



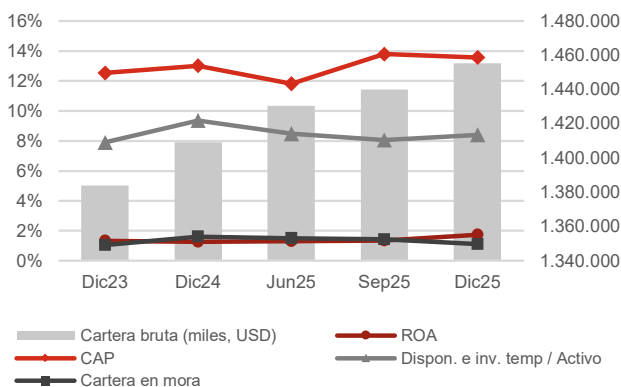
Banco Prodem S.A.

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre 2025

Fecha de Comité: 31 de marzo 2026 - No. 013-2026

Calificaciones		Significado Calificación del Emisor
Emisor	A2	<i>Corresponde a Emisores que cuentan con una buena calidad de crédito y el riesgo de incumplimiento tiene una variabilidad adecuada ante posibles cambios en las circunstancias o condiciones económicas.</i>
Deuda de largo plazo moneda local	A2	
Deuda de corto plazo moneda local	N-1	
Deuda de largo plazo moneda extranjera	A2	
Deuda de corto plazo moneda extranjera	N-1	
Perspectiva	Estable	

El 17 de noviembre de 1986 se constituyó la Fundación para la Promoción y Desarrollo de la Microempresa (PRODEM), que más tarde se transformó en un Fondo Financiero Privado. Posteriormente, el 21 de julio de 2014, en el marco de la nueva legislación, Prodem FFP S.A. adquirió la categoría de Banco Múltiple y actualmente opera bajo la regulación y supervisión de la ASFI. Además, está afiliada a ASOFIN. Banco Prodem S.A. tiene su oficina matriz en la ciudad de La Paz, contando con operaciones en la totalidad de los 9 departamentos del país, a través de una red de 7 sucursales a nivel nacional. A dic-25, el Banco cuenta con 138.652 prestatarios y 138.652 clientes, registrando una cartera bruta de créditos de USD 1.455,4 millones y un monto total de depósitos de USD 1.296,2 millones. El Banco presenta una amplia gama de productos financieros (ahorro y crédito) y no financieros (microseguros, pagos, cobranza, giros nacionales, cambio de moneda, entre otros).



Datos Institucionales	Dic23	Dic24	Dic25
Cientes	136.673	138.719	138.652
Prestatarios activos	136.673	138.719	138.652
Saldo prom. prestat. (USD)	10.127	10.158	10.497
Sucursales	7	7	7
Activo (miles, USD)	1.584.799	1.633.626	1.682.006
Cartera bruta (miles, USD)	1.384.090	1.409.174	1.455.400
Depósitos (miles, USD)	699.003	1.241.211	1.296.223

Indicadores	Dic23	Dic24	Dic25
ROA	1,3%	1,3%	1,7%
ROE	11,9%	11,0%	14,2%
Resultado de oper. neto / Activo	2,4%	1,9%	2,0%
Autosuficiencia operativa	122,9%	117,0%	118,3%
Activos productivos / Activo	92,5%	91,1%	91,4%
Rendimiento de la cartera	13,2%	13,5%	13,6%
Tasa de gastos operativos	5,6%	5,8%	6,3%
Tasa de gastos financieros	4,2%	4,5%	4,5%
Tasa de gastos de previsión	1,5%	1,6%	1,2%
Gastos oper. / Ingresos de oper.	43,9%	45,4%	48,4%
CAP	12,5%	13,0%	13,6%
Capital prim. / Activo computable	10,8%	11,4%	11,9%
Capital prim. / Capital regul.	86,6%	87,3%	88,1%
Dispon. e inv. temp / Activo	7,9%	9,4%	8,4%
Dispon. e inv. temp / Dep. a vista	40,0%	41,9%	33,6%
Cob. 100 mayores depositantes	22,7%	30,3%	28,6%
Cartera en mora	1,1%	1,6%	1,1%
Cartera reprogramada	17,1%	15,7%	13,5%
Tasa de cartera castigada	0,4%	0,8%	0,6%
Previsiones / Cartera en mora	287,9%	196,8%	280,6%

MicroFinanza Rating Bolivia Calificadora de Riesgo S.A.
Calle 23 #8124, esq Av. Ballivián, Torre Faith, p8 of. G, Calacoto
La Paz - Bolivia
Tel: +591-2-2972041
info.bolivia@mf-rating.com - www.mf-rating.com

Banco Prodem S.A.
Calle Belisario Salinas N° 520 Esq. Sánchez Lima
La Paz - Bolivia
+591 - 2 - 2126700
www.prodem.bo

Fundamento y principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

Los procesos de gobernabilidad y la estructura del banco son buenos. El Directorio ejerce buenas prácticas de supervisión de operaciones y gestión estratégica. El equipo gerencial, se encuentra consolidado y cuenta con una amplia trayectoria en el mercado financiero. La capacidad de planificación estratégica es adecuada a la situación del banco y la coyuntura económica. La administración y gestión integral de riesgos es buena, cuenta con normativa interna formalizada y herramientas apropiadas. El posicionamiento de mercado es bueno, posee presencia a nivel nacional y una importante cobertura en áreas rurales.

Suficiencia patrimonial

El Banco presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A dic-25 registra un patrimonio total de USD 215,28 millones, presentando un aumento de 12,22% en el periodo ene25-dic25. El capital regulatorio se encuentra conformado principalmente por capital primario (88,12%). El coeficiente de adecuación patrimonial alcanza un 13,57% por debajo de periodos pasados y cumpliendo con el requerimiento normativo. La estrategia de fortalecimiento patrimonial se basa principalmente en la reinversión de sus utilidades. La capacidad de respaldo del accionista mayoritario ante posibles requerimientos adicionales de capital se mantiene limitada por la sanción internacional que pesa sobre el mismo.

Análisis financiero

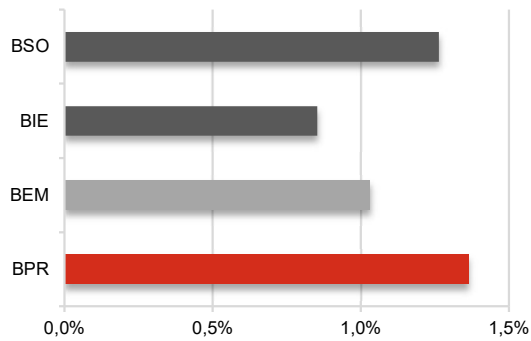
El Banco mantiene buenos niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el periodo ene25-dic25, el banco registra una utilidad de USD29,98 millones. Los indicadores de rentabilidad se mantienen en niveles positivos; el ROA alcanza un 1,75% y el rendimiento del patrimonio (ROE) que alcanza 14,24%. El indicador de autosuficiencia operativa registra un valor de 118,26%, demostrando una adecuada cobertura de su estructura de costos. El rendimiento de cartera y la tasa de gastos financieros se han mantenido estables, al igual que la tasa de gastos de previsión. El Banco registra adecuados niveles de eficiencia y productividad; la tasa de gastos operativos sobre activo mantiene una ligera tendencia creciente en ene22-dic25; sin embargo, se encuentra por debajo del promedio del mercado. La estructura del activo es buena. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 1,455 millones a dic-25, presentando un crecimiento de 3,28% en el periodo ene25-dic25. A dic-25, la entidad presenta una adecuada calidad de cartera; el indicador de morosidad (1,1%) se mantiene por debajo del benchmark sectorial; la cartera reprogramada mantiene una tendencia decreciente, al igual que el indicador de mora de la cartera. La cobertura de la cartera en riesgo es buena. La exposición al riesgo de liquidez es moderada. Los indicadores de liquidez son moderados y se encuentran por debajo de los indicadores promedio del sector. El Banco mantiene una importante concentración en los principales depositantes con tendencia decreciente en los periodos dic23 y dic24. La exposición al riesgo de tasa de interés es media-baja, mientras que la exposición al riesgo cambiario presenta una baja relevancia.

Perspectiva

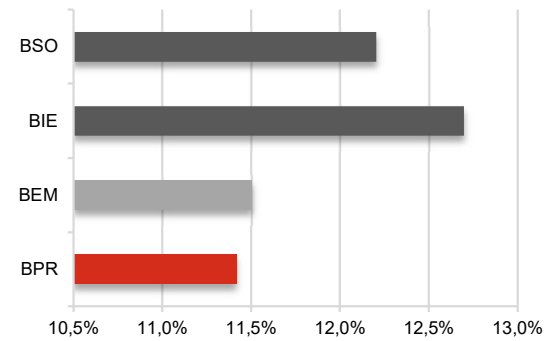
La tendencia es estable. Considerando el análisis expuesto, no se prevén posibles variaciones de calificaciones en el corto plazo.

Benchmark

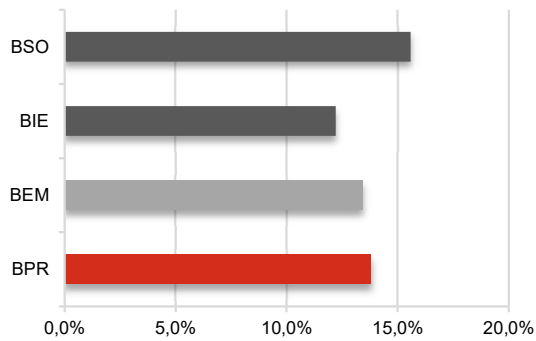
Retorno sobre activo (ROA)



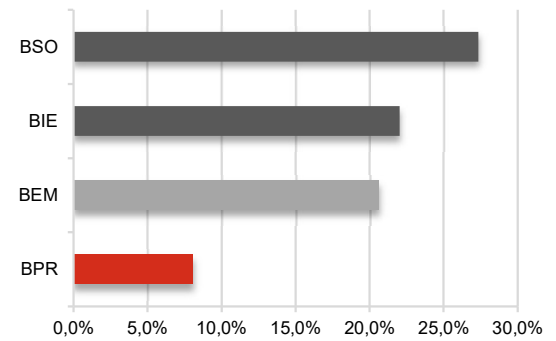
Retorno sobre patrimonio (ROE)



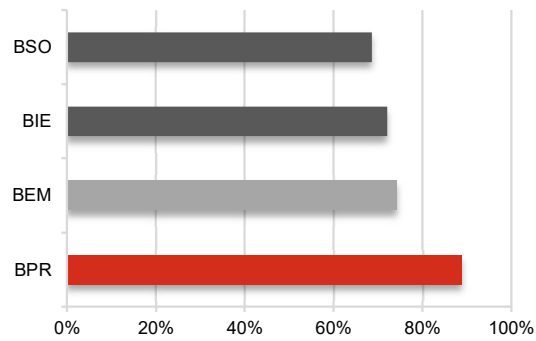
CAP



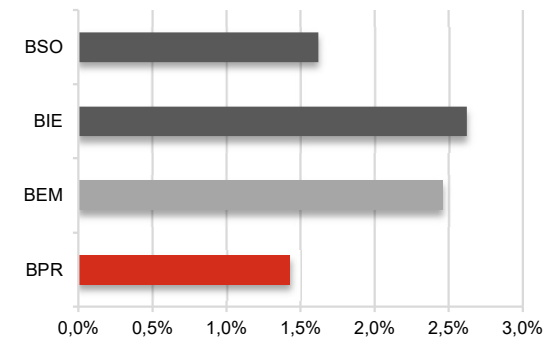
Dispon. e inv. temp. / Activo



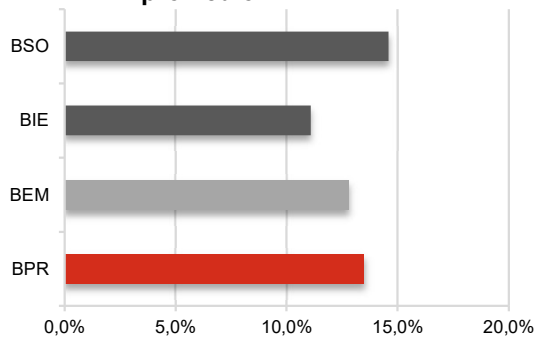
Cartera de créditos / Activo



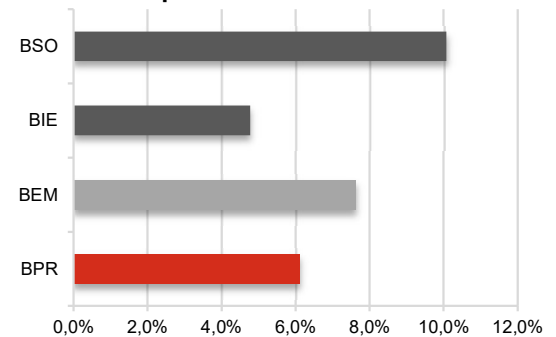
Cartera en mora



Rendimiento de la cartera / Cartera bruta promedio



Tasa de gastos operativos / Activo promedio



1. Contexto

1.1 Contexto económico y político

A diciembre de 2025, Bolivia enfrenta los momentos más desafiantes de su historia, la economía registra una inflación récord, después de muchos años, escasez de divisas, crisis energética y estancamiento productivo, mientras que políticamente se cambió el ciclo, con la llegada de un nuevo gobierno con otra visión de país.

El déficit fiscal de 2025 podría cerrar cerca del 12,7% del PIB, según advertencias del Banco Central de Bolivia y el gasto público acumulado por más de una década ha dejado la economía con alto endeudamiento y baja capacidad de respuesta.

Riesgo soberano	Moneda extranjera	Moneda local	Perspectiva
Moody's	Ca	Caa1	Estable
S&P Global Ratings	CCC-	CCC-	Negativa
Fitch Ratings	CCC	CCC	-

A diciembre de 2025, las calificadoras de riesgo y los mercados financieros mostraron una mejora significativa para Bolivia, con el riesgo país cayendo por debajo de los 1000 puntos (alrededor de 666-930 según EMBI de JP Morgan) hacia finales de mes, impulsado por el nuevo gobierno pro-mercado y expectativas de inversión, aunque Fitch Ratings mantenía una advertencia de "CCC-" por riesgo de default, señalando una recuperación tras el cambio político, según reportes de Bloomberg el 16 de enero del 2026, Fitch eleva la calificación de Bolivia ante menores riesgos de impago y reestructuración. La medida “refleja una disminución del riesgo de impago o reestructuración debido a la reducción de las restricciones políticas al financiamiento externo, los compromisos de financiamiento de los organismos multilaterales y la eliminación de los subsidios a los combustibles, lo que debería impulsar la reducción del déficit fiscal y la acumulación de reservas”

Indicadores macroeconómicos	Dic23	Sep24	Dic24	Sep25	Dic25
Tasa de cambio USD/BOB (fin de periodo)	6,86	6,86	6,86	6,86	6,86
Tasa de inflación (Acumulada)	2,7%	6,18%	9,97%	18,33%	20,40%
Tasa de inflación (fin de periodo)	2,1%	5,5%	9,97%	23,3%	20,40%
Tasa de interés sobre préstamos	9,9%	11,2%	11,3%	11,4%	13,5%
PIB per cápita (USD)	3.360	3.360	3.360	3.360	3.360

Fuente: Banco Mundial, INE, Banco Central de Bolivia y Datosmacro.com.

A diciembre de 2025, las Reservas Internacionales Netas registraron USD 3.713 millones en total. La composición es de USD 3.133 millones en oro y las reservas líquidas registran USD 580 millones. El crecimiento que se muestra es producto de los desembolsos de nueva deuda contratada, y seguimos con una limitada capacidad de responder a necesidades externas y la presión al tipo de cambio se redujo.

A diciembre de 2025, Bolivia enfrenta uno de los niveles de inflación más altos en décadas, reflejando desequilibrios macroeconómicos significativos. La variación acumulada del Índice de Precios al Consumidor (IPC) alcanzó 20,40 %, evidenciando un incremento sostenido de precios durante todo el año, pero es menor a la esperada. Este comportamiento responde principalmente al encarecimiento de alimentos y bienes importados, en un contexto de restricciones cambiarias y escasez de divisas. La inflación anual registrada consolida a la gestión 2025, como una de las más inflacionarias en la historia reciente del país.

Calificación de Riesgo

Bolivia cerró el 2025 con un déficit comercial de USD327,5 millones debido a que importó más de lo que exportó durante el año, según los datos presentados por el Instituto Nacional de Estadística (INE).

Las cifras muestran que, a lo largo del año pasado, las exportaciones fueron en ascenso hasta sumar USD9.701 millones; mientras que las importaciones, que mostraron variación durante la gestión pasada, cerraron en USD10.028 millones.

La reducción del déficit comercial en Bolivia, que pasó de USD -845,4 millones en 2024 a USD-327,3 millones en 2025, refleja de cierta manera un mejor equilibrio externo. Sin embargo, esta reducción del déficit comercial respecto a 2024, puede explicarse principalmente debido a “una contracción de importaciones derivada por menor actividad económica y restricción de divisas”, según algunos analistas.

1.2 Riesgo sectorial

ASFI informó que, a diciembre de 2025, los depósitos alcanzaron a USD34.502 millones, mayor en 4,28% respecto a dic24, equivalente a un aumento de USD1.415 millones. La mayor participación correspondió a los depósitos a plazo fijo y a las cajas de ahorro.

La cartera de créditos alcanzó a USD32.985 millones, mayor en 3,24% respecto a dic24. Asimismo, del total de la cartera, el 73% corresponde a Bancos Múltiples, 15% al Banco Público, 4% a Instituciones Financieras de Desarrollo, 3% Cooperativa de Ahorro y Crédito Público, 2% a Banca Pyme y el 1% restante a Entidades Financieras de Vivienda.

A diciembre de 2025, el índice de mora se disminuye ligeramente respecto a septiembre y registra 3%, según señala la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. Este indicador ha sido afectado por las reprogramaciones y refinanciamientos aplicados desde 2020, lo que ha frenado su avance. Además, el monto total de provisiones para cubrir la cartera en mora asciende a USD 1.379 millones, con un crecimiento del 4,42% respecto a dic24, según información publicada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

A diciembre de 2025, el patrimonio de las entidades financieras creció en 12,21% con relación a diciembre de la gestión anterior, alcanzando USD 4.345 millones. El Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) es de 14,5%, por encima del mínimo legal exigido.

A diciembre de 2025, la liquidez del Sistema Financiero se mantiene sólida, con activos líquidos por USD 12.348 millones y un ratio de liquidez de 67,7%, ligeramente superior al registrado en nov25.

A diciembre de 2025, según el regulador del sistema financiero boliviano, ASFI, las utilidades de los bancos durante la gestión 2025 alcanzaron USD 540 millones, un incremento del 42,3% respecto de la gestión 2024. Un hito en medio de la crisis de dólares, falta de liquidez, inflación y escasez de combustible en Bolivia

1.3 Riesgo
regulatorio

El sistema financiero boliviano está bajo la supervisión y regulación de ASFI. La Ley N° 393, de Servicios Financieros, de 21 de agosto de 2013, determina el establecimiento de la regulación de tasas de interés activas máximas para los sectores productivo y de vivienda de interés social y pasivas mínimas para cajas de ahorro y DPFs, así como, la definición de cupos mínimos de cartera de créditos colocada en el sector productivo y para el financiamiento de Vivienda de Interés Social (VIS).

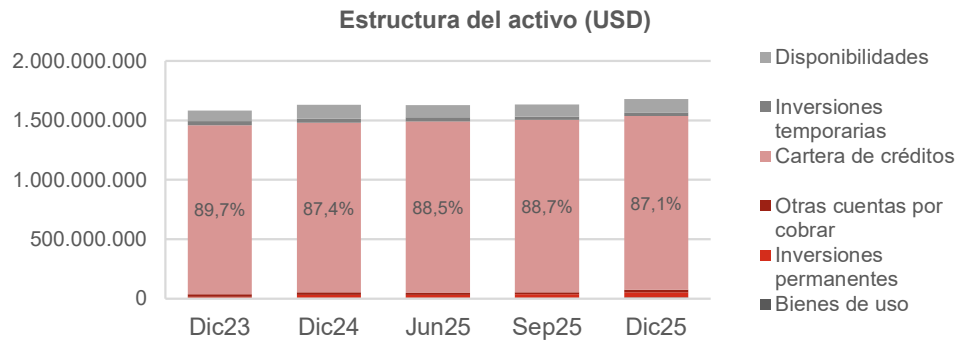
Para noviembre de 2025 en Bolivia, las provisiones para la cartera en mora se vieron directamente afectadas por la Ley N° 1670 (promulgada el 05/11/25), que implementó diferimientos automáticos de 6 meses para créditos de vivienda de interés social y micro/pequeñas empresas, incluyendo capital e intereses, lo que suspende embargos por 6 meses y genera un periodo de gracia que impacta el flujo de las entidades financieras, mientras que las regulaciones del MEFP (Ministerio de Economía y Finanzas Públicas) ofrecen reportes de "Previsiones y Cobertura".

2. Estructura y Calidad del Activo

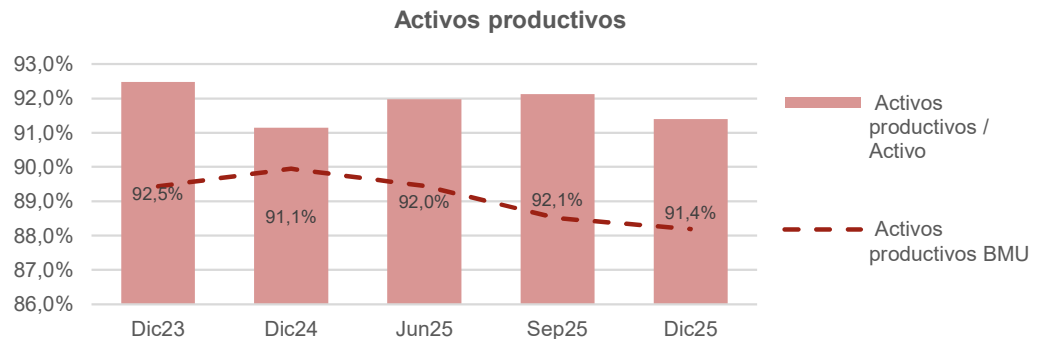
2.1 Estructura del activo

La estructura del activo de Banco Prodem S.A. es buena. A dic-25, el activo de la entidad asciende a USD 1.682,01 millones, con un aumento de 2,96% en el período ene25-dic25. La concentración del activo en las operaciones crediticias se evidencia como buena, con una representación de la cartera de créditos de 87,11% del activo total, por debajo de períodos anteriores, aunque en línea con dic-24 (88,68% a sep-25, 88,50% a jun-25 y 87,40% a dic-24).

Por otra parte, a dic-25, las disponibilidades representan el 6,70% del activo total, las inversiones permanentes el 2,57%, las inversiones temporarias el 1,71%, las otras cuentas por cobrar el 1,16%, los bienes de uso el 0,59% y los otros activos (incluyen bienes realizables) el 0,17%.



Los activos productivos a dic-25 alcanzan el 91,39% del activo total, encontrándose en buenos niveles, en línea con períodos anteriores (92,12% a sep-25, 92,00% a jun-25 y 91,10% a dic-24). Cabe mencionar que, a la misma fecha, el promedio de activos productivos de Bancos Múltiples es de 88,19%, mientras que para Bancos Especializados en Microfinanzas es de 87,10%.



2.2 Estructura y concentración de la cartera

La estructura de la cartera de Banco Prodem S.A. se evidencia como buena. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 1.455,40 millones a dic-25, presentando un crecimiento de 3,28% en el período ene25-dic25. Cabe indicar que el nivel de crecimiento de la cartera de la entidad se encuentra por encima del promedio de Bancos Múltiples en el mismo periodo (1,80%). Por otra parte, el crecimiento promedio de los Bancos Especializados en Microfinanzas en ene25-dic25 es de 2,95%.

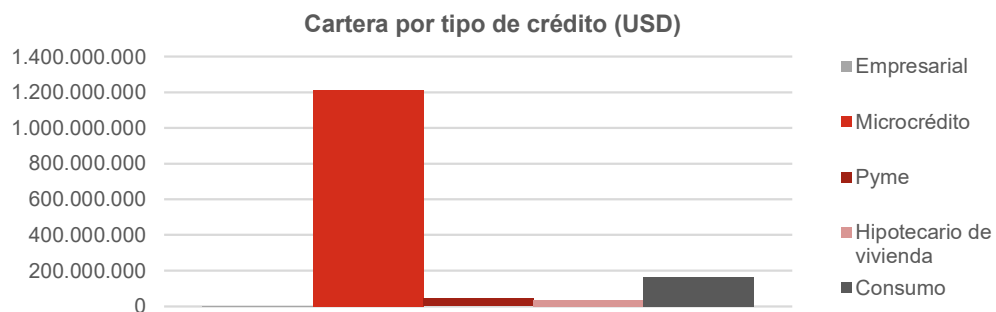
Calificación de Riesgo

Estructura de la cartera	Dic23	Dic24	Jun25	Sep25	Dic25
Cartera bruta (miles, USD)	1.384.090	1.409.174	1.430.431	1.439.838	1.455.400
Crecimiento de la cartera bruta	5,6%	1,8%	2,0%	2,6%	3,3%
Crecimiento cartera BMU	8,8%	5,7%	5,1%	2,5%	1,8%
Número de prestatarios activos	136.673	138.719	138.328	138.553	138.652
Crecimiento de prestatarios activos	7,3%	1,5%	-1,5%	-0,9%	0,0%
Número de créditos activos	163.031	163.187	162.002	162.261	162.784
Crecimiento de créditos activos	7,4%	0,1%	-2,8%	-1,7%	-0,2%
Saldo promedio por crédito (USD)	8.490	8.635	8.830	8.874	8.941
Saldo promedio por prestatario (USD)	10.127	10.158	10.341	10.392	10.497

Fuente: Banco Prodem S.A.; Boletines ASFI / Elaboración: MFR

Por otro lado, el Banco registra un número de prestatarios activos de 138.652 a dic-25, con un decrecimiento de -0,05% en el período ene25-dic25. El saldo promedio por crédito alcanza USD 8.940,68, mientras que el saldo promedio por prestatario registra USD 10.496,79, con tendencia estable en el período dic23-dic25 (USD 10.391,96 a sep-25, USD 10.340,87 a jun-25 y USD 10.158,48 a dic-24).

El análisis de cartera por tipo de crédito evidencia que el microcrédito presenta la mayor concentración, representando el 83,38% de la cartera total a dic-25, seguido por el crédito de consumo (11,20%) y el crédito PYME (3,04%).



En relación a la cartera regulada, se señala que la cartera para el sector productivo presenta la mayor concentración, representando el 62,62% de la cartera total a dic-25, seguido por la cartera no regulada (36,15%) y la cartera de vivienda de interés social (1,22%).

El análisis de cartera por área geográfica evidencia una concentración de la cartera de crédito en el departamento de Cochabamba, representando el 29,27% de la cartera total a dic-25. Las demás concentraciones de cartera relevantes son representadas por los departamentos de La Paz (25,89%) y Santa Cruz (20,10%).

En cuanto a sectores económicos, la entidad presenta una leve concentración en créditos destinados al comercio, representando el 29,25% de la cartera total a dic-25, seguido por los créditos destinados al sector agropecuario (28,73%) y los créditos destinados a la producción (22,46%). Por otra parte, el desglose de la cartera por tipo de garantía señala una concentración importante en créditos otorgados con garantía quirografaria o personal, representando el 74,37% de la cartera total a dic-25, seguido por créditos otorgados con garantía hipotecaria (20,86%).

Calificación de Riesgo

Banco Prodem S.A. presenta una limitada concentración en mayores deudores. A dic-25, el saldo de cartera de los 25 mayores prestatarios asciende a USD 9,69 millones, lo que representa el 0,67% de la cartera bruta, con tendencia decreciente en el período dic24-dic25 (0,67% a sep-25, 0,71% a jun-25 y 0,77% a dic-24). Adicionalmente, los 10 mayores deudores y el mayor deudor representan el 0,38% (saldo de USD 5,54 millones) y 0,07% (saldo de USD 0,99 millones) de la cartera bruta, respectivamente.

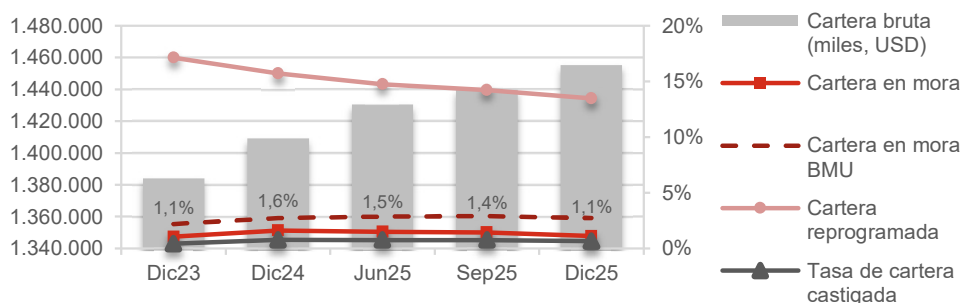
Mayores deudores	Dic23	Dic24	Jun25	Sep25	Dic25
25 mayores deudores / Cartera bruta	0,7%	0,8%	0,7%	0,7%	0,7%
25 mayores deudores / Patrimonio	5,6%	5,7%	5,1%	4,7%	4,5%
10 mayores deudores / Cartera bruta	0,4%	0,5%	0,4%	0,4%	0,4%
10 mayores deudores / Patrimonio	3,4%	3,5%	3,0%	2,7%	2,6%
Mayor deudor / Cartera bruta	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Mayor deudor / Patrimonio	0,6%	0,6%	0,6%	0,5%	0,5%

Fuente: Banco Prodem S.A.; Boletines ASFI / Elaboración: MFR

2.3 Calidad de la cartera

A dic-25, Banco Prodem S.A. presenta una adecuada calidad de cartera. El monto total de la cartera en mora asciende a USD 16.251.058, presentando una disminución de -28,66% en el período ene25-dic25.

Evolución de la calidad de cartera (USD)



El indicador de cartera en mora de la entidad alcanza un 1,12%, con tendencia decreciente en el período dic24-dic25 (1,43% a sep-25, 1,50% a jun-25 y 1,62% a dic-24). Cabe señalar que este indicador se encuentra por debajo del promedio de Bancos Múltiples a la misma fecha (2,72%). A nivel de los Bancos Especializados en Microfinanzas, la cartera en mora promedio es de 2,27% a dic-25. Por otra parte, el Banco presenta una cartera reprogramada de 13,49% a dic-25 y una tasa de cartera castigada de 0,64% en ene25-dic25.

Calidad de la cartera	Dic23	Dic24	Jun25	Sep25	Dic25
Cartera vigente	98,9%	98,4%	98,5%	98,6%	98,9%
Cartera en mora	1,1%	1,6%	1,5%	1,4%	1,1%
Cartera reprogramada	17,1%	15,7%	14,7%	14,2%	13,5%
Cartera reprogramada en mora	3,5%	7,0%	6,7%	6,6%	5,9%
Tasa de cartera castigada	0,4%	0,8%	0,8%	0,8%	0,6%

Fuente: Banco Prodem S.A.; Boletines ASFI / Elaboración: MFR

Calificación de Riesgo

A dic-25, la cartera diferida alcanza USD 31,79 millones (Bs 218,06 millones) representando el 2,18% de la cartera bruta total.

A dic-25, se mantiene la tendencia decreciente de la cartera reprogramada y la cartera en mora reprogramada respecto a los trimestres pasados. Paralelamente, la cartera en mora se encuentra bajo supervisión constante, intensificándose las acciones de recuperación y gestión de cobranza.

En cuanto al análisis de riesgo por tipo de crédito, el crédito hipotecario de vivienda presenta la mayor morosidad, alcanzando una cartera en mora de 2,95% a dic-25. Cabe indicar que los siguientes productos con mayor riesgo son el crédito de consumo (1,63%) y el crédito PYME (1,52%). Por otro lado, debido a su representación importante dentro de la cartera total, el microcrédito presenta la mayor cartera en mora ponderada, alcanzando 0,82% a dic-25.

Concentración por tipo de crédito	% cartera bruta	% cartera en mora	% en mora ponderada
Empresarial	0,1%	0,0%	0,0%
Microcrédito	83,4%	1,0%	0,8%
Pyme	3,0%	1,5%	0,0%
Hipotecario de vivienda	2,3%	3,0%	0,1%
Consumo	11,2%	1,6%	0,2%

Fuente: Banco Prodem S.A. / Elaboración: MFR

El análisis del riesgo de crédito a nivel geográfico señala que el departamento de Pando presenta el mayor riesgo, alcanzando una cartera en mora de 2,38% a dic-25, seguido por los departamentos de Oruro (1,67%) y Santa Cruz (1,43%). Es importante señalar que, la cartera de los departamentos Pando y Oruro no son representativas respecto al tamaño total de cartera del Banco. Finalmente, debido a su representación importante dentro de la cartera total, el departamento de Cochabamba, presenta la mayor cartera en mora ponderada, alcanzando 0,34% a dic-25.

El análisis de riesgo por sector económico evidencia el mayor nivel de morosidad en los créditos destinados al comercio, registrando una cartera en mora de 1,51% a dic-25, mientras que los créditos destinados a la producción presentan un 1,33% y los créditos destinados al sector de servicios un 1,07%. Cabe indicar que, por su representación importante dentro de la cartera total, los créditos destinados al comercio presentan la mayor cartera en mora ponderada, alcanzando 0,44% a dic-25.

Concentración por sector económico	% cartera bruta	% cartera en mora	% en mora ponderada
Agropecuario	28,7%	0,6%	0,2%
Producción	22,5%	1,3%	0,3%
Comercio	29,2%	1,5%	0,4%
Servicios	19,6%	1,1%	0,2%

Fuente: Banco Prodem S.A. / Elaboración: MFR

Calificación de Riesgo

Finalmente, el desglose del riesgo por tipo de garantía indica que los créditos otorgados con garantía hipotecaria presentan la mayor morosidad, alcanzando una cartera en mora de 2,23% a dic-25, seguido por los créditos con garantía prendaria (0,98%). Por otro lado, los créditos otorgados con garantía quirografaria o personal presentan la mayor cartera en mora ponderada, alcanzando 0,61% a dic-25.

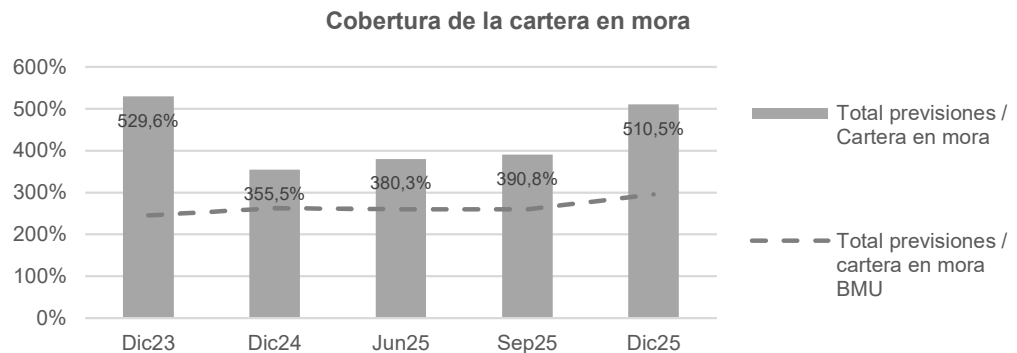
Concentración por garantía	% cartera bruta	% cartera en mora	% en mora ponderada
Quirografaria / Personal	74,4%	0,8%	0,6%
Prendaria	3,9%	1,0%	0,0%
Hipotecaria	20,9%	2,2%	0,5%
Autoliquidable	0,8%	0,0%	0,0%

Fuente: Banco Prodem S.A. / Elaboración: MFR

Analizando el riesgo de concentración en los mayores deudores, a dic-25 se evidencia que algunos de los 25 mayores prestatarios presentan morosidad; la cartera en mora de los 25, 10 y 1 mayores deudores es de 27,06%, 31,31% y 35,99%, respectivamente.

2.4 Cobertura del riesgo de crédito

Banco Prodem S.A. presenta una buena cobertura de la cartera en mora. A dic-25, la entidad registra una cobertura de la cartera en mora por provisiones específicas de 109,45%, por encima de períodos anteriores (104,17% a sep-25, 106,30% a jun-25 y 102,30% a dic-24). Por otra parte, las provisiones totales sobre cartera en mora alcanza un 510,48%, por encima de períodos anteriores (390,81% a sep-25, 380,30% a jun-25 y 355,50% a dic-24). Encontrándose muy por encima del promedio de Bancos Múltiples (295,52%); cabe mencionar que el promedio de los Bancos Especializados en Microfinanzas alcanza un 250,31%.

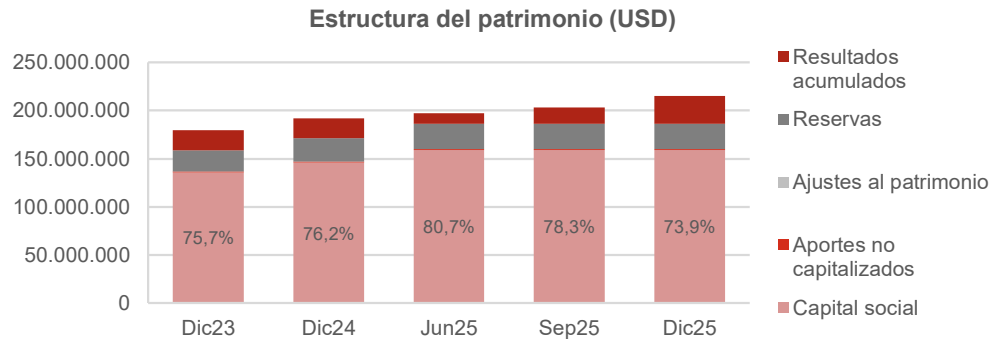


Es importante señalar que Banco Prodem S.A. cuenta con repaldos adicionales para su cartera, considerando que a dic-25, la cartera de crédito está respaldada por las siguientes garantías reales: garantía hipotecaria (20,86%) y garantía autoliquidable (0,85%).

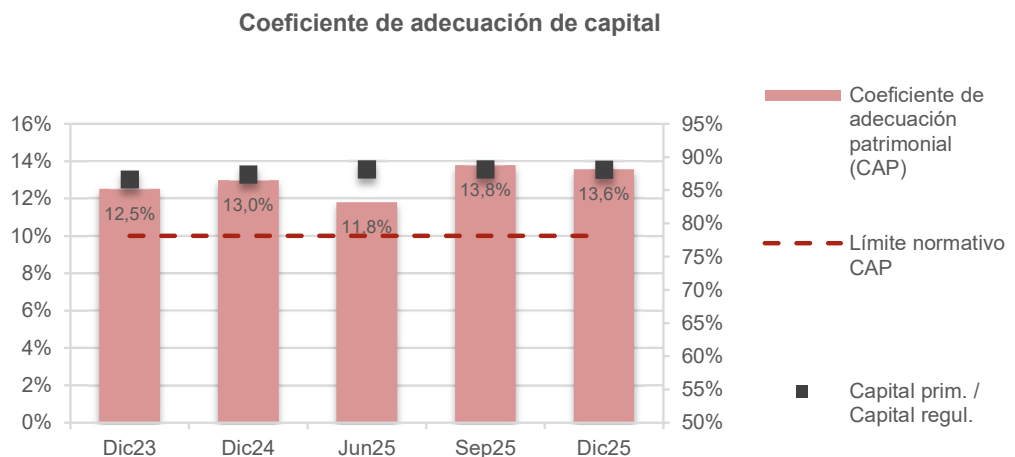
3. Estructura y Gestión Financiera

3.1 Patrimonio y riesgo de solvencia

Banco Prodem S.A. presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A dic-25, el Banco registra un patrimonio total de USD 215,28 millones, presentando un aumento de 12,22% en el período ene25-dic25; el capital social representa el 73,93% del patrimonio total, los resultados acumulados el 13,46%, las reservas el 12,24% y los aportes no capitalizados el 0,37%.



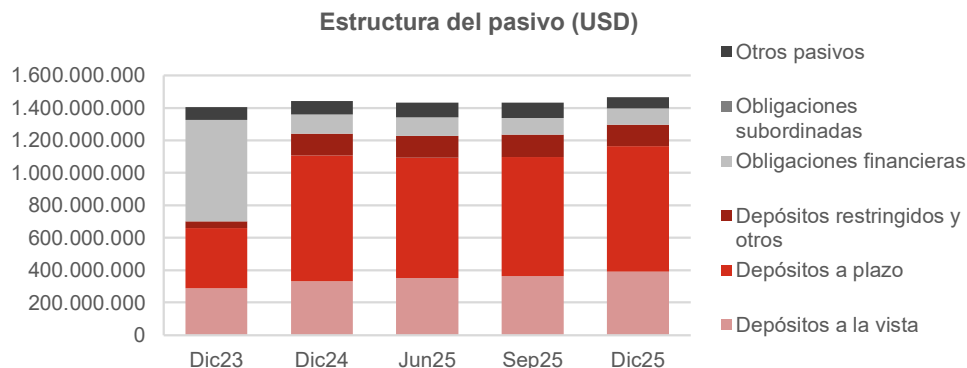
A dic-25, el capital regulatorio de Banco Prodem S.A. asciende a un total de USD 210,62 millones, presentando un aumento de 7,88% en el período ene25-dic25. Es importante señalar que la entidad cumple ampliamente con los niveles de capital regulatorio requeridos por la normativa local (10%), registrando a dic-25 un coeficiente de adecuación patrimonial (CAP) de 13,57%, por debajo del último trimestre (13,79% a sep-25), aunque por encima de períodos anteriores (11,80% a jun-25 y 13,00% a dic-24). El capital regulatorio se encuentra constituido principalmente por capital primario (88,07%) y secundario (12,04%).



La estrategia de fortalecimiento patrimonial del Banco se ha basado principalmente en la reinversión anual de una porción importante de sus utilidades, en 2025 fueron reinvertidas el 75% de las utilidades generadas en la gestión pasada.

3.2 Pasivo y endeudamiento

La estructura del pasivo de Banco Prodem S.A. es moderada. A dic-25, el pasivo de Banco Prodem S.A. asciende a USD 1.466,73 millones, presentando un aumento de 1,73% en el período ene25-dic25; las obligaciones con el público representan el 88,37% del pasivo total, las obligaciones financieras el 6,89% y los otros pasivos el 4,73%. Cabe indicar que la diversificación de la estructura del fondeo de la entidad representa un aspecto mejorable, considerando la elevada concentración del pasivo en las obligaciones con el público.



Las obligaciones con el público ascienden a USD 1.296,22 millones a dic-25, registrando un leve aumento en el período ene25-dic25 (4,43%); el mayor crecimiento en el último año es evidenciado por los depósitos a la vista (16,75%), seguido por los depósitos restringidos y otros (0,05%) y los depósitos a plazo (-0,12%). Banco Prodem S.A. presenta una buena estructura de depósitos, con una mayor representación de depósitos a plazo respecto a los depósitos a la vista, que aporta un mayor nivel de estabilidad a la estructura de fondeo. A dic-25, los depósitos a plazo representan el 52,71% del pasivo total, los depósitos a la vista el 26,55% y los depósitos restringidos y otros el 9,11%.

Estructura del fondeo	Dic23	Dic24	Jun25	Sep25	Dic25
Obligaciones con el público	49,7%	86,1%	85,57%	86,17%	88,37%
Depósitos a la vista	20,4%	23,1%	24,54%	25,36%	26,55%
Depósitos a plazo	26,6%	53,7%	51,6%	51,1%	52,7%
Depósitos restringidos y otros	2,7%	9,3%	9,5%	9,7%	9,1%
Obligaciones financieras	44,6%	8,2%	8,1%	7,1%	6,9%

Fuente: Boletines ASFI / Elaboración: MFR

La entidad evidencia una elevada concentración en depositantes, considerando que a dic-25, los 100, 50 y 25 mayores depositantes representan el 38,08%, 36,65% y 35,53% del total de las obligaciones con el público, respectivamente, con tendencia decreciente en el período dic23-dic25, aunque por encima del trimestre anterior.

A dic-25, las obligaciones financieras de Banco Prodem S.A. alcanzan USD 69,65 millones, presentando un decrecimiento anual de -14,90% en el período ene25-dic25. La estructura de los vencimientos de las obligaciones de Banco Prodem S.A. es muy buena, considerando que los plazos de vencimiento residuales se encuentran en su totalidad a largo plazo.

Calificación de Riesgo

Se señala una importante concentración por tipo de fuente, considerando que una entidad pública local representan el 99,89% de las obligaciones financieras y los organismos multilaterales el 0,11% a dic-25. Por otro lado, se evidencia una importante concentración a nivel de fondeadores individuales; las mayores concentraciones son registradas con Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. (99,89%) y Banco Interamericano de Desarrollo (BID) (0,11%).

A nivel de divisas, se señala que la totalidad de las obligaciones financieras se encuentran denominadas en BOB (100,00%), mientras que todas las obligaciones financieras de Banco Prodem S.A. están contratadas a tasa fija. Cabe señalar que Banco Prodem S.A. no registra obligaciones subordinadas a dic-25.

Estructura y Características de las Obligaciones Financieras



3.3 Necesidades financieras y plan de fondeo

A dic-25 se mantiene la sanción emitida por OFAC, por las siglas en inglés de "Office of Foreign Assets Control", a su accionista principal y la inclusión del Banco, limitando su capacidad de captación de recursos financieros (principalmente depósitos institucionales y fuentes de financiamiento corporativas). La capacidad de captación de recursos financieros es moderada.

El Banco se encuentra diversificando el fondeo, y es importante destacar la capacidad que tiene para retener clientes, fidelizarlos y conseguir nuevas captaciones, principalmente de personas naturales, destaca el crecimiento en cajas de ahorro en el área rural. La entidad mantiene vigente las campañas de incentivos al personal para cumplir metas y conseguir recursos, sobre todo de depósitos a plazo fijo.

3.4 Riesgo de liquidez

En general, Banco Prodem S.A. presenta una exposición moderada al riesgo de liquidez.

La entidad cuenta con políticas y límites para el manejo de liquidez, cuya gestión está a cargo de responsables designados y protocolos para su procedimiento, límites que fueron actualizados a sep-2025.

Adicionalmente, el área de riesgos realiza pruebas de stress de liquidez al calce de plazos e informa oportunamente a la gerencia responsable sobre potenciales riesgos o incumplimientos en los límites y políticas de liquidez.

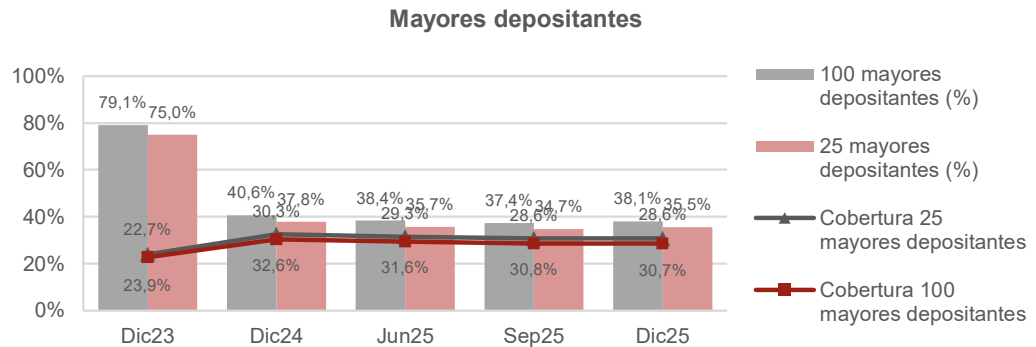
Calificación de Riesgo

Los niveles de liquidez registrados por Banco Prodem S.A. son moderados. A dic-25, las disponibilidades ascienden a USD 112,62 millones y los activos líquidos, que incluyen las inversiones temporarias, suman USD 141,38 millones, resultando en un indicador de activos líquidos sobre activo total de 8,41%, con un promedio trimestral de 8,85% en el período dic24-dic25, encontrándose muy por debajo del promedio de Bancos Múltiples (19,25%); cabe indicar que los Bancos Especializadas en Microfinanzas registran un promedio de 21,43% a dic-25. Por otra parte, el indicador de activos líquidos sobre las obligaciones con el público alcanza 10,91% a dic-25, con un promedio trimestral de 11,67% en el período dic24-dic25, encontrándose muy por debajo del promedio de Bancos Múltiples (27,16%); por otra parte, el promedio para los Bancos Especializados en Microfinanzas es de 30,68%.

Indicadores de liquidez	Dic23	Dic24	Jun25	Sep25	Dic25
Disponibilidades / Activo	5,7%	7,1%	6,4%	6,4%	6,7%
Activos líquidos / Activo	7,9%	9,4%	8,5%	8,1%	8,4%
Dispon. / Oblig. con el púb.	8,1%	9,3%	8,4%	8,4%	8,7%
Activos líquidos / Oblig. con el púb.	11,2%	12,3%	11,3%	10,7%	10,9%
Dispon. / Dep. a la vista	28,8%	31,6%	27,0%	26,5%	26,8%
Activos líquidos / Depósitos a la vista	40,0%	41,9%	36,0%	33,6%	33,6%

Fuente: Boletines ASFI / Elaboración: MFR

Finalmente, se señala una limitada cobertura de los 100, 50 y 25 mayores depositantes por parte de los activos líquidos, alcanzando un nivel de 28,65%, 29,76% y 30,70%, respectivamente.



Respecto al análisis de calce de plazos consolidado según el reporte de dic-25, la entidad presenta una brecha acumulada negativa en el plazo a 180 días. Asimismo, el reporte de calce de plazos en moneda extranjera, la entidad presenta brechas acumuladas negativas en las bandas a 1080 y 1800 días, por tanto muestra una exposición baja a este riesgo.

La entidad dispone de un Plan de Contingencia de Liquidez formalizado, el cual contempla diversas alternativas de financiamiento aplicables tanto a la gestión de activos como a la de pasivos. Se han definido factores cuantitativos y eventos específicos que determinan la activación del Plan, así como los responsables y sus funciones en caso de implementación. Cabe destacar que, durante el período de análisis, dicho plan no ha sido activado.

3.5 Riesgo de mercado

La exposición de la entidad al riesgo de mercado es limitada. La exposición al riesgo de tasa de interés se mantiene en un nivel medio-bajo. La cartera de productos crediticios contiene tasas de interés fijas, mientras que las tasas variables se aplican principalmente a créditos de largo plazo. Asimismo, se monitorea de manera continua la evolución de la TRE y su impacto en el margen financiero, considerando las variaciones en las tasas promedio ponderadas activas y pasivas

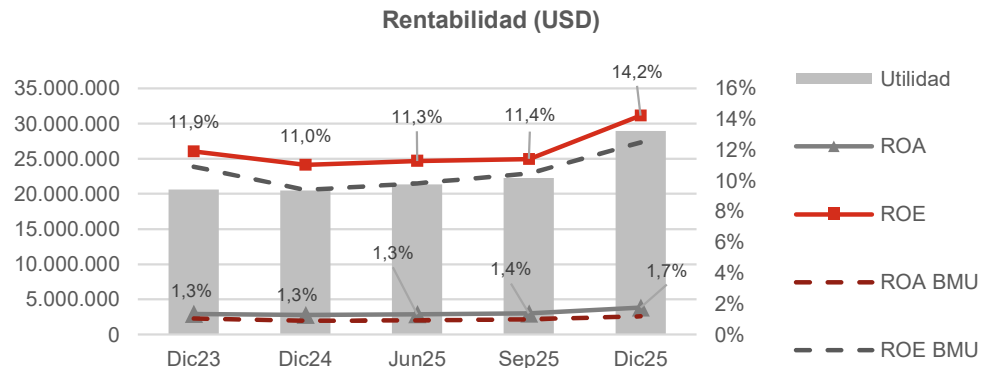
En cuanto a riesgo cambiario, el Banco registra a dic-25 una posición corta de 0,23% sobre el patrimonio contable, denotando una exposición baja a este riesgo.

Los activos en ME, corresponden principalmente a Disponibilidad en 47.4% e inversiones Temporarias 47,0%. En cuanto a los Pasivos ME, el 69,5% se concentra en Obligaciones con el Publico en Cajas de Ahorro y DPF y 17,7% en Otras Cuentas por Pagar.

4. Resultados Financieros y Operativos

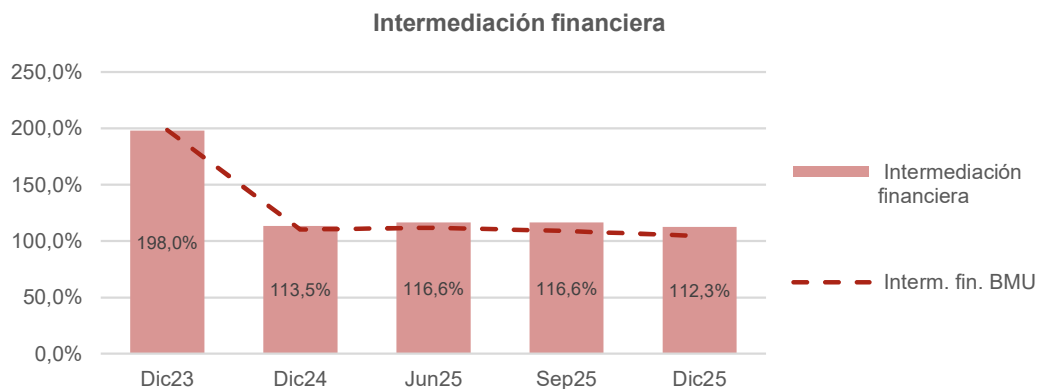
4.1 Rentabilidad y sostenibilidad

Banco Prodem S.A. presenta buenos niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período ene25-dic25, el Banco registra una utilidad de USD 28,98 millones, presentando un aumento de 41,00% respecto al período oct23-sep24. El rendimiento del activo (ROA) alcanza un 1,75%, por encima de períodos anteriores (1,37% en oct24-sep25, 1,30% en jul24-jun25 y 1,30% en 2024). Cabe indicar que el ROA presentado por Banco Prodem S.A. se encuentra por encima del promedio de Bancos Múltiples (1,18%), mientras que los Bancos Especializados en Microfinanzas registran un ROA promedio de 1,19% en el mismo período. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza un 14,24% en el período ene25-dic25, por encima de períodos anteriores (11,42% en oct24-sep25, 11,30% en jul24-jun25 y 11,00% en 2024), en comparación con el promedio de 12,50% y 13,16% registrado por Bancos Múltiples y Bancos Especializados en Microfinanzas, respectivamente.



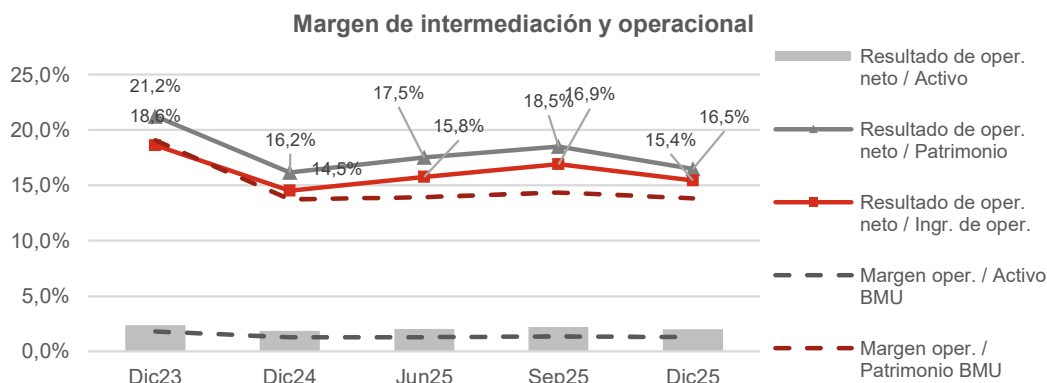
Los ratios de rentabilidad presentan estabilidad, registrando utilidades por encima de lo presupuestado al corte de análisis.

El indicador de intermediación financiera, que mide el valor de la cartera bruta respecto a las obligaciones con el público, alcanza un 112,28% a dic-25, evidenciando una adecuada efectividad en el uso de obligaciones con el público para financiar sus operaciones crediticias; este indicador se encuentra por encima del promedio de Bancos Múltiples (104,43%), mientras que los Bancos Especializados en Microfinanzas registran un promedio de 105,05%.



Calificación de Riesgo

Banco Prodem S.A. presenta una buena capacidad de cubrir su estructura de costos con los ingresos provenientes de sus operaciones para generar márgenes positivos. En el período ene25-dic25, el margen de operación neto de la entidad alcanza USD 33,55 millones, lo que representa el 15,44% del total de ingresos operativos, por debajo de períodos anteriores, aunque por encima de 2024 (16,90% en oct24-sep25, 15,80% en jul24-jun25 y 14,50% en 2024). El margen de operación neto en relación al activo alcanza un 2,02%, por debajo de oct24-sep25 (2,22%), en línea con jul24-jun25 (2,00%) y por encima de 2024 (1,90%), encontrándose por encima del promedio de Bancos Múltiples (1,30%), mientras que el margen de operación neto sobre patrimonio evidencia una similar tendencia, registrando un 16,48% (promedio de 13,83% para Bancos Múltiples). Cabe mencionar que los Bancos Especializados en Microfinanzas registran un margen de operación neto sobre activo y patrimonio de 1,38% y 15,22%, respectivamente. Por otro lado, la entidad registra un indicador de autosuficiencia operativa (OSS) de 118,26% en el período ene25-dic25.



Por último, analizando el margen neto de intereses, éste representa el 9,00% de los activos generadores de intereses, en línea con el último trimestre (8,98% en oct24-sep25), aunque por encima de períodos anteriores (8,90% en jul24-jun25 y 8,90% en 2024).

Márgenes	Dic23	Dic24	Jun25	Sep25	Dic25
Resultado de oper. neto / Activo	2,4%	1,9%	2,0%	2,2%	2,0%
Resultado de oper. neto / Patrimonio	21,2%	16,2%	17,5%	18,5%	16,5%
Resultado de oper. neto / Ingr. de oper.	18,6%	14,5%	15,8%	16,9%	15,4%
Autosuficiencia operativa	122,9%	117,0%	118,7%	120,3%	118,3%
Márgen neto de intereses	9,0%	8,9%	8,9%	9,0%	9,0%

Fuente: Boletines ASFI / Elaboración: MFR

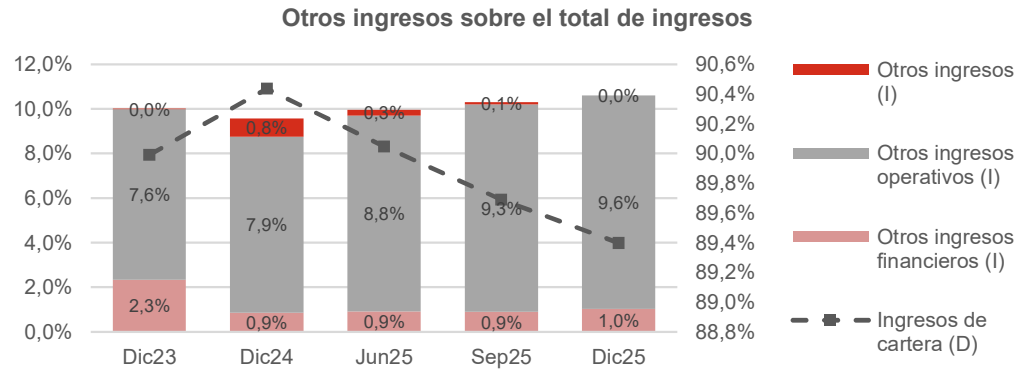
Los ingresos de cartera de Banco Prodem S.A. ascienden a USD 194,25 millones en el período ene25-dic25, presentando un incremento interanual de 3,51% (en moneda local) en relación al período oct23-sep24 y representando el 89,40% de los ingresos operativos, con tendencia relativamente estable en el período ene24-dic25 (89,79% en oct24-sep25, 90,28% en jul24-jun25 y 91,18% en 2024). El rendimiento de cartera sobre cartera bruta alcanza un 13,56%, con tendencia relativamente estable en el período jul24-dic25 (13,48% en oct24-sep25 y 13,41% en jul24-jun25).

Calificación de Riesgo

Estructura de ingresos	Dic23	Dic24	Jun25	Sep25	Dic25
Ingresos de cartera / Ingresos de oper.	90,0%	91,2%	90,3%	89,8%	89,4%
Rendimiento de la cartera	13,2%	13,5%	13,4%	13,5%	13,6%
Rend. otros ingresos financieros	0,3%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Rend. otros ingresos operativos	1,0%	1,0%	1,1%	1,2%	1,3%
Rend. otros ingresos	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%

Fuente: Boletines ASFI / Elaboración: MFR

La entidad cuenta con ingresos adicionales a los de la cartera de créditos; en ene25-dic25, el rendimiento de otros ingresos financieros sobre activo registra un 0,13%, el rendimiento de otros ingresos operativos sobre activo un 1,25% .



En cuanto a la estructura de gastos, en el período ene25-dic25, los gastos financieros registran USD 61,98 millones, presentando un incremento interanual de 5,16% (en moneda local) respecto al período oct23-sep24. La tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo alcanza un 4,50%, con tendencia relativamente estable en el período ene23-dic25, aunque por debajo del trimestre anterior (4,57% en oct24-sep25, 4,55% en jul24-jun25 y 4,48% en 2024), mientras que la tasa de gastos financieros sobre activo alcanza un 3,74% en el mismo período.

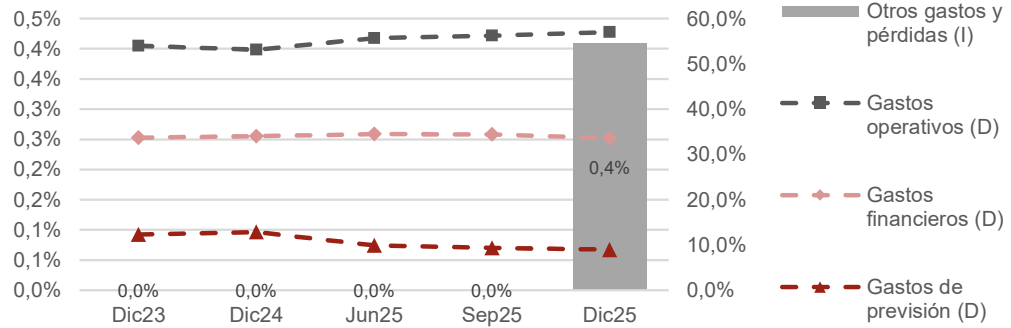
Estructura de gastos	Dic23	Dic24	Jun25	Sep25	Dic25
Tasa de gastos financieros	4,2%	4,5%	4,5%	4,6%	4,5%
Tasa de gastos de previsión	1,5%	1,6%	1,2%	1,2%	1,2%
Tasa de otros gastos y pérdidas	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Fuente: Boletines ASFI / Elaboración: MFR

Por su parte, los gastos de previsión ascienden a USD 16,58 millones en el período ene25-dic25, registrando una disminución interanual de -35,26% (en moneda local) respecto al período oct23-sep24. La tasa de gastos de previsión sobre cartera bruta registra un 1,16%, con tendencia decreciente en el período ene24-dic25.

Calificación de Riesgo

Otros gastos sobre el total de gastos

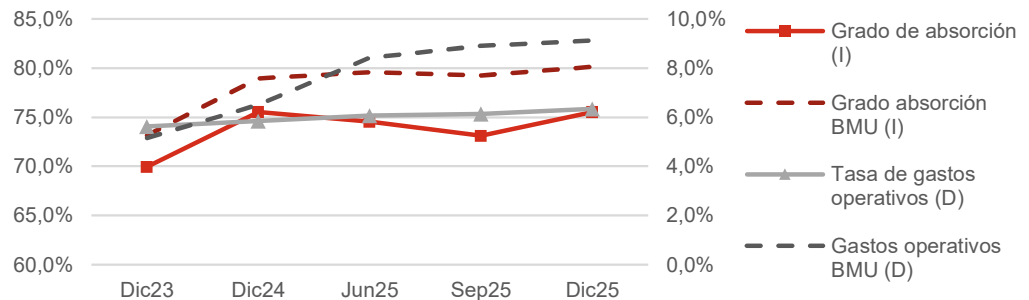


4.2 Eficiencia y productividad

En general, Banco Prodem S.A. presenta adecuados niveles de eficiencia y productividad.

En el período ene25-dic25, el Banco registra un grado de absorción de 75,53%, por encima de períodos anteriores (73,12% en oct24-sep25 y 74,50% en jul24-jun25), aunque en línea con 2024 (75,50%), evidenciando la buena capacidad del resultado de operación después de incobrables de absorber los gastos de administración. Cabe señalar que el grado de absorción promedio de Bancos Múltiples alcanza un 80,14% en el mismo período; el promedio para Bancos Especializados en Microfinanzas es de 77,70%. Por otra parte, la relación entre los gastos operativos y los ingresos operativos de la entidad es de 48,40%, reflejando una adecuada cobertura del gasto de operación por unidad de ingreso operativo generado.

Grado de absorción y gastos operativos



Los gastos operativos de la entidad ascienden a USD 105,17 millones en el período ene25-dic25, registrando un incremento interanual de 16,73% (en moneda local) respecto al período oct23-sep24 y compuestos en su mayoría por gastos de personal (64,61% del total de los gastos de operación), mientras que la tasa de gastos operativos sobre activo registra un 6,34%, con leve tendencia creciente en el período ene23-dic25 (6,14% en oct24-sep25, 6,07% en jul24-jun25 y 5,84% en 2024). Cabe mencionar que el promedio de la tasa de gastos operativos sobre activo de Bancos Múltiples es de 9,12% en el mismo período; para Bancos Especializados en Microfinanzas, el indicador alcanza un promedio de 8,27%. Es importante señalar que Banco Prodem S.A. presenta un saldo promedio de cartera por prestatario moderado (USD 10.496,79 a dic-25), lo que permite reducir la tasa de gastos operativos respecto a entidades comparables que cuentan con un menor saldo promedio.

Calificación de Riesgo

Eficiencia operativa	Dic23	Dic24	Jun25	Sep25	Dic25
Grado de absorción	70,0%	75,5%	74,5%	73,1%	75,5%
Gastos oper. / Ingresos de oper.	43,9%	45,4%	46,9%	46,7%	48,4%
Gastos oper. / Resultado fin. bruto	67,3%	71,5%	74,6%	74,4%	77,3%
Tasa de gastos operativos	5,6%	5,8%	6,1%	7,0%	7,3%
Gastos de personal / Gastos operativos	68,9%	67,0%	67,3%	67,4%	64,6%
Saldo prom. por prestatario (USD)	10.127	10.158	10.341	10.392	10.497
Costo por prestatario activo (USD)	657	682	707	716	758
Costo por cliente activo (USD)	657	682	707	716	758

Fuente: Banco Prodem S.A.; Boletines ASFI / Elaboración: MFR

El costo por cliente activo de la entidad alcanza USD 758,32 en ene25-dic25, y el costo por prestatario es de USD 758,32, con tendencia creciente en el período ene23-dic25 (USD 716,11 en oct24-sep25, USD 707,17 en jul24-jun25 y USD 682,43 en 2024).

Banco Prodem S.A. registra una productividad del personal en relación a la cartera bruta de USD 556.346 manejado por cada empleado, con tendencia relativamente estable en el período jun25-dic25 (USD 548.092,01 a sep-25 y USD 545.549,69 a jun-25). Adicionalmente, la productividad del personal en cuanto al número de prestatarios es de 53, en línea con períodos anteriores, aunque por debajo de dic-24, mientras que cada empleado atiende a un promedio de 53 clientes activos a dic-25. Por otro lado, cada asesor de crédito gestiona un promedio de 206 créditos y 175 prestatarios activos a dic-25, por debajo del último trimestre, aunque en línea con períodos anteriores.

Productividad	Dic23	Dic24	Jun25	Sep25	Dic25
Product. del personal (cartera, USD)	547.937	548.317	545.550	548.092	556.346
Product. del personal (prestatarios)	54	54	53	53	53
Product. del personal (clientes)	54	54	53	53	53
Product. de asesores (prestatarios)	173	175	177	177	175
Product. de asesores (créditos)	206	206	207	207	206

Fuente: Banco Prodem S.A.; Boletines ASFI / Elaboración: MFR

De manera general, el Banco mantiene buenos indicadores de desempeño; los mismos que serán monitoreados constantemente, considerando la evolución de la economía nacional.