

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

Factores Clave de Clasificación

Clasificaciones por Soporte: Las clasificaciones de Banco de América Central, S.A. (El Salvador) (BAC) se fundamentan en la evaluación de Fitch Ratings de la propensión y habilidad de soporte que el banco podría recibir, en caso de requerirse, de su accionista BAC International Bank Inc (BIB) [BB; Perspectiva Estable]. BIB es la matriz controladora de las subsidiarias del grupo BAC|Credomatic en Centroamérica, el grupo financiero más grande de la región con operaciones bancarias y financieras importantes, y participaciones de mercado relevantes en todos los países donde opera.

Riesgo de Transferencia y Convertibilidad: En la evaluación de soporte, Fitch pondera con importancia alta los riesgos de transferencia y convertibilidad de la moneda, capturados en el techo país de El Salvador de 'B-', que podrían limitar la capacidad de BIB de proveer el soporte, y de BAC de utilizarlo de forma oportuna. Sin embargo, la fortaleza crediticia relativa de BIB respecto al techo país de El Salvador, permite ubicar las clasificaciones de BAC en lo más alto de la escala nacional y sustentar la Perspectiva Estable.

Rol de Grupo e Integración Elevada: La agencia también evalúa con importancia alta el rol relevante que BAC tiene en la estrategia de diversificación regional y generación de utilidades para el grupo. En opinión de Fitch, la operación del grupo en El Salvador es importante, al estar en un mercado relevante, reflejado en pagos de dividendos continuos y un nivel alto de integración con su grupo. Asimismo, la agencia considera con importancia moderada la integración gerencial, operativa y estratégica alta entre las diferentes entidades del grupo. De forma moderada, Fitch toma en cuenta el riesgo por reputación elevado que podría enfrentar el grupo BAC|Credomatic en caso de un incumplimiento no esperado de su subsidiaria, al compartir una misma marca e imagen en común en la región.

Franquicia Relevante y Modelo de Negocio Diversificado: Si bien el perfil financiero de BAC no tiene implicaciones directas en sus clasificaciones, influye de forma moderada en la propensión de soporte de BIB. Esto cobra relevancia dado el entorno operativo (EO) para los bancos salvadoreños, el cual, en opinión de Fitch, continúa con retos debido a los incrementos del riesgo país. BAC es un banco de franquicia importante en el sistema financiero salvadoreño, al ser el tercer banco de mayor tamaño en términos de créditos y depósitos, con participaciones de mercado a junio de 2022 de 14.8% y 14.5% respectivamente; y un modelo de negocio bien diversificado entre banca de consumo y tarjeta de crédito, y banca corporativa y comercial.

Calidad de Cartera y Rentabilidad en Recuperación: La calidad de cartera es buena y retornó a sus niveles históricos en 2022, luego de un deterioro moderado en 2021, debido a la expiración de las medidas de alivio. A junio de 2022, la razón de créditos vencidos a cartera total fue de 1.4% (2018–2021: 1.3%). La rentabilidad del banco ha sido buena; a junio de 2022, había mostrado un buen ritmo de recuperación respecto a 2021 y moderadamente por arriba de su promedio histórico. La razón de utilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APR) fue de 1.9% (2018–2021: 1.4%).

Capitalización y Fondeo Suficientes: La capitalización de BAC se ha mantenido relativamente estable. A junio de 2022, la razón de capital base según Fitch a APR fue de 12.9%. La agencia opina que esta podría ser menor al considerar el valor de mercado de los títulos emitidos por el soberano de El Salvador. El perfil de fondeo se compone principalmente de depósitos del público y se complementa con emisiones propias y líneas de crédito. A diciembre de 2021, la razón de préstamos a depósitos fue de 94.3%. Además, dentro de la evaluación del perfil de fondeo, Fitch pondera el soporte que podría recibir de BIB en caso de requerirlo.

Clasificaciones

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 - Update \(Abril 2022\)](#)

Analistas

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

Nadia Calvo
+503 2516 6611
nadia.calvo@fitchratings.com

Emisiones: Las clasificaciones nacionales de largo plazo de las emisiones sénior garantizadas y no garantizadas están en el mismo nivel del banco, debido a que la probabilidad de incumplimiento es similar.

Sensibilidades de Clasificación

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

Las clasificaciones están en el nivel más alto de la escala nacional, por lo que no existe potencial de mejora.

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

- cualquier percepción por parte de Fitch de una propensión menor de soporte de parte de BIB hacia BAC podría desencadenar una baja en sus clasificaciones;
- una disminución de varios escalones en la clasificación internacional de BIB;
- movimientos en las clasificaciones de las emisiones reflejarían cualquier cambio en las clasificaciones de emisor de BAC.

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
CIMATIC12	Certificado de Inversión	Dólar	200	2 a 10 años	Sin garantía específica/ Préstamos hipotecarios	1 al 5

Fuente: BAC

Fitch clasifica 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.

Cambios Relevantes

Desempeño de Instituciones Financieras Enfrenta un EO Altamente Desafiante

La evaluación de Fitch del entorno operativo (EO) de la industria financiera salvadoreña tiene una tendencia negativa y está impactada fuertemente por la clasificación soberana del país de 'CC', dado que la posición débil de liquidez fiscal y el riesgo país mayor podrían reducir la liquidez en el mercado local e incrementar los costos de financiamiento de las instituciones financieras. Además, la agencia considera que las instituciones financieras permanecerán sensibles al crecimiento económico menor, a un sentimiento de inversión más débil y a factores políticos. Fitch estima un crecimiento económico de 2.5% para el cierre de 2022 y de 2.3% para 2023, luego de alcanzar 10.5% en 2021, lo cual podría desacelerar el crecimiento del sistema bancario.

Al 1S22, el desempeño financiero del sistema financiero permaneció beneficiado por la reactivación económica, lo cual contribuyó al poder de pago de los deudores, junto con la expansión del crédito bancario de 5.9% (2021: 6.3%). Esto se tradujo en una métrica de cartera vencida del sistema bancario de 2.0% en el 1S22, similar al promedio de 1.8% que registró de

2018 a 2021. Asimismo, se plasmó en un indicador de utilidad neta a activos totales promedio de 1.5%, superior al promedio de los últimos cuatro años de 1.0%.

Fitch espera que las métricas de capitalización y liquidez se estabilicen cerca de los niveles actuales del indicador de capital regulatorio de 14.8% (promedio 2018–2021: 15.4%) y de los niveles de disponibilidades sobre activos totales de 16.4% a agosto de 2022 (promedio 2018–2021: 20.8%). Sin embargo, la agencia opina que las métricas de capital y liquidez podrían estar sobreestimadas, dada la exposición alta y creciente de los bancos a deuda soberana, cuyo valor en el mercado internacional se redujo en los últimos años, pero que, acorde a la regulación local, se registran contablemente a precio de adquisición.

Resumen de la Compañía y Factores de Evaluación Cualitativa

Perfil de Negocio Bien Desarrollado, Franquicia Relevante

Fitch considera el modelo de negocio bien diversificado y consistente a través de los años, alineado al de su grupo BAC|Credomatic, lo que ha generado ingresos operativos relativamente estables en los diferentes ciclos económicos. BIB es el accionista y controlador de las operaciones del grupo BAC|Credomatic, subsidiaria de BAC Holding International Corp (BHI).

El banco ofrece productos en banca de personas, y banca corporativa y comercial, así como una presencia relevante en medios de pago. Además, es uno de los principales pagadores de planilla dentro del sector privado. A nivel regional, el grupo es un jugador importante en tarjeta de crédito. El banco mantiene una posición fuerte en el sistema bancario salvadoreño, alcanzando la tercera posición en activos durante el 1S22, préstamos y depósitos, con participaciones de mercado relevantes en todos los productos ofrecidos, especialmente consumo (incluida tarjeta de crédito), el producto más relevante dentro de su portafolio.

El equipo gerencial de BAC es adecuado y ha mostrado estabilidad durante los últimos años. Además, la agencia considera que se beneficia de su pertenencia a BAC|Credomatic, con quien mantiene una integración alta a nivel de supervisión y establecimientos de las estrategias, además de compartir la misma plataforma tecnológica, que le provee de ventajas competitivas importantes. La estructura de gobierno corporativa es adecuada y alineada al grupo, el máximo ente es la Junta Directiva, formada por 10 miembros, tres independientes, comparando favorablemente según prácticas internacionales. Los créditos a partes relacionadas son bajos, a junio de 2022 eran de 1.6% respecto del capital base según Fitch.

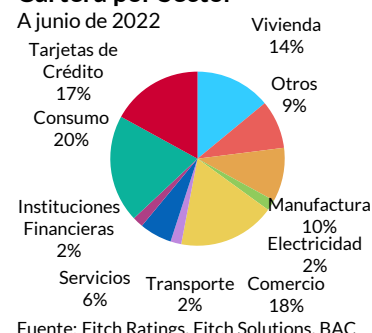
Respecto al cumplimiento de sus objetivos, la agencia opina que, a pesar de los desafíos y el deterioro del EO, el banco ha mostrado un cumplimiento razonable, reflejado en el continuo pago de dividendos hacia su accionista. Durante 2022, el banco ha mostrado una recuperación en su rentabilidad, impulsados por mayores metas de crecimiento en sectores considerados de bajo riesgo crediticio.

Apetito de Riesgo Moderado, Controles de Riesgo Adecuados

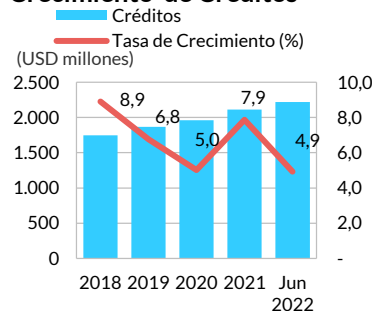
El perfil de riesgo del banco se considera moderado en su cartera de créditos, al concentrar las colocaciones en perfiles de riesgo relativo menor, además de la buena diversificación entre las líneas de negocio y los controles de riesgo adecuados y robustos, definidos y monitoreados a nivel de BAC|Credomatic. Además, como mitigantes en productos de mayor riesgo, como los de consumo, un porcentaje relevante de estos está bajo orden irrevocable de descuento, lo cual ha derivado, en opinión de la agencia, en indicadores de calidad buenos y estables. Respecto a su cartera de inversiones, el banco mantiene una exposición con títulos de corto plazo emitidos por el soberano de El Salvador, que ponderaban, a junio de 2022, 0.7x de Capital Base según Fitch. Desde el 2021, BAC ha reducido esta exposición, además de que mantiene dentro de su cartera de inversiones títulos grado de inversión emitidos por bancos y el gobierno de Estados Unidos.

En cuanto a riesgo operativo, los controles y metodologías también son definidas a nivel del grupo. En los últimos años, las pérdidas operativas se han mantenido bajas en relación al Capital Base según Fitch (2021: 0.2%). Los riesgos de mercado son acordes a la estructura de su balance y sus operaciones. La exposición principal es a cambios en el nivel de las tasas. Para la medición de este riesgo, el banco monitorea la sensibilidad en las utilidades a cambios en las tasas de interés respecto al patrimonio, la cual se ha mantenido baja. Además, el banco tiene exposición baja en créditos a tasa fija (1%), lo que teóricamente facilitaría ajustar las tasas. Asimismo, el

Cartera por Sector



Crecimiento de Créditos



banco mantiene una exposición relativamente alta a productos con menor sensibilidad antes cambios en el aumento de las tasas, como consumo y tarjeta de crédito.

BAC ha mostrado tasas de crecimiento alineadas a las del sistema financiero. En 2022, la cartera total ha crecido en 4.9% (sistema financiero: 5.9%) Además, este crecimiento ha estado fundamentado en los productos con menor perfil de riesgo crediticio como banca corporativa y comercial (junio 2021 a junio 2022: 15.5%).

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	30 Jun 2022 6 meses - Interino USD miles	31 dic 2021 Cierre de año USD miles	31 dic 2020 Cierre de año USD miles	31 dic 2019 Cierre de año USD miles	31 dic 2018 Cierre de año USD miles
Resumen del Estado de Resultados					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	76,943.4	145,789.2	148,499.2	136,942.3	126,390.2
Comisiones y Honorarios Netos	10,513.2	15,363.8	6,961.2	13,175.4	12,746.6
Otros Ingresos Operativos	7,923.9	9,750.7	11,422.3	14,979.2	14,517.0
Ingreso Operativo Total	95,380.5	170,903.7	166,882.7	165,096.9	153,653.8
Gastos Operativos	54,677.2	92,692.1	90,098.1	87,956.2	76,860.1
Utilidad Operativa antes de Provisiones	40,703.3	78,211.6	76,784.6	77,140.7	76,793.7
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	19,754.9	69,477.3	48,348.2	43,998.0	41,474.2
Utilidad Operativa	20,948.4	8,734.3	28,436.4	33,142.7	35,319.5
Otros Rubros No Operativos (Neto)	6,841.0	15,455.0	4,788.9	5,003.6	1,754.6
Impuestos	6,535.1	1,177.1	8,626.8	11,635.9	12,113.1
Utilidad Neta	21,254.3	23,012.2	24,598.5	26,510.4	24,961.0
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingreso Integral según Fitch	21,254.3	23,012.2	24,598.5	26,510.4	24,961.0
Resumen del Balance General					
Activos					
Préstamos Brutos	2,218,457.2	2,114,228.6	1,960,069.3	1,866,279.4	1,747,926.7
- De los Cuales Están Vencidos	31,025.9	33,412.6	31,395.1	22,849.0	16,531.0
Reservas para Pérdidas Crediticias	45,616.6	48,710.6	49,476.3	28,219.5	29,514.4
Préstamos Netos	2,172,840.6	2,065,518.0	1,910,593.0	1,838,059.9	1,718,412.3
Préstamos y Operaciones Interbancarias	n.a.	34,438.5	n.a.	16,870.2	33,630.6
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	309,459.2	313,513.6	297,773.8	87,214.3	72,692.7
Total de Activos Productivos	2,482,299.8	2,413,470.1	2,208,366.8	1,942,144.4	1,824,735.6
Efectivo y Depósitos en Bancos	553,252.7	500,489.9	597,851.6	664,152.7	668,307.6
Otros Activos	52,041.5	61,419.7	53,901.1	68,671.6	42,638.4
Total de Activos	3,087,594.0	2,975,379.7	2,860,119.5	2,674,968.7	2,535,681.6
Pasivos					
Depósitos de Clientes	2,352,611.6	2,285,782.7	2,185,919.3	1,969,823.5	1,827,908.7
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	3,854.8	n.a.	137,530.2	148,758.8	158,620.7
Otro Fondeo de Largo Plazo	363,534.7	346,120.5	67,871.0	0.0	0.0
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	n.a.	136,128.8	221,719.9	231,881.2
Total de Fondeo y Derivados	2,720,001.1	2,631,903.2	2,527,449.3	2,340,302.2	2,218,410.6
Otros Pasivos	64,957.6	47,358.6	59,271.8	52,581.7	51,119.4
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	302,635.3	296,117.9	273,398.4	282,084.8	266,151.6
Total de Pasivos y Patrimonio	3,087,594.0	2,975,379.7	2,860,119.5	2,674,968.7	2,535,681.6
Tipo de Cambio	USD1 = USD1	USD1 = USD1	USD1 = USD1	USD1 = USD1	USD1 = USD1
n.a. - No aplica					
Fuentes: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BAC					

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	30 jun 2022	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019	31 dic 2018
Indicadores (anualizados según sea apropiado)					
Rentabilidad					
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	1.9	0.4	1.4	1.7	1.9
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	6.3	6.3	7.0	7.2	7.2
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	57.3	54.2	54.0	53.3	50.0
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	14.3	8.1	8.9	9.8	9.8
Calidad de Activos					
Indicador de Préstamos Vencidos	1.4	1.6	1.6	1.2	1.0
Crecimiento de Préstamos Brutos	4.9	7.9	5.0	6.8	8.9
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	147.0	145.8	157.6	123.5	178.5
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	1.8	3.4	2.5	2.4	2.5
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	12.9	13.1	13.0	14.0	14.2
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	9.5	9.6	9.3	10.2	10.2
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	-5.0	-5.4	-6.9	-2.0	-5.0
Fondeo y Liquidez					
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	94.3	92.5	89.7	94.7	95.6
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	86.5	86.9	86.5	84.2	82.4
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
n.a. – No aplica					
Fuentes: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BAC					

Indicadores Financieros Clave – Desarrollos Recientes

Buena Calidad en Cartera de Créditos

La calidad de la cartera es considerada buena, con un promedio de la razón de créditos vencidos a créditos totales de 1.3% durante el período de 2018 a 2021, y a junio de 2022 había retornado a valores similares a sus niveles históricos, después de un aumento durante 2021 por el recuento de la mora para toda la cartera, que alcanzó 2.5% en septiembre de 2021 y disminuyó en el último trimestre del año a través de castigos. Esto explica el aumento de créditos castigados respecto a la cartera total (2021: 3.2%) respecto a sus valores históricos (2018-2021: 1.8%).

Como mitigantes de riesgo, además de sus controles y sus estándares de colocación buenos, la cobertura de reservas se mantiene en 147%. Asimismo, 60% y 99.6% de su cartera corporativa y de vivienda está respaldada con garantías reales y para consumo, más de 80% son créditos bajo orden irrevocable de descuento. El riesgo de concentración se mantiene moderado, a junio de 2022, los 20 mayores deudores ponderaban 1.1x el Capital Base según Fitch y el mayor deudor, 0.2x.

Rentabilidad en Recuperación

La rentabilidad ha sido buena. BAC se ha mantenido como uno de los bancos más rentables dentro de sus competidores cercanos. En 2022, al igual que la calidad de su cartera, la rentabilidad ha mostrado un buen ritmo de recuperación, superando, a junio de 2022, los indicadores de utilidad mostrados previo a la pandemia. La razón promedio de utilidad operativa a APR durante 2018-2021 fue de 1.4% y a junio de 2022 era de 1.9%. La mejora se explica por un menor gasto por constitución de reservas crediticias, que en 2021 ponderaron 88.3% de lo utilidad antes de provisiones (junio 2022: 48.5%), además de un aumento en los ingresos operativos neto derivado del mayor volumen de la cartera y que ha más que compensado un aumento en los gastos operativos de 23.7%. El aumento en los gastos operativos es explicado por el aumento del volumen de la cartera, que genera incremento en gastos comerciales relacionados.

Capitalización Estable

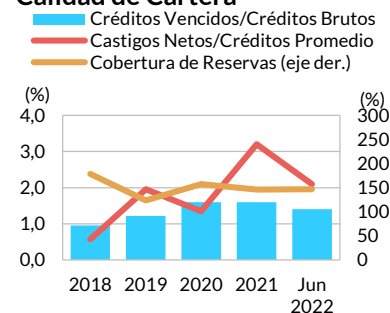
El indicador del Capital Base según Fitch a APR se mantiene relativamente estable. A junio de 2022, mostró una moderada disminución respecto a su promedio 2018 a 2021 de 13.6%, con 12.9%, donde la disminución es explicada por el crecimiento de sus préstamos, que ha sobrepasado su buena generación interna de capital. Además, el banco se ha caracterizado por pagos continuos de dividendos, similar a otras subsidiarias del grupo. La capitalización compara al nivel del sistema y sus pares cercanos. El indicador regulatorio se ha mantenido en cumplimiento y en valores estables durante los últimos años, sus niveles patrimoniales son suficientes para permitir al banco un ritmo de crecimiento en sus créditos adecuado.

Fondeo Basado en Depósitos del Público

A opinión de Fitch, el fondeo de BAC se beneficia de su pertenencia al grupo BAC Credomatic, a través de las sinergias tecnológicas a nivel de grupo y que le confiere ventaja competitiva frente a sus competidores en el ofrecimiento de productos de administración de efectivo. Esto le ha provisto estabilidad a su fondeo, conformado en más de 70% por depósitos a la vista, lo cual también ha beneficiado su costo. El riesgo de concentración de sus 20 mayores depositantes es moderado; a junio de 2022, ponderaron 17.3% del total de depósitos.

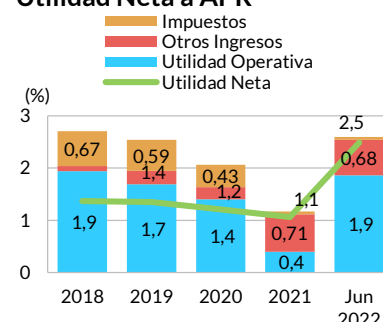
El fondeo del banco se ve complementado con la emisión de certificados de inversión y líneas con bancos corresponsales, donde Fitch considera que se beneficia también de su pertenencia al grupo en la negociación de estas. En 2022, el banco ha buscado sustituir su fondeo institucional de corto plazo por fondeo de largo plazo, para proveerle mayor estabilidad al pasivo. Respecto a su cartera de inversiones, el banco mantiene títulos considerados altamente líquidos, emitidos por el gobierno de Estados Unidos y empresas grado de inversión y que, a junio de 2022, hubieran podido cubrir 22.8% de sus mayores depositantes.

Calidad de Cartera



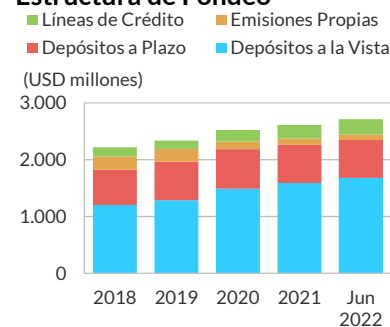
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BAC

Utilidad Neta a APR



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BAC

Estructura de Fondeo



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BAC

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: 11/octubre/2022

NÚMERO DE SESIÓN: 080-2022

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

AUDITADA: 31/diciembre/2021

NO AUDITADA: 30/junio/2022

CLASE DE REUNIÓN (ordinaria/extraordinaria): Ordinaria

CLASIFICACIÓN ANTERIOR (SI APLICA):

Banco de América Central, S.A.

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

Emisiones:

-- Emisión de largo plazo de CIMATIC11 sin garantía en 'AAA(slv)';

-- Emisión de largo plazo de CIMATIC11 con garantía en 'AAA(slv)';

-- Emisión de largo plazo de CIMATIC12 sin garantía en 'AAA(slv)';

-- Emisión de largo plazo de CIMATIC12 con garantía en 'AAA(slv)'.

Inversiones Financieras Banco de América Central:

--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 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 disseminación 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.