

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

Factores Clave de Clasificación

Clasificaciones Derivadas del Soporte de Bac International Bank, Inc.: Las clasificaciones de Banco de América Central, S.A. (BAC) se derivan de la evaluación de Fitch Ratings de la propensión y habilidad de soporte de su accionista, Bac International Bank, Inc. (BIB), con una clasificación internacional (IDR; *issuer default rating*) de 'BB+' con Perspectiva Estable, de proveerle soporte en caso de requerirse.

Rol Estratégico Relevante para BIB: Las operaciones de BAC en El Salvador son evaluadas como relevantes en la estrategia de diversificación geográfica del grupo BAC|Credomatic, el grupo financiero más grande de la región y con operaciones importantes en Centroamérica, lo cual Fitch opina que se refleja en el pago continuo de dividendos hacia su accionista.

Riesgo País Alto: Como un factor de importancia alta, se ponderan los posibles riesgos de transferencia y convertibilidad de la moneda, reflejados en el techo país de El Salvador de 'B-', que podrían limitar la capacidad de BIB de proveer el soporte y de BAC de recibirlo de forma oportuna. Sin embargo, la fortaleza crediticia de BIB respecto al soberano salvadoreño, reflejados en su IDR cuatro escalones por arriba del techo país, permiten ubicar las clasificaciones nacionales de BAC en lo más alto de la escala nacional y sustentan la Perspectiva Estable.

Integración Alta: Con importancia moderada, la agencia considera el nivel alto de integración que muestran las operaciones en El Salvador con su grupo, con el que comparte una misma marca e imagen. Además, mantienen sinergias tecnológicas y operativas importantes que demuestran la importancia de la operación en el país.

Posición de Mercado Relevante: Si bien las clasificaciones se basan directamente en el soporte de BIB; el desempeño financiero se considera con importancia moderada en la apreciación de la propensión de soporte. Fitch opina que el desempeño es bueno y se caracteriza por una franquicia importante en la plaza, con la tercera posición en activos, créditos y depósitos; y un modelo de negocio bien diversificado y alineado a su grupo. Esto derivó en una rentabilidad buena y que en 2022 se recuperó respecto a 2021, con un indicador de utilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APR) de 1.7% (2021: 0.4%) dada la menor presión por constitución de reservas, el dinamismo del crédito y una gestión adecuada del margen.

Calidad de Cartera Buena: La calidad de cartera es adecuada y con métricas de calidad de activos estables. El indicador de créditos vencidos a créditos totales fue de 1.4%, los castigos bajos (2022: 2.0%) y la cobertura de reservas suficiente de 139.5% a diciembre de 2022. Fitch considera también que la exposición alta a instrumentos de deuda del gobierno de El Salvador es un aspecto negativo para su evaluación de la calidad de activos.

Capitalización Suficiente: Fitch considera que la capitalización es suficiente para absorber posibles pérdidas por valuación de los títulos del gobierno en un escenario de estrés. La capitalización de BAC mostró un aumento moderado respecto a 2021, con una razón de Capital Base según Fitch a APR de 13.5% a diciembre de 2022 (2021: 13.1%). No obstante, la agencia opina que esta podría ser menor al considerar el valor de mercado de los títulos emitidos por el soberano de El Salvador.

Liquidez Presionada: Fitch considera en su evaluación las presiones de liquidez que podrían enfrentar los bancos grandes en el país debido a los riesgos asociados al mercado local de títulos gubernamentales ante las necesidades de financiamiento del gobierno. Por otro lado, la

Clasificaciones

Escala Nacional

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

Perspectivas

Nacional, Largo Plazo	Estable
-----------------------	---------

Metodologías Aplicables

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

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

Publicaciones Relacionadas

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

[Perspectivas de Fitch Ratings 2023: Bancos Latinoamericanos \(Diciembre 2022\)](#)

Analistas

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

Adriana Beltrán
+52 81 4161 7051
adriana.beltran@fitchratings.com

estructura de fondeo se basa en depósitos que aumentaron su ponderación sobre el fondeo hasta 90.0% a diciembre de 2022, que refleja su franquicia sólida y sinergias entre su accionista, y deriva en una razón de préstamos a depósitos de 93.8%. Además, BAC mantiene un programa para emisión de bonos en el mercado local y líneas de crédito de largo plazo, y una posición de activos líquidos que podrían dotar de liquidez adicional en caso de requerirlo.

Sensibilidades de Clasificación

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

Las clasificaciones se encuentran 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
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 Estadounidense	200	2 a 10 años	Sin garantía específica/ Préstamos hipotecarios	1 al 8

Nota: Información a diciembre de 2022.

Fuente: BAC

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, en opinión de Fitch.

Cambios Relevantes

Entorno Operativo de Instituciones Financieras Aún Retador

La evaluación de Fitch del entorno operativo (EO) para los bancos salvadoreños, el cual tiene una tendencia negativa, se encuentra influenciada altamente por la clasificación soberana en escala internacional del país, de 'CC'. El EO actual supone un desafío importante para las condiciones operativas de la industria financiera, debido a que algunos de los factores clave de riesgo emisor del soberano, como la posición de liquidez ajustada y el acceso al mercado extremadamente restringido, podrían plasmarse en limitaciones de liquidez y aumentos de los costos de financiamiento para las entidades financieras. Para el cierre de 2023, Fitch anticipa una desaceleración del PIB hasta 1.8% (cierre 2022: 2.5%), lo cual se trasladaría en un crecimiento crediticio más bajo que el de 2022 de 10.2%.

En 2022, el desempeño financiero de la banca se mantuvo relativamente resiliente. La calidad de préstamos permaneció estable, con una métrica de cartera vencida de 1.9%, acorde con el promedio de 2018 a 2021 de 1.8%, y a febrero de 2023 de 1.7%. La cobertura de reservas para pérdidas crediticias alcanzó 153.7%, lo cual brinda un colchón adicional ante deterioros potenciales. No obstante, Fitch considera que la exposición alta de los bancos a instrumentos de deuda soberana crea sensibilidad mayor a riesgos relacionados con el soberano. Asimismo, el dinamismo de la actividad de negocios que impulsó la expansión del crédito, junto con cargos por provisión de préstamos deteriorados menores, favoreció la rentabilidad del sistema bancario, al registrar una razón de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) de 1.7%, frente al promedio de 1.2% de 2018 a 2021.

Fitch prevé que el indicador de capital regulatorio se conservará parecido al de 2022 de 14.8%, y que los niveles de liquidez, en términos de efectivo y equivalentes a activos totales, superarán ligeramente el registrado en 2022 de 13.6%. No obstante, la agencia considera que la razón de capital podría ser menor si se incluyera la valuación a precios de mercado de los instrumentos de deuda soberana. Fitch también incorpora en su análisis las presiones de liquidez que pudiera enfrentar el sistema, dados los riesgos asociados al mercado local ante las necesidades de financiamiento del soberano y la presión al alza en las tasas de interés locales. Además, al no existir prestamista de última instancia en El Salvador, la flexibilidad al acceso contingente a liquidez podría ser limitada durante eventos de estrés.

Resumen de la Compañía y Factores de Evaluación Cualitativa

Modelo de Negocio Diversificado y Franquicia Relevante

BAC es un banco universal, que pertenece al grupo BAC|Credomatic, el grupo financiero más grande de la región y con posiciones relevantes en todos los países donde opera. BAC|Credomatic es una subsidiaria de BIB, cuyo accionista y controlador es BAC Holding International Corp (BHI).

El modelo de negocio se ha caracterizado por una buena diversificación a nivel de sectores y consistente a través de los años, alineado al de su grupo, lo que ha generado ingresos operativos relativamente estables en los diferentes ciclos económicos. El banco ofrece productos en banca de personas y banca corporativa y comercial, así como una presencia relevante en medios de pago, y es uno de los principales pagadores de planilla dentro del sector privado. A nivel regional y local, el grupo y BAC, son jugadores importantes en tarjeta de crédito.

El banco mantiene una posición fuerte en el sistema bancario salvadoreño, consolidando durante el 2S22 la tercera posición en activos, préstamos y depósitos, con participaciones de mercado relevantes en todos los productos ofrecidos, especialmente consumo (incluida tarjeta de crédito), el producto más significativo dentro de su portafolio. El promedio de sus ingresos operativos totales durante los últimos cuatro años ha sido de USD175 millones, similar a lo reportado por sus pares cercanos en la plaza.

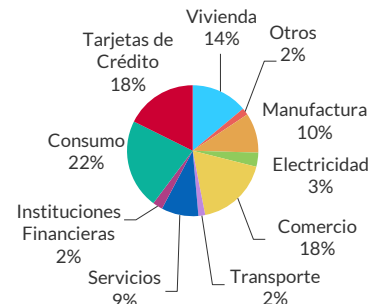
El equipo gerencial de BAC es adecuado y ha mostrado estabilidad durante los últimos años. Además, la agencia considera que se beneficia de su pertenencia a BAC|Credomatic, con el que mantiene una integración alta a nivel de supervisión, establecimientos de las estrategias y controles; además de compartir 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, y durante 2022 se vio reforzada con un miembro independiente adicional, contando con un total de cuatro, y comparando favorablemente según prácticas internacionales.

Los créditos a partes relacionadas son bajos; a diciembre de 2022 eran de 1.1% respecto del Capital Base según Fitch. El cumplimiento de los objetivos estratégicos ha sido adecuado en relación con los desafíos del EO, en 2022 el banco mostró una recuperación importante en su rentabilidad además de un buen dinamismo de su cartera de crédito.

Apetito de Riesgo

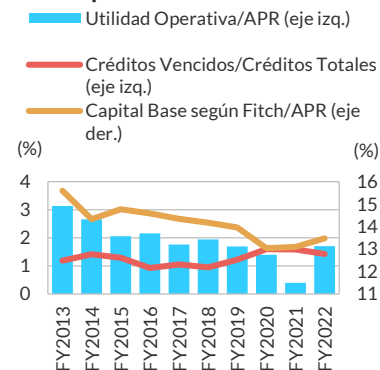
La agencia considera que su cartera de crédito bien diversificada a nivel de sectores económicos beneficia el perfil de riesgos del banco además de sus controles adecuados y robustos, definidos y monitoreados a nivel de BAC|Credomatic. Además, como mitigantes en productos de mayor riesgo crediticio relativo como consumo, la totalidad de la cartera está bajo orden irrevocable

Cartera por Sector (Diciembre 2022)



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BAC

Desempeño Durante los Ciclos



FY - Año fiscal, siglas en inglés
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BAC

de descuento, lo que beneficia su prospecto de recuperación. Desde 2021, BAC ha mostrado tasas de crecimiento moderadamente por debajo del sistema financiero, lo que Fitch evalúa como prudente. En 2022, la cartera total creció en 8.7% (sistema financiero: 10.2%).

Respecto a su cartera de inversiones, el banco mantiene exposición en títulos de corto plazo emitidos por el soberano de El Salvador y asociados a una calidad crediticia de 'CC', que ponderaban a diciembre de 2022 0.8 veces (x) del Capital Base según Fitch. El banco busca mitigar parte del riesgo asociado a estos títulos a través de una posición en 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 con el Capital Base según Fitch (2022: 0.3%). Los riesgos de mercado son acordes a la estructura de su balance y sus operaciones. La principal exposición es a cambios en el nivel de las tasas para lo cual 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. Adicional, el banco mantiene una exposición relativamente alta a productos con menor sensibilidad ante cambios en el aumento de las tasas como consumo y tarjeta de crédito.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019
	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año
	USD miles	USD miles	USD miles	USD miles
Resumen del Estado de Resultados				
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	158,904.4	145,789.2	148,499.2	136,942.3
Comisiones y Honorarios Netos	21,593.4	15,363.8	6,961.2	13,175.4
Otros Ingresos Operativos	16,572.0	9,750.7	11,422.3	14,979.2
Ingreso Operativo Total	197,069.8	170,903.7	166,882.7	165,096.9
Gastos Operativos	116,869.7	92,692.1	90,098.1	87,956.2
Utilidad Operativa antes de Provisiones	80,200.1	78,211.6	76,784.6	77,140.7
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	40,563.9	69,477.3	48,348.2	43,998.0
Utilidad Operativa	39,636.2	8,734.3	28,436.4	33,142.7
Otros Rubros No Operativos (Neto)	15,752.5	15,455.0	4,788.9	5,003.6
Impuestos	14,162.6	1,177.1	8,626.8	11,635.9
Utilidad Neta	41,226.1	23,012.2	24,598.5	26,510.4
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingreso Integral según Fitch	41,226.1	23,012.2	24,598.5	26,510.4
Resumen del Balance General				
Activos				
Préstamos Brutos	2,298,806.5	2,114,228.6	1,960,069.3	1,866,279.4
- De los Cuales Están Vencidos	32,756.4	33,412.6	31,395.1	22,849.0
Reservas para Pérdidas Crediticias	45,698.2	48,710.6	49,476.3	28,219.5
Préstamos Netos	2,253,108.3	2,065,518.0	1,910,593.0	1,838,059.9
Préstamos y Operaciones Interbancarias	12,381.2	34,438.5	n.a.	16,870.2
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	366,062.0	313,513.6	297,773.8	87,214.3
Total de Activos Productivos	2,631,551.5	2,413,470.1	2,208,366.8	1,942,144.4
Efectivo y Depósitos en Bancos	420,948.8	500,489.9	597,851.6	664,152.7
Otros Activos	53,968.0	61,419.7	53,901.1	68,671.6
Total de Activos	3,106,468.3	2,975,379.7	2,860,119.5	2,674,968.7
Pasivos				
Depósitos de Clientes	2,451,318.8	2,285,782.7	2,185,919.3	1,969,823.5
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	57,113.7	n.a.	137,530.2	148,758.8
Otro Fondeo de Largo Plazo	214,286.1	346,120.5	67,871.0	0.0
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	n.a.	136,128.8	221,719.9
Total de Fondeo y Derivados	2,722,718.6	2,631,903.2	2,527,449.3	2,340,302.2
Otros Pasivos	60,318.5	47,358.6	59,271.8	52,581.7
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	323,431.2	296,117.9	273,398.4	282,084.8
Total de Pasivos y Patrimonio	3,106,468.3	2,975,379.7	2,860,119.5	2,674,968.7
Tipo de Cambio	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

	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019
Indicadores (anualizados según sea apropiado)				
Rentabilidad				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	1.7	0.4	1.4	1.7
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	6.4	6.3	7.0	7.2
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	59.3	54.2	54.0	53.3
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	13.4	8.1	8.9	9.8
Calidad de Activos				
Indicador de Préstamos Vencidos	1.4	1.6	1.6	1.2
Crecimiento de Préstamos Brutos	8.7	7.9	5.0	6.8
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	139.5	145.8	157.6	123.5
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	1.8	3.4	2.5	2.4
Capitalización				
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	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.
Indicador de Capital Base según Fitch	13.5	13.1	13.0	14.0
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	10.1	9.6	9.3	10.2
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch	-4.1	-5.4	-6.9	-2.0
Fondeo y Liquidez				
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	93.8	92.5	89.7	94.7
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	90.0	86.9	86.5	84.2
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.a. - No aplica

Fuentes: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BAC

Indicadores Financieros Clave – Desarrollos Recientes

Calidad de Cartera Adecuada

La calidad de la cartera retornó a sus niveles pre pandemia en 2022, después de un incremento moderado en 2021 producto de la expiración de las medidas de alivio. A diciembre de 2022, la razón de créditos vencidos a cartera total era de 1.5% y podría mantenerse en niveles relativamente similares en el horizonte de la clasificación. Los castigos son bajos en relación con la cartera total (2022: 2.0%), por lo que su razón de créditos vencidos es un reflejo adecuado de la calidad de sus créditos.

Además, la agencia opina que la cartera mantiene mitigadores adecuados ante posibles deterioros, además de sus controles y sus estándares de colocación buenos, como su cobertura de reservas que se mantenía en valores cercanos al 140%, su proporción alta de cartera corporativa y comercial con garantías reales de 60% y para consumo, la totalidad de los créditos bajo orden irrevocable de descuento. El riesgo de concentración se mantiene moderado, a diciembre de 2022, los 20 mayores deudores ponderaban 0.8x el Capital Base según Fitch (13.7% sobre cartera total), y el mayor deudor 0.2x (1.8% sobre cartera total).

En relación con su cartera de inversiones, 70% está conformado por títulos de corto plazo emitidos por el soberano salvadoreños asociados a una calidad crediticia de 'CC' y 30% por bonos de una alta calidad crediticia, emitidos por bancos y el gobierno de Estados Unidos.

Rentabilidad en Crecimiento

BAC ha sido uno de los bancos más rentables de la plaza respecto a sus pares, y en 2022, mostró un ritmo de recuperación favorable respecto a 2021, con un indicador de utilidad operativa a APR de 1.7% (2021: 0.4%). La agencia opina que BAC podría mantener niveles similares de rentabilidad a los exhibidos en 2022, dada la calidad de su cartera que mantendría controlada la presión por reservas crediticias, así como una base de ingresos operativos estable.

La mejora estuvo influenciada principalmente por una presión menor en el gasto por provisiones de reservas, así como una base mayor de ingresos por intereses como reflejo del mayor dinamismo en su cartera de crédito, aunado a una gestión adecuada del margen de interés neto (MIN) que mejoró moderadamente respecto al año previo (2022: 6.4%; 2019-2021: 6.3%), a pesar de las presiones en los costos de los pasivos. La eficiencia operativa se mantuvo en niveles similares, pese al incremento alto de 26% de los gastos operativos, por costos para la generación de nuevos negocios.

Capitalización y Apalancamiento

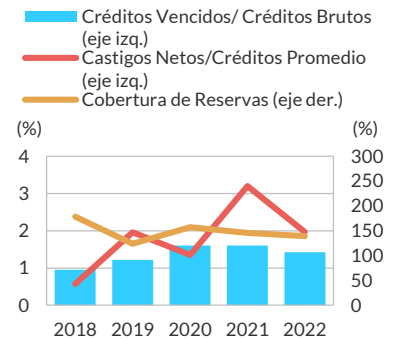
La capitalización ha sido estable en los últimos períodos, a diciembre 2022, el indicador del Capital Base según Fitch a APR era de 13.5%, y comparando además con sus pares más cercanos en la plaza. El banco se ha caracterizado por pagos continuos de dividendos, similar a otras subsidiarias del grupo, sin deteriorar su capitalización, como reflejo del ritmo bueno de generación interna de capital. Aunque 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 indicador regulatorio se ha mantenido en cumplimiento y en valores estables como lo observado en la métrica de Capital Base según Fitch. Sus niveles patrimoniales son suficientes para permitir al banco el cumplimiento de sus metas de crecimiento.

Fondeo y Liquidez

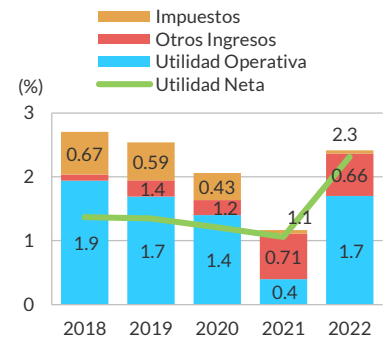
Fitch opina que BAC ha mostrado una gestión prudente del fondeo y la liquidez, dado los desafíos en el mercado local. Durante 2022, incrementó la base de sus depósitos para proveer de mayor estabilidad a sus pasivos, los cuales llegaron a ponderar 90% del fondeo total. En su franquicia, BAC se beneficia de su pertenencia al grupo BAC|Credomatic, a través de sinergias tecnológicas que le confieren una ventaja competitiva frente a sus competidores en el ofrecimiento de productos de *cash management*. Esto, no solo le ha provisto estabilidad a su base amplia de depósitos a la vista (70% de los depósitos totales) sino que también ha beneficiado su MIN. Además, la agencia opina que esto mitiga parcialmente el riesgo de concentración de sus 20 mayores depositantes, los cuales ponderaban 17.1% de los depósitos totales a diciembre 2022.

Calidad de Cartera



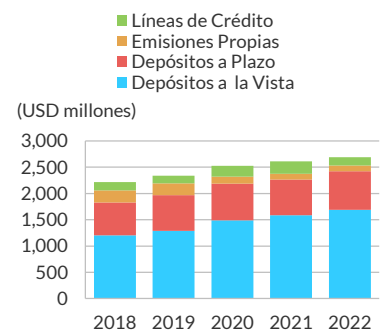
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BAC

Utilidad Neta a APR



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BAC

Estructura de Fondeo



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BAC

El fondeo se complementa con un programa para la emisión de certificados de inversión, y líneas de crédito con multilaterales y, en menor medida, disponibilidad en líneas con bancos corresponsales. Respecto a su cartera de inversiones, el banco compara mejor respecto a otros bancos dentro de la plaza, al mantener activos líquidos, emitidos por el gobierno de Estados Unidos y empresas grado de inversión, y que parcialmente aminoran la exposición alta a deuda soberana de El Salvador.

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: 24/marzo/2023

Número De Sesión: SLV_2023_13

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

Auditada: 31/diciembre/2022

No Auditada: N.A.

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 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 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 © 2023 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.