

Banco Industrial El Salvador, S.A.

Informe de Clasificación

Clasificación

Escala Nacional

Largo Plazo EAA-(slv)

Perspectiva

Escala Nacional, Largo Plazo Estable

Resumen Financiero

Banco Industrial El Salvador, S.A.

(USD millones)	30 jun 2019	31 dic 2018
Activos Totales	328	335
Capital Total	35.6	35.1
Utilidad Operativa	0.2	0.9
Utilidad Neta	0.5	0.9
Préstamos Vencidos/ Préstamos Brutos (%)	1.0	1.0
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo (%)	0.2	0.4
Capital Base según Fitch/ Activos Ponderados por Riesgo Ajustados (%)	16.6	16.2
Préstamos/Depósitos de Clientes (%)	91.4	90.3

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BIES.

Informe Relacionado

[Perspectiva de Fitch Ratings 2019: Bancos Latinoamericanos \(Enero 30, 2019\)](#)

Analistas

Nadia Calvo
+503 25816-6611
nadia.calvo@fitchratings.com

Marcela Galicia
+503 2516-6616
marcela.galicia@fitchratings.com

Factores Clave de la Clasificación

Soporte de Banco Industrial: Las clasificaciones nacionales de Banco Industrial El Salvador, S.A. (BIES) se derivan de la capacidad y propensión de soporte que, en opinión de Fitch Ratings, recibiría de parte de Banco Industrial (BI) en caso de ser necesario. BI es el mayor banco de Guatemala con participación de mercado a nivel de activos de 28.6% del sistema bancario, y está clasificado en escala internacional por Fitch en 'BB' con Perspectiva Negativa.

Riesgo de País con Importancia Alta: La agencia considera que la capacidad de BI para brindar soporte a su subsidiaria en El Salvador está influenciada altamente por el riesgo país y las limitaciones asociadas a la convertibilidad de moneda y la transferencia de fondos al operar en jurisdicciones con monedas distintas, lo cual podría afectar la capacidad de BI de dar soporte y de BIES de utilizarlo. Sin embargo, la fortaleza relativa de BI respecto del soberano salvadoreño [clasificación de techo país de 'B'], permite llevar las clasificaciones nacionales de BIES a su nivel actual.

Riesgo de Reputación Alto, Integración Fuerte con la Matriz: Fitch estima que el riesgo reputacional al que BI se expondría es alto en caso de incumplimiento por parte de su subsidiaria en El Salvador. BIES sostiene una integración fuerte con su matriz, reflejada en una marca y planes estratégicos comunes, aunque adaptados a al mercado local.

Subsidiaria con Rol en el Grupo Relevante: La agencia también considera el rol importante de BIES dentro del grupo. La entidad mantiene un modelo de negocios alineado al de su matriz, ha sido parte de su estrategia de expansión y diversificación geográfica en Centroamérica y le permite mantener presencia comercial en un mercado en el que el grupo ha mostrado interés.

Perfil Conservador Incide en Calidad de Activos y Rentabilidad: El banco mantiene un indicador de cartera vencida bajo e inferior al promedio del sistema, este fue de 1% a junio de 2019 reflejo de su perfil conservador y su orientación al segmento corporativo. Sin embargo, su enfoque empresarial y sus costos elevados de financiación inciden en su rentabilidad baja con una utilidad operativa sobre APR de 0.2%.

Fondeo y Capitalización Estables: La estructura de fondeo de BIES es estable, sostenida principalmente por depósitos del público, pero muestra concentraciones elevadas. Por su parte, sus niveles de capitalización mantuvieron un nivel acorde con sus operaciones con un indicador de Capital Base según Fitch de 16.6%. Aun cuando sus niveles de liquidez permanecen estables (superiores a 60% a junio 2019), el tamaño pequeño del banco incrementa los riesgos asociados con las concentraciones en ambos lados del balance.

Sensibilidad de la Clasificación

Capacidad y Propensión de Soporte: En opinión de Fitch, cambios en las clasificaciones de riesgo de BIES provendrían de una variación en la capacidad y/o disponibilidad de BI de proveerle soporte en caso de que lo requiriera.

Presentación de Estados Financieros

El presente informe se preparó con base en los estados financieros auditados de BIES de los períodos 2016, 2017 y 2018. La firma BDO Figueroa Jiménez auditó los estados financieros y ninguno presentó salvedades. Además, se contó con los estados financieros intermedios a junio de 2019.

Los estados financieros fueron preparados según las Normas Contables para Bancos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF), las cuales difieren en algunos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Entorno Operativo

El entorno operativo de El Salvador tiene una influencia alta en el desempeño financiero de las entidades financieras, como se ha reflejado en el crecimiento crediticio bajo y los costos de fondeo externo mayores. En la evaluación del entorno, Fitch toma en cuenta el producto interno bruto (PIB) per cápita y el índice de facilidad para hacer negocios del Banco Mundial, así como la clasificación soberana del país [B-, Perspectiva Estable], las perspectivas económicas todavía en desarrollo y su marco regulatorio en evolución en comparación con el de otros países. La clasificación de El Salvador, afirmada el 11 de junio de 2019, refleja el historial reciente de incumplimiento de pago en deuda local, junto a los retos económicos y fiscales que enfrenta el soberano. Fitch también considera la estabilidad macroeconómica de El Salvador, respaldada por la dolarización.

Los riesgos políticos de corto plazo para el fondeo y la estabilidad fiscal se mitigaron con la aprobación del presupuesto general de la Nación de 2019 y de las emisiones de deuda para cubrir necesidades de financiamiento, incluido el bono por USD800 millones con vencimiento en diciembre de 2019. Sin embargo, la incertidumbre acerca de las políticas fiscal y económica, así como el reto en gobernabilidad para la nueva administración, influirán en el entorno general y la dinámica del sistema financiero en lo que resta de 2019 y 2020.

Fitch espera que el crecimiento crediticio aumente ligeramente en 2019, pero que se mantenga inferior al de los depósitos. Esta proyección toma en cuenta el crecimiento económico de 2.4% para 2019–2020, estimado por la agencia, el cual considera un aumento en la inversión de 6.8%, apoyado por mayor construcción privada e inversión pública, así como por un incremento más moderado de las remesas de alrededor de 5% (2018: 11%). Los niveles de morosidad son de los más bajos de Centroamérica; sin embargo, los castigos netos siguen siendo recurrentes. Fitch estima que la mora se mantendrá cercana a 2% al finalizar 2019.

En opinión de la agencia, el marco regulatorio está rezagado con respecto al de otros países en la región, dado que las recomendaciones de Basilea han sido adoptadas parcialmente. Los estándares de gestión de riesgo operacional y de mercado tienen oportunidad de mejora y las inversiones en valores emitidos por el gobierno continúan registrándose al costo de adquisición. Además, los estados financieros de los bancos aún siguen normas locales de contabilidad que difieren de los estándares internacionales actuales.

Perfil de la Compañía

BIES es un banco de tamaño pequeño dentro del sistema financiero salvadoreño. Sus activos y pasivos continúan mostrando una participación inferior a 2% del total del sistema bancario local. El banco mantiene una posición de tomador de precios en los segmentos que atiende, pero forma parte de la estrategia de expansión regional de su casa matriz que mantiene presencia comercial en diferentes países de Centroamérica. BIES se beneficia de la integración alta a nivel estratégico, de gestión y operativo con su casa matriz.

El modelo de negocios del banco está completamente alineado con el de su casa matriz. BIES ofrece productos financieros de banca universal pero mantiene una orientación muy fuerte hacia la banca comercial tradicional, reflejada en la participación de 86% de la cartera comercial en el total. Cerca de 70% de su generación de ingresos y utilidades proviene de los intereses recibidos de su cartera de préstamos y cerca de 24% corresponde a intereses generados de sus inversiones. En opinión de Fitch, la volatilidad de los ingresos es baja; sin embargo, mantiene la sensibilidad a las variaciones en las condiciones del entorno.

En opinión de Fitch, la estructura organizacional es simple y apropiada para el modelo de negocios. Su accionista en última instancia es BI, el banco más grande de Guatemala, con clasificación

Metodologías Relacionadas

[Metodología de Calificación de Banco](#)
(Septiembre 18, 2019)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional](#)
(Agosto 2, 2018)

internacional de 'BB' con Perspectiva Negativa, otorgada por Fitch. BIES pertenece en 92% a BI, mientras que el porcentaje restante se reparte entre varios accionistas minoritarios locales. BI, a su vez, forma parte de Bicapital Corporation sociedad controladora domiciliada en Panamá que coordina, supervisa y establece las estrategias y políticas de administración de sus subsidiarias. Por su parte, la estructura organizacional de BIES es simple y no afecta las clasificaciones, el banco no posee subsidiarias.

Administración

El equipo de gestión de BIES tiene un buen grado de profundidad y experiencia, acorde con el tamaño y la complejidad de las operaciones. Los puestos clave han sido estables y muestran una identificación clara con la identidad corporativa del grupo, permitiéndoles una ejecución adecuada de sus estrategias de mediano plazo.

En opinión de Fitch, el marco de gobierno corporativo del banco protege apropiadamente los intereses de los acreedores. Sus prácticas siguen los estándares de su accionista y varios controles se realizan a nivel consolidado. La junta directiva de BIES está formada por seis directores, con trayectoria amplia en la industria bancaria. La junta cuenta solo con un director independiente y cerca de la mitad ejercen funciones similares dentro de la junta de BI en Guatemala. Los diferentes comités ejecutivos dependen de la presidencia del banco, reportando a BI. Los préstamos a partes relacionadas son bajos y representaron 4.2% del capital social y reservas de capital del Banco, a junio de 2019, inferior a los límites internos establecidos.

Los objetivos estratégicos definidos por BIES equilibran su tamaño y los planes regionales de su casa matriz. El crecimiento proyectado de la cartera se mantiene superior a 10%, con una cobertura de vencidos de 120%, consistente con el tamaño y la capacidad del banco. La estrategia contempla un fortalecimiento moderado en banca *retail*, enfocándose principalmente en el segmento de vivienda para aprovechar el dinamismo actual del sector construcción local. Su enfoque es hacia el segmento medio alto, compitiendo a nivel de tasas pero con plazos más cortos que la competencia (25 años contra 30 años del sector). La mejora proyectada en márgenes vendría por la revisión de las tasas pasivas y negociación de tasa con fondeadores.

La agencia considera que BIES mantiene un historial bueno de ejecución, en comparación con sus metas y objetivos. Asimismo, el crecimiento ha sido moderado, en respuesta a las limitaciones provenientes de su segmento principal altamente competido y la sensibilidad ante variaciones del entorno empresarial que vuelven el crecimiento retador.

Apetito de Riesgo

Las políticas crediticias y los controles de riesgos de BIES son eficaces y adecuados para la complejidad de sus operaciones. El banco se basa en los requerimientos definidos por el regulador, similares a los estándares manejados por sus pares locales, y las complementa de acuerdo a su apetito de riesgo moderado, alineándolas a las directrices de su casa matriz. BI participa en los comités de aprobación y apoya a su subsidiaria con infraestructura tecnológica, dado que centraliza la medición, reporte y seguimiento de las métricas establecidas para control del riesgo de crédito principalmente.

Las políticas definen límites de exposición por deudor o por grupo y por sector. El banco cuenta con procesos adecuados de aprobación de préstamos en sus diferentes niveles de aprobación. Los castigos de cartera se analizan caso por caso con la intención de facilitar la recuperación de cartera.

Los lineamientos de inversión son prudentes. El portafolio de inversiones equivalía a 20% de los activos totales a junio de 2019. Las inversiones se encuentran colocadas en su totalidad en

instrumentos del soberano, de 1.8 veces (x) el patrimonio; de estas, cerca de 8% es considerado de liquidez alta.

La gestión del riesgo operativo se adecua al tamaño de las operaciones de la entidad y sigue los lineamientos del regulador. Los límites internos se encuentran detallados en el manual de riesgo operacional y el banco maneja el mapeo de control de posibles eventos de riesgo y su plan de acción. A nivel de grupo, se ha definido el límite de pérdida anual por riesgo operativo menor que 0.5% de los gastos administrativos conjuntos, hasta junio de 2019 el banco registró eventos de riesgo equivalente a 0.3% de sus gastos operativos.

El crecimiento bajo de su cartera crediticia ha sido inferior al promedio del sistema bancario (0.3% de BIES contra 2.1% en promedio del sistema). En opinión de la agencia, debería mantener su tendencia debido al tamaño relativo de la operación y a que los esfuerzos del banco continúan enfocados en rentabilizar la operación antes que en el crecimiento de la cartera.

La exposición principal al riesgo de mercado de BIES es moderada, está relacionada con el riesgo de tasas de interés, medido a través del calce de activos y pasivos sensibles a tasa de interés, donde el impacto en el patrimonio por el cambio de 100 puntos básicos de la tasa de mercado fue estimado en 1.5%. El riesgo es atenuado por la flexibilidad de la cartera crediticia donde más de 90% de los préstamos son pactados a tasa de interés variable ajustable a discreción del banco.

El banco tiene una exposición baja a variaciones de tipo de cambio debido a operaciones de muy corto plazo en moneda extranjera (euros) relacionado con créditos comerciales otorgados en esa moneda.

Perfil Financiero

Calidad de Activos

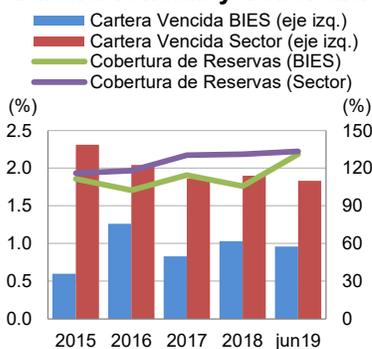
La calidad de activos de BIES compara favorablemente frente a la banca local en términos de la proporción de cartera vencida que fue de 1.0% a junio de 2019 (1.8% del sistema). En cuanto a cobertura de reservas, el banco se mantiene alineado al promedio de sus pares (levemente superior a 130%).

En opinión de la agencia, las políticas de colocación y el control de riesgos mantienen los niveles de morosidad controlados. La cartera refinanciada y los castigos continúan bajos, siendo en promedio cerca de 4% y 0.3% de la cartera bruta, respectivamente. Estos indicadores mantienen una sensibilidad a las condiciones económicas y al deterioro de deudores individuales, dados sus niveles de concentración. A pesar de que, nominalmente, la cartera con mora mayor de 90 días se mantiene relativamente estable, la madurez del portafolio, junto con su crecimiento bajo (junio 2019: 0.3%), podría, en opinión de Fitch, originar un ligero deterioro del indicador, aunque se mantendría en niveles bajos y manejables por el banco.

A junio de 2019, las 20 exposiciones mayores por deudor o grupo económico representaron 48.5% del total de préstamos y 2.7x el Capital Base según Fitch. A pesar de que individualmente ninguna operación o grupo económico supera 5% de la cartera, la agencia no descarta el impacto potencial que el deterioro imprevisto de alguno de sus principales deudores podría ejercer en la calidad de su cartera, en sus resultados financieros y capitalización.

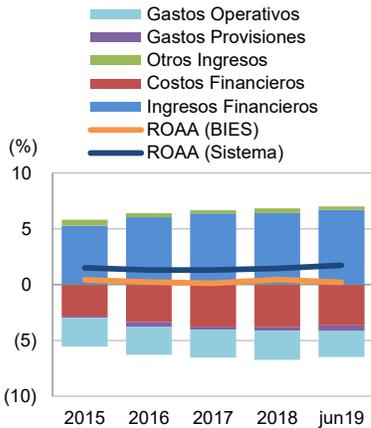
Las prácticas de inversión de BIES son prudentes y resultan en una exposición controlada al riesgo crediticio. La cartera de inversiones tiene una participación moderada en los activos (21% del total de activos) y se enfoca en preservar la liquidez y generar resultados financieros. El banco conserva la mayor proporción de sus activos líquidos en reservas obligatorias, depósitos y efectivo.

Cartera Vencida y Cobertura



Fuente: BIES, SSF, Fitch Ratings y Fitch Solutions.

Rentabilidad Operativa



Fuente: BIES, SSF, Fitch Ratings y Fitch Solutions.

Ganancias y Rentabilidad

La rentabilidad de BIES, medida con el indicador de rentabilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo continúa siendo modesta, con un promedio que no sobrepasa 0.5%, comparando por debajo del promedio del sistema bancario. Su margen de interés neto refleja sus políticas crediticias conservadoras, combinadas con su volumen de negocios moderado y sus ventajas competitivas limitadas, que no permiten beneficiarse de economías de escala.

A junio de 2019, los indicadores de rentabilidad sobre activos y sobre patrimonio continúan siendo unos de los más bajos de sistema bancario. Debido al tamaño pequeño de la operación, las variaciones en el volumen de negocios tienden a diluir en mayor o menor medida sus gastos operativos, reflejando volatilidad en su indicador de eficiencia. En opinión de Fitch, la capacidad de BIES de absorber un deterioro de la cartera antes de pérdidas operativas es limitada y, el impacto del deterioro de uno de sus mayores deudores sería relevante considerando que la exposición del banco al mayor deudor es equivalente a 8.2x su utilidad operativa. La agencia anticipa que la rentabilidad mantendrá sus niveles actuales, acorde con su crecimiento bajo, siempre y cuando mantenga un control adecuado de sus costos y gastos operativos.

Capitalización y Apalancamiento

Fitch considera que la capitalización del banco es aceptable, tomando en cuenta la calidad buena de la cartera y la gestión de riesgos. Sin embargo, sus indicadores actuales continúan siendo inferiores al promedio de los bancos locales. A junio de 2019, el indicador de Capital Base según Fitch fue de 16.6% levemente superior al promedio del sistema de 15.9% a esa fecha. Este nivel se sustenta en la generación de utilidades de BIES, su política de retener 100% de las mismas, y en el compromiso de los accionistas de apoyar la capitalización del banco en caso de ser necesario.

En opinión de la agencia, los niveles de capitalización del banco proveen una capacidad de absorción de pérdidas moderada acorde a los riesgos asumidos de su balance y considerando las concentraciones altas de cartera e inversiones. Si bien el crecimiento proyectado no genera una presión sobre el capital, Fitch considera que la posición patrimonial del banco permanecerá sensible a la calidad de sus deudores principales, dadas las concentraciones elevadas de su cartera.

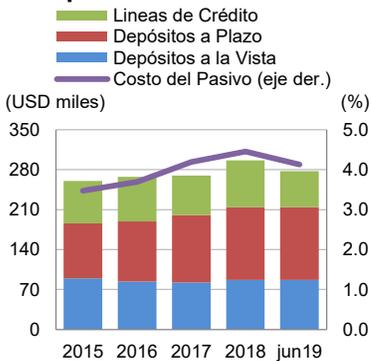
Fondeo y Liquidez

BIES posee un perfil de fondeo y liquidez apropiado, reflejado en su base de depósitos amplia y creciente. El indicador de préstamos a depósitos se ha mantenido en un promedio de 91% en los últimos cuatro años, con una participación mayoritaria de depósitos a plazo (59.5% a junio 2019), que lo vuelve más costoso que para el promedio del sistema bancario local. El banco mantiene un concentración por depositante alta, sus 20 mayores representaron a junio de 2019, 51.3% del total captado, de estos 11.4% corresponde a depósitos relacionados, que favorablemente han mostrado una tasa alta de renovación y estabilidad.

El fondeo de BIES se complementa con líneas de crédito contratadas con seis instituciones internacionales y una local, con cerca de 60% pactado a plazos superiores a un año. El banco tiene independencia de su matriz al contratar líneas de crédito; sin embargo, se beneficia de la relación con su casa matriz que le permite negociar condiciones más favorables.

El balance de BIES presenta descalces entre sus operaciones activas y pasivas en las bandas menores de 180 días. La liquidez de la entidad mantiene niveles buenos, con cerca de 40% de sus activos totales compuestos por efectivo y equivalentes, colocaciones bancarias e inversiones líquidas. Estos activos líquidos representaron a junio de 2019, 61.7% de los depósitos totales. El banco tiene establecidos planes de contingencia de liquidez, definidos de acuerdo a lo requerido por el regulador local y continuará beneficiándose del soporte probado por parte de BI.

Composición del Fondo



Fuente: BIES, SSF, Fitch Ratings y Fitch Solutions.

Soporte

Fitch considera que la capacidad y propensión de dar soporte por parte de BI son fuertes. El soporte se fundamenta en el tamaño pequeño de BIES con respecto al grupo que pertenece y considera las limitaciones asociadas al riesgo país y a los riesgos de convertibilidad y transferencia en la capacidad de BI de dar soporte y de BIES de utilizarlo. Por otra parte, considera la integración alta de BI con su subsidiaria salvadoreña y el riesgo de reputación alto para la matriz, en caso de incumplimiento por parte de su filial.

Clasificaciones en la Escala de Fitch

Las clasificaciones de riesgo vigentes en escala de Fitch se detallan a continuación:

- clasificación nacional de largo plazo en 'AA-(slv)' con Perspectiva Estable;
- clasificación nacional de corto plazo en 'F1+(slv)'.

Banco Industrial El Salvador, S.A. — Estado de Resultados

(USD miles)	Jun 2019		Dic 2018	Dic 2017	Dic 2016
	Estados Financieros Internos (USD millones)	Estados Financieros Internos	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
Ingresos por Intereses sobre Préstamos	7.51	7,512	14,624	13,542	12,898
Otros Ingresos por Intereses	3.14	3,141	6,983	5,368	4,826
Ingresos por Dividendos	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	10.65	10,653	21,607	18,910	17,724
Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes	4.00	3,999	8,035	7,179	6,465
Otros Gastos por Intereses	1.79	1,789	4,483	4,016	3,282
Total de Gastos por Intereses	5.79	5,788	12,518	11,195	9,747
Ingreso Neto por Intereses	4.87	4,865	9,089	7,715	7,977
Comisiones y Honorarios Netos	0.33	328	N.A.	789	719
Ganancia (Pérdida) Neta en Venta de Títulos Valores y Derivados	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Ganancia (Pérdida) Neta en Activos a Valor Razonable a través del Estado de Resultados	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	(0.12)	(118)	N.A.	50	86
Ingreso Neto por Seguros	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Otros Ingresos Operativos	(0.34)	(342)	(661)	0	295
Total de Ingresos Operativos No Financieros	(0.13)	(132)	(661)	839	1,100
Ingreso Operativo Total	4.73	4,733	8,428	8,554	9,077
Gastos de Personal	1.66	1,664	3,136	3,016	2,894
Otros Gastos Operativos	2.05	2,045	3,602	4,421	4,427
Total de Gastos Operativos	3.71	3,709	6,738	7,437	7,321
Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Utilidad Operativa antes de Provisiones	1.02	1,024	1,690	1,117	1,756
Cargo por Provisiones para Préstamos	0.81	809	764	865	1,331
Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	0
Utilidad Operativa	0.22	215	926	252	425
Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Deterioro de Plusvalía	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Ingresos No Recurrentes	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Gastos No Recurrentes	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Cambio en Valor Razonable de la Deuda	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Otros Ingresos y Gastos No Operativos	0.46	461	498	346	304
Utilidad antes de impuestos	0.68	676	1,424	598	729
Gastos de Impuestos	0.14	140	531	229	135
Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Utilidad Neta	0.54	536	893	369	594
Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Revaluación de Activos Fijos	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Diferencias en Conversión de Divisas	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Ganancia/Pérdida en Otras Utilidades Integrales	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Utilidad Integral según Fitch	0.54	536	893	369	594
Nota: Utilidad Atribuible a Intereses Minoritarios	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Nota: Utilidad Neta Después de Asignación a Intereses Minoritarios	0.54	536	893	369	594
Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período	N.A.	N.A.	N.A.	0	0
Nota: Dividendos Preferentes e Intereses sobre Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio Relacionados con el Período	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.

N.A. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BIES.

Banco Industrial El Salvador, S.A. — Balance General

(USD miles)	Jun 2019		Dic 2018	Dic 2017	Dic 2016
	Estados Financieros Internos (USD millones)	Estados Financieros Internos	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
Activos					
Préstamos					
Préstamos Hipotecarios Residenciales	15.4	15,430	14,766	13,107	12,880
Otros Préstamos Hipotecarios	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Otros Préstamos al Consumo/Personales	12.6	12,612	11,498	9,957	7,107
Préstamos Corporativos y Comerciales	167.6	167,580	168,757	155,986	146,779
Otros Préstamos	0.0	0	0	0	N.A.
Menos: Reservas para Pérdidas Crediticias	2.5	2,471	2,120	2,452	2,151
Préstamos Netos	193.2	193,151	192,901	176,598	164,615
Préstamos Brutos	195.6	195,622	195,021	179,050	166,766
Nota: Préstamos Vencidos Incluidos Arriba	1.9	1,886	2,008	1,492	2,102
Nota: Deduciones Específicas por Pérdida de Préstamos	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Otros Activos Productivos					
Préstamos y Operaciones Interbancarias	60.5	60,540	59,080	53,938	58,245
Repos y Colaterales en Efectivo	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	5,320
Derivados	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Títulos Valores Negociables y su Valor Razonable a través de Resultados	0.1	135	67	0	0
Títulos Valores Disponibles para la Venta	N.A.	N.A.	N.A.	405	182
Títulos Valores Mantenidos al Vencimiento	66.9	66,851	70,694	65,840	63,960
Otros Títulos Valores	N.A.	N.A.	0	1,130	1,168
Total de Títulos Valores	67.0	66,986	70,761	67,375	65,310
Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba	N.A.	N.A.	72,058	66,245	64,142
Nota: Total de Valores Pignorados	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Inversiones en Empresas Relacionadas	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	0
Inversiones en Propiedades	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Activos de Seguros	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Otros Activos Productivos	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Total de Activos Productivos	320.7	320,677	322,742	297,911	293,490
Activos No Productivos					
Efectivo y Depósitos en Bancos	4.4	4,417	7,378	8,081	6,314
Nota: Reservas Obligatorias Incluidas Arriba	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Bienes Adjudicados	0.0	0	N.A.	0	N.A.
Activos Fijos	1.2	1,187	1,398	1,566	1,958
Plusvalía	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Otros Intangibles	1.4	1,390	1,524	1,834	1,983
Activos por Impuesto Corriente	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Activos por Impuesto Diferido	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Operaciones Descontinuadas	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Otros Activos	0.9	860	2,489	1,070	874
Total de Activos	328.5	328,531	335,531	310,462	304,619

N.A. – No aplica. *Continúa en página siguiente.*
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BIES.

Banco Industrial El Salvador, S.A. — Balance General (Continuación)

(USD miles)	Jun 2019		Dic 2018	Dic 2017	Dic 2016
	Estados Financieros Internos (USD millones)	Estados Financieros Internos	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
Pasivos y Patrimonio					
Pasivos que Devengan Intereses					
Total de Depósitos de Clientes	214.0	213,952	215,892	200,093	189,398
Depósitos de Bancos	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Repos y Colaterales en Efectivo	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	28.0	28,036	62,022	26,328	35,912
Depósitos de Clientes y Fondeo de Corto Plazo	242.0	241,988	277,914	226,421	225,310
Obligaciones Sénior a Más de 1 Año	35.3	35,296	11,790	43,346	41,770
Obligaciones Subordinadas	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	0
Bonos Garantizados	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Otras Obligaciones	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Total de Fondeo de Largo Plazo	35.3	35,296	11,790	43,346	41,770
Nota: Del cual Madura en Menos de 1 Año	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Obligaciones Negociables	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Total de Fondeo	277.3	277,284	289,704	269,767	267,080
Derivados	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Total de Fondeo y Derivados	277.3	277,284	289,704	269,767	267,080
		0	0		
Pasivos que No Devengan Intereses					
Porción de la Deuda a Valor Razonable	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Reservas por Deterioro de Créditos	0.0	4	N.A.	0	0
Reservas para Pensiones y Otros	0.4	372	77	0	0
Pasivos por Impuesto Corriente	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Pasivos por Impuesto Diferido	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Otros Pasivos Diferidos	0.5	521	N.A.	0	N.A.
Operaciones Descontinuadas	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Pasivos de Seguros	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Otros Pasivos	14.7	14,720	10,656	6,494	3,707
Total de Pasivos	292.9	292,901	300,437	276,261	270,787
Capital Híbrido					
Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Patrimonio					
Capital Común	35.6	35,630	35,094	34,201	33,832
Interés Minoritario	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Reservas por Revaluación de Títulos Valores	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Reservas por Revaluación de Posición en Moneda Extranjera	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Revaluación de Activos Fijos y Otras Acumulaciones de Otros Ingresos Ajustados	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	0
Total de Patrimonio	35.6	35,630	35,094	34,201	33,832
Nota: Patrimonio Más Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	35.6	35,630	35,094	34,201	33,832
Total de Pasivos y Patrimonio	328.5	328,531	335,531	310,462	304,619
Nota: Capital Base según Fitch	34.2	34,240	33,570	32,367	31,849

N.A. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BIES.

Banco Industrial El Salvador, S.A. — Resumen Analítico

(%)	Jun 2019	Dic 2018	Dic 2017	Dic 2016
Indicadores de Intereses				
Ingresos por Intereses/Activos Productivos Promedio	7.13	7.47	6.88	6.56
Ingresos por Intereses sobre Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	7.78	7.86	7.76	7.54
Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes/Depósitos de Clientes Promedio	3.84	3.86	3.81	3.49
Gastos por Intereses/Pasivos que Devengan Intereses Promedio	4.13	4.45	4.19	3.69
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	3.26	3.14	2.81	2.95
Ingreso Neto por Intereses Menos Cargo por Provisiones para Préstamos/Activos Productivos Promedio	2.71	2.88	2.49	2.46
Ingreso Neto por Intereses Menos Dividendos de Acciones Preferentes/Activos Productivos Promedio	3.26	3.14	2.81	2.95
Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	0.21	0.45	0.13	0.23
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	78.36	79.95	86.94	80.65
Provisiones para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones	79.00	45.21	77.44	75.80
Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio	0.13	0.28	0.08	0.14
Ingresos No Financieros/Ingresos Brutos	(2.79)	(7.84)	9.81	12.12
Gastos No Financieros/Activos Totales Promedio	2.27	2.07	2.41	2.43
Utilidad Operativa antes de Provisiones/Patrimonio Promedio	5.85	4.87	3.28	5.23
Utilidad Operativa antes de Provisiones/Activos Totales Promedio	0.63	0.52	0.36	0.58
Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio	1.23	2.67	0.74	1.27
Otros Indicadores de Rentabilidad				
Utilidad Neta/Patrimonio Total Promedio	3.06	2.57	1.08	1.77
Utilidad Neta/Activos Totales Promedio	0.33	0.27	0.12	0.20
Ingreso Ajustado por Fitch/Patrimonio Total Promedio	3.06	2.57	1.08	1.77
Ingreso Ajustado por Fitch/Activos Totales Promedio	0.33	0.27	0.12	0.20
Impuestos/Utilidad antes de Impuestos	20.71	37.29	38.29	18.52
Utilidad Neta/Activos Ponderados por Riesgo	0.52	0.43	0.19	0.33
Capitalización				
Capital Base según Fitch/ Activos Ponderados por Riesgo Ajustados	16.55	16.16	16.83	17.58
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	10.47	10.05	10.49	10.52
Patrimonio/Activos Totales	10.85	10.45	11.02	11.11
Indicador de Apalancamiento de Basilea	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Indicador de Capital Común Regulatorio (Tier 1)	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Indicador de Capital Común Regulatorio (Tier 1) Completamente Implementado	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Indicador de Capital Regulatorio (Tier 1)	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Indicador de Capital Total	17.14	16.96	17.73	18.50
Préstamos Vencidos menos Reservas para Pérdidas Crediticias/Capital Base según Fitch	(1.71)	(0.33)	(2.97)	(0.15)
Préstamos Vencidos menos Reservas para Pérdidas Crediticias/Patrimonio	(1.64)	(0.32)	(2.81)	(0.14)
Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo/Utilidad Neta	0.00	0.00	0.00	0.00
Activos Ponderados por Riesgo/Activos Totales	62.96	61.86	61.95	59.46
Activos Ponderados por Riesgo (Método Estándar)/Activos Ponderados por Riesgo	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Activos Ponderados por Riesgo (Método Avanzado)/Activos Ponderados por Riesgo	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Calidad de Préstamos				
Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	0.96	1.03	0.83	1.26
Crecimiento de los Préstamos Brutos	0.31	8.92	7.37	0.66
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	131.02	105.58	164.34	102.33
Cargo por Provisiones para Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	0.84	0.41	0.50	0.78
Crecimiento de los Activos Totales	(2.08)	8.07	1.92	2.97
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Brutos	1.26	1.09	1.37	1.29
Castigos Netos/Préstamos Brutos Promedio	0.00	0.33	0.12	0.00
Préstamos Vencidos Más Activos Adjudicados/Préstamos Brutos Más Activos Adjudicados	0.96	1.03	0.83	1.26
Fondeo y Liquidez				
Préstamos/Depósitos de Clientes	91.43	94.08	89.48	88.05
Indicador de Cobertura de Liquidez	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Depósitos de Clientes/Fondeo Total (Excluyendo Derivados)	77.16	71.55	74.17	70.91
Activos Interbancarios/Pasivos Interbancarios	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Indicador de Fondeo Estable Neto	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Crecimiento de los Depósitos de Clientes Totales	3.21	3.60	5.65	1.79

N.A. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BIES.

Información Regulatoria de El Salvador

Nombre del Emisor o Sociedad Administradora	Banco Industrial El Salvador, S.A.
Fecha del Consejo de Clasificación	10/3/2019
Número de Sesión	083-2019
Fecha de la Información Financiera en que Se Basó la Clasificación	AUDITADA: 31/12/2018 NO AUDITADA: 30/06/2019
Clase de Reunión (Ordinaria/Extraordinaria)	Ordinaria
Clasificación Anterior (si aplica)	Clasificación de emisor de largo plazo 'EAA-(slv); Perspectiva Estable Emisor de corto plazo 'F1+(slv)'
Link del Significado de la Clasificación	https://www.fitchratings.com/site/dam/jcr:6a0e5ed1-7dc1-4305-9d18-1d35fcd451e9/Definiciones%20de%20Calificaci%C3%B3n%20de%20EI%20Salvador.pdf

Se aclara que cuando en los documentos que sustentan la calificación (RAC/Reporte) se alude a calificación debe entenderse incluido el término clasificación.

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

Las clasificaciones mencionadas fueron requeridas y se asignaron o se les dio seguimiento por solicitud del emisor clasificado o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

TODAS LAS CLASIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CLASIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CLASIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CLASIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CLASIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CLASIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

Derechos de autor © 2019 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus clasificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de clasificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión clasificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de clasificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una clasificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus clasificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las clasificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las clasificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una clasificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una clasificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las clasificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una clasificación o un informe. La clasificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una clasificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las clasificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las clasificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las clasificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las clasificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch clasificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una clasificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer clasificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de clasificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".