

BANCO DE FOMENTO AGROPECUARIO

Informe de mantenimiento clasificación de riesgo

Sesión ordinaria N° 6072023 del 20 de abril de 2023.

Fecha de ratificación: 25 de abril de 2023.

Información financiera: auditada al 31 de diciembre de 2022.

Contactos: Fátima Flores Martínez
Marco Orantes Mancía

Analista financiero
Analista Senior

fflores@scriesgo.com
morantes@scriesgo.com

1. CLASIFICACIÓN DE RIESGO

El presente informe corresponde al análisis de Banco de Fomento Agropecuario (en adelante BFA), con información financiera auditada al 31 de diciembre de 2022.

Con base en esta información, se otorgó la siguiente clasificación de riesgo:

Banco de Fomento Agropecuario				
	Anterior		Actual*	
	Clasificación	Perspectiva	Clasificación	Perspectiva
Emisor	EA-	Estable	EA-	Estable

*Clasificación no varía respecto a la anterior.

Explicación de las clasificaciones otorgadas:

EA: “Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una buena capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son satisfactorios.”

Perspectiva Estable: se percibe una baja probabilidad de que la clasificación varíe en el mediano plazo.

Dentro de una escala de clasificación se podrán utilizar los signos “+” y “-”, para diferenciar los instrumentos con mayor o menor riesgo dentro de su categoría. El signo “+” indica un nivel menor riesgo, mientras que el signo “-” indica un nivel mayor de riesgo.

SLV: Indicativo de país para las clasificaciones que SCRiesgo otorga en El Salvador. El indicativo no forma parte de la escala de clasificación en El Salvador. La escala utilizada por la Clasificadora está en estricto apego a la Ley del Mercado de Valores y a las Normas Técnicas sobre las Obligaciones para las Sociedades Clasificadoras de Riesgo.

“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.”

¹ El detalle de toda la escala de clasificación que utiliza la Clasificadora podrá ser consultado en nuestra página www.scriesgo.com.

2. FUNDAMENTOS

La clasificación asignada a BFA, se fundamentan en:

Fortalezas

- El apoyo que en opinión de SCRiesgo, BFA recibiría de parte del Gobierno por ser una entidad estratégica en la instrumentalización de las políticas públicas, facilitando el acceso al crédito principalmente hacia el sector agropecuario y otros sectores considerados estratégicos para el desarrollo del país.
- El alto grado de especialización en los sectores atendidos y reconocimiento de marca, permite al Banco posicionarse en su mercado objetivo como la primera opción para financiar el segmento agropecuario en El Salvador.
- La amplia y creciente base de depósitos en relación con el total de la deuda financiera permite al Banco abaratar costos de fondeo.
- Los adecuados esquemas de garantías mitigan la probabilidad de pérdidas esperadas.
- Amplio y estable margen de intermediación permite cubrir adecuadamente sus gastos de estructura.

Retos

- Mantener las mejoras observadas en los indicadores patrimoniales, lo cual permitiría apalancar los crecimientos de cartera. A partir de la recurrente generación interna y potenciales aportes efectuados por el Estado Salvadoreño.

- Baja diversificación de su fondeo por tipo de instrumento es evidenciada por una alta concentración en depósitos. No obstante, la volatilidad de depósitos es baja.
- Mejorar los niveles de eficiencia operativa, impactados por el modelo de negocios y su naturaleza estatal, los cuales requieren de una estructura operativa alta para atender la demanda de los sectores productivos.

Amenazas

- Efectos negativos en la economía producto de las crisis globales y un entorno de inflación creciente, podrían limitar la actividad de intermediación financiera.
- La alta vulnerabilidad de la cartera agropecuaria a eventos y cambios climáticos.
- Deterioro en el perfil crediticio del Gobierno, podría sensibilizar la capacidad de apoyo hacia el Banco.

3. CONTEXTO ECONÓMICO

3.1. Análisis de la plaza local

La actividad económica salvadoreña ha retornado a los niveles de crecimiento observados previos a la pandemia. En 2022, el PIB aumentó en 2.6% frente al 11.2% de 2021. El país experimenta una creciente inflación (diciembre 2022: 7.3%) derivado de las crisis globales como la afectación de las cadenas de suministros, el alza en los combustibles y el conflicto bélico en Europa. Para contrarrestar los efectos, el Gobierno ha implementado políticas de anti inflación, inversión en infraestructura y seguridad pública, con los cuales se espera mejorar el clima de negocios.

Durante 2022, la autoridad fiscal se centró en la búsqueda de recursos para el pago de los Eurobonos con vencimiento en enero de 2023, por USD800.0 millones. Para solventar los requerimientos de liquidez, el Gobierno realizó dos operaciones de recompra (incluyó los bonos a vencer en 2025). Ambas operaciones totalizaron USD195.9 millones; en enero de 2023, los USD604.1 millones restantes fueron pagados en tiempo y forma, con recursos recibidos de dos préstamos con organismo internacionales y de la recaudación corriente.

El objetivo intrínseco de dicha estrategia era mejorar el grado de inversión, reducir el riesgo país y mostrar mejores expectativas a los inversionistas. Esta acción redujo las necesidades de liquidez de forma momentánea, sin embargo, las condiciones fiscales actuales continuarán ejerciendo presiones sobre la deuda, principalmente; en las necesidades de corto plazo y la gestión pública. La calificadora internacional *Moody's Investor Service* ha reafirmado la calificación soberana del país en Caa3, aunque, modificó la perspectiva de *negativa* a *estable*. La agencia considera que aún se presentan altas necesidades de financiamiento, exacerbadas por el débil acceso a los mercados de capital internacionales, una posición fiscal aún vulnerable con altos costos de deuda, sin un marco fiscal y de financiamiento para el mediano plazo.

Una elevada inflación y el limitado espacio fiscal, podrían variar las proyecciones de crecimiento, debido a la desaceleración económica en curso; además, de la fragilidad que presenta la economía global ante un posible riesgo de recesión. En 2023, bajo estas condiciones, las proyecciones del FMI contemplan que la economía salvadoreña crecería en un 2.6%; para el Banco Mundial un 2.0% y 1.6% según la Cepal.

3.2. Producción nacional

Para el cierre 2022, la economía salvadoreña registró el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) en 2.6%, impulsado por el aumento en la actividad en los sectores construcción, electricidad, servicios profesionales, transporte y almacenamiento. El resultado ha sido favorecido por la reducción en los índices de criminalidad incentivando la inversión, el consumo interno y las actividades turísticas; además del buen desempeño de las de las exportaciones (+10.2%), que consolidaron los resultados. Sin embargo, los niveles de crecimiento proyectados serán impactados conforme al contexto internacional y las afectaciones económicas causadas por la inflación, el Banco Central de Reserva (BCR) proyecta una expansión económica entre el 2.0% y 3.0% para el 2023.

3.3. Finanzas públicas

A nivel fiscal, el panorama aún se contempla desafiante, debido a que el ritmo de recaudación ha disminuido. Los ingresos totales del Sector Público No Financiero (SPNF) aumentaron en 10.9% en 2022 (2021: +23.4%); el 81.6% de estos corresponden a los tributarios, los cuales se elevaron en 11.1%. Dicho comportamiento estuvo influenciado, por

las medidas gubernamentales antinflacionarias, entre ellas, la suspensión de contribuciones especiales en el precio de la gasolina y de los aranceles de importación a productos de la canasta básica. Además, se han realizado importantes esfuerzos para reducir la evasión tributaria por medio del Plan Nacional Anti-Evasión, con el cual se han recaudado USD179.0 millones en casos procesados.

En relación con el gasto público, se muestra mayor eficiencia en el SPNF, el cual reportó una disminución del 0.02% (2021: +5.7%) totalizando USD8,423.1 millones, concentrado en un 89.8% en gasto corriente (+1.7%) y el 10.2% en gasto de capital. Históricamente, los egresos públicos están orientados a solventar las obligaciones inmediatas del Gobierno, esto limita los recursos para inversión y gestión del desarrollo, los cuales han disminuido en 24.4% en 2022.

La dinámica del gasto permitió la reducción del déficit fiscal. Se registró déficit primario del SPNF por USD541.9 millones y el déficit total con pensiones en USD860.3 millones (-46.4%). Bajo las proyecciones actuales representaría el 2.6% del PIB frente al 5.5% de 2021. De los desembolsos ejecutados, USD1,491.5 millones corresponden a intereses de deuda (el 18.9% de los ingresos), un aumento del 14.4%. Para cubrir el desbalance presupuestario y otras obligaciones financieras, se requirió de financiamiento que superó los USD1,400.0 millones.

La deuda pública del SPFN sin pensiones totalizó USD18,033.2 millones, y reflejó un aumento del 3.3% (2021: +15.8%). La deuda representa el 55.5% del PIB, relación relativamente menor al reportando en 2021 de 59.3% del PIB; favorecido por la dinámica de un mayor denominador y menor variación de la misma. Según la clasificación de la deuda, el 61.6% corresponde a acreedores externos y el 38.4% a internos. Considerando las obligaciones previsionales, la deuda se eleva al 74.6% del PIB y totaliza USD24,235.4 millones (2021: 79.0% del PIB), lo que representa un aumento del 4.2% con respecto a 2021.

3.4. Comercio exterior

Durante el año 2022, las exportaciones registraron USD7,115.1 millones (+11.3%). Los sectores que lideraron el crecimiento de las ventas al exterior fueron las maquilas (+11.9%), la industria manufacturera (+9.6%) y el sector primario¹ (+34.7%). Por su parte, las importaciones totales sumaron USD17,108.0 millones (+17.0%); donde destacan

¹ Compuesto por agricultura, ganadería, silvicultura y pesca.

los bienes intermedios (+25.2%) y de consumo (+16.1%). El déficit de la balanza comercial totalizó USD9,992.9 millones, como resultado del aumento en diversas mercancías, alto dinamismo de las importaciones, y alza de precios del petróleo y sus derivados.

3.5. Inversión extranjera directa

Al cierre de 2022, los flujos de IED acumulados totalizaron salidas por USD99.1 millones, a diferencia de los ingresos por USD314.5 millones observados en igual periodo del año anterior. Este comportamiento está vinculado al aumento en la salida de capitales en la industria manufacturera e información y comunicaciones. En contrapeso, se perciben importantes flujos en comercio por USD201.6 millones. México con USD152.3 millones, Estados Unidos con USD77.2 millones y Honduras con USD46.22 millones fueron los países con mayores aportes en la IED durante el periodo.

3.6. Remesas familiares

Las remesas familiares registraron ingresos por USD7,741.9 millones en 2022, que corresponde al 23.8% del PIB, y un aumento del 3.2% porcentaje relativamente menor al 26.6% registrado en 2021. Históricamente, las remesas constituyen una base importante para satisfacer la demanda interna y potenciador del consumo. Del total de remesas, el 93.8% corresponde a envíos desde Estados Unidos, seguido de Canadá (0.9%), España (0.4%), Italia (0.3%) y Reino Unido (0.1%).

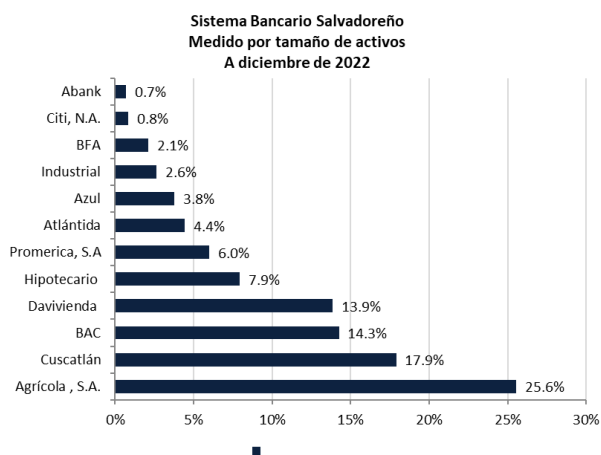
3.7. Sector Bancario

Durante el segundo semestre de 2022, el sector bancario ha experimentado un crecimiento superior al ritmo de expansión de la actividad económica (IVAE diciembre 2022: +3.3%). Una mayor dinamización se observó en los préstamos dirigidos hacia el sector empresarial, principalmente para atender nuevos proyectos e impulsar la inversión privada en el país. Por otra parte, el sector ha continuado innovando para fortalecer sus plataformas tecnológicas y estructuras de protección para fraude electrónico.

Los activos del sector bancario registraron un aumento de 3.5%, para acumular un saldo de USD21,797.6 millones a diciembre de 2022. La cartera crediticia mostró una

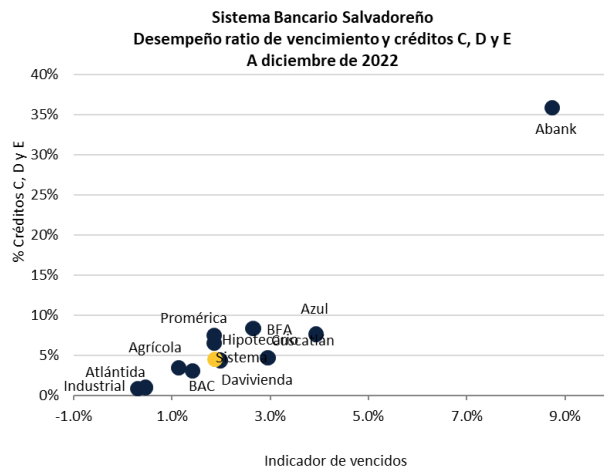
expansión interanual del 10.4%; explicada por el aumento en la demanda de crédito destinado a construcción (+29.1%), seguido por el crédito al sector comercio (+18.0%) y consumo (+7.9%). Las inversiones financieras aumentaron 6.4% y representaron el 13.5% del total de activos (diciembre 2021: 13.2%). La liquidez medida por las disponibilidades más inversiones versus las obligaciones financieras, reflejó una disminución al ubicarse en 31.6% (diciembre 2021; 36.3%).

El sistema bancario comercial está compuesto por 12 instituciones. A diciembre de 2022, 3 bancos concentraron el 57.7% del total de activos de todo el sistema. Banco Agrícola con el 25.6%, Banco Cuscatlán el 17.9% y Banco de América Central el 14.3%.



Fuente: elaboración propia con información de la SSF.

El portafolio crediticio de la industria bancaria mantiene su perfil de riesgo estable, favorecido por una alta participación de activos crediticios en categorías de mejor calidad. El 95.5% de los préstamos otorgados se clasifican en categorías A y B, mientras que la cartera pesada (C, D y E) representó el 4.5%, a diciembre de 2022. La cartera vencida aumentó en 9.2% (USD24.5 millones interanual). En este sentido, el indicador de mora mayor a 90 días se mantuvo estable en el lapso de un año (diciembre 2022: 1.9%). Los niveles de cobertura de reservas se han mantenido superior al límite prudencial (diciembre 2022: 153.7%).

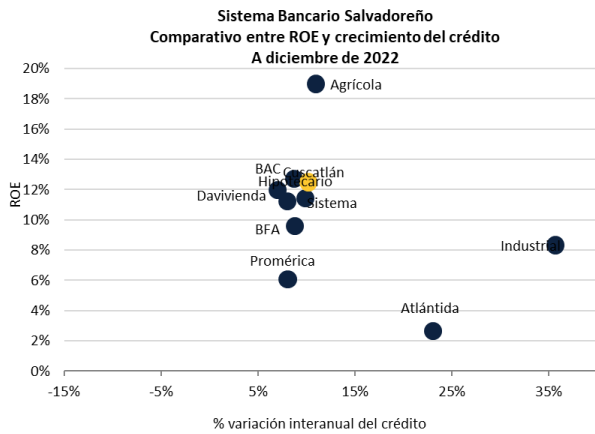


Fuente: elaboración propia con información de la SSF.

Los pasivos del sector registraron un valor total de USD19,382.1 millones (+3.6% interanual). El total de captaciones del público asciende a USD16,129.4 millones, con un crecimiento con respecto al periodo anterior de 3.3%. Por su parte, la relación de préstamos a depósitos se ubicó en 93.9%, reflejo de la preferencia de los bancos por fondearse con recursos proveniente de depósitos del público.

El índice de solvencia del sector se ubicó en 14.8% (diciembre 2021: 15.2%), por encima de su límite regulatorio (12.0%), la restricción legal del indicador figura como el más exigente en comparación con sus pares de la región. El riesgo de solvencia del sector está gestionado adecuadamente; y se complementa por el soporte adicional de capital, el cual pondera de manera positiva, debido a que la mayoría de los bancos están representados por franquicias sólidas, que instruyen a sus bancos a implementar controles y estándares internacionales para la gestión de la solvencia y liquidez.

Los ingresos de operación registraron un aumento interanual del 11.7%, favorecido por sus actividades de intermediación crediticias (+7.9%), comisiones (9.6%) e ingresos por inversión (16.3%); que de forma conjunta; representaron el 85.7% de los ingresos operativos. Por su parte, los costos de operación (+13.6%), crecieron, interanualmente, a un ritmo similar al de los ingresos. Lo anterior, no condicionó el margen financiero el cual obtuvo un crecimiento de 10.8% durante el periodo (+USD121.5 millones). Al cierre de diciembre 2022, las utilidades netas acumularon USD 301.9 millones (+18.0%), dando como resultado una rentabilidad sobre el patrimonio de 13.0%



Fuente: elaboración propia con información de la SSF

En opinión de SCRiesgo, los bancos seguirán destinando mayores recursos a sectores productivos con el objetivo de atender las necesidades de financiamientos que demanda la inversión privada, al mismo tiempo que continuarán aumentando sus canales digitales y fortaleciendo la ciberseguridad. Preveemos que los créditos destinados pueden sufrir un alza de tipos de interés a raíz de la política monetaria mundial restrictiva para disminuir los niveles de inflación, reduciendo el spread financiero, pero sin comprometer el objetivo de la banca comercial en términos de colocación de créditos

4. INFORMACIÓN SOBRE LA ENTIDAD

4.1. Reseña Histórica de la Entidad

El 11 de diciembre de 1961, el Directorio Cívico Militar emitió la Ley de Bienestar Rural, dando paso a la creación de la Administración de Bienestar Campesino (ABC), iniciando sus operaciones en 1962, siendo su objetivo principal elevar el nivel de vida de los campesinos, a través de programas de crédito agrícola supervisado. Durante 11 años, la ABC ofreció sus servicios al sector rural, y en vista de la alta demanda del sector se creó el Banco de Fomento Agropecuario (BFA), por medio del Decreto No. 312 del 10 de abril de 1973.

De acuerdo con la ley de creación, BFA no pertenece a ningún conglomerado, grupo financiero o empresarial, nacional o extranjero. Asimismo, por ser una institución fundada con patrimonio del Estado, su capital no está representado a través de acciones. BFA se creó como una Institución Oficial de Crédito, descentralizada del Ministerio de Agricultura y Ganadería, en cuya dirección participan el Estado y el Sector Privado a través de las Asociaciones

Cooperativas y Sociedades Cooperativas Agropecuarias, las Asociaciones Gremiales Agropecuarias y las Asociaciones Profesionales del Sector. Iniciando sus operaciones el 4 de mayo de 1973.

4.2. Perfil de la Entidad

BFA es una entidad estatal dedicada a la intermediación financiera, creada principalmente para ofrecer servicios financieros al sector agropecuario y agroindustrial del país. Está facultado para la captación de depósitos del público y colocación de préstamos productivos a los micro, pequeños y medianos empresarios. BFA, es uno de los dos bancos estatales que operan en el sector bancario comercial del país. Mantiene una participación modesta dentro de la industria bancaria, sin embargo; su modelo de negocios con enfoque de banca de desarrollo rural es el único especializado para atender al sector agropecuario por mandato de ley.

La misión y finalidad principal del Banco es brindar soluciones financieras integrales y sostenibles, con énfasis en el sector rural, contribuyendo al crecimiento empresarial, la inclusión financiera y la soberanía alimentaria. La visión de BFA es convertirse en 2030 en el Banco de desarrollo rural, que contribuya al crecimiento sostenible e inclusivo del país.

BFA a través del Fideicomiso Especial del Sector Agropecuario (FIDEAGRO), otorga financiamiento oportuno a micro y pequeños productores, con tasas de interés bajas; asegurando la sostenibilidad de la producción de alimentos agrícola y la seguridad alimentaria. En marzo de 2022, la Asamblea Legislativa aprobó reformas a dicho fideicomiso entre las cuales destacan el otorgamiento de capital semilla a productores de cultivos no tradicionales, incremento de los montos de financiamiento hasta en un 70.0% y reducciones de tasa de interés hasta un 4.0%. BFA ha otorgado a través de FIDEAGRO, 16,938 créditos con tasas subsidiadas, por un monto de USD1.3 millones al cierre de diciembre de 2022.

Por tamaño de activos, BFA se ubicó en el décimo lugar, concentrando el 2.1% de los activos totales del sector, mientras que por utilidades se posicionó en el noveno lugar con una participación del 1.7% del total de utilidades. BFA cuenta con una amplia oferta de productos y servicios financieros de créditos, cuentas de depósitos, comercialización de seguros, pago y envío de remesas y pago de colectores. Constantemente la Institución se mantiene modernizando su infraestructura tecnológica,

manteniendo un enfoque de mejora continua de los productos, servicios y canales que ofrecen a los usuarios.

BFA opera 29 agencias distribuidas por todo el país, 8 cajas rurales, 501 corresponsales financieros, 26 cajeros automáticos, 9 cajas exprés y 3 kioscos en Estados Unidos, ubicados en Houston, Charlotte y Los Ángeles. El Banco continúa mejorando la infraestructura de los centros de servicio, remodelando las agencias San Salvador, Ahuachapán, Cara Sucia, San Juan Opico, Aguilares y Chalatenango.

A diciembre de 2022, el Banco mantiene un promedio de 933 colaboradores, el 61.0% corresponde a empleados relacionados con el negocio financiero y el 39.0% a empleados de apoyo. Asimismo, reporta una tasa de rotación de personal de 24.5%.

4.3. Gobierno Corporativo y Estrategia

El Banco implementa adecuadas prácticas de Gobierno Corporativo, organizadas y gestionadas conforme a las exigencias de la regulación local y normativa interna. La autoridad máxima es la Asamblea de Gobernadores conformada por representantes del sector público y privado, ésta delega en la Junta de directores la dirección estratégica y supervisión del Banco en la ejecución de los programas y proyectos dentro de los lineamientos señalados por dicha Asamblea.

Junta de Directores	
Lic. José Eduardo Aguilar Molina	Director presidente
Ing. Rodrigo Solórzano	Vicepresidente
Arq. Rossie Natalee Castro Elías	Director propietario
Licda. Mónica Beatrís Reyes Coto	Director suplente
Lic. Ricardo Isaías Iraheta López	Director suplente
Ing. Francisco Javier López Badia	Director propietario
Licda. Ana Guadalupe Escobar de Hernández	Directora propietaria
Ing. Erick Mauricio Guzmán Zelaya	Director suplente
Ing. Héctor David Ríos Robredo	Director propietario
Ing. Paulino Francisco Herrera Martínez	Director suplente
Dr. René Antonio Rivera Magaña	Director propietario
Ing. José León Bonilla	Director suplente

Fuente: Banco de Fomento Agropecuario

El presidente de la república es el encargado de designar al presidente de la Institución para un periodo de cinco años, mientras el cuerpo de directores es elegido conforme a la

ley de su creación. La presidencia del Banco preside a la junta de directores y mantiene un accionar participativo en temas de gestión de riesgos. La gestión de BFA está ejercida por la alta gerencia, en apoyo del *staff* de gerentes y unidades aprobadas por la Junta.

BFA ha implementado un sistema para la prevención y gestión de riesgos de lavado de dinero y activos y financiamiento del Terrorismo, de conformidad a lo establecido en la Ley Contra el Lavado de Dinero y de Activos y su reglamento. El Banco ha diseñado políticas, procedimientos, manuales metodológicos y documentos complementarios con el objetivo de asegurar el cumplimiento del marco regulatorio local y buenas prácticas internacionales en la materia, para evitar que el Banco sea utilizado como instrumento o como canalizador de recursos para el lavado de dinero, financiamiento del terrorismo u otros fondos provenientes de dichas actividades delictivas. Los documentos son actualizados de forma anual, de conformidad a las políticas internas para la gestión documental.

Actualmente, BFA mantiene en funcionamiento los siguientes comités de junta de directores: Auditoría, Administración, Gobierno Corporativo, Prevención de Lavado de Dinero y Activos, Recuperaciones y Créditos. Asimismo, existen seis comités de administración superior, para el seguimiento de los temas estratégicos: Comité de Activos y Pasivos, Ética e Igualdad, Nuevos Negocios y Productos, Proyectos, Tecnología, y Riesgo Operacional.

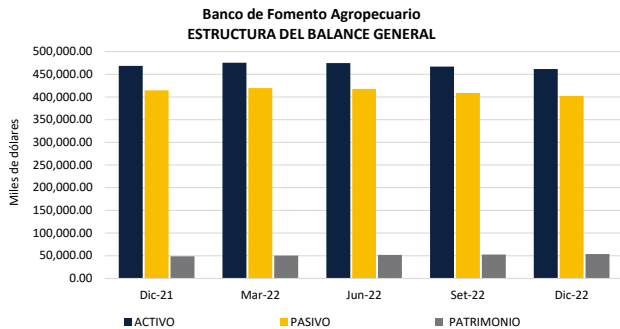
5. ANALISIS FINANCIERO Y DE GESTIÓN

Los estados financieros considerados en este reporte son presentados de acuerdo con las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales prevalecen cuando existen conflictos con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los estados financieros de diciembre 2021 y 2022 fueron auditados por una firma independiente registrada ante el regulador local, la cual otorgó una opinión limpia. Los estados financieros a marzo, junio y septiembre no son auditados.

5.1. Estructura financiera

A diciembre de 2022, los activos totales del Banco acumularon un saldo de USD461.7 millones, disminuyendo en 1.5% respecto a 2021. De acuerdo a la naturaleza del negocio, los activos están concentrados en la cartera de

préstamos bruta (67.4%), seguido de caja y bancos (25.0%) y activo fijo (4.5%).



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA.

Los pasivos totales registraron un saldo por USD407.9 millones, 2.9% por abajo de la base acumulada en igual periodo de 2021. El fondeo continúa concentrado en depósitos del público (95.2% del total de apalancamiento); complementando el financiamiento con préstamos que provienen de entidades financieras locales e internacionales.

El patrimonio exhibió un crecimiento interanual de 10.6% (diciembre de 2021: +9.6%), consolidando un monto por USD53.7 millones. El incremento es explicado por la generación interna y la capitalización de utilidades de periodos anterior, que permitió fortalecer el capital social. En este sentido, el capital social pagado representó el 52.7% del total de recursos propios, mientras que las reservas y resultados acumulados el 47.3%. La composición patrimonial del Banco brinda una adecuada capacidad de absorción de pérdidas esperadas y equilibrio para los riesgos asumidos.

5.2. Administración de riesgos

SCRiesgo considera que el Banco cuenta con un equipo gerencial con experiencia y trayectoria comprobada en el sector atendido. El grado de especialización está favorecido por el conocimiento técnico, proceso de formación logístico y experiencia para medir y controlar el apetito de riesgo. Para asumir nuevas posiciones de negocios. El Banco efectúa pruebas de estrés para la gestión de riesgos de liquidez, crediticio y solvencia, al tiempo que cumple con las gestiones de riesgo y de Gobierno corporativo estipuladas en la normativa local dirigida a las entidades bancarias comerciales.

5.2.1. Riesgo cambiario

Históricamente, BFA no ha enfrentado riesgos materiales por tipo de cambio debido a que su balance esta expresado en dólares estadounidenses. La entrada en vigencia del Bitcoin como moneda de curso legal genera una alternativa de medio de pago e inversión al entorno económico salvadoreño. SCRiesgo monitorea el comportamiento del riesgo cambiario relacionado a esta criptomoneda.

5.2.2. Riesgo de tasa de interés

La exposición de riesgo de tasas de interés proviene de su actividad de intermediación y las obligaciones adquiridas con los proveedores financieros, el cual es mitigado en parte por estables márgenes de intermediación y por la capacidad de adaptación de los activos de riesgo a los cambios repentinos del entorno. BFA protege sus márgenes a través de esquemas de contratación de sus operaciones a tasas variables, aunque limitada por la poca flexibilidad de trasladar los incrementos de las tasas pasivas hacia las activas debido al sector atendido y su intrínseca función social.

Este riesgo es monitoreado por la gerencia de finanzas y gerencia integral de riesgos. Dentro de las herramientas utilizadas está el análisis de brecha de plazos y pruebas de estrés para medir el impacto de movimientos de las tasas de interés sobre los ingresos financieros.

5.2.3. Riesgo de liquidez

Las disponibilidades en cajas y bancos totalizaron en USD115.3 millones, disminuyendo en 24.5% respecto a 2021, con una participación del 25.0% de los activos totales. (diciembre 2021: 32.6%). El portafolio de inversiones financieras acumuló USD15.9 millones, 24.5% más respecto al cierre de un año atrás. La participación dentro de balance se ubica en 3.5% (diciembre de 2021:2.5%). Dichas inversiones están diversificadas con títulos de FICAFE, financieras y bancos del sector cooperativo, con una tasa de rendimiento anual de 5.3%. Cabe destacar que, por mandato de ley, BFA no puede invertir en títulos de Gobierno.

En ese sentido, las disponibilidades más inversiones financieras registraron USD131.3 millones, mostrando una contracción interanual de 20.7%. Dicha liquidez representó el 28.4% del balance y cubrieron en 35.6% las obligaciones

financieras. Mientras que el sector promedió 27.3% y 31.6%, respectivamente.

BFA realiza pruebas de estrés con base en escenarios definidos según los estándares alineados a las buenas prácticas de gestión de liquidez y estricto cumplimiento de requerimientos locales. Al cierre de diciembre de 2022, el coeficiente de liquidez neta promedio 37.2%, disminuyendo respecto a diciembre de 2021, cuando registró 43.9%. Por otra parte, el análisis de vencimiento registró escenarios positivos en cada una de sus bandas acumuladas, cumpliendo con el requerimiento normativo.

Los indicadores de liquidez se encuentran dentro de los límites prudenciales establecidos internamente, lo que refleja una adecuada gestión de los recursos y capacidad de respuesta ante situaciones de estrés. En opinión de la agencia Clasificadora, el Banco presenta adecuados niveles de liquidez, los cuales le permitirían hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, esto ante la volatilidad del entorno; reflejo de la alta inflación y endurecimiento de las condiciones financieras internacionales.

BFA: Indicadores de liquidez y fondeo						
Liquidez y Fondeo	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22	dic-22	Sector
Disponibilidades + Inversiones / Activo Total	35.3%	39.1%	36.1%	31.9%	28.4%	27.3%
Disponibilidades + Inversiones / Obligaciones financieras	43.3%	47.7%	44.1%	39.7%	35.6%	31.6%
Coefficiente de liquidez neta	43.9	48.7	44.9	40.8	37.2	N/D

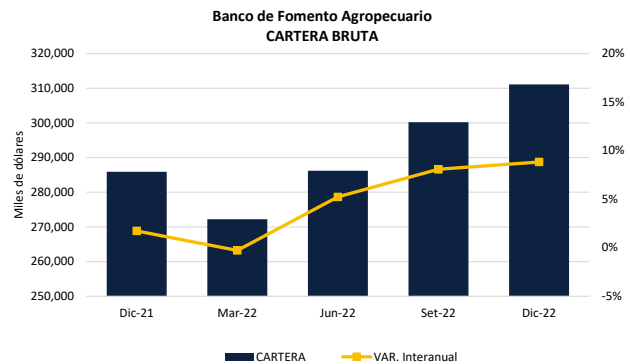
Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA.

5.2.4. Riesgo de crédito

BFA ha impulsado el desarrollo de los sectores productivos del país a través de sus líneas de crédito dirigidas principalmente a los micros, pequeños y medianos empresarios, especialmente del sector agropecuario y agroindustrial. El Banco ha logrado posicionarse como la primera opción del sector atendido, favorecido por su experiencia y presencia geográfica en todo el territorio. La Institución, en línea con las estrategias del Gobierno central, mantiene el objetivo de reactivar el agro y estimular la generación de empleos.

Al cierre de diciembre de 2022, la cartera crediticia bruta totalizó en USD311.1 millones, expandiéndose interanualmente en 8.8% y representó el 67.4% de los activos totales (sector:71.5%). El portafolio de préstamos registra una tendencia creciente, reflejo de la recuperación de los sectores productivos ante los efectos de las crisis globales entre 2020 y 2022 (Covid-19, inflación y guerra

geopolítica entre Rusia y Ucrania). BFA mantiene una posición conservadora dentro del sistema de bancos comerciales, por tamaño de cartera se ubicó en el lugar diez con una participación del 2.0% del total de créditos otorgados.

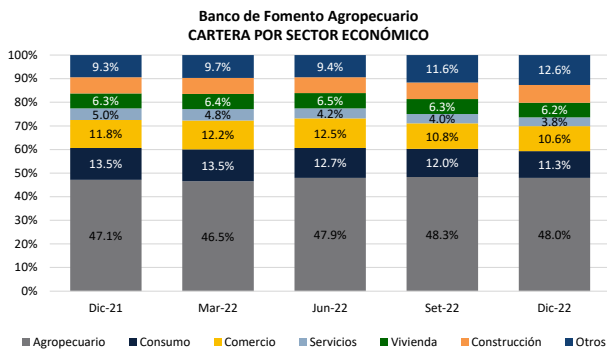


Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA

La cartera del banco se compone principalmente de créditos destinados al sector agropecuario (53.0%), seguido de banca de personas (19.0%), pyme (16.0%) y microcréditos (12.0%). Por género, el 74.0% del portafolio crediticio está colocado en hombres, mientras que el restante 26.0% en mujeres. Los destinos principales de la banca agro son: producción de granos básicos (22.7%), ganadería (20.1%), especies menores (1.4%), hortalizas (1.1%) y frutas (0.3%)

Los recursos otorgados a través de microcréditos y banca Pyme están dirigidos principalmente a capital de trabajo, inversión y deuda productiva. Mientras que los créditos de personas son destinados para vivienda (40.5%), gastos personales (33.6%), pago de deuda (24.2%) y estudios (1.7%). La presencia del Banco por medio de sus diferentes agencias (29), cajas rurales (8), corresponsales financieros (501), cajas exprés (9) y kioscos de atención en Estados Unidos (3), le permite canalizar recursos hacia todo el territorio nacional y EEUU.

Por sector económico el portafolio está distribuido de la siguiente manera: sector agropecuario (48.0% del total), consumo (11.3%), microcréditos (10.6%), otros (12.6%), construcción (7.5%), vivienda (6.2%) y servicios (3.8%). Los sectores que registraron un mayor dinamismo fueron: construcción (+19.3%), agropecuario (+10.8%) y vivienda (+6.2%), mientras que, servicios mostró una contracción interanual del 17.3%.

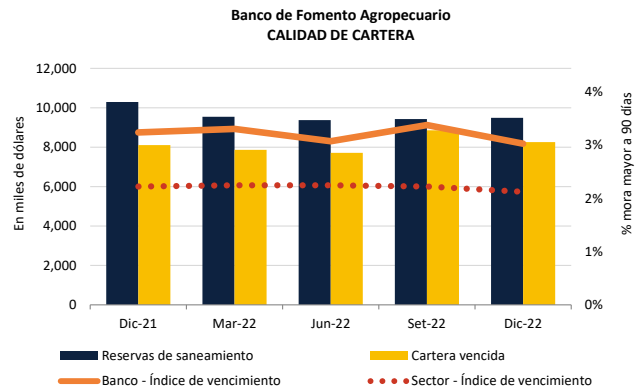


Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA

Históricamente BFA ha registrado índices de morosidad más elevados que el promedio del sector de bancos comerciales, explicado por el modelo de negocios, enfocado principalmente en el desarrollo del sector agropecuario del país. Dicho segmento de mercado es más vulnerable a eventos climáticos, sequías y plagas. En ese sentido, la cartera vencida con saldo de USD8.3 millones, mostró un crecimiento de 1.9%. Lo anterior, originó que el índice de vencimiento mayor a 90 días se ubicara en 2.7%; superior al promedio de la industria bancaria (1.9%).

Por su parte, la cobertura de reservas para pérdidas esperadas fue de 115.0% (sector: 153.7%), ubicándose superior al mínimo prudencial establecido por el organismo de supervisión local (100.0%). Las reservas de saneamiento acumularon un total de USD9.5 millones, 7.8% menos que lo registrado un año atrás. BFA ha implementado estrategias internas para mantener los indicadores de mora estables, entre las cuales destacan: saneamientos de cartera, inclusión de un indicador máximo de mora para el acceso a la compensación del asesor de crédito; desarrollo de una cultura de gestión preventiva de mora a través del equipo comercial, y seguimiento frecuente de la cartera, para identificar riesgos que potencialmente puedan impactar la sanidad del portafolio.

Asimismo, el Banco conforme a lo establecido en el Decreto Legislativo N°619, mitiga sus exposiciones crediticias a través de la venta de créditos deteriorados a FIDEAGRO, con la facultad legal de permutar dichos créditos una vez el nivel de riesgo disminuya. A diciembre de 2022, BFA vendió préstamos categoría D al 75.0% de su valor por USD433.9 y efectuó cesión de cartera categoría E, al 100.0% de su valor por USD46.1.



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA

La estructura del portafolio crediticio por categoría de riesgo A y B representó el 91.4% (diciembre 2021: 86.6%). Por su parte, la cartera C, D y E concentró el 8.6% desde 13.4% de 2021. Lo anterior refleja una migración de los créditos de mayor riesgo a categorías de mejor calidad, explicado por la implementación de estrategias para mantener los indicadores de mora estables. El ratio de estimaciones a cartera pesada se ubicó en 34.4%, menor al indicador del sector bancario (46.2%).

Los 25 mayores deudores acumularon USD36.7 millones, con una participación del 11.8% de la cartera bruta. Mientras que las 5 principales exposiciones significaron el 4.8%. Cabe señalar, que la mayoría de acreditados están en la categoría de menor riesgo (A1). Como factor adicional de mitigación de pérdidas esperadas, el banco mantiene esquemas de garantías, donde revisten importancia las hipotecaria (59.6%), fondo de garantía (17.4%), prendaria (13.6%), personal (9.3%) y certificados de depósito (0.1%).

Los activos inmovilizados no representan riesgos que materialmente puedan afectar al patrimonio. Su participación neta de reservas en relación con su balance es baja (diciembre 2022: 0.3%). Su mejora en el último año ha sido notable al reflejar una contracción del 13.1% al cierre del año 2022. Esto explica que el indicador de activo improductivos menos reservas medidas contra la base patrimonial reporte -0.02%. El indicador es favorecido por la acumulación de reservas para mitigación de eventuales pérdidas.

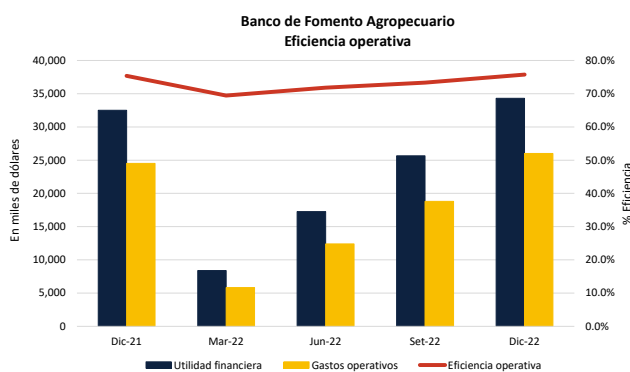
En opinión de SCRiesgo, el Banco continuará experimentando crecimientos de cartera en virtud de la función estratégica que ejerce para la implementación de las políticas públicas del Gobierno. El reto será mantener la tendencia creciente en las colocaciones, sin afectar las métricas en calidad de activos y sin exponer el patrimonio.

BFA: Indicadores de calidad de activos						
Calidad de activos	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22	dic-22	Sector
Créditos Vencidos + Cobro Judicial / Cartera Directa	2.8%	2.9%	2.7%	3.0%	2.7%	1.9%
Crédito C-D-E / Cartera Total	13.4%	11.8%	11.8%	9.3%	8.7%	4.5%
Estimaciones / Crédito Vencidos + Cobro Jud	127.0%	121.4%	121.6%	106.5%	115.0%	153.7%
Estimaciones / Crédito C-D-E	26.9%	29.8%	27.9%	33.9%	35.1%	46.2%
Morosidad ampliada	3.4%	3.5%	3.3%	3.5%	3.1%	1.9%

Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA.

5.2.5. Riesgo de gestión y manejo

El Banco registra niveles altos de gastos operativos, explicado por su amplia red de sucursales y su base de asesores de créditos que brindan acompañamiento cercano al cliente. Las presiones inflacionarias en el país y el nicho de mercado de BFA, han originado que el indicador de eficiencia operativa (75.8%), no se alineó a los promedios sistémicos (55.4%). Sin embargo, consideramos que en el mediano plazo el Banco podrá mejorar sus niveles de eficiencias en virtud de su estrategia de digitalización.



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA.

Dentro de los proyectos estratégicos se encuentra la implementación del Business Process Management (BPM), en 2 procesos, permitiendo mejorar el desempeño y la optimización de los recursos, a través del diseño, modelación, organización y documentación de los diversos procesos del Banco. Asimismo, BFA proyecta para el segundo trimestre de 2024 realizar el cambio de core bancario; actualmente se encuentran en la etapa de preparación de requerimientos.

A diciembre 2022, los gastos de operación totalizaron en USD26.0 millones, presentando un crecimiento interanual de 6.0%, principalmente por el incremento en gastos generales (+17.3%). Dicha partida consumió el 61.6% de los ingresos (diciembre 2021: 60.3%). Los gastos de funcionarios y empleados concentraron el 60.9% del total; seguido de gastos generales (28.8%) y depreciaciones y amortizaciones (10.4%).

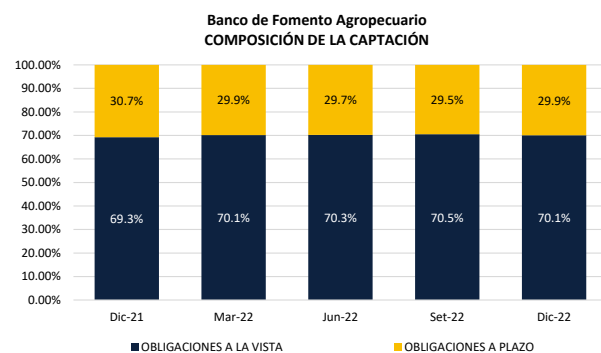
Los costos para la estimación de pérdidas esperadas medidos contra las utilidades fundamentales del negocio promediaron 1.4% a diciembre de 2022, y generaron una absorción de 1.1% de los ingresos operativos. Por su parte, el indicador de gastos operativos a activos promedios se mantuvo sin cambios relevantes al registrar 5.6% (sector: 3.2%). Los activos productivos cubren en 16.7 veces a los gastos operativos, observándose espacios de mejora frente a la media sectorial (30.1 veces).

BFA: Indicadores de gestión y manejo						
Gestión y manejo	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22	dic-22	Sector
Costos en Reservas / Utilidad Financiera	3.1%	0.6%	0.6%	0.8%	1.4%	22.7%
Activos productivos / Gastos operativos	18.1	19.3	18.1	17.6	16.7	30.1
Eficiencia operativa	75.4%	69.5%	71.8%	73.3%	75.8%	55.4%
Productividad de activos	5.5%	5.2%	5.4%	5.5%	5.6%	3.2%

Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA.

5.3. Fondeo

BFA fondea sus operaciones principalmente con depósitos del público (95.2% del total de apalancamiento). Al cierre de 2022, acumularon USD350.7 millones, disminuyendo en 5.0% respecto a diciembre de 2021, explicado por retiros de fondos de instituciones del sector público en los tres tipos de depósito. El Banco concentra las captaciones en depósitos a la vista (70.1%) y en menor medida a plazo (29.9%), derivado de estrategias internas del Banco por presentar un menor costo financiero. De manera conjunta, los depósitos representaron el 86.0% de los pasivos totales.



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA.

Al cierre de diciembre de 2022, BFA se ubicó en el décimo lugar por tamaño de depósitos con una participación de 2.2% del total de entidades bancarias. Los 20 mayores depositantes de certificados a plazo acumularon USD20.5 millones con una concentración del 5.9% del total, a una tasa pasiva promedio ponderado de 3.2%. El Banco completa su estrategia de fondeo con recursos obtenidos por instituciones de crédito extranjeras y locales.

Con BANDESAL mantiene una línea de crédito por USD46.0 millones, con un saldo a la fecha de USD5.3 millones y una participación de 1.5% del fondeo total. Asimismo, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) le otorgó un préstamo por USD20.0 millones (saldo: USD12.1 millones). En ese sentido, el Banco no proyecta en el mediano plazo incorporar nuevas fuentes de financiamiento. Cabe destacar que, las tasas de interés de las operaciones pasivas han registrado alzas. BFA mantiene poca flexibilidad de trasladar los incrementos de dichas tasas hacia las activas debido al sector atendido y su intrínseca función social.

Fondeadores BFA			
Entidad	Monto	Saldo	Disponibilidad
BANDESAL	\$ 46,000.00	\$ 5,354.40	\$ 40,645.60
BID	\$ 20,000.00	\$ 12,139.30	\$ 7,860.70
Total	\$ 66,000.00	\$ 17,493.70	\$ 48,506.30

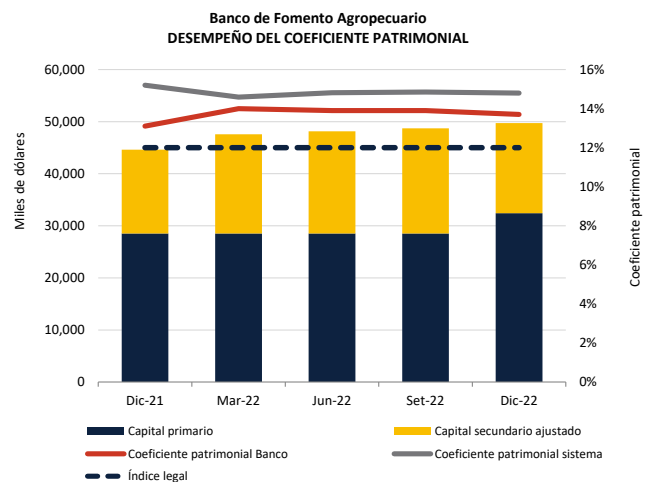
Fuente: Información proporcionada por BFA.

5.4. Capital

A diciembre de 2022, el patrimonio acumuló USD53.7 millones, con una participación del 11.6% del balance. El capital social mostró una expansión interanual de 12.3%; superando el crecimiento observado en el sistema bancario comercial (+2.0%), explicado por la capitalización de las utilidades de ejercicios anteriores, con el objetivo de fortalecer el patrimonio. En ese sentido, el capital social pagado concentró el 52.7% del total de recursos propios, seguido de reservas y resultados acumulados (47.3%). BFA exhibe niveles adecuados para enfrentar potenciales pérdidas esperadas.

El ratio que mide el nivel de capital social frente a los activos ponderados por riesgo se ubicó en 7.8%, menor al promedio del sector (8.2%), mientras que el indicador de apalancamiento productivo fue de 8.1 veces, disminuyendo respecto a lo registrado un año atrás (9.1 veces). La métrica de endeudamiento frente al patrimonio registró 7.6 veces menor a las 8.6 veces de diciembre 2021 y al promedio del sector (8.0 veces).

La suficiencia patrimonial registró una mejora marginal, al ubicarse en 13.7% desde 13.1% en el lapso de un año, mientras que el sistema promedio 14.8%. La mejora del indicador ha estado determinada por la generación interna de capital y una acumulación estable de activos ponderados de riesgo.



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios BFA.

El Banco mantiene una base patrimonial y relaciones de apalancamiento adecuadas. La posición patrimonial continuará determinada por la calidad de sus activos crediticios y la generación interna derivada de sus operaciones recurrentes. Asimismo, la composición de capital muestra fortaleza para la absorción de pérdidas esperadas. Se destaca, el soporte que podría brindarle el Gobierno en caso lo necesitará, debido a la función estratégica que cumple el Banco, para el desarrollo y seguridad alimentaria del país.

BFA: Indicadores de solvencia						
Solvencia	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22	dic-22	Sector
Suficiencia patrimonial (SSF)	13.1%	14.0%	13.9%	13.9%	13.7%	14.8%
Apalancamiento Productivo	9.1	9.0	8.7	8.3	8.1	8.2
Endeudamiento Económico	8.6	8.5	8.2	7.9	7.6	8.0

Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA.

5.5. Rentabilidad

A diciembre de 2022, los ingresos operativos acumularon un saldo por USD42.2 millones y registraron una expansión interanual de 3.9% (diciembre de 2021: +1.2%) producto del dinamismo de la cartera de préstamos. En términos de participación, la principal fuente de ingresos son los intereses de préstamos (73.2%), seguido de los provenientes de comisiones, depósitos e inversiones (21.0%).

Los costos de operación totalizaron en USD7.9 millones, declinando en 2.7% respecto a 2021. La contracción es explicada por la disminución de la captación de recursos, que ha significado un pago menor de intereses de depósitos, aunado a las estrategias de migración hacia la

captación de depósitos a la vista que permite abaratar costos de fondeo.

Por su parte, la utilidad financiera mostró un crecimiento interanual del 5.5%, lo cual permitió que el margen financiero se ubicara en 81.2%, desde 80.0% registrado en 2021 (sector: 66.6%). BFA reportó un Margen de Interés Neto (MIN) de 6.7%, manteniéndose sin cambios relevantes respecto a un año atrás (6.6%), mientras que el sector registró 5.3%. La utilidad operativa totalizó en USD7.8 millones, creciendo interanualmente en 11.8%. La rentabilidad operativa se mantiene presionada por los gastos operativos que acompañan la expansión del negocio (+6.0%). Dichos gastos consumen el 61.6% de los ingresos y el 75.8% de la utilidad financiera.

La utilidad neta acumuló USD5.1 millones, 44.4% más que lo registrado en 2021 (+77.6%), el crecimiento es explicado por la mayor generación de ingresos, la contracción de los costos operativos y la reducción del costo por reserva. Consecuentemente, el margen neto mejoró al promediar 12.2%, desde 8.8% de un año atrás (sector: 16.1%). Por su parte, el retorno sobre el activo reportó 1.1%, mientras que el retorno sobre el patrimonio fue de 10.1%, ambos indicadores promediaron por arriba de lo registrado en diciembre de 2021 (ROA: 0.8% y ROE: 7.7%).

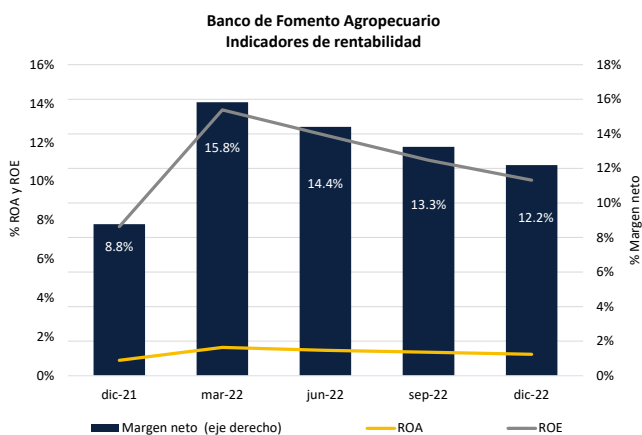
BFA: Indicadores de rentabilidad						
Rentabilidad	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22	dic-22	Sector
Utilidad financiera / Activos Ponder. por riesgo	9.7%	10.1%	10.1%	10.0%	9.8%	8.2%
Margen de interés neto	6.6%	6.8%	6.5%	6.7%	6.7%	5.3%
Margen neto	8.8%	15.8%	14.4%	13.3%	12.2%	16.1%
Retorno sobre el activo (ROA)	0.8%	1.5%	1.3%	1.2%	1.1%	1.4%
Retorno sobre el patrimonio (ROE)	7.7%	13.7%	12.4%	11.1%	10.1%	12.7%

Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA.

SCRiesgo da servicio de clasificación de riesgo a este Emisor desde el año 2019. Toda la información contenida en el informe que presenta los fundamentos de clasificación se basa en información obtenida de los emisores y suscriptores y otras fuentes consideradas confiables por SCRiesgo. SCRiesgo no audita o comprueba la veracidad o precisión de esa información, además no considera la liquidez que puedan tener los distintos valores tanto en el mercado primario como en el secundario. La información contenida en este documento se presenta tal cual proviene del emisor o administrador, sin asumir ningún tipo de representación o garantía.

“SCRiesgo considera que la información recibida es suficiente y satisfactoria para el correspondiente análisis”.

“La clasificación expresa una opinión independiente sobre la capacidad de la Entidad clasificada de administrar riesgos”.



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA.

El desempeño financiero del Banco estuvo determinado por el dinamismo de la cartera crediticia y la disminución de los costos operativos. BFA mantiene el reto de diversificar su estructura de fondeo y una gestión eficiente del gasto operativo, para mantener adecuados niveles de rentabilidad, en un contexto de incertidumbre reflejo de los efectos económico de las actuales crisis globales.

BFA
BALANCE GENERAL
(MILES DE USD DÓLARES)

Información financiera (USD miles)										
Balance general	dic-21	%	mar-22	%	jun-22	%	sep-22	%	dic-22	%
Activos										
Caja y bancos	152,818.9	32.6%	171,754.7	36.1%	156,774.0	33.0%	133,910.1	28.7%	115,341.2	25.0%
Inversiones financieras	12,806.1	2.7%	14,308.2	3.0%	14,493.1	3.1%	15,124.4	3.2%	15,944.8	3.5%
Reportos y otras operaciones bursátiles	1,215.6	0.3%	1,060.7	0.2%	509.4	0.1%	125.2	0.0%	-	0.0%
Valores negociables	11,590.5	2.5%	13,247.5	2.8%	13,983.7	2.9%	14,999.2	3.2%	15,944.8	3.5%
Valores no negociables	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos (brutos)	285,885.5	61.0%	272,223.3	57.3%	286,210.3	60.3%	300,218.4	64.3%	311,123.6	67.4%
Vigentes	277,781.0	59.3%	264,356.4	55.6%	278,498.2	58.7%	291,357.4	62.4%	302,864.5	65.6%
Refinanciados o reprogramados	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Vencidos	8,104.5	1.7%	7,866.9	1.7%	7,712.2	1.6%	8,861.0	1.9%	8,259.1	1.8%
Menos:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de saneamiento	10,292.4	2.2%	9,546.5	2.0%	9,377.2	2.0%	9,433.3	2.0%	9,494.0	2.1%
Intereses incluidos en documentos	275,593.1	58.8%	262,676.8	55.3%	276,833.1	58.3%	290,785.1	62.3%	301,629.6	65.3%
Préstamos después de reservas	275,593.1	58.8%	262,676.8	55.3%	276,833.1	58.3%	290,785.1	62.3%	301,629.6	65.3%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	1,406.9	0.3%	1,480.0	0.3%	1,345.9	0.3%	1,351.9	0.3%	1,222.0	0.3%
Inversiones accionarias	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Activo fijo neto	20,452.2	4.4%	20,442.8	4.3%	20,127.1	4.2%	20,177.0	4.3%	20,776.4	4.5%
Otros activos	5,563.1	1.2%	4,695.3	1.0%	5,169.3	1.1%	5,693.4	1.2%	6,818.8	1.5%
TOTAL ACTIVO	468,640.3	100.0%	475,357.8	100.0%	474,742.5	100.0%	467,041.9	100.0%	461,732.8	100.0%
Pasivos										
Depósitos										
Depósitos en cuenta corriente	67,902.0	14.5%	79,056.5	16.6%	65,219.1	13.7%	54,680.6	11.7%	49,825.3	10.8%
Depósitos de ahorro	187,828.8	40.1%	186,564.8	39.2%	198,109.3	41.7%	201,111.1	43.1%	196,040.2	42.5%
Depósitos a la vista	255,730.8	54.6%	265,621.3	55.9%	263,328.4	55.5%	255,791.7	54.8%	245,865.5	53.2%
Cuentas a Plazo	113,524.7	24.2%	113,117.8	23.8%	111,445.9	23.5%	107,039.3	22.9%	104,834.8	22.7%
Depósitos a plazo	113,524.7	24.2%	113,117.8	23.8%	111,445.9	23.5%	107,039.3	22.9%	104,834.8	22.7%
Total de depósitos	369,255.5	78.8%	378,739.1	79.7%	374,774.3	78.9%	362,831.0	77.7%	350,700.3	76.0%
Banco de Desarrollo de El Salvador	8,026.1	1.7%	7,028.7	1.5%	6,491.4	1.4%	5,818.4	1.2%	5,397.0	1.2%
Préstamos de otros bancos	3,655.4	0.8%	3,638.9	0.8%	6,696.9	1.4%	6,671.0	1.4%	12,336.5	2.7%
Títulos de emisión propia	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Otros pasivos de intermediación	1,222.0	0.3%	586.3	0.1%	155.4	0.0%	158.9	0.0%	135.5	0.0%
Reportos y otras operaciones bursátiles	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Otros pasivos	37,879.6	8.1%	35,131.9	7.4%	34,997.3	7.4%	38,808.6	8.3%	39,412.1	8.5%
Deuda subordinada	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
TOTAL PASIVO	420,038.6	89.6%	425,124.9	89.4%	423,115.3	89.1%	414,287.9	88.7%	407,981.4	88.4%
Interés minoritario	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
PATRIMONIO NETO										
Capital social	25,205.9	5.4%	25,205.9	5.3%	25,205.9	5.3%	25,205.9	5.4%	28,311.7	6.1%
Reservas y resultado acumulado	19,829.6	4.2%	23,395.8	4.9%	23,395.9	4.9%	23,395.8	5.0%	20,290.0	4.4%
Resultados del ejercicio	3,566.2	0.8%	1,631.2	0.3%	3,025.4	0.6%	4,152.3	0.9%	5,149.7	1.1%
TOTAL PATRIMONIO NETO	48,601.7	10.4%	50,232.9	10.6%	51,627.2	10.9%	52,754.0	11.3%	53,751.4	11.6%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	468,640.3	100.0%	475,357.8	100.0%	474,742.5	100.0%	467,041.9	100.0%	461,732.8	100.0%

Fuente: Estados financieros intermedios y auditados de BFA

BFA

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
(MILES DE USD DÓLARES)

Información financiera (USD miles)										
Estado de resultado	dic-21	%	mar-22	%	jun-22	%	sep-22	%	dic-22	%
Ingresos de operación	40,663.1	100.0%	10,301.3	100.0%	20,998.1	100.0%	31,333.5	100.0%	42,239.4	100.0%
Intereses de préstamos	30,230.6	74.3%	7,554.1	73.3%	14,973.3	71.3%	22,736.9	72.6%	30,929.8	73.2%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	4,766.9	11.7%	1,243.3	12.1%	2,756.6	13.1%	3,784.1	12.1%	4,911.7	11.6%
Intereses y otros ingresos de inversiones	400.8	1.0%	119.8	1.2%	261.0	1.2%	410.0	1.3%	581.8	1.4%
Reportos y operaciones bursátiles	19.0	0.0%	6.1	0.1%	12.8	0.1%	16.6	0.1%	19.5	0.0%
Intereses sobre depósitos	3,061.7	7.5%	802.1	7.8%	1,703.0	8.1%	2,518.9	8.0%	3,373.9	8.0%
Utilidad en venta de títulos valores	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Operaciones en M.E.	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	0.5	0.0%	-	0.0%
Otros servicios y contingencias	2,184.1	5.4%	575.9	5.6%	1,291.4	6.2%	1,866.5	6.0%	2,422.7	5.7%
Costos de operación	8,148.2	20.0%	1,909.9	18.5%	3,746.0	17.8%	5,689.4	18.2%	7,924.4	18.8%
Intereses y otros costos de depósitos	5,238.0	12.9%	1,221.0	11.9%	2,442.6	11.6%	3,668.8	11.7%	4,854.2	11.5%
Intereses sobre emisión de obligaciones	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Intereses sobre préstamos	617.6	1.5%	137.6	1.3%	275.5	1.3%	409.9	1.3%	647.7	1.5%
Pérdida en venta de títulos valores	-	0.0%	1.9	0.0%	1.9	0.0%	1.9	0.0%	1.9	0.0%
Operaciones en M.E.	85.4	0.2%	20.4	0.2%	46.6	0.2%	54.8	0.2%	74.5	0.2%
Otros servicios y contingencias	2,207.2	5.4%	529.0	5.1%	979.4	4.7%	1,554.0	5.0%	2,346.1	5.6%
UTILIDAD FINANCIERA	32,514.9	80.0%	8,391.4	81.5%	17,252.1	82.2%	25,644.1	81.8%	34,315.0	81.2%
Reserva de saneamiento	993.8	2.4%	53.7	0.5%	107.4	0.5%	197.2	0.6%	481.9	1.1%
UTILIDAD DESPUÉS DE RESERVAS	31,521.1	77.5%	8,337.7	80.9%	17,144.7	81.6%	25,446.9	81.2%	33,833.1	80.1%
Gastos de operación	24,516.6	60.3%	5,828.4	56.6%	12,393.9	59.0%	18,802.9	60.0%	25,999.6	61.6%
Personal	15,698.4	38.6%	3,706.1	36.0%	7,772.3	37.0%	11,667.0	37.2%	15,826.2	37.5%
Generales	6,375.6	15.7%	1,518.4	14.7%	3,363.3	16.0%	5,173.4	16.5%	7,477.7	17.7%
Depreciación y amortización	2,442.6	6.0%	603.9	5.9%	1,258.3	6.0%	1,962.5	6.3%	2,695.7	6.4%
Reservas de saneamiento	993.8	2.4%	53.7	0.5%	107.4	0.5%	197.2	0.6%	481.9	1.1%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	7,004.5	17.2%	2,509.3	24.4%	4,750.8	22.6%	6,644.0	21.2%	7,833.5	18.5%
Otros ingresos netos	(1,302.0)	-3.2%	128.2	1.2%	(87.0)	-0.4%	(196.7)	-0.6%	234.7	0.6%
Dividendos	2.1	0.0%	0.5	0.0%	1.0	0.0%	1.6	0.0%	2.1	0.0%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	5,704.6	14.0%	2,638.0	25.6%	4,664.8	22.2%	6,448.9	20.6%	8,070.3	19.1%
Impuestos y contribuciones	2,138.4	5.3%	1,006.8	9.8%	1,639.4	7.8%	2,296.6	7.3%	2,920.6	6.9%
Participación del ints minorit en Sub.	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
UTILIDAD DEL PERIODO	3,566.2	8.8%	1,631.2	15.8%	3,025.4	14.4%	4,152.3	13.3%	5,149.7	12.2%

Fuente: Estados financieros intermedios y auditados de BFA