posee una estructura de gobierno corporativo apropiada, integrada y alineada a los lineamientos de su grupo financiero, lo que favorece la adopción de políticas, prácticas y estándares homogéneos en materia de gobierno. Dicha estructura presenta una 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 corporativo está conformada por la junta directiva quien está a cargo de la administración, integrada por cinco directores, un comisario y un director independiente. El cuerpo gerencial del banco posee amplia experiencia y trayectoria en el sector financiero.

Soporte Accionario

PCR considera que el soporte de su accionista Inversiones Cuscatlán Centroamérica, S.A., constituye un factor estratégico en la evaluación crediticia de Banco Cuscatlán HN. El banco desempeña un rol estratégico en la expansión regional del grupo, y las sinergias corporativas se configuran como un pilar clave para el fortalecimiento y la consolidación de su operación en el mercado hondureño.

Asimismo, PCR considera que el nivel de integración es adecuado, sustentado en la participación accionaria dentro de la junta directiva y en el uso compartido de la marca y otros distintivos Cuscatlán. Si bien esta elevada integración comercial conlleva una mayor interdependencia y exposición al riesgo reputacional entre ambas entidades, dicha vinculación también fortalece los incentivos del accionista de brindar apoyo financiero oportuno ante eventuales contingencias, a fin de preservar la continuidad operativa y el posicionamiento de la marca en el mercado.

Desde la perspectiva de PCR, dicho apoyo podría materializarse mediante aportes de liquidez, recursos vía depósitos, financiamiento o fortalecimiento patrimonial, respaldado por el compromiso explícito manifestado por el accionista y por el interés estratégico en asegurar la continuidad y el posicionamiento de la operación.

Perfil de riesgo

PCR considera que el perfil y la gestión de riesgos del banco son consistentes con su modelo de negocio de banca universal con enfoque especialmente en banca de personas. Sin embargo, debido al crecimiento de la marca y el incremento en la cartera de créditos, la morosidad ha presentado niveles más elevados, superando al promedio del sector; sin embargo, el indicador presentó una mejora al cierre de diciembre 2025, ubicándose en 1.59%. Esta tendencia responde a que la entidad ha efectuado acciones concretas para mejorar el desempeño de los productos que habían generado una mayor morosidad. PCR estima que, de mantenerse la efectividad de estas medidas, se podrá visualizar una estabilización sostenida en el indicador de calidad de cartera en los próximos periodos.

Adicionalmente, la entidad cumple con la normativa vigente y cuenta con un marco de gestión integral de riesgos, respaldado por manuales, reportes y políticas internas que le permiten mitigar tanto los riesgos financieros como no financieros derivados de su operación.

Calidad de Activos y Riesgo de Crédito

PCR considera que la calidad de la cartera evidencia un deterioro como resultado de un incremento en la morosidad, debido al crecimiento de los préstamos atrasados durante el periodo de análisis. Sin embargo, PCR estima que este indicador presentará una mejora gradual y tenderá a estabilizarse en el horizonte de la clasificación, considerando que, a la fecha de elaboración del informe ya se observa una tendencia hacia la estabilización de la cartera en niveles prudenciales por debajo del promedio del sector, ubicándose en diciembre 2025 en 1.6 %.

A junio de 2025, los activos totalizaron en HNL 16,642.7 millones, lo que refleja un crecimiento del 24.2 % en comparación con su periodo previo, impulsados principalmente por el incremento en la cartera de crédito y en las inversiones financieras. La estructura de activos está conformada, en su mayoría, por la cartera de préstamos neta, que representa el 67.8 % del total.

La cartera de crédito neta alcanzó un saldo de HNL 11,284.1 millones, registrando un crecimiento interanual del 19.6 %, derivado de la mayor colocación en los segmentos de consumo, vivienda y comercio. Cabe destacar que el comportamiento de Banco Cuscatlán HN fue superior al crecimiento promedio del sector del 8.7 %. Adicionalmente, en línea con su modelo de negocio, el banco posee una alta concentración de su cartera en el sector de consumo que representa el 69.9 %, seguido de vivienda con el 12.9 %.

En cuanto a la distribución geográfica, Banco Cuscatlán mantiene presencia en 14 departamentos, la zona centro sur concentró el 62.8 % de la cartera de créditos, mientras que la zona norte representó el 37.2 %. Esta composición refleja la fuerte presencia del banco en las principales áreas económicas del país, especialmente en Tegucigalpa y San Pedro Sula, donde se concentra la mayor parte de la actividad comercial e industrial.

Con respecto a la calidad de la cartera, el índice de morosidad fue de 3.4 %, nivel superior tanto al promedio del sector bancario (2.5 %), como al registrado en su periodo comparativo (junio 2024: 1.5 %), lo que evidencia el incremento de los préstamos atrasados. Por su parte, el índice de mora ajustado mostró un deterioro ubicándose en 4.0 %, explicado por un mayor volumen de castigos y un incremento en la cartera vencida. Asimismo, registra un ligero aumento en la cartera refinanciada, que pasó de 5.2 % al 6.6 % de la cartera bruta, lo que refleja un mayor nivel de reestructuraciones para contener el deterioro crediticio. Adicionalmente, el índice de cobertura de la morosidad alcanzó 143.0 %, por debajo del promedio del sector (183.6 %), lo que sugiere una menor holgura para absorber potenciales pérdidas asociadas al portafolio en riesgo.

La concentración por deudor se considera estructuralmente baja, los 25 principales deudores concentran el 9.2 % de la cartera total (junio 2024: 9.6 %). Por otra parte, los créditos otorgados a partes relacionadas representaron el 0.2 % de la cartera bruta, representando una baja exposición. En cuanto a la cobertura de la cartera mediante colaterales, Banco Cuscatlán HN posee garantías reales en un 22.7 % a través de garantías hipotecarias y un 3.1% prendarias, reduciendo la exposición a pérdidas.

Los créditos otorgados en moneda extranjera representan el 3.5 % de la cartera bruta, de estos el 7.3 % son generadores de divisas, PCR no prevé un riesgo de impago ante variaciones anticipadas del tipo de cambio y la estabilidad cambiaria hondureña. Adicionalmente, en línea con el crecimiento de la cartera, la distribución por nivel de riesgo muestra una alta proporción en las categorías de menor riesgos (I y II), que representaron el 93.0 % del total de los préstamos (junio 2024: 94.9 %).

Riesgo de Mercado

En opinión de la calificadoradora, la exposición al riesgo de mercado de Banco Cuscatlán es moderada y no se anticipan cambios en el horizonte de la clasificación. En cuanto al riesgo de tasas de interés, el rendimiento de los activos muestra baja volatilidad, mientras que el costo del fondeo experimentó un incremento ante el entorno competitivo por captaciones; presionando el margen y reduciendo el *spread* financiero a 6.3 %, frente al mismo periodo comparativo (junio 2024: 7.6 %).

Por su parte, el portafolio de inversiones representa el 10.6 % de los activos totales, y se consideran de riesgo bajo. Cabe destacar que el 99.2 % de las inversiones están registradas a costo amortizado, mientras que el porcentaje restante corresponde a inversiones designadas a valor razonable y designadas al costo. La cartera mantiene una alta participación de instrumentos soberanos, que constituyeron el 47.7 % de las inversiones en renta fija a través de bonos y letras emitidos por el Estado, lo que contribuye a limitar el riesgo de crédito del portafolio. Sin embargo, la elevada concentración en títulos gubernamentales incrementa la exposición al riesgo soberano. En este contexto, mantener niveles adecuados de diversificación y liquidez será clave para mitigar potenciales impactos sobre la solvencia y la capacidad de atender obligaciones de corto plazo ante escenarios de volatilidad en tasas o condiciones adversas del mercado. El restante 52.3 % está conformado por certificados de depósitos, fondos especiales y acciones, instrumentos emitidos por bancos de desarrollo e instituciones financieras locales. Adicionalmente el 76.4 % del portafolio corresponde a inversiones de corto plazo, lo que reduce la sensibilidad ante variaciones de tasas.

En cuanto al riesgo de tipo de cambio, PCR opina que el calce de moneda extranjera es bueno con un límite entre activos y pasivos considerado razonable, dado que el límite establecido por normativa es de 20% en posición larga y 5% en posición corta. A junio de 2025 Banco Cuscatlán reportó una posición larga de 12.3 % (junio 2024: 16.0%), lo que refleja un adecuado calce y gestión de riesgo cambiario.

Riesgo de Fondeo y de Liquidez

La agencia considera que la estructura de fondeo de Banco Cuscatlán HN, sustentada principalmente en depósitos es adecuada y le provee estabilidad a la situación financiera. La liquidez se mantiene en niveles apropiados y en línea con el sector bancario, respaldado por el crecimiento sostenido de los depósitos y por una gestión prudente. A junio de 2025, los activos líquidos cubren el 32.7 % de los depósitos de clientes totales. No obstante, el entorno económico actual en Honduras, caracterizado por tasas de interés en alza y una competencia sostenida por recursos, podría generar presiones sobre los costos de fondeo. En este contexto, será relevante que el banco fortalezca la diversificación de fuentes de fondeo y preserve márgenes operativos capaces de absorber incrementos en costos, así como responder a potenciales retiros de depósitos. PCR no prevé deterioros significativos en la estructura de fondeo ni en los niveles de liquidez del banco en el corto y mediano plazo en un escenario base.

El índice de cobertura de liquidez (LCR, por sus siglas en inglés) fue de 342.3 %, superior al mínimo regulatorio (100 %) y al promedio del sector del 202.3 %, lo que denota una baja exposición a descalces de liquidez. En el desglose por moneda, el LCR en moneda extranjera fue de 596.2 % y en moneda nacional de 294.4 %, muestran una sólida cobertura y una baja exposición a riesgos de fondeo, a través de una equilibrada estructura para mitigar presiones ante cambios en el entorno financiero.

A junio de 2025, la captación de fondeo a través de depósitos registró un incremento interanual del 24.3 %, reflejando un desempeño positivo, en línea con el promedio del sector bancario (12.6 %). Los depósitos presentan una estructura balanceada por depósitos a plazo (50.3 %) y a la vista (49.7 %), lo cual permite mantener un costo financiero equilibrado. Los 25 principales depositantes concentran el 43.5 % de los depósitos totales, lo que representa un riesgo

de concentración alto que podría impactar la liquidez en escenarios de retiro masivo de fondos. Por su parte, el indicador de préstamos a depósitos se ubicó en 87.7 %, inferior al promedio del sector (93.1 %), lo que refleja una menor presión sobre la liquidez y una mayor capacidad para cubrir retiros sin comprometer la colocación de crédito.

Banco Cuscatlán HN complementa su fondeo con obligaciones bancarias a través de un portafolio diversificado de fondeadores locales y extranjeros, que registraron un aumento interanual del 35.9 %, representando el 9.7 % del pasivo, frente al 8.9 % de junio de 2024. Es importante, que el banco mantenga líneas de créditos disponibles y relaciones activas con fondeadores locales e internacionales, a fin de conservar su capacidad de respuesta y respaldo en escenarios de menor liquidez.

En línea con el fortalecimiento de su estructura de fondeo, el banco ha diversificado sus fuentes de financiamiento mediante la emisión de bonos en el mercado local. A la fecha del presente informe, la entidad ha incorporado los 'Bonos Corporativos BCU Honduras 2024' al mercado de valores hondureño.

Adicionalmente, el banco cuenta con planes de contingencia y líneas alternativas de financiamiento externo que actualmente mantienen 73.3 % de disponibilidad, lo que le otorga capacidad de respuesta ante eventos de estrés. Entre los métodos alternativos para asegurar la liquidez en caso de dificultades, el emisor posee políticas, procedimientos, metodologías y modelos de gestión del riesgo, incluyendo límites de tolerancia y planes de contingencia, para afrontar situaciones de estrés financiero, tanto internas como sistémicas.

Adecuación de Capital y Patrimonio

La calificadora considera que la solvencia de Banco Cuscatlán HN es apropiada, respaldada por un nivel patrimonial que brinda soporte a sus activos ponderados por riesgo. Sin embargo, PCR advierte un riesgo latente asociado a los resultados negativos registrados, cuya persistencia podría presionar la solvencia si estas pérdidas exceden la capacidad de absorción del patrimonio neto. A junio de 2025, el índice de adecuación de capital se situó en 13.1 %, inferior al 15.6 % reportado en el periodo previo, producto de una mayor exposición al riesgo crediticio derivado principalmente de la dinámica de crecimiento de la cartera. Adicionalmente, el indicador es superior al límite requerido por regulación (12.25 %), pero compara levemente por debajo del promedio del sector (13.6 %).

Desde la perspectiva de PCR, el crecimiento sostenido de los activos demanda preservar una base patrimonial sólida que sustente adecuadamente la exposición al riesgo. En el horizonte de la calificación, se espera que el banco mantenga niveles apropiados de solvencia; no obstante, su fortalecimiento dependerá de la capacidad de generar utilidades de forma consistente que permitan una acumulación orgánica de capital y una mejora gradual en los indicadores de rentabilidad.

Por su parte, el apalancamiento patrimonial alcanzó 10.6 x, lo que refleja una alta proporción de deuda en relación con el capital propio, derivada principalmente del incremento en la captación de depósitos, ubicándose por encima del promedio del sector bancario (10.1 x), lo que evidencia una menor holgura patrimonial para absorber impactos adversos, así como una mayor dependencia del fondeo externo.

En el marco de las metas de crecimiento agresivas de Banco Cuscatlán y un desempeño financiero que ha estado por debajo de lo proyectado, PCR considera favorable el soporte brindado por el grupo, particularmente a través de aportes de capital que han permitido sostener niveles de solvencia apropiados. El patrimonio del banco ha mostrado una variación interanual positiva del 12.9 %, lo que evidencia una evolución favorable respecto a su trayectoria histórica, impulsada por el capital social que compensó la reducción de los resultados acumulados y del presente ejercicio. En cuanto a la composición, el patrimonio está integrado mayoritariamente por capital social, que representa el 89.0 % del total.

Desempeño financiero

En opinión de PCR, los resultados del banco se mantendrán presionados en el horizonte de la clasificación, aunque se espera una trayectoria de estabilización en el mediano plazo. Este desempeño responde a las inversiones significativas realizadas por el accionista para potenciar la operación, reflejadas en la expansión acelerada de la cartera y los depósitos, así como en el incremento de los gastos en infraestructura, tecnología y personal, propios de una fase intensiva de crecimiento. En este contexto, PCR considera fundamental que la entidad preserve una gestión prudente del fondeo y de la cartera crediticia, dado que ambos factores serán determinantes para sostener la estabilidad de los resultados y mitigar los efectos del actual entorno operativo.

A junio de 2025, los ingresos de intermediación ascendieron a HNL 1,063.5 millones, registrando un crecimiento interanual del 41.3 %. Este resultado fue impulsado por la expansión de la cartera de préstamos, a través de un mayor volumen de operaciones, así como el mayor rendimiento del portafolio de inversiones. Este desempeño estuvo influenciado por el entorno de tasas de interés al alza, que favoreció el ingreso financiero del banco.

Por su parte, los costos de intermediación totalizaron en HNL 561.2 millones, con una expansión del 94.8 %, lo que refleja un aumento más acelerado de las tasas pasivas, que elevó de manera significativa el costo de los depósitos y las obligaciones financieras. En consecuencia, el margen de intermediación se ubicó en 47.2 %, nivel inferior al observado en junio de 2024 (61.7 %), lo que refleja que, a pesar del ajuste al alza en las tasas activas, se evidencian

presiones sobre la capacidad del banco para trasladar completamente el mayor costo de fondeo. Sin embargo, PCR estima que la trayectoria de las tasas tendería a una mayor estabilidad, por lo que las presiones sobre el margen financiero se moderarían, salvo que se materialicen cambios que alteren de forma significativa las condiciones de mercado.

Los gastos de saneamiento registraron un aumento interanual del 50.9 %, impulsados principalmente por mayores gastos de deterioro de activos financieros. Dichos gastos representaron el 15.6 % de los ingresos totales, nivel superior al promedio del sector (12.0 %). En cuanto a la eficiencia operativa, la absorción de gastos administrativos se ubicó en 35.5 %, mostrando una mejora con respecto a su periodo comparativo (45.0 %), apoyada por la expansión de los ingresos que compensó el incremento de los gastos. Sin embargo, este indicador continúa situándose por encima del promedio del sector (24.9 %), lo que evidencia que persisten presiones estructurales en la eficiencia operativa de la entidad. Cabe destacar que, a medida que se consolide el crecimiento orgánico, la entidad podría registrar una mejora progresiva en sus indicadores de eficiencia, aunque persisten desafíos derivados de la estructura de costos vigente.

Finalmente, la agencia ha observado una reducción interanual de la utilidad neta registrando una pérdida de HNL 118.6 millones, derivado de la inversión significativa de parte de su accionista para impulsar la operación, mientras adquiere una masa crítica suficiente que le permita incrementar sus ingresos de manera significativa. Cabe destacar que el buen dinamismo de los ingresos financieros, no contrarrestaron el alza en los costos de fondeo y gastos operativos. A junio de 2025, el retorno sobre activos fue de -0.5 % y el retorno sobre patrimonio de -6.0 %, ambos indicadores se ubican por debajo del promedio de los últimos cinco años, así como del promedio reportado por la plaza local (ROAA: 0.9 % y ROEA: 12.7 %). Adicionalmente, se observa un incremento en las provisiones por deterioro de cartera asociado no solo al crecimiento del portafolio, sino también a una estrategia de colocación más agresiva en segmentos de mayor riesgo, especialmente en crédito de consumo. PCR considera que la sostenibilidad de esta estrategia dependerá de la capacidad del banco para fortalecer sus modelos de originación y su gestión de riesgo crediticio, particularmente en un entorno de mayor sensibilidad al deterioro.

Resumen de las emisiones vigentes

Denominación	Tipo de Instrumento	Moneda	Monto (HNL millones)	Plazo	Garantía	Series vigentes
Bonos Corporativos BCU Honduras 2024	Bonos de inversión	USD / HNL	1,000	Hasta siete	Sin garantía específica	Aprobada en enero 2026

Fuente: Banco Cuscatlán Honduras, S.A., / Elaboración: PCR

Estados Financieros no Auditados

BALANCE GENERAL (MILLONES DE LEMPIRAS)

COMPONENTE	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	jun-24	jun-25
DISPONIBILIDADES	1,415	1,370	1,542	2,058	3,075	2,947	2,887
INVERSIONES FINANCIERAS	1,812	1,545	1,452	715	741	440	1,765
CARTERA DE PRÉSTAMOS NETA	5,749	5,991	6,381	7,912	10,537	9,431	11,284
CUENTAS POR COBRAR	46	37	33	72	112	69	162
ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA, GRUPO DE ACTIVOS PARA SU DISPOSICIÓN Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	67	44	33	65	29	61	27
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	169	154	591	777	332	333	318
OTROS ACTIVOS	16	12	8	77	143	118	200
TOTAL ACTIVO	9,273	9,153	9,594	11,201	14,969	13,400	16,643
DEPÓSITOS	7,650	7,117	7,484	8,570	11,769	10,659	13,252
OBLIGACIONES BANCARIAS	484	531	469	928	1,384	1,081	1,468
CUENTAS POR PAGAR	41	69	75	58	80	44	142
PROVISIONES	68	84	99	112	115	119	136
OTROS PASIVOS	166	158	174	235	161	226	210
TOTAL PASIVOS	8,409	7,959	8,301	9,904	13,508	12,129	15,208
CAPITAL SOCIAL	564	831	831	1,122	1,278	1,122	1,278
RESERVAS, RESULTADOS Y OTROS	292	357	458	174	181	148	155
PATRIMONIO RESTRINGIDO	9	7	5	1	2	1	3
TOTAL PATRIMONIO	864	1,194	1,294	1,297	1,460	1,271	1,435
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	9,273	9,153	9,594	11,201	14,969	13,400	16,643

Fuente: Banco Cuscatlán Honduras, S.A. / Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADOS (MILLONES DE LEMPIRAS)

COMPONENTE	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	jun-24	jun-25
INGRESOS DE INTERMEDIACIÓN	977	963	1,001	1,108	1,644	752	1,063
COSTOS DE INTERMEDIACIÓN	515	370	305	380	721	288	561
RESULTADO DE INTERMEDIACIÓN	462	593	697	728	924	464	502
INGRESOS DE OTRAS OPERACIONES	74	79	101	82	250	67	196
INGRESOS PRODUCTOS POR SERVICIOS	47	74	56	38	108	34	54
COSTOS DE OTRAS OPERACIONES	15	16	7	5	123	22	181
RESULTADO FINANCIERO	567	731	847	843	1,159	543	571
SANEAMIENTO DE ACTIVOS	67	162	182	188	256	136	205
RESULTADO FINANCIERO NETO DE RESERVAS	501	568	665	655	902	407	366
GASTOS OPERACIONALES	459	460	511	636	863	430	468
RESULTADO OPERACIONAL	41	108	154	20	39	-24	-101
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES	-1	-2	-3	-1	-10	-3	-8
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	40	107	151	18	30	-26	-109
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	15	36	49	11	23	-	10
RESULTADO DEL EJERCICIO	25	71	102	7	7	-26	-119

Fuente: Banco Cuscatlán Honduras, S.A. / Elaboración: PCR

INDICADORES FINANCIEROS (% Y VECES)

INDICADORES FINANCIEROS	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	jun-24	jun-25
INDICADORES DE SOLVENCIA							
ÍNDICE DE ADECUACIÓN DE CAPITAL	14.20%	19.53%	20.24%	16.78%	14.35%	15.60%	13.07%
APALANCAMIENTO PATRIMONIAL	9.73	6.67	6.42	7.63	9.25	9.54	10.60
INDICADORES DE CALIDAD DE ACTIVOS							
ÍNDICE DE MOROSIDAD SOBRE CARTERA CREDITICIA TOTAL	9.78%	7.65%	4.84%	1.69%	2.11%	1.49%	3.35%
ÍNDICE DE COBERTURA DE LA MORA DE LA CARTERA	107.59%	123.80%	168.06%	375.24%	171.71%	299.57%	143.01%
LIQUIDEZ							
ÍNDICE DE LIQUIDEZ: COBERTURA DE DEPÓSITOS DEL PÚBLICO CON ACTIVOS LÍQUIDOS	41.85%	40.42%	39.49%	31.65%	29.91%	29.78%	32.69%
(ACTIVOS LÍQUIDOS + PRÉSTAMOS VIGENTES A INSTITUCIONES FINANCIERAS) / (DEPÓSITOS DEL PÚBLICO + PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS)	41.85%	45.58%	42.16%	31.65%	29.91%	29.78%	32.69%
PRÉSTAMOS A DEPÓSITOS	81.98%	91.16%	91.14%	95.66%	91.64%	90.89%	87.67%
RATIO DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	295.37%	203.23%	342.30%
RENTABILIDAD							
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	47.26%	61.54%	69.57%	65.74%	56.17%	61.71%	47.23%
MARGEN FINANCIERO NETO DE RESERVAS	45.62%	50.89%	57.41%	53.36%	45.06%	47.68%	27.89%
MARGEN NETO	2.23%	6.31%	8.76%	0.58%	0.35%	-3.08%	-9.03%
(ROE) RESULTADO DEL EJERCICIO (ANUALIZADO) / CAPITAL Y RESERVAS	2.95%	6.31%	8.55%	0.55%	0.52%	-4.27%	-5.97%
(ROA) RESULTADO DEL EJERCICIO (ANUALIZADO) / ACTIVOS REALES PROMEDIO	0.27%	0.76%	1.05%	0.07%	0.05%	-0.45%	-0.50%
TASA ACTIVA DE INTERMEDIACIÓN	13.94%	11.49%	11.30%	11.93%	12.56%	11.97%	12.82%
TASA PASIVA DE INTERMEDIACIÓN	6.14%	4.27%	3.35%	4.00%	5.26%	4.40%	6.55%
SPREAD DE INTERMEDIACIÓN	7.80%	7.21%	7.96%	7.92%	7.29%	7.57%	6.26%
INDICADORES DE GESTIÓN							
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS TOTALES	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	42.83%	49.80%	35.54%

Fuente: Banco Cuscatlán Honduras, S.A. / Elaboración: PCR

Nota de la Información Empleada para el Análisis

La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales, sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. PCR considera que la información utilizada para el presente análisis es suficiente para emitir nuestra opinión de riesgo.