

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

Factores Clave de Clasificación

Clasificaciones por Soporte de BIB: Las clasificaciones de Banco de América Central, S.A (BAC) se fundamentan en la opinión de Fitch Ratings sobre la capacidad y propensión del soporte potencial en caso de requerirlo, que podría recibir de su accionista Bac International Bank, S.A. (BIB), clasificado en escala internacional en 'BB' con Perspectiva Estable.

Rol en Grupo: Con importancia alta en la evaluación del soporte potencial, Fitch considera el papel fundamental que BAC tiene en la estrategia regional para el grupo financiero BAC|Credomatic, el cual tiene operaciones bancarias y financieras importantes en Centroamérica, su mercado principal, en donde la operación en El Salvador es considerada como un mercado relevante, reflejado en pagos de dividendos continuos y un nivel alto de integración con su grupo.

Riesgo Reputacional: También con importancia alta, la agencia considera el riesgo alto por reputación al que podría enfrentarse el grupo BAC|Credomatic ante un incumplimiento de su subsidiaria, al operar bajo una misma marca en la región.

Riesgo de Transferencia y Convertibilidad: También con importancia alta, Fitch pondera los riesgos de transferencia y convertibilidad, capturados en el techo país de El Salvador de 'B-', que podría limitar el soporte de ser requerido. Sin embargo, la fortaleza relativa de BIB respecto al soberano salvadoreño, cuya clasificación internacional está cuatro escalones por encima del techo país de El Salvador, permite situar las clasificaciones en el nivel más alto de la escala y sustentar la Perspectiva Estable.

Integración Alta con su Grupo: Con importancia moderada, la agencia considera la integración alta a nivel gerencial, operativa y estratégica, entre todas las subsidiarias. Asimismo, también se considera el tamaño relativo respecto a su accionista, a diciembre de 2021, los activos de BAC representaban 10.8% respecto a los activos de su accionista.

Calidad de Cartera Buena, Rentabilidad Disminuida: La calidad de cartera, medida como la razón de créditos vencidos a créditos totales, si bien mostró incrementos, luego de la expiración de las medidas de alivio, al cierre del año mejoró a 1.6%. La rentabilidad, históricamente buena, en 2021 se vio reducida por el aumento en el gasto por constitución de reservas y menores ingresos por intereses, dada la expiración de las medidas de alivio. La razón de utilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APR) fue de 0.4% (2018 -2021: 1.4%). Sin embargo, la utilidad neta que recoge ingresos por recuperación y liberación de reservas fue de 1.1% a APR.

Capitalización y Fondo: La capitalización de BAC es estable, y en su evaluación, Fitch considera el soporte que podría recibir de BIB, de ser necesario. A diciembre de 2021, la razón de Capital Base según Fitch a APR era de 13.1%. El fondeo del banco está basado principalmente en depósitos del público y complementado con emisiones propias y líneas de crédito. A diciembre de 2021, la razón de préstamos a depósitos era de 92.5%.

Sensibilidades de Clasificación

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de clasificación positiva/alza:

- las clasificaciones nacionales de BAC y sus emisiones de deuda se encuentran en la parte superior de la escala. Por lo tanto, no hay lugar para acciones positivas;

Clasificaciones

Escala Nacional
Nacional, Largo Plazo EAAA(slv)

Perspectivas
Nacional, Largo Plazo Estable

Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificación de Bancos \(Marzo 2022\)](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Diciembre 2020\)](#)

Publicaciones Relacionadas

[BAC International Bank, Inc. \(Marzo 2022\)](#)

[El Salvador \(Marzo 2022\)](#)

Analistas

Amada Rubio
+503 2516 6632
amada.rubio@fitchratings.com

Guillermo Marcenaro
+503 2516 6610
guillermo.marcenaro@fitchratings.com

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de clasificación negativa/baja:

- las clasificaciones nacionales de BAC y sus clasificaciones de deuda podrían ir a la baja si Fitch percibe una reducción relevante en la propensión de apoyo por parte de BIB;
- una baja de varios escalones en las clasificaciones de riesgo emisor en escala internacional (IDR, *issuer default rating*) de BIB también implicaría una baja en las clasificaciones de BAC y sus clasificaciones de deuda.

Clasificaciones de Deuda

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

Fuente: Fitch Ratings.

Características Principales de las Emisiones

Denominación	Tipo de Instrumento	Moneda	Monto Autorizado (USD millones)	Plazo (años)	Garantía	Series
CIMATIC11	Certificado de Inversión	Dólar	100	2 a 10 años	Sin garantía específica/ Préstamos hipotecarios	1 al 7
CIMATIC12	Certificado de Inversión	Dólar	200	2 a 10 años	Sin garantía específica/ Préstamos hipotecarios	1 al 6

Fuente: BAC.

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, bajo la regulación local.

Evaluación de Soporte

Las clasificaciones de BAC se fundamentaban en la evaluación del soporte potencial que podría recibir, de ser necesario, de su accionista en última instancia Banco de Bogotá, S.A. (Banco de Bogotá). Derivado del anuncio del 30 de marzo de 2022 sobre la escisión de 75% de la participación de Banco de Bogotá S.A. (Banco de Bogotá) en BAC Holding International Corp. (BHI), a favor de sus accionistas, las clasificaciones nacionales de BAC pasan a fundamentarse en la evaluación de soporte potencial de su accionista BIB, subsidiaria de BHI y controladora de las operaciones del grupo BAC|Credomatic en Centroamérica, con clasificación internacional de 'BB' Perspectiva Estable.

Cambios Relevantes

Desempeño Financiero Podría Seguir Recuperándose; Alta Incertidumbre en el EO

La evaluación del entorno operativo (EO) del sistema bancario salvadoreño, con tendencia negativa, está fuertemente influenciada por la clasificación soberana del país de 'CCC', ya que algunos de sus factores clave podrían incidir en las condiciones operativas de las entidades financieras. El perfil financiero de las instituciones salvadoreñas también está muy influenciado por el EO. Para 2022, Fitch espera un crecimiento económico de 3.5%, luego de la recuperación económica estimada de 10.5% en 2021 y la contracción experimentada en 2020 por la pandemia (PIB real: -7.9%).

La tendencia negativa refleja que aún existen riesgos a la baja en el EO para el sector bancario de El Salvador, los cuales podrían agregar presión a su desempeño financiero y, potencialmente, incrementar los costos de fondeo. Esto sería mientras la consolidación de la reactivación económica continúa, lo cual ha favorecido la expansión del crédito (2021: 6.3%) y la capacidad de pago de los deudores, plasmándose en una razón de cartera vencida del sistema

de 1.9% en 2021, similar al promedio de los años previos (2017–2020: 1.8%), así como en un indicador de utilidad neta a activos totales (ROAA) de 1.2% (2017–2020: 0.9%).

El entorno mundial, los riesgos políticos, la situación del déficit fiscal, las restricciones financieras del gobierno y la adopción del bitcóin como moneda de curso legal, generan una mayor incertidumbre en el mercado que podría intensificar las dificultades para las instituciones financieras.

Resumen de la Compañía y Factores de Evaluación Cualitativa

Modelo de Negocio Integrado, Franquicia Sólida

El modelo de negocios de BAC incluye productos en banca de empresas, personas y medios de pago, mostrando una buena diversificación entre banca corporativa y banca de personas, aunque con una orientación relativa mayor en banca de personas, que ponderaba a diciembre de 2021 55% del volumen de negocios (incluyendo hipotecas). En tarjeta de crédito, y alineado a la estrategia regional, el banco es un competidor fuerte tanto en adquisición como en volumen, además, es uno de los principales pagadores de planilla dentro del sector privado, lo que le permite venta cruzada. La cobertura geográfica de BAC es amplia, a través de sucursales, cajas auxiliares y Rapibac en todo el país.

El banco mantiene una posición fuerte en el sistema bancario salvadoreño, siendo el cuarto a nivel de activos y el tercero en depósitos a diciembre de 2021, con participaciones de mercado relevantes en todos los productos ofrecidos, especialmente en consumo (incluyendo tarjeta de crédito), donde en años previos ha mantenido el segundo lugar. A diciembre de 2021, la participación en activos, depósitos y créditos era de 14.1%, 15.1% y 14.6%, respectivamente. En banca corporativa y comercial, BAC mantiene participaciones importantes en los segmentos de manufactura, servicios y comercio.

El equipo gerencial local es adecuado. Además, se beneficia de su pertenencia al grupo BAC|Credomatic, con el cual mantiene una integración alta a nivel de supervisión y establecimientos de las estrategias. La estructura de gobierno corporativa es adecuada y alineada a las demás entidades del grupo. El máximo ente es la Junta Directiva, conformada por 10 miembros, de los cuales cinco son directores suplentes y cinco directores propietarios; tres de los miembros son directores independientes, lo que compara favorablemente según prácticas internacionales, y dentro de los miembros se encuentran directores locales y del grupo.

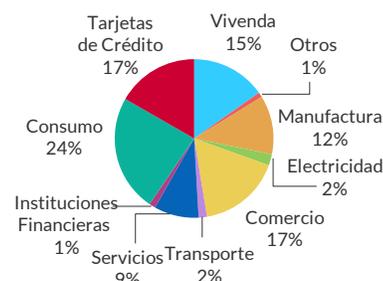
Perfil de Riesgo Moderado

Los estándares de colocación son definidos a nivel de BIB y alienados a las demás entidades del grupo, los cuales se consideran moderados. Para mitigar el riesgo en productos como tarjeta de créditos o consumo, además del perfil de clientes atendido, y su experiencia amplia en el sector, BAC mantiene una buena diversificación a través de otros productos y segmentos de menor riesgo relativo como hipotecas residenciales y cartera corporativa y comercial. Para esta última, el banco mantiene límites definidos de exposición a nivel de sectores y grupos. En cuanto a la aplicación de la Ley Bitcóin y normativa relacionada, el banco mantiene 100% del balance en dólares estadounidenses.

Los controles de riesgo son adecuados y estandarizados a nivel regional, sin cambios relevantes durante el último año. BAC tiene determinados límites de exposición para cada tipología de riesgo, los cuales son monitoreados a través de reportes periódicos con claras de líneas de control a nivel de grupo y los principales comités de gobernanza, que cuenta con la participación de ejecutivos regionales de BAC|Credomatic. El crecimiento del crédito en 2021 estuvo alineado al crecimiento promedio del sistema, en 2021 la cartera incrementó en 7.9% contra un promedio del sistema de 6.3%.

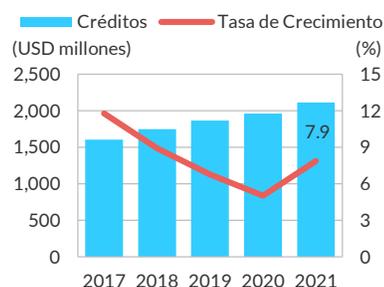
Los riesgos del mercado son los acordes a la estructura de su balance y sus operaciones, donde el banco utiliza las metodologías y herramientas estandarizadas a nivel de grupo. La principal exposición de riesgo de mercado es el cambio en el nivel de las tasas para lo cual BAC monitorea de forma periódica la sensibilidad en las utilidades a cambios en las tasas de interés respecto al patrimonio, la cual se ha mantenido baja. Además, y alineado a las demás entidades de la plaza, BAC tiene exposición baja en créditos a tasa fija (1%), lo que teóricamente le facilitaría ajustar las tasas ante un escenario adverso de cambios en las tasas del mercado.

Cartera por Sector (Diciembre 2021)



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BAC

Crecimiento Créditos



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BAC

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

(USD miles, cierre de año)	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019	31 dic 2018	31 dic 2017
Resumen del Estado de Resultados					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	145,789.2	148,499.2	136,942.3	126,390.2	112,727.8
Comisiones y Honorarios Netos	15,363.8	6,961.2	13,175.4	12,746.6	12,882.5
Otros Ingresos Operativos	9,750.7	11,422.3	14,979.2	14,517.0	12,064.4
Ingreso Operativo Total	170,903.7	166,882.7	165,096.9	153,653.8	137,674.7
Gastos Operativos	92,692.1	90,098.1	87,956.2	76,860.1	71,296.9
Utilidad Operativa antes de Provisiones	78,211.6	76,784.6	77,140.7	76,793.7	66,377.8
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	69,477.3	48,348.2	43,998.0	41,474.2	37,094.6
Utilidad Operativa	8,734.3	28,436.4	33,142.7	35,319.5	29,283.2
Otros Rubros No Operativos (Neto)	15,455.0	4,788.9	5,003.6	1,754.6	1,104.6
Impuestos	1,177.1	8,626.8	11,635.9	12,113.1	10,096.3
Utilidad Neta	23,012.2	24,598.5	26,510.4	24,961.0	20,291.5
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingreso Integral según Fitch	23,012.2	24,598.5	26,510.4	24,961.0	20,291.5
Resumen del Balance General					
Activos					
Préstamos Brutos	2,114,228.6	1,960,069.3	1,866,279.4	1,747,926.7	1,605,020.4
- De los Cuales Están Vencidos	33,412.6	31,395.1	22,849.0	16,531.0	16,783.6
Reservas para Pérdidas Crediticias	48,710.6	49,476.3	28,219.5	29,514.4	26,175.3
Préstamos Netos	2,065,518.0	1,910,593.0	1,838,059.9	1,718,412.3	1,578,845.1
Préstamos y Operaciones Interbancarias	34,438.5	n.a.	16,870.2	33,630.6	26,901.7
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	313,513.6	297,773.8	87,214.3	72,692.7	66,918.2
Total de Activos Productivos	2,413,470.1	2,208,366.8	1,942,144.4	1,824,735.6	1,672,665.0
Efectivo y Depósitos en Bancos	500,489.9	597,851.6	664,152.7	668,307.6	551,001.4
Otros Activos	61,419.7	53,901.1	68,671.6	42,638.4	37,136.5
Total de Activos	2,975,379.7	2,860,119.5	2,674,968.7	2,535,681.6	2,260,802.9
Pasivos					
Depósitos de Clientes	2,285,782.7	2,185,919.3	1,969,823.5	1,827,908.7	1,610,765.8
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	n.a.	137,530.2	148,758.8	158,620.7	158,295.7
Otro Fondeo de Largo Plazo	346,120.5	67,871.0	0.0	0.0	0.0
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	136,128.8	221,719.9	231,881.2	201,535.0
Total de Fondeo y Derivados	2,631,903.2	2,527,449.3	2,340,302.2	2,218,410.6	1,970,596.5
Otros Pasivos	47,358.6	59,271.8	52,581.7	51,119.4	42,757.9
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	296,117.9	273,398.4	282,084.8	266,151.6	247,448.5
Total de Pasivos y Patrimonio	2,975,379.7	2,860,119.5	2,674,968.7	2,535,681.6	2,260,802.9

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BAC.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

Indicadores (anualizados según sea apropiado)	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019	31 dic 2018	31 dic 2017
Rentabilidad					
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	0.4	1.4	1.7	1.9	1.8
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	6.3	7.0	7.2	7.2	7.1
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	54.2	54.0	53.3	50.0	51.8
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	8.1	8.9	9.8	9.8	8.5
Calidad de Activos					
Indicador de Préstamos Vencidos	1.6	1.6	1.2	1.0	1.1
Crecimiento de Préstamos Brutos	7.9	5.0	6.8	8.9	11.8
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	145.8	157.6	123.5	178.5	156.0
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	3.4	2.5	2.4	2.5	2.4
Capitalización					
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	13.1	13.0	14.0	14.2	14.3
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	9.6	9.3	10.2	10.2	10.6
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	(5.4)	(6.9)	(2.0)	(5.0)	(3.9)
Fondeo y Liquidez					
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	92.5	89.7	94.7	95.6	99.6
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	86.9	86.5	84.2	82.4	81.7
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BAC.

Indicadores Financieros Clave – Desarrollos Recientes

Calidad de Cartera Buena

La razón de créditos vencidos ha comparado en los últimos años de forma favorable contra el sistema financiero y, a diciembre de 2021, se mantenía acorde a sus niveles históricos, con una razón de 1.6% (2017-2020: 1.4%; sistema financiero: 1.9%). Durante el segundo y tercer trimestre del año, BAC mostró un aumento en sus vencidos (2.5% en septiembre 2021), debido al recuento de la mora para toda la cartera (a excepción de hipotecas) dada la expiración de las medidas de alivio en marzo de 2021, y que disminuyó en el último trimestre del año. El banco, decidió castigar parte de esta cartera, lo que explica el aumento de créditos castigados respecto a la cartera total (3.2%). Por lo tanto, la agencia opina que la calidad de la cartera y la rentabilidad en 2021 serían un reflejo de cualquier impacto de la crisis en los deudores de BAC.

BAC mantiene mitigadores de riesgo, con una cobertura de reservas que incrementó desde 2020, al cierre de 2021 era de 145.8%. Adicional, 60% y 99.6% de su cartera corporativa y de vivienda está respaldada con garantías reales y para consumo, y un porcentaje alto de créditos están bajo orden irrevocable de descuento. Respecto a sus créditos refinanciados y reestructurados, durante 2021 aumentaron debido a los arreglos de pago relacionados con la expiración de las medidas de alivio. El riesgo de concentración del banco ha sido moderado, sus 20 mayores deudores ponderaban a diciembre 2021 0.9x el Capital Base según Fitch, y su mayor deudor menos de 0.1x el Capital Base según Fitch.

Respecto a su cartera de inversiones, BAC muestra cierta concentración en títulos de corto plazo emitidos por El Salvador. Durante 2021, el banco disminuyó su exposición al riesgo soberano, reduciendo su posición en estos títulos en cerca de 20% y aumentó su posición en títulos grado de inversión que ponderaban 33% de las inversiones a diciembre 2021.

Rentabilidad Reducida en 2021

Aunque la razón de utilidad operativa a APR disminuyó en 2021 respecto a sus promedios históricos (promedio 2017-2020: 1.7%; 2021: 0.4%), esta caída es efecto del recuento de la mora que afectó tanto los ingresos dada la reversión de los intereses generados por esta cartera, así como un gasto mayor de reservas, que en 2021 ponderó 88.8% de la utilidad operativa antes de reservas (2017-2020: 57.5%), efectos que en 2022 no se repetirían dada la estrategia del banco de limpiar durante 2021 el balance al sanear los créditos deteriorados por la crisis en 2020 y que podría mostrar cierta recuperación a partir de 2022.

En los últimos años, BAC ha sido el segundo banco más rentable dentro de la plaza, y si bien en 2021 mostró una caída en términos de utilidad operativa, la utilidad neta, la cual recoge el efecto de la liberación de reservas voluntarias y las recuperaciones por la cartera saneada, no mostró una disminución tan alta respecto a años anteriores. La razón de utilidad neta a patrimonio fue de 8.1% en 2021 (2017-2020: 9.2%).

Capitalización

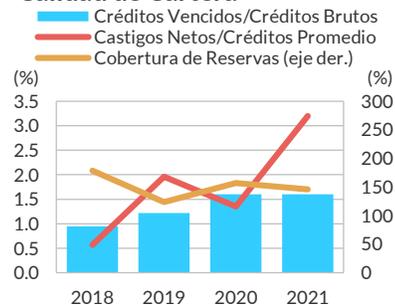
El indicador de Capital Base según Fitch a APR a diciembre de 2021 se mantenía relativamente estable respecto a los últimos años (2021: 13.1%, 2018-2020: 13.8%), donde la disminución se explica por el crecimiento acelerado de sus préstamos en años anteriores, el cual ha sobrepasado su generación interna de capital, que mostró una disminución desde 2020. Además, el banco se ha caracterizado por pagos continuos de dividendos, similar a otras subsidiarias del grupo. A diciembre de 2021, la razón de dividendos pagados a utilidad era de 57.2% (2020: 81.3%).

Respecto a la ponderación de los títulos del gobierno de El Salvador respecto al capital, a diciembre de 2021, ponderaban 0.7x el Capital Base según Fitch. La agencia opina que la razón de Capital Base según Fitch a APR podría ser menor de considerarse el valor de mercado de estos títulos.

Fondeo

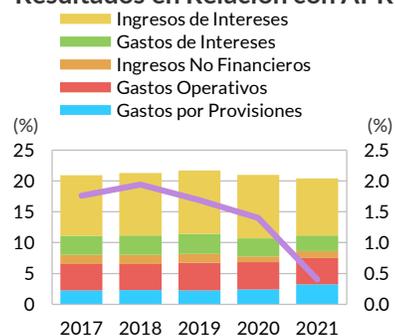
El fondeo se considera diversificado, aunque basado principalmente en depósitos del público (86.8%) y complementado con líneas de crédito y emisiones de bonos en el mercado local. El indicador de créditos a depósitos en 2021 se mantuvo alineado a su promedio histórico con 92.5% (2018 a 2021: 93.1%).

Calidad de Cartera



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BAC

Resultados en Relación con APR



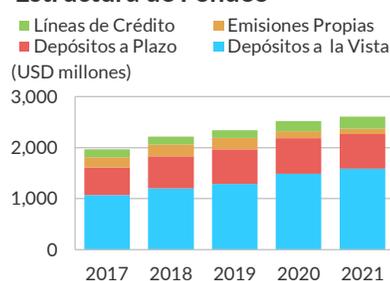
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BAC

Utilidad Neta a APR



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BAC

Estructura de Fondeo



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BAC

Fitch opina que BAC se beneficia de su pertenencia al grupo BAC|Credomatic en el perfil de su fondeo, a través de las sinergias tecnológicas a nivel de grupo y que les confiere ventaja competitiva frente a sus competidores en el ofrecimiento de productos de *cash management*. Lo anterior le ha provisto estabilidad a su fondeo, conformado 71% por depósitos a la vista, que además beneficia su costo. El riesgo de concentración de sus 20 mayores depositantes es moderado, a diciembre de 2021 ponderaron 19.8% del total de depósitos y el mayor depositante 2.4%.

El fondeo del banco se ve complementado con la emisión de Certificados de Inversión que, a diciembre de 2021, mantenían una disponibilidad para nuevas emisiones por USD105 millones y que sumaban USD105 millones a esa fecha, y líneas con bancos corresponsales. Respecto a su cartera de inversiones, el banco mantiene posición en títulos que podrían considerarse líquidos, emitidas por instituciones grado de inversión, y que a diciembre de 2021, hubieran podido cubrir 22.8% de sus mayores depositantes.

Clasificaciones en Escala de Fitch

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

- Clasificación de emisor de largo plazo: 'AAA(slv)', Perspectiva Estable;
- Clasificación de emisor de corto plazo: 'F1+(slv)';
- Clasificaciones de emisiones de largo plazo, sin garantía: 'AAA(slv)';
- Clasificaciones de emisiones de largo plazo, con garantía: 'AAA(slv)'.

Las escalas de clasificación regulatorias utilizadas en El Salvador son las establecidas en la Ley del Mercado de Valores y en las Normas Técnicas Sobre Obligaciones de las Sociedades Clasificadoras de Riesgo. Conforme a lo anterior, las clasificaciones empleadas por Fitch se modifican de la siguiente manera: a las de riesgo emisor de largo plazo se les agrega el prefijo E y a las de títulos de deuda de corto plazo se les modifica la escala a una que va de N-1 a N-5. El sufijo (slv) indica que se trata de una clasificación nacional en El Salvador. Las definiciones de las clasificaciones se encuentran disponibles en <https://www.fitchratings.com/es/region/central-america>.

Información Regulatoria – El Salvador

Nombre Emisor O Sociedad Administradora:

- Banco de América Central, S.A.
- Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.

Fecha Del Consejo De Clasificación: 5/abril/2022

Número De Sesión: 029-2022

Fecha De La Información Financiera En Que Se Basó La Clasificación:

Auditada: 31/diciembre/2021

No Auditada: N.A.

Clase De Reunión (ordinaria/extraordinaria): Ordinaria

Clasificación Anterior (Si Aplica):

Banco de América Central, S.A.

- Clasificación nacional de Largo Plazo 'EAAA(slv)'; Perspectiva Estable.

Emisiones:

- Clasificación de Emisión de largo plazo de CIMATIC11 sin garantía en 'AAA(slv)';
- Clasificación de Emisión de largo plazo de CIMATIC11 con garantía en 'AAA(slv)';
- Clasificación de Emisión de largo plazo de CIMATIC12 sin garantía en 'AAA(slv)';
- Clasificación de Emisión de largo plazo de CIMATIC12 con garantía en 'AAA(slv)'.

Inversiones Financieras Banco de América Central:

- Clasificación de Largo Plazo 'EAAA(slv)'; Perspectiva Estable.

Link Significado De La Clasificación: Las definiciones de clasificación de El Salvador las pueden encontrar en el sitio <https://www.fitchratings.com/es/region/central-america> bajo el apartado de "Definiciones de Clasificación de El Salvador".

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 Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones siguiendo este enlace: <https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings>. Además, las definiciones de clasificación de Fitch para cada escala de clasificación y categorías de clasificación, incluidas las definiciones relacionadas con incumplimiento, están disponibles en www.fitchratings.com bajo el apartado de Definiciones de Clasificación. Las clasificaciones públicas, criterios y metodologías están disponibles en este sitio en todo momento. El código de conducta, las políticas sobre confidencialidad, conflictos de interés, barreras para la información para con sus afiliadas, cumplimiento, y demás políticas y procedimientos de Fitch están también disponibles en la sección de Código de Conducta de este sitio. Los intereses relevantes de los directores y accionistas están disponibles en <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. Fitch puede haber proporcionado otro servicio admisible o complementario a la entidad clasificada o a terceros relacionados. Los detalles del(los) servicio(s) admisible(s) de clasificación o del(los) servicio(s) complementario(s) para el(los) cual(es) el analista líder tenga sede en una compañía de Fitch Ratings registrada ante ESMA o FCA (o una sucursal de dicha compañía) se pueden encontrar en el resumen de la entidad en el sitio web de Fitch Ratings.

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 afirmo 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.

Fitch Ratings, Inc. está registrada en la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos (en inglés, U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización de Clasificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional ("NRSRO"; *Nationally Recognized Statistical Rating Organization*). Aunque ciertas subsidiarias de clasificación crediticia de la NRSRO están enlistadas en el ítem 3 del documento "Form NRSRO" y, como tales, están autorizadas para emitir clasificaciones crediticias en nombre de la NRSRO (ver <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), otras subsidiarias no están enlistadas en el documento "Form NRSRO" (las "no NRSRO") y, por tanto, las clasificaciones crediticias emitidas por estas subsidiarias no son emitidas en nombre de la NRSRO. Sin embargo, personal de las subsidiarias no NRSRO puede participar en la determinación de clasificaciones crediticias emitidas por, o en nombre de, la NRSRO.

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".

Derechos de autor © 2022 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.