

# Banco de América Central, S.A. (El Salvador)

## Factores Clave de Clasificación

**Soporte de su Casa Matriz:** Las clasificaciones de Banco de América Central, S.A. (El Salvador) (BAC) reflejan la apreciación de Fitch sobre la capacidad y propensión de su accionista último, Banco de Bogotá, S.A. (Banco de Bogotá) de darle soporte, en el caso de que fuera requerido. La capacidad de soporte se refleja en la clasificación en escala internacional de Fitch de 'BBB-' con Perspectiva Negativa de Banco de Bogotá.

**Rol Relevante en el Grupo:** BAC forma parte del grupo BAC|Credomatic, el grupo financiero más grande en Centroamérica, conformado por bancos, emisoras de tarjetas de crédito y otros servicios financieros en la región. Fitch opina que el soporte potencial que podría recibir deriva principalmente de la importancia que tienen sus operaciones en la estrategia de diversificación de ingresos, geografía y potencial de negocios. También considera su relevancia, como miembro de un conjunto de instituciones que forman parte de la estrategia regional del grupo.

**Riesgos de Transferencia y Convertibilidad:** Fitch considera que la capacidad de soporte estaría influenciada de forma relevante por el riesgo país, medido este como el riesgo de convertibilidad y transferencia de fondos en la jurisdicción en que opera la subsidiaria. Fitch opina que dichos riesgos limitan el uso del soporte por parte de la subsidiaria salvadoreña.

**Tamaño Relativo:** La capacidad de soporte también toma en cuenta, aunque de manera moderada, el tamaño relevante de BAC respecto a su tenedora. BAC es uno de los bancos más grandes de El Salvador, tercero por activos a diciembre de 2019.

**Perfil Financiero:** Si bien el perfil financiero de BAC no tiene implicaciones directas para sus clasificaciones, es relevante en la apreciación de Fitch sobre la propensión de soporte de Banco de Bogotá, en caso de que fuera necesario. A diciembre de 2019, la calidad de activos de BAC fue buena y acorde con sus promedios históricos, con indicadores de mora de 1.2% y 1.0% en el período 2016 a 2018, respectivamente. Sin embargo, Fitch no descarta que los indicadores financieros sufran algún deterioro dado el entorno operativo más desafiante.

**Rentabilidad Buena:** Fitch considera que BAC posee indicadores de rentabilidad buenos, aunque con tendencia al decrecimiento, influenciados por el gasto en reservas y el gasto operativo por proyectos tecnológicos. A diciembre de 2019, la utilidad operativa en relación con los activos ponderados por riesgo (APR) fue de 1.7% (promedio 2016-2018: 2.0%). A pesar de ello, la eficiencia fue la segunda mejor en el sistema (BAC: 53.3%; sistema: 57.5%), beneficiada por sinergias operativas con su grupo controlador.

**Capital Razonable y Fondeo Diversificado:** Su Capital Base según Fitch a APR fue de 13.9% a diciembre de 2019 (promedio 2016-2018: 14.4%), menor que lo registrado en otros bancos de tamaño similar en el país. Su fondeo es diversificado y con costo relativamente estable (2019: 2.8%; promedio 2016-2018: 2.7%), que además se beneficia del soporte ordinario de su accionista principal. Su base de depósitos es creciente y su indicador de préstamos a depósitos se ha mantenido consistentemente inferior a 100% (diciembre 2019: 94.7%).

## Sensibilidades de Clasificación

Disminuciones en las clasificaciones se asociarían a la reducción en la capacidad de o disposición a respaldar a BAC por parte de Banco de Bogotá.

## Clasificaciones

Escala Nacional	
Nacional Largo Plazo	EAAA(slv)
Nacional Corto Plazo	F1+(slv)

### Riesgo Soberano

Emisor, Largo Plazo en Moneda Extranjera	B-
Emisor, Largo Plazo en Moneda Local	B-
Techo País	B

### Perspectivas

Emisor, Nacional de Largo Plazo Soberano, Largo Plazo en Moneda Extranjera	Estable
Soberano, Largo Plazo en Moneda Local	Estable

## Metodologías Aplicables

[Metodología de Clasificación de Bancos \(Septiembre 2019\)](#)

[Metodología de Clasificaciones en Escala Nacional \(Agosto 2018\)](#)

## Publicaciones Relacionadas

[Banco de América Central, S.A. \(El Salvador\) \(Octubre 2019\)](#)

[Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A. \(Octubre 2019\)](#)

## Analistas

Guillermo Marcenaro  
+503 2516 6610  
[guillerm.marcenaro@fitchratings.com](mailto:guillerm.marcenaro@fitchratings.com)

José Berrios  
+1 (212) 908 9189  
[jose.berrios@fitchratings.com](mailto:jose.berrios@fitchratings.com)

## Clasificaciones de Deuda

Tipo de Clasificación	Clasificación
Deuda Sénior No Garantizada Largo Plazo	AAA(slv)
Deuda Sénior Garantizada Largo Plazo	AAA(slv)
Deuda Sénior Garantizada Corto Plazo	F1+

Fuente: Fitch Ratings.

Fitch clasificó los certificados de inversión con y sin garantía de BAC en la misma categoría que el banco. Asimismo, los certificados garantizados tienen cobertura de 125% mediante créditos hipotecarios en categoría A.

## Características Principales de las Emisiones

Denominación	Tipo de Instrumento	Moneda	Monto Autorizado (millones)	Serie/ Tramo	Plazo	Garantía
CIMATIC9	Certificado de inversión	Dólar	50	3 y 4	1 a 10 años	Sin garantía específica/ Préstamos hipotecarios
CIMATIC10	Certificado de inversión	Dólar	100	1 al 5	1 a 10 años	Sin garantía específica/ Préstamos hipotecarios
CIMATIC11	Certificado de inversión	Dólar	100	1 al 7	2 a 10 años	Sin garantía específica/ Préstamos hipotecarios
CIMATIC12	Certificado de inversión	Dólar	200	1 al 4	2 a 10 años	Sin garantía específica/ Préstamos hipotecarios

Nota: Información al 31 de diciembre de 2019  
Fuente: BAC.

## Evaluación de Soporte Institucional

Las clasificaciones de BAC incorporan la apreciación de Fitch sobre el soporte potencial que recibiría de su accionista principal, Banco de Bogotá. La capacidad de soporte de este último se refleja en su clasificación de riesgo de 'BBB-' con Perspectiva Negativa en escala internacional, otorgada por Fitch. La agencia opina que el apoyo financiero para el banco sería oportuno y suficiente, en caso de requerirse.

## Cambios Relevantes

### Medidas Estatales para Enfrentar la Crisis del Coronavirus

En opinión de Fitch, la crisis sanitaria internacional en desarrollo impactará el perfil financiero de los bancos, principalmente en una reducción de sus ingresos por intereses, y presionará la calidad de sus carteras de préstamos, ya que desacelerará el crecimiento económico y del crédito e interrumpirá actividades empresariales. Para afrontarla, el gobierno de El Salvador y el banco central están adoptando medidas que también tendrán influencia en el perfil financiero de los bancos. Entre ellas, están el diferimiento de tres meses en el pago de algunos préstamos a las personas y empresas afectadas directamente por la crisis, cierre temporal de algunos negocios, flexibilización de condiciones para reestructura y refinanciamiento de créditos e incentivos para el otorgamiento de préstamos empresariales, entre otros.

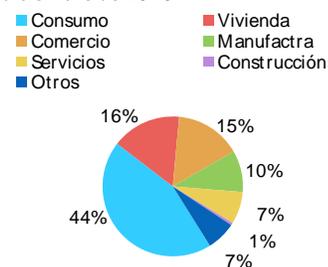
## Resumen de la Compañía y Factores de Evaluación Cualitativa

### Entorno Operativo

El entorno operativo tiene una influencia alta en la banca salvadoreña, debido a que el crecimiento económico bajo limita el crecimiento crediticio y las oportunidades de negocio de los bancos. En la evaluación del entorno operativo, Fitch toma en cuenta el producto interno bruto per cápita y el índice de facilidad para hacer negocios del Banco Mundial, así como la clasificación soberana del país en escala internacional [B-; Perspectiva Estable], debido a la

### Cartera por Sector

A diciembre de 2019



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BAC, Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador

relación entre el volumen de financiamiento del gobierno local y el costo de financiamiento y exposición crediticia en deuda soberana por parte de la banca.

En opinión de la agencia, el marco regulatorio está rezagado respecto al de otros países en la región, dado que las recomendaciones de Basilea han sido adoptadas parcialmente. El índice de capital regulatorio no incluye requerimiento de capital por riesgos de mercado y operativo, mientras que los estándares contables, que difieren de las normas internacionales de información financiera, registran las inversiones emitidas por el gobierno al costo de adquisición y no a precio de mercado.

### Franquicia Modesta

BAC es un banco de tamaño relativo grande, ya que mantiene sus participaciones significativas dentro del sistema bancario salvadoreño, las cuales, a diciembre de 2019, fueron cercanas al 14% en activos, préstamos y depósitos. Esto lo convierte en el tercer banco de la plaza por tamaño de operaciones que, además, contribuye de manera relevante en el sector de consumo (18%). Su portafolio de préstamos cuenta con diversificación buena en los sectores económicos atendidos y prepondera su enfoque en banca minorista (60%). Dicho esto, dentro de su modelo de negocio, contempla ofrecer créditos para consumo, tarjetas de crédito y vivienda, lo cual complementa con préstamos a corporativos y medianas empresas de varios sectores.

El banco pertenece al grupo BAC|Credomatic, el cual integra bancos, emisoras de tarjetas de crédito y proveedores de servicios financieros en Centroamérica. Fitch opina que BAC se beneficia de su conformación a dicho grupo, mediante conocimiento, experiencia y tecnología, herramientas que utiliza para ampliar el horizonte de negocios a escala regional. El grupo es propiedad de Banco de Bogotá, clasificado por Fitch en 'BBB-' con Perspectiva Negativa.

Los ingresos del banco (promedio utilidad operativa a activos promedio 2016–2019: 1.5%) han variado entre los años de acuerdo a las constituciones de reservas que afectaron a la mayoría de bancos del sistema, cambios en el gasto operativo y la competencia fuerte que presiona las tasas de préstamos.

### Apetito de Riesgo y Normas de Colocación

Fitch opina que los estándares de colocación de BAC están de acuerdo con el segmento de atención y le permiten al banco mantener sus indicadores de calidad de cartera buenos; además, el banco trata de actualizar sus políticas continuamente según los cambios en el entorno. Fitch no descarta cambios en las políticas de otorgamiento dado el apetito de riesgo menor por segmentos que pudiesen ser afectados por el desempeño económico inferior. La agencia considera que el banco posee un apetito de riesgo moderado, demostrado en límites prudentes de exposiciones por sectores y grupos, los cuales son flexibles pero buscan la diversificación de su cartera, garantías reales de 40%, LTV de 80% para préstamos de vivienda, así como 85% para vehículos y orden irrevocable de descuento de nómina en cerca de 20% del portafolio. Por otro lado, los límites de las inversiones están de acuerdo a la estrategia del grupo, principalmente para el manejo de excedentes de liquidez, por lo que su apetito es moderado.

Fitch opina que la gestión de riesgos y sus controles se favorecen al seguir el marco de riesgos y herramientas del grupo, ya que estos, por lo general, son más conservadores que la regulación local, ya que su matriz adoptó estándares internacionales para el manejo de información. La gerencia de riesgos reporta directamente a la junta directiva e informa a las direcciones regionales. El riesgo operativo es manejado mediante un sistema central al que pueden acusar todas las áreas para colocar sus eventos, cuantificarlos y darles seguimiento. A diciembre de 2018, el banco no reportó sucesos relevantes por riesgo operativo (0.7% de utilidades antes de impuestos, menos de 1% del Capital Base según Fitch).

El crecimiento de préstamos de BAC fue menor durante 2019 (6.8%; 2016–2018: 11.3%). El crecimiento se ha moderado en los últimos años, a pesar de que el banco trata de mantener el crecimiento de sus préstamos de acuerdo a las exigencias del grupo, en alrededor de 10% anual. La agencia considera que, en 2020, el crecimiento de BAC podría ser limitado por las

expectativas del entorno salvadoreño, que podría influir en su gasto de constituciones de reservas.

Referente al riesgo de mercado, el banco utiliza el método de valor en riesgo (VaR) para medir el riesgo de sus exposiciones ante cambios de tasas y monitorear el riesgo de precio, el cual, a diciembre de 2018, fue bajo, menor de 1% del Capital Base según Fitch. A la misma fecha, el banco reportó una pérdida potencial de USD11.3 millones (4.1% del Capital Base según Fitch) en su margen, dado un cambio en las tasas de 100 puntos base, lo cual está entre los parámetros prudenciales del banco. Para el tipo de cambio, no existe riesgo alguno, debido a que todas las exposiciones están en dólares.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

(USD miles)	31 Dic 2019 Cierre de año Auditado	31 Dic 2018 Cierre de año Auditado	31 Dic 2017 Cierre de año Auditado	31 Dic 2016 Cierre de año Auditado	31 Dic 2015 Cierre de año Auditado
<b>Resumen del Estado de Resultados</b>					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	136,942.3	126,390.2	112,727.8	105,987.6	98,935.0
Comisiones y Honorarios Netos	13,175.4	12,746.6	12,882.5	12,315.1	12,152.8
Otros Ingresos Operativos	14,979.2	14,517.0	12,064.4	9,905.7	7,460.3
Ingreso Operativo Total	165,096.9	153,653.8	137,674.7	128,208.4	118,548.1
Gastos Operativos	87,956.2	76,860.1	71,296.9	64,112.1	57,576.6
Utilidad Operativa antes de Provisiones	77,140.7	76,793.7	66,377.8	64,096.3	60,971.5
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	43,998.0	41,474.2	37,094.6	31,663.9	33,578.3
Utilidad Operativa	33,142.7	35,319.5	29,283.2	32,432.4	27,393.2
Otros Rubros No Operativos (Neto)	5,003.6	1,754.6	1,104.6	-709.9	-274.1
Impuestos	11,635.9	12,113.1	10,096.3	10,028.5	7,192.5
Utilidad Neta	26,510.4	24,961.0	20,291.5	21,694.0	19,926.6
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingreso Integral según Fitch	26,510.4	24,961.0	20,291.5	21,694.0	19,926.6
<b>Resumen del Balance General</b>					
<b>Activos</b>					
Préstamos Brutos	1,866,279.4	1,747,926.7	1,605,020.4	1,435,988.3	1,268,676.9
- De los Cuales Están Vencidos	22,849.0	16,531.0	16,783.6	13,169.5	16,395.1
Reservas para Pérdidas Crediticias	28,219.5	29,514.4	26,175.3	21,750.1	22,529.1
Préstamos Netos	1,838,059.9	1,718,412.3	1,578,845.1	1,414,238.2	1,246,147.8
Préstamos y Operaciones Interbancarias	16,870.2	33,630.6	26,901.7	19,932.5	21,085.8
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	87,214.3	72,692.7	66,918.2	60,769.9	75,117.6
Total de Activos Productivos	1,942,144.4	1,824,735.6	1,672,665.0	1,494,940.6	1,342,351.2
Efectivo y Depósitos en Bancos	664,152.7	668,307.6	551,001.4	442,260.8	443,703.7
Otros Activos	68,671.6	42,638.4	37,136.5	52,797.2	53,583.7
Total de Activos	2,674,968.7	2,535,681.6	2,260,802.9	1,989,998.6	1,839,638.6
<b>Pasivos</b>					
Depósitos de Clientes	1,969,823.5	1,827,908.7	1,610,765.8	1,330,568.6	1,295,652.7
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	148,758.8	158,620.7	158,295.7	125,735.5	95,396.0
Otro Fondeo de Largo Plazo	0.0	0.0	0.0	50,791.0	45,342.9
Obligaciones Negociables y Derivados	221,719.9	231,881.2	201,535.0	214,272.6	156,043.7
Total de Fondeo	2,340,302.2	2,218,410.6	1,970,596.5	1,721,367.7	1,592,435.3
Otros Pasivos	52,581.7	51,119.4	42,757.9	40,618.6	40,885.0
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	282,084.8	266,151.6	247,448.5	228,012.3	206,318.3
Total de Pasivos y Patrimonio	2,674,968.7	2,535,681.6	2,260,802.9	1,989,998.6	1,839,638.6
Tipo de Cambio	USD1 = USD1				

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y BAC

## Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 Dic 2019	31 Dic 2018	31 Dic 2017	31 Dic 2016	31 Dic 2015
<b>Indicadores (anualizados según sea apropiado)</b>					
<b>(%)</b>					
<b>Rentabilidad</b>					
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	1.7	1.9	1.8	2.2	2.1
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	7.2	7.2	7.1	7.5	7.6
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	53.3	50.0	51.8	50.0	48.6
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	9.8	9.8	8.5	10.1	10.1
<b>Calidad de Activos</b>					
Indicador de Préstamos Vencidos	1.2	1.0	1.1	0.9	1.3
Crecimiento de Préstamos Brutos	6.8	8.9	11.8	13.2	6.6
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	123.5	178.5	156.0	165.2	137.4
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	2.4	2.5	2.4	2.3	2.7
<b>Capitalización</b>					
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Base según Fitch	14.0	14.2	14.3	14.6	14.8
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	10.2	10.2	10.6	11.1	10.8
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch	-2.0	-5.0	-3.9	-3.9	-3.1
<b>Fondeo y Liquidez</b>					
Préstamos/Depósitos de Clientes	94.7	95.6	99.6	107.9	97.9
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Fondeo	84.2	82.4	81.7	77.3	81.4
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y BAC

## Indicadores Financieros Clave – Desarrollos Recientes

### Calidad de Activos Buena aunque Sensible al Entorno

Fitch opina que la calidad de activos de BAC es buena y descansa sobre sus estándares de colocación consistentes, gestión de cobros efectiva y conocimiento del segmento atendido. A pesar de ello, de acuerdo a la dinámica económica actual, es probable que surjan deterioros en los segmentos de atención, que podrían impactar los indicadores de calidad de cartera del banco. A diciembre de 2019, la cartera en mora mayor de 90 días fue 1.2% (sistema: 1.8%), levemente mayor que su promedio de 2016–2018 de 1.0%. Además, los castigos y reestructuraciones continuaron bajos, cercanos a sus niveles históricos, en 1.9% y 2.1%, respectivamente, acordes a su segmento de atención. Por otro lado, las concentraciones son bajas en relación a otros bancos de la plaza, ya que al final de 2019 sus 20 mayores deudores representaron 13.6% del portafolio y 93% del Capital Base según Fitch.

A la misma fecha, el banco poseía cobertura razonable de dichos préstamos de 123.5%. Otro mitigante parcial del riesgo de crédito del banco son las garantías reales de la cartera, la cuales representaron cerca de 39% de la cartera. Referente a las inversiones, la mayoría poseen duración corta y su riesgo está relacionado al del soberano salvadoreño. Fitch no anticipa cambios materiales en estos rubros durante el corto plazo.

### Rentabilidad Buena

La agencia considera que los indicadores de rentabilidad de BAC son buenos, aunque continúan con su tendencia a decrecer. Fitch proyecta que los indicadores de rentabilidad del banco podrían afectarse de acuerdo a la dinámica económica reciente, la cual podría causar deterioros imprevistos en sus clientes o arreglos de pago, así como una generación menor de negocios. La utilidad operativa en relación con los APR fue de 1.7% a diciembre de 2019 (promedio 2016–2018: 2.0%), influenciada por incrementos leves en el gasto operativo debido a proyectos institucionales y contabilización local de gastos tecnológicos, previamente absorbidos a nivel regional. A pesar de ello, la eficiencia fue la segunda mejor en el sistema (BAC: 53.3%; sistema: 57.5%), lo que caracteriza al grupo alrededor de Centroamérica.

Durante 2019, los resultados fueron influenciados por el gasto de reservas creciente, que representó 57% de los ingresos operativos a fin de año (promedio 2015–2018: 54%). Asimismo, el margen de interés neto, en relación a los activos promedio, se mantuvo estable en los últimos tres años; sin embargo, el banco ha logrado mantenerse de acuerdo a los cambios en su fondeo, ya que los préstamos, al igual que en el mercado, se vieron y seguirán presionados por la liquidez alta del sistema y su consecuente competencia.

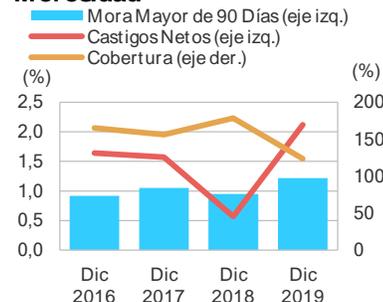
### Solvencia Razonable

Fitch opina que la solvencia de BAC es adecuada; sin embargo, el crecimiento del banco en períodos anteriores ha hecho que su Capital Base según Fitch descienda hasta 13.9% a diciembre de 2019 (diciembre 2015: 14.8%), menor que el de otros bancos de tamaño similar, aunque considera la capacidad y propensión de soporte por parte de su accionista en caso fueses necesario. Además, el banco pagó dividendos en los últimos dos años, consistente con las estrategias del grupo. En cuanto al capital regulatorio, este se situó en 13.8%, superior al requerimiento regulatorio de 12%. Fitch prevé que la solvencia patrimonial del banco podría continuar en los mismos niveles en el corto plazo, dependiendo de los efectos de la economía actual y la prolongación de estos en el horizonte de la clasificación.

### Fondeo Diversificado y Liquidez Amplia

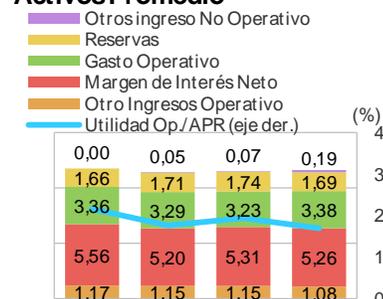
BAC posee un fondeo diversificado, con costo relativamente estable (promedio 2017–2019: 2.7%) que, además, se beneficia del soporte ordinario de su accionista principal. Además, Fitch opina que la dinámica económica reciente podría influir en el costo del fondeo externo del banco, ante la posibilidad de cambios en las condiciones de refinanciamiento de sus líneas y colocación menor de emisiones locales. Sin embargo, el incremento potencial del costo del fondeo podría mitigarse, ya que la base del fondeo son los depósitos (84%), los cuales han pasado a ocupar mayor peso que las demás fuentes, debido al crecimiento de las captaciones a

### Morosidad



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BAC

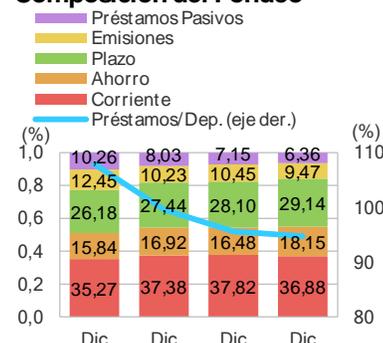
### Resultados en relación con Activos Promedio



Dic 2016 Dic 2017 Dic 2018 Dic 2019  
APR – Activos ponderados por riesgo. Op. – Operativa.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BAC

### Composición del Fondeo



Dep. – Depósitos.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BAC

nivel de sistema bancario y las tasas menos favorables del exterior. Como consecuencia, en conjunto con el crecimiento más pausado de los préstamos, el portafolio de créditos fue de 95% de los depósitos, similar a otros bancos locales. También, el fondeo se complementa con emisiones en el mercado local (10%) y préstamos institucionales (6%) con diversas entidades extranjeras y el grupo al cual pertenece.

Históricamente, la liquidez de BAC ha sido alta, de acuerdo a los estándares estrictos del grupo, lo que provee de cierta flexibilidad ante eventos imprevistos. A diciembre de 2019, los activos líquidos, tomando en cuenta las inversiones, fueron de 29% y 39% de los activos y depósitos, en ese orden. El banco mantiene su calce plazos debido a la renovación elevada de depósitos a plazo (99%), disponibilidad de líneas con bancos extranjeros e instituciones de desarrollo internacionales. Las concentraciones en los 20 mayores depositantes se mantienen moderadas, en 18.7% del portafolio.

## Clasificaciones en Escala de Fitch

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

Emisor

- clasificación de emisor de largo plazo: 'AAA(slv)', Perspectiva Estable;
- clasificación de emisor de corto plazo: 'F1+(slv)';

CIMATIC9

- clasificación de largo plazo con garantía: 'AAA(slv)';
- clasificación de corto plazo con garantía: 'F1+(slv)';

CIMATIC10

- clasificación de largo plazo de con garantía: 'AAA(slv)';
- clasificación de corto plazo con garantía: 'F1+(slv)';

CIMATIC11

- clasificación de largo plazo de con garantía: 'AAA(slv)';
- clasificación de largo plazo sin garantía: 'AAA(slv)';

CIMATIC12

- clasificación de largo plazo de con garantía: 'AAA(slv)';
- clasificación de largo plazo sin garantía: 'AAA(slv)'.

## Información Regulatoria

NOMBRE EMISOR O SOCIEDAD ADMINISTRADORA: Banco de América Central, S.A.

FECHA DEL CONSEJO DE CLASIFICACIÓN: 19/marzo/2020

NÚMERO DE SESIÓN: 018-2020

FECHA DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA EN QUE SE BASÓ LA CLASIFICACIÓN:

CLASE DE REUNIÓN (ordinaria/extraordinaria):

Auditada: 31/diciembre/2019

No Auditada: 30/junio/2019

CLASIFICACIÓN ANTERIOR (SI APLICA):

Banco de América Central, S.A.

Clasificación de emisor afirmada en 'EAAA(slv)'; Perspectiva Estable;

Clasificación de largo plazo de CIMATIC9 con garantía afirmada en 'AAA(slv)';

Clasificación de corto plazo de CIMATIC9 con garantía afirmada en 'N-1(slv)';

Clasificación de largo plazo de CIMATIC10 con garantía afirmada en 'AAA(slv)';

Clasificación de corto plazo de CIMATIC10 con garantía afirmada en 'N-1(slv)';

Clasificación de largo plazo de CIMATIC11 sin garantía afirmada en 'AAA(slv)';

Clasificación de largo plazo de CIMATIC11 con garantía afirmada en 'AAA(slv)';

Clasificación de largo plazo de CIMATIC12 sin garantía afirmada en 'AAA(slv)';

Clasificación de largo plazo de CIMATIC12 con garantía afirmada en 'AAA(slv)'.

LINK SIGNIFICADO DE LA CLASIFICACIÓN:

[https://assets.ctfassets.net/03fbs7oah13w/4ozf0KRhPFR9TwkbXz9590/3f90a55a3d127dca71fb359f1b705315/Escala\\_de\\_Calificaciones\\_Nacionales\\_regulatorias\\_Julio\\_2018\\_El\\_Salvador.pdf](https://assets.ctfassets.net/03fbs7oah13w/4ozf0KRhPFR9TwkbXz9590/3f90a55a3d127dca71fb359f1b705315/Escala_de_Calificaciones_Nacionales_regulatorias_Julio_2018_El_Salvador.pdf)

Se aclara que cuando en los documentos que sustentan la clasificación (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](http://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 LÍDER 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 © 2020 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 y competentes de terceros 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".