

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.

San Salvador, El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 21 de abril de 2021

Clasificación	Categoría (*)		Definición de Categoría
	Actual	Anterior	
Emisor	EAAA.sv	EAAA.sv	Corresponde a aquellas entidades que cuentan con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de riesgo son insignificantes.
Emisiones con plazo hasta un año	N-1.sv	N-1.sv	Corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
CIMATIC11 CIMATIC12 TRAMOS CON GARANTÍA ESPECIAL	AAA.sv	AAA.sv	Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
CIMATIC11 CIMATIC12 TRAMOS SIN GARANTÍA ESPECIAL	AAA.sv	AAA.sv	Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
Perspectiva	Estable	Estable	

“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”.

MM US\$ al 31.12.2020		
ROAA : 0.9%	ROAE : 8.9%	Activos : 2,860.1
Ingresos : 228.9	Utilidad: 24.6	Patrimonio: 273.4

Historia: Emisor EA+ (27.07.01) ↑EAA+ (29.09.05), ↓EAA- (13.12.10), ↑EAA (02.04.13), ↑EAA+ (20.04.17), ↑EAAA (09.04.18); Corto Plazo N-2 (27.07.01) ↑N-1 (29.09.05); **CIMATIC 11** AA+ (16.12.14), ↑AAA (20.04.17) y (sin garantía) AA (16.12.14), ↑AA+ (20.04.17), ↑AAA (09.04.18); **CIMATIC 12** AAA (20.04.17) y (sin garantía) AA+ (20.04.17), ↑AAA (09.04.18).

La información utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2017, 2018, 2019 y 2020; así como información adicional proporcionada por la Entidad.

Fundamento: El Comité de Clasificación de Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo, dictaminó mantener la clasificación de emisor de Banco de América Central, S.A. (en adelante BAC) en EAAA.sv y la de sus instrumentos con y sin garantía hipotecaria en AAA.sv. con base a la evaluación efectuada al 31 de diciembre de 2020.

Las clasificaciones valoran el soporte y respaldo de Grupo Aval de Colombia; la buena calidad de sus activos; la expansión en términos de negocios (a menor ritmo en 2020), el desempeño consistente en la generación de utilidades; así como la destacada posición competitiva de BAC en el mercado local.

Las clasificaciones asignadas también consideran la moderada concentración individual de depositantes; la menor posición de solvencia en relación al promedio de la industria; las brechas de vencimiento entre activos y pasivos financieros; la concentración de inversiones en títulos respaldados por el Gobierno de El Salvador; así como un entorno de contracción en la actividad económica por la crisis del COVID-19 dado el efecto potencial sobre el desempeño financiero y de gestión del Banco y del sector en general. Al respecto, las medidas adoptadas por las autoridades para el diferimiento

obligatorio de las cuotas de los créditos y la suspensión del conteo de días mora, ha permitido mantener temporalmente la sanidad de la cartera de créditos en la industria en general. Cabe precisar que, a partir de marzo de 2021, ha entrado en vigencia una nueva normativa que regula la gradualidad de la constitución de reservas para deudores afectados por la contingencia sanitaria y el reinicio de conteo de días mora a partir del 14 de marzo de 2021

La perspectiva de la clasificación es Estable, estando sujeta a la materialización y evolución de hechos relevantes; particularmente los vinculados a los efectos de la contingencia sanitaria anteriormente indicada

Disposición y Capacidad de su Casa Matriz para brindar soporte: Zumma Ratings considera que Banco de Bogotá -parte de Grupo AVAL de Colombia-, cuenta con la capacidad y disposición para proveer soporte a BAC, en caso de ser requerido. Banco de Bogotá ocupa la segunda posición en términos de activos en el mercado colombiano, y la tercera posición en créditos otorgados y depósitos. BAC forma parte de BAC International Bank (holding que consolida las operaciones de todos los BAC establecidos en la región). De acuerdo con el análisis, BAC International Bank es altamente estratégica para su

casa matriz, tomando en cuenta la alta vinculación con la estrategia de negocios en la región, la reputación y la marca que representa el Grupo, así como el aporte en términos de resultados.

Destacada Posición Competitiva en el Mercado Local:

BAC ha consolidado su posicionamiento en el sistema financiero como uno de los cuatro mayores bancos del sector. Al cierre de 2020, el Banco ocupa la cuarta posición en términos de activos (14%) y préstamos (14.7%), tercera en depósitos (14.3%) y segunda en utilidades (17.8%). La reciente consolidación de dos de los mayores bancos conllevó a un desplazamiento de la participación de BAC en el mercado respecto de períodos previos.

Calidad de Activos: Los créditos vencidos registran un incremento anual del 37.4% (US\$8.5 millones), de tal forma que el índice de mora pasa a 1.6% desde 1.2% en 2019. Mientras que la cartera refinanciada aumenta en US\$9.6 millones en el lapso de doce meses a la luz de modificaciones de pago permanentes realizadas con algunos deudores en un contexto determinado por la contingencia sanitaria.

Cabe mencionar que, en el marco de la reapertura de la economía, la Administración del Banco determinó retomar el reconocimiento de mora de sus créditos durante el segundo semestre de 2020, siempre considerando alivios para aquellos casos que demostraron afectación económica por los efectos negativos de la pandemia y certeza en su recuperación posterior de ingresos. Zumma Ratings anticipa que en los siguientes meses podría observarse cierto nivel de deterioro en la industria una vez se ha materializado el reinicio del conteo de días mora a partir del 14 de marzo de 2021, conforme a lo estipulado en la normativa.

En ese contexto se señala la exposición de BAC en segmentos vulnerables, en particular tarjetas de crédito y préstamos personales. Respecto al índice de cobertura, las reservas actuales garantizan una relación del 157.6% (123.5% en 2019), valorando el efecto favorable de la constitución de reservas voluntarias durante el año previo (US\$5.3 millones). De incorporar en la medición el volumen de refinanciamientos, la cobertura pasa a 61.5%. En términos de aplicación de la gradualidad en la constitución de reservas conforme a lo estipulado en la normativa vinculante, BAC se encuentra en proceso de determinar los sectores / destinos sobre los cuales se decidirá la aplicación o no de la misma.

Concentración de inversiones en títulos del Soberano:

La composición del portafolio determina una alta concentración en títulos emitidos por el Gobierno de El Salvador; encontrándose el resto en diferentes instituciones financieras de Estados Unidos -con calificación grado de inversión – y en valores de titularización. Al respecto, las inversiones en el Soberano se componen por LETES, CETES y CENELI. Se valora como riesgo las fragilidades que exhiben las finanzas públicas provenientes del elevado déficit fiscal y grado de endeudamiento entre otras variables.

Menor crecimiento del crédito ante la contingencia sanitaria:

En un contexto condicionado por la contingencia sanitaria y consecuentemente por la actividad económica del país, la cartera refleja un incremento anual del 5%, equivalente en términos

monetarios a US\$93.6 millones; creciendo a un menor ritmo respecto del período 2018- 2019 US\$118.3 millones). Dicho crecimiento se materializó en los primeros meses previo al inicio de la etapa de confinamiento y luego del proceso de apertura de la economía en la cual los agentes económicos y personas demandaron mayores flujos de financiamiento.

A criterio de Zumma Ratings, el crecimiento de la cartera continuará sujeto al desempeño económico del país, así como a las políticas de colocación conservadoras de la Administración ante la coyuntura actual.

Mayor constitución de provisiones y menor resultado operativo – continúa generación de utilidades:

Se señalan como aspectos favorables la consistente generación de utilidades (aunque menor a la de los últimos dos años), el desempeño en la rentabilidad, margen financiero neto y grado de eficiencia. En contraposición se señala el menor resultado de operación y generación de ingresos, así como la tendencia del margen neto.

La mayor proporción en que decrecen los costos de intermediación respecto de los ingresos, favorece un modesto incremento del 1% en la utilidad financiera, pasando el margen financiero a 72.9% desde 71.5%.

En términos de eficiencia, el indicador pasa a 54% desde 53.7% en el lapso de un año, valorando el efecto del incremento en gastos administrativos. Esta condición está influenciada por la estrategia a nivel de grupo de desarrollar un centro de servicios a nivel regional, el cual centralizará varias funciones operativas que a futuro derivarán en eficiencias. En opinión de Zumma Ratings, el desempeño financiero de BAC podrá verse condicionado en la medida que se concrete el ritmo esperado de constitución de reservas de saneamiento. En el análisis, debe considerarse el efecto definitivo que sobre la calidad de los activos tendrá la contingencia sanitaria COVID-19 y la resiliencia del Banco para afrontar el deterioro esperado.

Menor Posición de Solvencia en Relación con Pares de Industria,

aunque ésta es razonable y suficiente para soportar el crecimiento del Banco. Al cierre de 2020, BAC presenta una relación patrimonio / activos de 9.6% y un indicador de fondo patrimonial a activos ponderados de 13.2%, comparando ambos indicadores por debajo del promedio del sector (10.5% y 14.8%, respectivamente). Cabe precisar que el índice de adecuación del Banco viene mostrando una tendencia hacia la baja de comparar con los promedios de años anteriores a la luz del importante crecimiento en activos productivos. Como hecho relevante, el capital social exhibe un incremento de US\$22 millones respecto de diciembre 2019 proveniente de la capitalización de utilidades retenidas de los ejercicios 2014 y 2015.

Moderada concentración Individual de Depositantes ya que los 10 mayores al cierre de 2020 representan el 12.8% de los depósitos totales (14% en diciembre 2019).

Brechas de vencimiento entre activos y pasivos financieros para algunas ventanas de tiempo, particularmente las situadas a más de treinta días.

En opinión de Zumma Ratings, la emisión de valores a largo plazo y el sostenimiento o ampliación de operaciones en depósitos relativamente estables, permitirán gradualmente reducir las brechas de

vencimiento señaladas. BAC cuenta con un Plan de Contingencia de Liquidez, que contempla líneas de crédito con corresponsales, reservas de activos líquidos superiores a las requeridas por el Ente Regulador,

Reserva de Liquidez Regulatoria y títulos de emisión propia; entre otros. A lo anterior se suma la reducción de los requerimientos de encaje que ha permitido fortalecer la posición de liquidez de la banca en general.

Fortalezas

1. Respaldo de su principal accionista.
2. Destacada posición competitiva en el mercado.
3. Buena calidad de sus activos
4. Buen desempeño financiero.

Debilidades

1. Descalce de operaciones.
2. Modesta concentración individual de depositantes.
3. Menor posición de solvencia en relación con pares de industria.

Oportunidades

1. Desarrollo de nuevos productos y servicios
2. Creciente participación dentro del sistema financiero.

Amenazas

1. Efectos adversos en la economía y el sector por la coyuntura sanitaria del COVID-19.
2. Deterioro de deudores de algunos sectores en particular (tarjetas de crédito y préstamos personales).

ENTORNO ECONÓMICO

La crisis sanitaria provocada por el COVID-19 ha sido un evento sin precedentes; generando un efecto disruptivo en la economía a nivel global. En ese sentido, en el segundo y tercer trimestre de 2020 la economía de El Salvador registró significativas disminuciones interanuales en su PIB (-19.8% y -10.2%, respectivamente). Además, el Banco Central de Reserva (BCR) estimó una contracción anual entre -7.0% y -8.5% para el cierre de 2020. Lo anterior refleja el impacto en la economía de las medidas de cierre temporal de fronteras, aeropuertos, restricciones a la libre movilidad, confinamiento social y cese de la actividad económica de los sectores no esenciales para disminuir el número de casos y contagios por la pandemia.

El 24 de agosto de 2020, la economía inició su reapertura. Si bien la reapertura en la economía contribuyó a una recuperación de puestos de trabajo que quedaron en estatus de suspensión temporal, el nivel de empleo formal registró una disminución anual de 2.1% al cierre de 2020. Con base en datos del Fondo Monetario Internacional (FMI), El Salvador reflejará una expansión en su economía del 4.0% para 2021. Entre los factores positivos que podrían contribuir con la recuperación económica se encuentran la disminución en los índices de violencia, los modestos y estables niveles de inflación, el mayor flujo de remesas, el inicio de la vacunación contra el COVID-19 y la tendencia a la baja en las tasas de referencia internacionales. En contraposición, entre los elementos adversos se señalan el aumento en el precio del petróleo, el elevado nivel de endeudamiento público, el acceso a financiamiento del Gobierno sin medidas fiscales claras, la contracción en la inversión privada (local y extranjera), el menor volumen de exportaciones y la percepción que tenga la comunidad internacional sobre el Estado de Derecho en el país.

Según datos del BCR, las exportaciones totales registraron una contracción anual del 15.4% al cierre de 2020, explicada principalmente por el menor importe de los sectores industria manufacturera y maquilas. Durante los meses críticos de la coyuntura sanitaria en que se presentó el cierre de fronteras y sectores no esenciales de la economía, se observó una contracción severa en las exportaciones, sin embargo, la reapertura económica local y de los socios comerciales de El Salvador conllevó una importante recuperación de las exportaciones mensuales en el último trimestre de 2020, logrando niveles mensuales similares a los registrados antes de la pandemia.

Por otra parte, las importaciones decrecieron anualmente en 11.8%, al cierre de 2020, especialmente de productos de industria manufacturera. En otro aspecto, la factura petrolera se redujo un 36.8% producto de los bajos precios registrados (Precio promedio por barril del crudo WTI durante 2020: USD\$39.1), así como por la reducción de la demanda durante el período de confinamiento. No obstante, el precio internacional del petróleo ha mostrado una tendencia al alza en los primeros meses del 2021. El volumen acumulado de remesas recibido en 2020 ascendió a US\$5,918.6 millones, reflejando un incremento anual del 4.8%. En sintonía con la crisis sanitaria y las restricciones de movilidad en Estados Unidos, las remesas familiares registraron una reducción en el segundo trimestre de 2020. Sin embargo, la apertura de la economía norteamericana, así

como una recuperación en la tasa de desempleo hispano contribuyeron a su incremento en el segundo semestre de 2020.

La actual crisis encontró las finanzas públicas en una posición de fragilidad debido al elevado endeudamiento y al estrecho espacio fiscal. El volumen de deuda pública total incrementó anualmente un 14.2% en 2020 (uno de los más altos de la región); estimándose que el ratio deuda/PIB se ubicó en 90.0% al cierre de 2020. Al respecto, el país emitió US\$1,000 millones con un plazo de 32 años y una tasa de interés del 9.50% en julio de 2020; valorándose el alto costo de este financiamiento en virtud del perfil crediticio de El Salvador (B- y B3 por S&P y Moody's, respectivamente). Cabe mencionar que Moody's modificó la perspectiva crediticia de El Salvador a Negativa en febrero de 2021, debido a los retos fiscales y de sostenibilidad de la deuda pública que presenta el Gobierno. Durante los dos primeros meses del 2021, el Gobierno presentó atrasos en el pago a proveedores y en la transferencia de recursos FODES, mientras que los ingresos recaudados fueron menores a los presupuestados; presionando aún más las finanzas públicas.

Zumma Ratings considera que el gasto por servicio de la deuda será importante en 2021, principalmente por el vencimiento de LETES y CETES y el limitado acceso a financiamiento externo e interno. Un aspecto clave será la estrategia fiscal que impulse el Gobierno; considerando el control que tendrá el partido Nuevas Ideas en la Asamblea Legislativa a partir del 1 de mayo. Además, el Gobierno ha confirmado que mantiene negociaciones con el FMI para una Línea de Crédito Extendida, conllevando a la implementación de un potencial ajuste fiscal.

ANÁLISIS DEL SECTOR

Las medidas adoptadas por las autoridades para el diferimiento obligatorio de las cuotas de los créditos y la suspensión del conteo de días mora, ha permitido mantener temporalmente la sanidad del portafolio de cartera de créditos y consecuentemente no ha presionado significativamente la rentabilidad de la banca en cuanto a la constitución de reservas de saneamiento adicionales. Cabe precisar que, a partir de marzo de 2021, ha entrado en vigencia una nueva normativa que regula la gradualidad de la constitución de reservas para deudores afectados por la contingencia sanitaria (a partir de enero 2022 y anticipadamente de manera voluntaria) y el reinicio de conteo de días mora a partir del 14 de marzo de 2021. Ello, presionará y condicionará el desempeño de la industria en los siguientes años dado el esfuerzo adicional de reconocimiento de pérdidas por cartera COVID más las provisiones usuales que se registran producto de la constante evaluación de los activos de riesgo crediticio; generándose así un panorama complejo para la industria bancaria, que requerirá la adopción de medidas para reducir sus costos y analizar la necesidad de potenciales capitalizaciones para apalancar crecimiento de la cartera de créditos dada la menor generación interna de capital. Con base en lo indicado, Zumma Ratings continuará monitoreando la perspectiva sectorial de la industria.

El crédito registró una importante desaceleración en el año 2020 comparado con años anteriores, en un entorno condicionado por los efectos de la contingencia sanitaria. En ese contexto, la cartera exhibe un modesto incremento del 1%, sustancialmente menor al promedio de años previos (5%). Dicho aumento estuvo fundamentado en la expansión de los sectores de electricidad, servicios y construcción, en contraposición a los de consumo y vivienda (segmento banca de personas). Cabe precisar que el bajo ritmo de colocación obedece a una combinación de cautela por parte de la banca por el entorno de incertidumbre sobre el desempeño de algunos sectores y una menor demanda de créditos por parte de personas (principalmente) y empresas para nuevos proyectos. En el contexto de la normalización de la actividad económica, se espera una paulatina recuperación en la expansión del crédito, aunque en niveles inferiores a los registrados en periodos previos.

La calidad de cartera del sistema se ha mantenido estable. Las normas temporales emitidas por el Banco Central de Reserva que avalaron medidas de alivio para la población, entre ellas el diferimiento en el pago de cuotas de créditos, la suspensión del conteo de días de vencimiento y el no cambio de la categoría de riesgo para casos afectados por el brote del COVID-19, han determinado hasta la fecha la evolución de los activos de riesgo crediticio. En ese contexto, el índice de mora pasa a 1.63% desde 1.76% en el lapso de doce meses, teniéndose la expectativa de un mayor nivel de deterioro con base en el reinicio del conteo de días de atraso a partir de marzo 2021. Por otra parte, las reservas actuales garantizan una cobertura del 205.6% al cierre del año (128.5% en 2019). Al respecto, el registro de provisiones voluntarias por parte de algunas instituciones del sector financiero (que han elaborado modelos de pérdidas esperadas, y se han anticipado a un potencial e importante deterioro de la cartera), ha determinado el mayor nivel de cobertura para la industria; indicador que se podría ver sensibilizado con el reinicio del conteo de días mora.

En el contexto de la contingencia sanitaria, los créditos refinanciados exhiben un incremento anual del 11% (3% en 2019) proveniente principalmente de operaciones del sector servicios. La cuantificación de las potenciales pérdidas por efectos de la pandemia, se convierte en uno de los aspectos clave en la tendencia de la calidad de activos, solvencia y resultados de la banca. De ahí que la capacidad de absorción de las provisiones requeridas dependerá en gran medida de la fortaleza y flexibilidad financiera de cada institución para registrarlas dentro del plazo establecido para cada sector / actividad de destino.

En los últimos años, el fondeo de la banca salvadoreña se ha fundamentado en depósitos a plazo, operaciones a la vista y financiamiento provisto por entidades financieras del exterior; complementándose con la emisión de instrumentos financieros en el mercado local. El descalce de plazos y las concentraciones individuales relevantes (depositantes) en algunos bancos se señalan como factores de riesgo. En ese contexto, destaca el aumento anual en la base de depósitos (12%), principalmente de cuentas a la vista, favoreciendo la posición de liquidez del sector.

La reducción de los requerimientos de liquidez y reservas en adición al crecimiento del 12% en la base de depósitos generó una mayor posición de liquidez: misma que ha sido manejada con cautela por parte de la banca que asume esta

flexibilización como una medida transitoria durante el período de la pandemia. La participación conjunta de las disponibilidades e inversiones sobre el total de activos mejora a 33% desde 30% en 2019 en sintonía con la tendencia de las fuentes de fondeo, el menor ritmo de colocación de nuevos préstamos; así como por la compra de deuda pública de corto plazo.

El sector bancario registra una disminución en los indicadores de rentabilidad en 2020 de comparar con años anteriores, alcanzando un ROE y ROA de 6.5% y 0.7% respectivamente. De esta manera, la banca cerró con una utilidad global de US\$138.1 millones, reflejando una contracción anual del 29%, equivalente en términos monetarios a US\$57.4 millones. Lo anterior se explica principalmente por el mayor gasto en reservas de saneamiento y una menor utilidad financiera. Esto último está vinculado con el efecto conjunto de menores ingresos en otros servicios y comisiones, así como un mayor costo por depósitos (por el mayor volumen de éstos). Por otra parte, si bien se exhibe una menor utilidad financiera, el índice de eficiencia de la banca se beneficia de la reducción en la carga operativa (gastos generales y de personal).

ANTECEDENTES GENERALES

Banco de América Central, S.A. es un banco universal orientado al financiamiento de personas, fundado en El Salvador en 1994. El Banco tiene una posición destacada en el financiamiento al sector consumo, donde se subraya el liderazgo en la colocación de tarjetas de crédito y cuenta con una participación relevante en préstamos hipotecarios y corporativos. En términos de estructura, y a nivel regional, BAC ha transformado su estructura interna de país para trabajar con la figura de country manager y vicepresidencias de áreas clave, con el objetivo de enfocarse en y posicionarse con el cliente, así como buscar eficiencias.

BAC es subsidiaria del conglomerado financiero Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A., que a su vez forma parte de BAC International Bank (holding que consolida las operaciones de todos los BAC establecidos en la región). BAC International Bank es propiedad de Banco de Bogotá, que pertenece al Grupo Financiero Internacional AVAL. Banco de Bogotá ocupa la segunda posición en términos de activos en el mercado colombiano, y la tercera posición en créditos otorgados y depósitos. Zumma monitorea los eventos relacionados con el Grupo que pudieran tener algún impacto en las operaciones de BAC.

Zumma considera a BAC como una subsidiaria altamente estratégica para su casa matriz, tomando en cuenta que Banco de América Central opera en las líneas de negocio integradas a la estrategia general, conformando un grupo exitoso y estratégico en la región Centroamericana con un buen desempeño. Por otra parte, existe una alta vinculación con la estrategia de negocios en la región, la reputación y la marca que representa el Grupo.

Los estados financieros auditados han sido preparados conforme a las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales prevalecen cuando existen conflictos con las Normas

Internacionales de Información Financiera (NIIF). Al 31 de diciembre de 2020, se emitió una opinión sin salvedad sobre los estados financieros auditados del Banco.

GOBIERNO CORPORATIVO

Las prácticas de gobierno corporativo de BAC son efectivas, fortalecidas por las prácticas de su casa matriz colombiana. La realización de Comités, Sesiones de Junta Directiva, y de Alta Gerencia forman parte de las prácticas de gobierno corporativo impulsadas por el Banco en el proceso de gestión y administración de riesgos. La Junta Directiva cuenta con 4 directores propietarios y sus suplentes correspondientes (4 de ellos independientes) los cuales han sido estables y, en opinión de Zumma Ratings, cuentan con experiencia en el sector financiero. A continuación, se detallan los miembros al cierre de diciembre de 2020:

Cargo	Nombre
Director Presidente	Raúl Luis Fernando González Paz
Director Vicepresidente	Rodolfo Tabash Espinach
Director Secretario	Ricardo Damián Hill Arguello
Primer Director Propietario	Roberto Angel José Soler Guirola
Segundo Director Propietario	Herbert Mauricio Blandón Tévez
Primer Director Suplente	Juan José Borja Papini
Segundo Director Suplente	Daniel Péres Umaña
Tercer Director Suplente	Ana María Cuellar de Jaramillo
Cuarto Director Suplente	Germán Salazar Castro
Quinto Director Suplente	Álvaro de Jesús Velasquez Cock

La exposición en transacciones/préstamos a relacionados es baja (1.7% del capital y reservas al cierre de 2020), sin comprometer la independencia de la administración.

GESTION Y ADMINISTRACION DE RIESGO

BAC cuenta con una sana gestión de riesgos, cuyas prácticas se encuentran alineadas con las de su casa matriz. A través de la gestión integral de riesgos el Banco identifica, mide, controla y monitorea los distintos tipos de riesgos a que se encuentra expuesta la organización, así como las interrelaciones que surgen entre los diversos riesgos, para proveer una seguridad razonable en el logro de los objetivos organizacionales. Los riesgos específicos definidos por el Banco para su gestión y control son los riesgos de crédito, mercado, liquidez, operativo, tecnológico, reputacional y riesgo de lavado de activos y financiamiento del terrorismo.

En cumplimiento a las Normas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades Financieras, el Banco ha establecido una estructura organizacional para la adecuada gestión integral de sus riesgos. En ese contexto, el Banco ha definido una serie de comités de Junta Directiva y de Apoyo a la Administración, entre los que se encuentran el Comité de Auditoría y el Comité de Administración Integral de Riesgos. Los comités de apoyo a la administración en temas de gestión de riesgos son el Comité de Activos y Pasivos, Comité de Créditos, Comité de Cumplimiento, Comité de Riesgo Operativo, entre otros.

BAC presenta una exposición muy baja ante riesgos de mercado, ya que el 100% de su cartera de préstamos está colocada a tasas de interés ajustables y una posición de 0.0% del patrimonio en operaciones en moneda extranjera.

ANÁLISIS DE RIESGO

BAC ha consolidado su posicionamiento en el sistema financiero como uno de los cuatro mayores bancos del sector. Al cierre de 2020, el Banco ocupa la cuarta posición en términos de activos (14%) y préstamos (14.7%), tercera en depósitos (14.3%) y segunda en utilidades (17.8%). La reciente consolidación de dos de los mayores bancos conllevó a un desplazamiento de la participación de BAC en el mercado respecto de períodos previos (por volumen de activos).

El fortalecimiento de la posición de liquidez a la luz de los menores requerimientos de encaje, el modesto crecimiento del crédito, la importante expansión en depósitos a la vista, la redención de certificados de inversión y el fortalecimiento del capital; han determinado de manera conjunta la evolución de la estructura financiera de BAC durante 2020.

Gestión de Negocios

La solidez de la franquicia favorece la expansión de negocios para el Banco. No obstante, las políticas conservadoras de la Administración en un contexto económico condicionado por la contingencia sanitaria han determinado una menor generación de negocios de comparar con años anteriores.

La cartera refleja un incremento anual del 5%, equivalente en términos monetarios a US\$93.6 millones; creciendo a un menor ritmo respecto del período 2018- 2019 (US\$118.3 millones). Dicho crecimiento se materializó en los primeros meses previo al inicio de la etapa de confinamiento y luego del proceso de apertura de la economía en la cual los agentes económicos y personas demandaron mayores flujos de financiamiento. A criterio de Zumma Ratings, el crecimiento de la cartera continuará sujeto al desempeño económico del país, así como a las políticas de colocación conservadoras de la Administración ante la coyuntura actual.

Por otra parte, BAC continúa fundamentando su modelo de negocio en el segmento de banca de personas, donde los sectores préstamos personales, tarjetas de crédito y vivienda participan de manera conjunta en 57% del total de préstamos. El enfoque en consumo favorece en forma importante la rentabilidad del banco, no obstante, igual implica un reto dado el entorno de creciente incertidumbre ante los efectos negativos de la contingencia sanitaria.

Calidad de Activos

Los créditos vencidos registran un incremento anual del 37.4% (US\$8.5 millones), de tal forma que el índice de mora pasa a 1.6% desde 1.2% en 2019. Mientras que la cartera refinanciada aumenta en US\$9.6 millones en el lapso de doce meses a la luz de modificaciones de pago

permanentes realizadas con algunos deudores en un contexto determinado por la contingencia sanitaria. De esta manera, la participación conjunta de los créditos vencidos + refinanciados pasa a 4.1% (3% en 2019).

Cabe mencionar que, en el marco de la reapertura de la economía, la Administración del Banco determinó retomar el reconocimiento de mora de sus créditos durante el segundo semestre de 2020, siempre considerando alivios para aquellos casos que demostraron afectación económica por los efectos negativos de la pandemia y certeza en su recuperación posterior de ingresos.

Zumma Ratings anticipa que en los siguientes meses podría observarse cierto nivel de deterioro en la industria una vez se ha materializado el reinicio del conteo de días mora a partir del 14 de marzo de 2021, conforme a lo estipulado en la normativa. En ese contexto, se señala la exposición de BAC en segmentos vulnerables en particular tarjetas de crédito y préstamos personales, pudiendo registrarse una desviación con respecto a su comportamiento histórico.

En términos de cobertura, las reservas actuales garantizan una relación del 157.6% (123.5% en 2019), valorando el efecto favorable de la constitución de reservas voluntarias durante 2020. Cabe destacar que el volumen de provisiones aumentó US\$21.2 millones en 2020, de las cuales US\$5.3 millones son voluntarias. De incorporar en la medición el volumen de refinanciamientos, la cobertura pasa a 61.5%. Respecto de la aplicación de gradualidad en la constitución de reservas conforme a lo estipulado en la normativa vinculante, BAC se encuentra en proceso de determinar los sectores / destinos sobre los cuales se decidirá la aplicación o no de la misma.

Zumma Ratings anticipa que la constitución de reservas incrementará en 2021 en la medida que la sanidad del portafolio se vea sensibilizada, en un entorno de contracción económica por los efectos adversos del COVID-19. En relación a la diversificación por deudor individual, los 10 mayores representan el 8.2% de la cartera total al cierre de 2020 (7.2% en 2019).

Fondeo y Liquidez

BAC presenta una estructura de fondeo diversificada, fundamentada en depósitos, principalmente en cuenta corriente, siguiendo en ese orden las operaciones a plazo, cuentas de ahorro, préstamos del exterior y certificados de inversión. El descalce sistémico de plazos y la modesta concentración individual de depositantes, se señalan en el análisis.

El crecimiento orgánico en cuentas de ahorro y corriente (US\$201.5 millones), así como la amortización de tramos de emisiones y el mayor fondeo proveniente de bancos – US\$56.6 millones - (ente multilateral); han determinado la evolución de los pasivos de intermediación en los últimos doce meses. Así, se observa un incremento anual global de US\$187.1 millones.

Las emisiones de certificados de inversión corresponden a dos programas de los cuales se han emitido diversos tramos a largo plazo; mejorando con ello el perfil de vencimiento de los pasivos de intermediación. Respecto de diciembre de 2019 disminuyen en US\$85.6 millones a la luz de la

redención de tramos pendientes la emisión CIMATIC 9 y otros de la CIMATIC 11. Finalmente, los 10 mayores depositantes representan una modesta concentración del 12.8% de los depósitos totales (14% en diciembre 2019), pudiendo ejercer cierta presión sobre la liquidez inmediata del Banco.

La participación de los activos disponibles (bancos e inversiones) mejora a 31% desde 29% en el lapso de un año. La mayor parte de activos líquidos corresponde a las reservas de liquidez y, en menor proporción, a efectivo y depósitos en entidades financieras extranjeras. Al cierre de 2020, los activos líquidos cubren 41% de los depósitos totales, ligeramente menor al promedio de la banca (44%).

Por su parte, el portafolio de inversiones registra un incremento de US\$210.6 millones durante 2020, representando el 10.4% del total de activos (3.3% en diciembre de 2019). La composición del portafolio determina una alta concentración en títulos emitidos por el Gobierno de El Salvador del 79.6%, encontrándose el resto en diferentes instituciones financieras de Estados Unidos - con calificación grado de inversión - y en valores de titularización. Al respecto, las inversiones en el Soberano se componen por LETES, CETES y CENELI. Se valora como factor de riesgo las fragilidades que exhiben las finanzas públicas provenientes del elevado déficit fiscal, nivel de endeudamiento y el limitado desempeño de la economía.

El Banco registra brechas de vencimiento entre activos y pasivos financieros para algunas ventanas de tiempo; particularmente en las mayores a treinta días. En opinión de Zumma Ratings, la emisión de valores a largo plazo y el sostenimiento o ampliación de depósitos relativamente estables, permitirán gradualmente reducir las brechas señaladas. Es importante mencionar que BAC cuenta con un Plan de Contingencia de Liquidez, que contempla líneas de crédito con Bancos Corresponsales, reservas de activos líquidos superiores a las requeridas por el Regulador, Reserva de Liquidez Regulatoria y títulos de emisión propia; entre otros. Dichos recursos podrán ser utilizados en caso de requerir liquidez inmediata. A lo anterior se suma la reducción de los requerimientos de encaje que ha permitido fortalecer la posición de liquidez de la banca en general.

Solvencia

Al cierre de 2020, BAC presenta una relación patrimonio / activos de 9.6% y un indicador de fondo patrimonial a activos ponderados de 13.2%, comparando ambos indicadores por debajo del promedio del sector (10.5% y 14.8%, respectivamente). Cabe precisar que el índice de adecuación del Banco viene mostrando una tendencia hacia la baja de comparar con los promedios de años anteriores a la luz del importante crecimiento en activos productivos. Como hecho relevante, el capital social exhibe un incremento de US\$22 millones respecto de diciembre 2019 proveniente de la capitalización de utilidades retenidas de los ejercicios 2014 y 2015.

Análisis de Resultados

Se señalan como aspectos favorables la consistente generación de utilidades (aunque menor a la de los últimos dos años), el desempeño en la rentabilidad, margen

financiero neto y grado de eficiencia. En contraposición se destaca el menor resultado de operación y generación de ingresos, así como la tendencia del margen neto.

Los ingresos registran una ligera contracción en virtud al menor aporte de comisiones, intereses sobre depósitos y otros ingresos. La mayor proporción en que decrecen los costos de intermediación respecto de los ingresos, favorece un modesto incremento del 1% en la utilidad financiera, pasando el margen financiero a 72.9% desde 71.5%.

Es importante mencionar que a nivel de mercado se continúan registrando disminuciones en las tasas de interés pasivas, (dado el elevado nivel de liquidez) lo cual puede favorecer a eficientizar los costos de las entidades financieras.

En términos de eficiencia, el indicador pasa a 54% desde 53.7% en el lapso de un año, valorando el efecto del incremento en gastos administrativos. Esta condición está

influenciada por la estrategia a nivel de grupo de desarrollar un centro de servicios a nivel regional, el cual centralizará varias funciones operativas que a futuro derivarán en eficiencias. En cuanto a los índices de rentabilidad patrimonial y sobre activos, exhiben una tendencia estable en los últimos años.

En opinión de Zumma Ratings, el desempeño financiero de BAC podrá verse condicionado en la medida que se concrete el ritmo esperado de constitución de reservas de saneamiento. En el análisis, debe considerarse el efecto definitivo que sobre la calidad de los activos tendrá la contingencia sanitaria COVID-19 y la resiliencia del Banco para afrontar el deterioro esperado.

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
BALANCES GENERALES
(MILES DE DÓLARES)

	DIC.17		DIC.18		DIC.19		DIC.20	
		%		%		%		%
ACTIVOS								
Caja Bancos	577,903	25.6%	701,938	27.7%	681,023	25.5%	597,852	20.9%
Inversiones Financieras	66,918	3.0%	72,693	2.9%	87,214	3.3%	297,774	10.4%
Valores negociables	66,918	3.0%	72,693	2.9%	87,214	3.3%	297,774	10.4%
Préstamos Brutos	1,605,020	71.0%	1,747,927	68.9%	1,866,279	69.8%	1,960,069	68.5%
Vigentes	1,547,888	68.5%	1,693,095	66.8%	1,803,893	67.4%	1,879,573	65.7%
Reestructurados	40,348	1.8%	38,301	1.5%	39,538	1.5%	49,101	1.7%
Vencidos	16,784	0.7%	16,531	0.7%	22,849	0.9%	31,395	1.1%
Menos:								
Reserva de saneamiento	26,175	1.2%	29,514	1.2%	28,220	1.1%	49,476	1.7%
Préstamos Netos de Reservas	1,578,845	69.8%	1,718,412	67.8%	1,838,060	68.7%	1,910,593	66.8%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	3,689	0.2%	3,098	0.1%	2,886	0.1%	2,370	0.1%
Inversiones Accionarias								
Activo fijo neto	19,094	0.8%	21,881	0.9%	24,813	0.9%	29,614	1.0%
Otros activos	14,354	0.6%	17,660	0.7%	40,973	1.5%	21,917	0.8%
TOTAL ACTIVOS	2,260,803	100%	2,535,682	100%	2,674,969	100%	2,860,120	100%
PASIVOS								
Depósitos								
Depósitos en cuenta corriente	736,615	32.6%	838,915	33.1%	862,995	32.3%	963,860	33.7%
Depósitos de ahorro	333,429	14.7%	365,529	14.4%	424,786	15.9%	525,445	18.4%
Depósitos a la vista	1,070,043	47.3%	1,204,443	47.5%	1,287,781	48.1%	1,489,305	52.1%
Cuentas a Plazo	540,723	23.9%	623,465	24.6%	682,043	25.5%	696,614	24.4%
Depósitos a plazo	540,723	23.9%	623,465	24.6%	682,043	25.5%	696,614	24.4%
Total de depósitos	1,610,766	71.2%	1,827,909	72.1%	1,969,824	73.6%	2,185,919	76.4%
Préstamos de otros Bancos	158,296	7.0%	158,621	6.3%	148,759	5.6%	205,401	7.2%
Titulos de emisión propia	201,535	8.9%	231,881	9.1%	221,720	8.3%	136,129	4.8%
Otros pasivos de intermediación	8,591	0.4%	16,046	0.6%	18,953	0.7%	12,816	0.4%
Otros pasivos	34,167	1.5%	35,073	1.4%	33,629	1.3%	46,456	1.6%
TOTAL PASIVO	2,013,354	89.1%	2,269,530	89.5%	2,392,884	89.5%	2,586,721	90.4%
PATRIMONIO NETO								
Capital Social	139,000	6.1%	139,000	5.5%	139,000	5.2%	161,000	5.6%
Reservas y Resultados Acumulados	88,157	3.9%	102,190	4.0%	116,574	4.4%	87,800	3.1%
Utilidad del período	20,292	0.9%	24,961	1.0%	26,510	1.0%	24,599	0.9%
TOTAL PATRIMONIO NETO	247,448	10.9%	266,152	10.5%	282,085	10.5%	273,398	9.6%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,260,803	100%	2,535,682	100%	2,674,969	100%	2,860,120	100%

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
(MILES DE DÓLARES)

	DIC.17	%	DIC.18	%	DIC.19	%	DIC.20	%
Ingresos de Operación	191,461	100%	213,226	100%	230,912	100%	228,894	100%
Intereses sobre préstamos	157,914	82.5%	171,904	80.6%	182,670	79.1%	190,268	83.1%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	12,883	6.7%	12,747	6.0%	13,175	5.7%	6,961	3.0%
Intereses y otros ingresos de inversiones	2,590	1.4%	2,809	1.3%	5,249	2.3%	14,264	6.2%
Reportos y operaciones bursátiles	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	7	0.0%
Intereses sobre depósitos	3,574	1.9%	9,022	4.2%	12,424	5.4%	3,667	1.6%
Utilidad en venta de títulos valores	5	0.0%	0	0.0%	223	0.1%	378	0.2%
Operaciones en M.E.	2,288	1.2%	2,639	1.2%	3,245	1.4%	2,949	1.3%
Otros servicios y contingencias	12,208	6.4%	14,106	6.6%	13,926	6.0%	10,400	4.5%
Costos de operación	53,787	28.1%	59,572	27.9%	65,815	28.5%	62,011	27.1%
Intereses y otros costos de depósitos	33,678	17.6%	38,237	17.9%	42,745	18.5%	43,281	18.9%
Intereses sobre emisión de obligaciones	11,521	6.0%	11,763	5.5%	13,367	5.8%	10,511	4.6%
Intereses sobre préstamos	6,152	3.2%	7,344	3.4%	7,289	3.2%	5,908	2.6%
Pérdida por Venta de Títulos Valores	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	212	0.1%
Operaciones en M.E.	474	0.2%	504	0.2%	679	0.3%	339	0.1%
Otros servicios y contingencias	1,962	1.0%	1,724	0.8%	1,736	0.8%	1,762	0.8%
UTILIDAD FINANCIERA	137,675	71.9%	153,654	72.1%	165,097	71.5%	166,883	72.9%
GASTOS OPERATIVOS	108,392	56.6%	118,334	55.5%	131,954	57.1%	138,446	60.5%
Personal	33,493	17.5%	36,579	17.2%	36,159	15.7%	36,929	16.1%
Generales	34,168	17.8%	35,890	16.8%	46,631	20.2%	46,802	20.4%
Depreciación y amortización	3,635	1.9%	4,391	2.1%	5,166	2.2%	6,368	2.8%
Reservas de saneamiento	37,095	19.4%	41,474	19.5%	43,998	19.1%	48,348	21.1%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	29,283	15.3%	35,320	16.6%	33,143	14.4%	28,436	12.4%
Otros Ingresos y (Gastos) no operacionales	1,105	0.6%	1,755	0.8%	5,004	2.2%	4,789	2.1%
UTILIDAD(PERD.)ANTES IMP.	30,388	15.9%	37,074	17.4%	38,146	16.5%	33,225	14.5%
Impuesto sobre la renta	10,096	5.3%	12,113	5.7%	11,636	5.0%	8,627	3.8%
Participación del Interes minoritario	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL AÑO	20,292	10.6%	24,961	11.7%	26,510	11.5%	24,599	10.7%

INDICADORES FINANCIEROS	DIC.17	DIC.18	DIC.19	DIC.20
Capital				
Pasivo/patrimonio	8.14	8.53	8.48	9.46
Pasivo / activo	0.89	0.90	0.89	0.90
Patrimonio /Préstamos brutos	15.4%	15.2%	15.1%	13.9%
Patrimonio/Vencidos	1474.3%	1610.0%	1234.6%	870.8%
Vencidos/Patrimonio y Reservas	6.13%	5.59%	7.36%	9.72%
Patrimonio/activos	10.95%	10.50%	10.55%	9.56%
Activos fijos / Patrimonio	7.72%	8.22%	8.80%	10.83%
Fondo Patrimonial	14.40%	14.40%	13.80%	13.24%
Liquidez				
Caja + Val. Negociables/ dep. a la vista	0.60	0.64	0.60	0.60
Caja + Val. negociables/ dep. totales	0.40	0.42	0.39	0.41
Caja + Val. Negociables/ activo total	0.29	0.31	0.29	0.31
Préstamos netos/ dep. totales	98.0%	94.0%	93.3%	87.4%
Rentabilidad				
ROAE	8.5%	9.7%	9.7%	8.9%
ROAA	1.0%	1.0%	1.0%	0.9%
Margen fin.neto	71.9%	72.1%	71.5%	72.9%
Utilidad neta /ingresos financ.	10.6%	11.7%	11.5%	10.7%
Gastos Operativos / Total Activos	3.15%	3.03%	3.29%	3.15%
Componente extraordinario en Utilidades	5.4%	7.0%	18.9%	19.5%
Rendimiento de Activos	7.71%	7.43%	7.63%	7.41%
Costo de la Deuda	2.61%	2.58%	2.71%	2.36%
Margen de tasas	5.10%	4.85%	4.92%	5.04%
Gastos Operativos / Ingresos de interm.	43.45%	41.83%	43.85%	43.20%
Eficiencia operativa	51.79%	50.02%	53.28%	53.99%
Calidad de Activos				
Vencidos /Préstamos brutos	1.05%	0.95%	1.22%	1.60%
Reservas /Préstamos Vencidos	155.96%	178.54%	123.50%	157.59%
Préstamos / Activos	69.8%	67.8%	68.7%	66.8%
Activos inmovilizados	-28.1%	-39.6%	-9.4%	-63.9%
Vencidos+ Bns recib. pag + Castig / Patrim.	8.3%	7.4%	9.1%	12.4%
Vencidos+Reestructurados /Préstamos brutos	3.56%	3.14%	3.34%	4.11%
Reservas /Préstamos Vencidos+Reestr.	45.82%	53.83%	45.23%	61.46%
Otros Indicadores				
Ingresos de intermediación	164,083	183,734	200,565	208,577
Costos de Intermediación	51,350	57,344	63,400	59,911
Utilidad proveniente de act. de Interm.	112,732	126,390	137,165	148,666

MONTO Y SALDO DE LAS EMISIONES VIGENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (US\$ MILES)								
DENOMINACIÓN	TIPO DE VALOR	MONEDA	MONTO AUTORIZADO	SALDO ADEUDADO	FECHA DE COLOCACIÓN	TASA	PLAZO	GARANTIA
CIMATIC11- 3	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares	20,000.00	20,206.00	28/10/2016	5.80%	5 años	Patrimonial
CIMATIC11- 4	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares	15,000.00	15,154.50	28/10/2016	5.80%	5 años	Patrimonial
CIMATIC11- 7	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares	10,000.00	10,058.80	25/5/2017	5.80%	5 años	Patrimonial
CIMATIC12- 1	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares	20,000.00	20,287.70	3/10/2018	5.85%	5 años	Hipotecaria
CIMATIC12- 2	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares	10,000.00	10,057.70	26/11/2018	5.85%	5 años	Hipotecaria
CIMATIC12- 3	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares	20,000.00	20,204.60	29/4/2019	5.85%	5 años	Hipotecaria
CIMATIC12- 4	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares	20,000.00	20,022.40	25/6/2019	5.85%	5 años	Hipotecaria
CIMATIC12- 5	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares	20,000.00	20,137.50	19/8/2019	5.85%	5 años	Hipotecaria
TOTAL			135,000.00	136,129.20				

Anexo sobre Resumen de Normativas Aprobadas para Entidades Bancarias

A continuación, se presenta un resumen sobre los aspectos clave de las normas aprobadas por el Comité de Normas del BCR relacionadas con la industria bancaria:

Liquidez:

NPBT 04. Normas Técnicas Temporales para el Cálculo de la Reserva de Liquidez.

- Vigencia a partir del 31/12/2020 hasta el 22/06/2021.
- Permite mantener la disminución en los coeficientes que son aplicables para el cálculo del requerimiento de Reserva de Liquidez.

Crédito:

NPBT 01. Normas Técnicas Temporales para el Tratamiento de los Créditos Afectados por COVID-19.

- Vigencia a partir del 15/09/2020 hasta el 13/03/2021.
- Conservarán la categoría de riesgo que tenían al 29 de febrero de 2020, aquellos deudores afectados por el brote del COVID-19.
- La suspensión en el conteo de los días mora para agentes afectados por la pandemia.
- Implementación de procedimientos para modificar las condiciones de los créditos (tasas, plazos y periodos de gracia) acordados con los deudores.
- Inclusión de anexo detallando el saldo de cartera COVID-19 y no COVID-19.

NPBT 05. Normas Técnicas Temporales para Incentivar el Otorgamiento de Créditos.

- Vigencia a partir del 17/03/2021 hasta el 22/06/2021.
- Aquellas entidades que incrementen el saldo vigente de capital de su cartera de créditos productivos y/o de adquisición de vivienda, tendrán un incentivo equivalente a un descuento del 25% del referido incremento para el cálculo de su requerimiento de reserva de liquidez.

NRP 25. Normas Técnicas para la Aplicación de Gradualidad en la Constitución de Reservas de Saneamiento en Créditos Afectados por COVID-19.

- Vigencia a partir del 14/03/2021 hasta el 14/03/2026.
- Se deben documentar arreglos con deudores afectados por pandemia en un plazo máximo de 120 días (180 días para aquellos deudores con los que la institución no ha podido comunicarse).
- Se establece definición de cartera COVID y no COVID:
COVID: Aquellos deudores que fueron afectados e hicieron uso de alguna medida de alivio. Adicionalmente, un crédito que fue afectado, pero luego fue reclasificado a No COVID, pero vuelve a presentar afectación podrá volver a cartera COVID (Esto por un plazo de hasta 180 días).
NO COVID: Que no fueron afectados ni hicieron uso de un arreglo crediticio, o que, habiendo aplicado a alguno, cumplieron con normalidad sus pagos y salieron de dicha condición.
- Actualizar valúo de garantías en un plazo de hasta 12 meses.
- Reinicio del conteo de días mora (14 de marzo de 2021), excepto para créditos de vivienda (01 de enero de 2022).
- Establecimiento de plazos para la constitución gradual de reservas de créditos afectados por el COVID-19. En los primeros 5 días de octubre de 2021, las entidades deberán enviar a la SSF la cartera COVID al cierre del tercer trimestre del presente año, las reservas que debe constituir según la NCB-022 y las efectivamente registradas.
- El inicio para la constitución de reservas para créditos COVID-19 será el 1 de enero de 2022, pero si la institución desea iniciar el registro de manera anticipada, la norma lo permite. También, podrá aplicar un porcentaje mayor que el exigido por la norma.
- Si las reservas registradas el 1 de enero de 2022 son inferiores a las constituidas a febrero de 2020, no se podrán revertir durante el período de gradualidad.
- Exige la divulgación en las notas de los estados financieros del saldo de la cartera COVID-19, el monto de reservas estimadas, el porcentaje de constitución mensual a registrar y el valor pendiente de constituir para alcanzar el total requerido.

Solvencia:

NPB3 04. Normas de Aplicación del Requerimiento de Fondo Patrimonial.

- Vigencia a partir del 15/03/2021.
- Ponderarán al 50% los créditos a cinco o más años plazo, otorgados a familias de medianos y bajos ingresos para adquisición de vivienda, cuyo monto otorgado no supere los US\$150,000.00 (antes US\$75,000.00).

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 públicas, criterios, Código de Conducta y metodologías de Zumma Ratings Clasificadora de Riesgo S.A. (Zumma Ratings) están disponibles en todo momento en nuestro sitio web www.zummaratings.com.

Las clasificaciones crediticias emitidas por Zumma Ratings constituyen las opiniones actuales de Zumma Ratings sobre el riesgo crediticio futuro relativo de entidades, compromisos crediticios o deuda o valores similares a deuda, y las clasificaciones crediticias y publicaciones de investigación publicadas por Zumma Ratings (las "publicaciones de Zumma Ratings") que pueden incluir opiniones actuales de Zumma Ratings sobre el riesgo crediticio futuro relativo de entidades, compromisos crediticios o deuda o valores similares a deuda. Zumma Ratings define riesgo crediticio como el riesgo de que una entidad no pueda cumplir con sus obligaciones contractuales, financieras una vez que dichas obligaciones se vuelven exigibles, y cualquier pérdida financiera estimada en caso de incumplimiento. Las clasificaciones crediticias no toman en cuenta cualquier otro riesgo, incluyen sin limitación: riesgo de liquidez, riesgo legal, riesgo de valor de mercado o volatilidad de precio. Las clasificaciones crediticias y publicaciones de Zumma Ratings no constituyen ni proporcionan recomendación o asesoría financiera o de inversión, y las clasificaciones crediticias y publicaciones de Zumma Ratings no constituyen ni proporcionan recomendaciones para comprar, vender o mantener valores determinados; todas las decisiones son exclusiva responsabilidad del inversionista.

Derechos de autor por Zumma Ratings. La reproducción o distribución total o parcial de los contenidos producidos por Zumma Ratings, se entenderán protegidos por las leyes relativas a la propiedad intelectual desde el momento de su creación; por lo tanto, estará prohibida su reproducción, salvo con autorización previa y por escrito de forma electrónica. Todos los derechos reservados. Toda la información aquí contenida se encuentra protegida por Ley de Propiedad Intelectual, y ninguna de dicha información podrá ser copiada, reproducida, reformulada, transmitida, transferida, difundida, redistribuida o revendida de cualquier manera, o archivada para uso posterior en cualquiera de los propósitos antes referidos, en su totalidad o en parte, en cualquier forma o manera o por cualquier medio, por cualquier persona sin el consentimiento previo por escrito de Zumma Ratings.

Toda la información aquí contenida es obtenida por Zumma Ratings de fuentes consideradas precisas y confiables. Zumma Ratings lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se base de acuerdo con sus propias metodologías de clasificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Zumma Ratings lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de clasificaciones e informes de Zumma Ratings deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Zumma Ratings se basa en relación con una clasificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Zumma Ratings y al mercado en los documentos de oferta y otros informes.

Zumma Ratings es una entidad supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero y además sujeta al cumplimiento de la Ley contra el Lavado de Dinero y Activos; en tal sentido, Zumma Ratings podrá solicitar en cualquier momento información para el cumplimiento de las leyes y normativas aplicables, como políticas de conozca a su cliente para la realización de una debida Diligencia.

Confidencialidad. Referente a la información recibida para la evaluación y clasificación Zumma Ratings ha accedido y accederá a información que será tratada como CONFIDENCIAL, la cual es y será compartida por el emisor cumpliendo con todas las disposiciones legales en materia de reserva bancaria, protección de datos de carácter personal, debiendo este garantizar que posee autorización de los titulares de los datos para compartir información. Ninguna información será compartida cedida o transmitida por Zumma Ratings sino dentro del contexto de la Legislación aplicable. No se considerará información confidencial aquella que sea de dominio público o que haya sido obtenida por Zumma Ratings por otros medios dentro del contexto del respeto a la autodeterminación informativa y será utilizada exclusivamente para la finalidad de los servicios de clasificación.