

BANCO DE FOMENTO AGROPECUARIO

Informe de mantenimiento clasificación de riesgo

Sesión Extraordinaria N° 6162023 del 09 de octubre de 2023.

Fecha de ratificación: 18 de octubre de 2023.

Información financiera: no auditada al 30 de junio de 2023.

Contactos: Fátima Flores Martínez
 Marco Orantes Mancía

Analista financiero
 Director país

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 no auditada al 30 de junio de 2023.

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 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 volátil, podrían limitar la actividad de intermediación financiera.
- La alta vulnerabilidad de la cartera agropecuaria a eventos y cambios climáticos.
- Aumento de las tasas de interés internacionales, podrían limitar el acceso a nuevas líneas de fondeo.
- 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

A junio de 2023, el PIB aumentó en 3.0% ligeramente mayor al 2.9% de junio de 2022. La dinámica fue favorecida por el desempeño del sector construcción (+22.8%), relacionado con la ejecución de proyectos públicos de infraestructura, elevada inversión privada en proyectos residenciales, de turismo y comercio, y una mayor estabilidad en los precios de los insumos. Actualmente, se desarrollan iniciativas para dinamizar sectores como el eléctrico y actividades turísticas.

El país ha experimentado una creciente inflación desde 2021, explicado por la afectación de las cadenas de suministro, y el alza en los combustibles. Actualmente, se observa una tendencia decreciente, puntuando en junio de 2023 un 3.8% desde un 7.8% del año anterior. Los segmentos de restaurantes y hoteles (+7.0%), alimentos y bebidas no alcohólicas (+6.9%) y, bienes y servicios diversos (+5.9%) fueron los segmentos de mayor incremento. Por otra parte, el Índice de Precios al Productor (IPP) se elevó en 3.6% (junio 2022: +5.7%).

A nivel fiscal, aún se presentan desafíos entorno a la estructura de gastos con fuentes de financiamiento limitados, y presionados por los altos niveles de deuda. Actualmente, el Gobierno está en un proceso de modernización de los servicios públicos para mejorar la base tributaria, y reducir la evasión y elusión fiscal. La calificadora internacional *Moody's Investor Service* mantiene la calificación soberana del país en Caa3, con perspectiva 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, y sin un marco fiscal y de financiamiento para el mediano plazo.

En un contexto de elevada inflación y el limitado espacio fiscal, las proyecciones del Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR) estiman un crecimiento económico del 2.6%; organismos internacionales como el Fondo Monetario Internacional (FMI) contemplan un 2.4%; el Banco Mundial un 2.3% y 2.1% según la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal).

3.2. Producción nacional

Al primer semestre de 2023, la economía salvadoreña fue impulsada por el aumento en la actividad en los sectores construcción (+22.8%), electricidad (+16.8%), servicios profesionales (+11.4%), explotación de minas y canteras (+9.4%). El resultado ha sido favorecido por la reducción en los índices de criminalidad incentivando la inversión, desarrollo de proyectos de inversión pública y privada, la modernización y digitalización de servicios públicos, y el turismo fomentado por actividades deportivas

3.3. Finanzas públicas

Los ingresos totales del Sector Público No Financiero (SPNF) aumentaron en 1.7% a junio de 2023 en relación al 17.5% reportado el año anterior; el 82.5% corresponden a los tributarios, los cuales disminuyeron en 1.2%. El comportamiento estuvo influenciado, por la reducción en los impuestos relacionados a las importaciones (-11.5%) dado el menor volumen percibido en la actividad comercial (junio 2023: -10.2%), y de los impuestos selectivos al consumo (-1.6%).

En relación con el gasto público, se muestra mayor eficiencia en el SPNF, el cual totalizó USD4,305.8 millones, luego de un aumento interanual del 3.2%, menor al 4.3% reportado en junio de 2022. El gasto se concentró en un 87.8% en gasto corriente y el resto en gasto de capital. Históricamente, los egresos públicos han estado orientados a solventar las obligaciones inmediatas del Gobierno.

Resultado de la dinámica de ingresos y gastos, se registró ahorro primario del SPNF por USD539.1 millones y el superávit total en USD17.6 millones (junio 2022: -USD67.4 millones). Bajo las proyecciones actuales representaría el 0.1% del PIB frente al -0.4% del año anterior. De los desembolsos ejecutados, USD695.6 millones corresponden a intereses de deuda (16.1% de los ingresos), y USD2,450.1 millones (+6.1%) en gasto de consumo, el 56.9% del total.

A partir de abril de 2023, la deuda pública relacionada con pensiones se excluye del registro del SPNF, debido a los cambios establecidos en la nueva reforma de pensiones aprobada en 2022. La deuda previsional que totalizaba USD6,184.7 millones se trasladó a las obligaciones del nuevo Instituto Salvadoreño de Pensiones (ISP). En consecuencia, la actual deuda del SPNF suma USD18,361.3 millones y percibió un aumento del 4.6% (deuda sin pensiones junio 2022: USD17,553.7 millones).

A junio de 2023, la deuda del SPNF representa el 51.9% del PIB proyectado¹, relativamente menor al reportando en junio de 2022 de 54.0% del PIB (sin pensiones) y del 72.3% considerando pensiones; favorecido por la dinámica de un mayor denominador y cambios contables realizados. Según la clasificación de la deuda, el 62.3% corresponde a acreedores externos y el 37.7% a internos.

3.4. Comercio exterior

Durante el primer semestre de 2023, las exportaciones registraron USD3,439.3 millones, una reducción del 7.2% en relación a junio de 2022 (USD3,707.0 millones). Los sectores más impactados fueron las maquilas (-17.1%), la industria manufacturera (-5.7%) y el sector primario² (-11.2%). Los principales socios estratégicos comprenden a Estados Unidos con el 36.7% de las exportaciones, seguido de los pares centroamericanos (45.2%), México (2.9%) y Canadá (2.7%). Por su parte, las importaciones totales sumaron

¹ Proyección PIB: USD35,367.9 millones (Ministerio de Hacienda).

USD7,786.3 millones, una reducción del 10.1% en relación a junio de 2022.

3.5. Inversión extranjera directa

A junio de 2023, los flujos de IED netos totalizaron USD262.6 millones, lo que implicó una posición superavitaria a lo observado en igual periodo del año anterior, donde se experimentó salidas de IED por USD283.8 millones. Este comportamiento está vinculado al aumento en la entrada de capitales en la industria manufacturera (USD149.7 millones), específicamente; en actividades como fabricación de bebidas, productos minerales y alimenticios; además del sector servicios de comunicaciones (USD57.4 millones) y electricidad (USD51.7 millones).

En contrapeso, se perciben salidas de flujos de las actividades agropecuarias (USD2.2 millones) y, las financieras y de seguros (USD4.4 millones). España con USD105.3 millones, México con USD94.1 millones y Estados Unidos con USD78.7 millones fueron los países con mayores aportes en la IED durante el periodo.

3.6. Remesas familiares

A junio de 2023, las remesas familiares totalizaron USD4,019.8 millones (PIB: 12.6%), un aumento del 5.2%, mayor al 3.8% registrado en junio de 2022. Históricamente, las remesas han constituido una base importante para satisfacer la demanda interna y potenciar consumo de los hogares. En promedio el 41.9% del total corresponden a operaciones de hasta USD499.9, y un 20.2% entre USD500 y USD999.9. Del total de remesas, el 93.2% provienen de envíos desde Estados Unidos, seguido de Canadá (0.9%), España (0.5%), Italia (0.5%) y Reino Unido (0.2%).

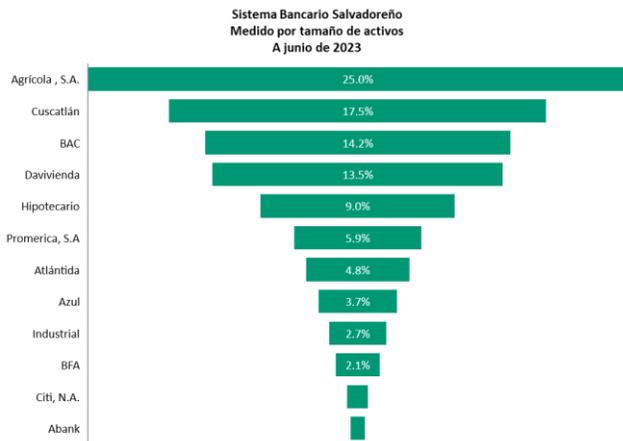
3.7. Sector Bancario

El sistema bancario comercial está compuesto por 12 instituciones. A junio de 2023, los tres bancos de mayor tamaño concentraron el 56.7% del total de activos. Banco Agrícola con el 25.0%, Banco Cuscatlán el 17.5% y Banco de América Central el 14.2%.

Durante el segundo semestre de 2023, el sector bancario registró un aumento de sus activos totales del 3.5%, para contabilizar un saldo de USD22,598.7 millones. El portafolio crediticio bruto mostró una expansión interanual del 6.5%;

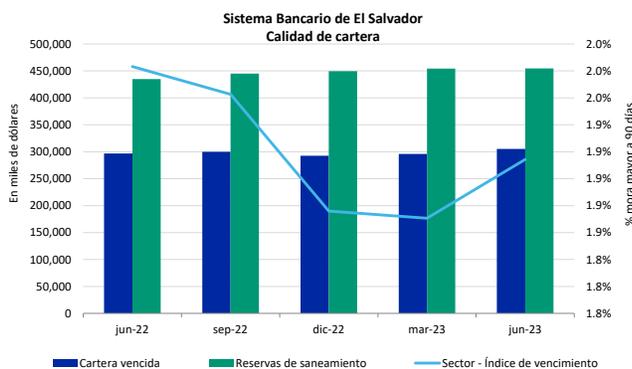
² Compuesto por agricultura, ganadería, silvicultura y pesca.

explicada por el dinamismo en la demanda de crédito destinado a comercio (+13.4) seguido por el financiamiento para construcción (+11.0%), servicios (+8.6%) y consumo (+8.2). La liquidez medida por las disponibilidades más inversiones versus las obligaciones financieras, reflejó una disminución al ubicarse en 32.7% (junio 2022: 34.7%).



Fuente: elaboración propia con información de la SSF.

La cartera crediticia mantiene un perfil de riesgo estable, favorecido por una alta participación de activos crediticios en categorías de mejor calidad. El 95.1% de los préstamos otorgados se clasifican en categorías A y B, mientras que la cartera pesada (C, D y E) representó el 4.9%, a junio de 2023. La cartera vencida aumentó en 2.8% (USD8.3 millones interanual). Por su parte, el indicador de mora mayor a 90 días se mantuvo estable (1.9%) en el lapso de un año. Los niveles de cobertura de reservas se han mantenido superior al límite prudencial ubicándose en 149.0%.



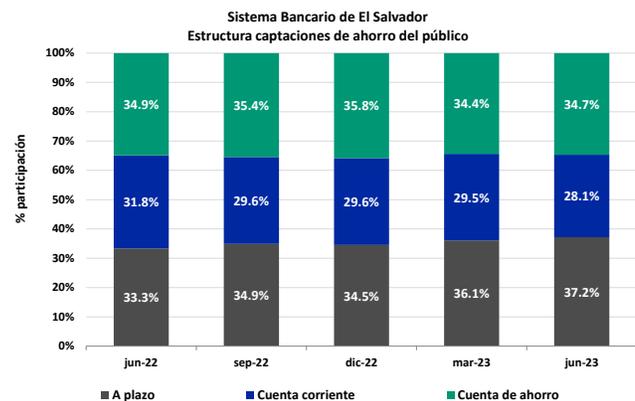
Fuente: elaboración propia con información de la SSF.

El 24 de agosto de 2023 la Asociación Bancaria Salvadoreña (ABANSA) entregó una propuesta para la gestión de la deuda de corto plazo (CETES y LETES) del Gobierno de El Salvador. Esta consiste en un reperfilamiento en los plazos

vencimiento de los títulos de deuda menores a 365 días, trasladando sus plazos a 2,3,5 y 7 años. El 4 de septiembre de 2023 el Ministerio de Hacienda aceptó la propuesta de migración de corto plazo a mediano plazo, lo cual le podría permitir mejorar el margen de maniobra del gasto gubernamental.

Los pasivos del sector totalizaron en USD20,200.5 millones (+3.3% interanual). El monto de captaciones del público asciende a USD16,807.9 millones, con un crecimiento de 3.7% respecto a junio 2022.

El sistema bancario continúa captando liquidez a través de depósitos. Los ahorros a plazo aumentaron en 15.7% de forma interanual. En consecuencia, el nivel de participación en la estructura de captaciones del público se elevó a 37.2% a junio de 2023 desde un 33.3% en el lapso de un año. Por su parte, la relación de préstamos netos a depósitos se ubicó en 92.1%, mayor al 89.7% mostrado en junio 2022, reflejo de la preferencia de los bancos por fondearse con recursos proveniente de la captación del público.



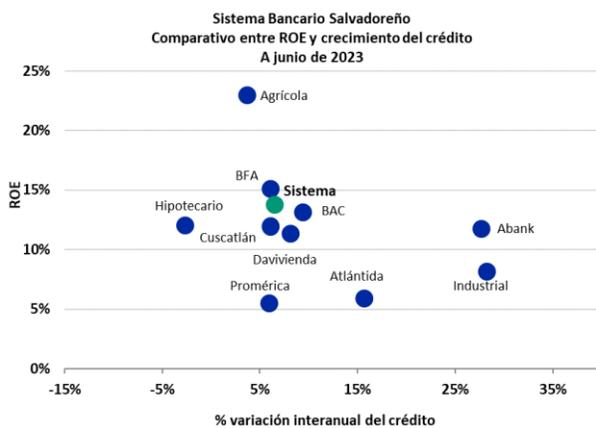
Fuente: elaboración propia con información de la SSF

El índice coeficiente patrimonial se ubicó en 14.7% (junio 2022: 14.8%), por encima de su límite regulatorio (12.0%). El riesgo de solvencia del sector está gestionado apropiadamente y se complementa por el soporte adicional de capital, el cual se pondera de manera positiva, debido a que la mayoría de los bancos están representados por franquicias sólidas, que instruyen a sus bancos a gestionar la solvencia y liquidez con la implementación de controles y estándares internacionales.

Los ingresos de operación registraron un menor ritmo de crecimiento de 0.5% (junio 2022: +25.5%), influenciado por la reducción en los ingresos por actividades de intermediación crediticias (-1.0%), otros servicios y contingencias (-8.3%) y el crecimiento en ingresos por

inversión (+27.6%); que de forma conjunta; representaron el 89.2% de los ingresos totales.

Por su parte, los costos de operación aumentaron 8.0%, determinado por el crecimiento de los costos de depósitos (+7.9%) y el pago de intereses sobre préstamos (+59.7%) en conjunto apartaron 67.8% del total de dicho rubro. Lo anterior, condicionó el margen financiero el cual obtuvo un decrecimiento de 3.2% durante el periodo (-USD21.9 millones). A junio de 2023, la utilidad neta acumuló USD 165.8 millones (-2.6%), dando como resultado una rentabilidad sobre el patrimonio de 13.8%.



Fuente: elaboración propia con información de la SSF

En opinión de SCR El Salvador, los bancos seguirán destinando mayores recursos a sectores productivos con el objetivo de atender las necesidades de financiamientos que demanda la inversión privada, al tiempo que continuarán aumentando sus canales digitales y fortaleciendo la ciberseguridad. Los tipos de interés continuarán presionados debido a los escenarios restrictivos de los procesos inflacionarios y factores competitivos de la plaza.

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. El Banco, 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 muestra una infraestructura bancaria pequeña respecto a los participantes más grandes dentro de la industria, sin embargo, no es factor que limite su operatividad para atender su nicho de mercado. La población objetivo de colocación de créditos es principalmente los sectores agrícolas, comercio y consumo. El Banco juega un rol importante para fortalecer la seguridad alimentaria en el país, ya que el principal producto de colocación dentro del sector agrícola es la producción de granos básicos.

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 sexto lugar con una participación del 2.6% 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, conservando 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, 7 cajas rurales, 9 cajas exprés y 5 kioscos en Estados Unidos. A junio de 2023, el Banco registró un promedio de 931 colaboradores, el 58.3% corresponde a empleados relacionados con el negocio financiero y el 41.7% a empleados de apoyo.

Actualmente el Banco se encuentra desarrollando diversos proyectos estratégicos entre los cuales destaca la implementación de un nuevo core bancario, modernización de infraestructura, mejoras de los tiempos de aprobación de los créditos, creación de un nuevo producto de ahorro programado y actualización de los servicios por internet, con el objetivo de acercar los servicios al área rural del país. Dichos proyectos se estima culminarlos en 2024.

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.

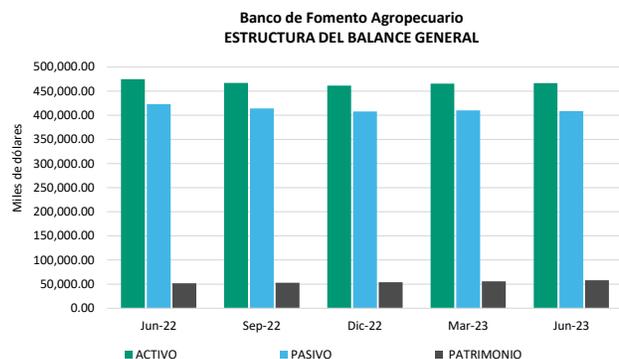
Actualmente, BFA mantiene en funcionamiento los siguientes comités de junta de directores: Auditoría, Administración Integral de Riesgos, Prevención de Lavado de Dinero y Activos, Gobierno Corporativo, y Comercial. Asimismo, existen siete comités de administración superior, para el seguimiento de los temas estratégicos: Comité de Activos y Pasivos, Ética, Negocios, Proyectos, Sostenibilidad, Riesgo Operacional y Soporte.

4. 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 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

La evolución de la estructura financiera de BFA ha estado determinada por la continua expansión del crédito, la alta participación del financiamiento a través de la captación de depósitos del público y el fortalecimiento del patrimonio a través de la generación orgánica de utilidades. Al cierre de junio de 2023, los activos totales acumularon USD466.7 millones, exhibiendo una contracción interanual del 1.7%, derivado de la disminución de las disponibilidades en efectivo (-17.1%). De acuerdo a la naturaleza del negocio, los activos están concentrados en la cartera de préstamos brutos (65.1%), seguido de caja y bancos (27.9%) y activo fijo (4.3%).



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA.

Históricamente, la deuda se ha caracterizado por una estructura de fondeo concentrada en depósitos del público

(86.4% del total de pasivo) y en menor medida por financiamiento con instituciones especializadas de crédito (4.8%). Para complementar la deuda, BFA mantiene otros pasivos que significaron el 8.7%. En este sentido, el endeudamiento total registró un saldo por USD408.6 millones, disminuyendo en 3.4% respecto a 2022.

BFA mantiene una posición patrimonial adecuada para viabilizar el modelo de negocios vigente. Los recursos propios registraron una expansión interanual del 12.6%, para consolidar un saldo de USD58.1 millones al cierre de junio de 2023. El incremento es explicado por la generación interna de utilidades, que permitió fortalecer el patrimonio, el cual ofrece un soporte sólido para absorber pérdidas esperadas y continuar rentabilizando las operaciones.

5.2. Administración de riesgos

SCR El Salvador 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. 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

Favorecido por un entorno económico dolarizado, BFA mantiene controlado el riesgo derivado de las fluctuaciones en el tipo de cambio, y actualmente, no muestra exposiciones en moneda extranjera que puedan afectar el patrimonio. Todas las operaciones están denominadas en dólares estadounidenses, moneda que en El Salvador tiene curso legal irrestricto. La Entidad no posee exposiciones en bitcoin, ni en otra moneda extranjera.

5.2.2. Riesgo de tasa de interés

El principal riesgo de tasas de interés procede de la correlación de los créditos otorgados, y las obligaciones con sus proveedores financieros. El riesgo es mitigado parcialmente 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.

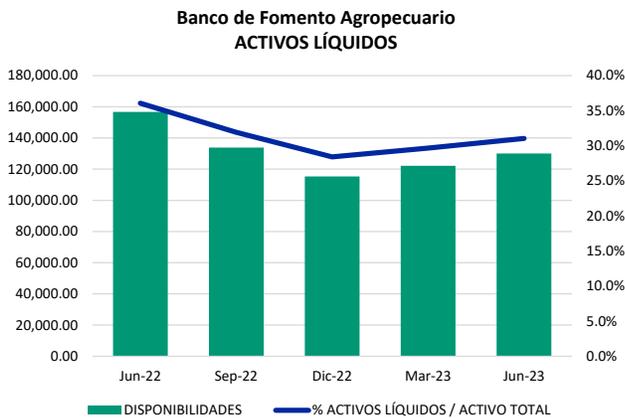
Este riesgo es monitoreado por la gerencia de finanzas y gerencia integral de riesgos. Dentro de las herramientas utilizadas está el análisis de brecha de plazos y pruebas de estrés para medir el impacto de movimientos de las tasas de interés sobre los ingresos financieros.

5.2.3. Riesgo de liquidez

Las disponibilidades en cajas y bancos presentaron una menor participación en la estructura de balance respecto a lo registrado en años anteriores (junio 2021: 32.8%, junio 2022: 33.0%, junio 2023: 27.9%), explicado por las estrategias implementadas para reorientar estos recursos hacia las colocaciones crediticias. Los activos de mayor liquidez se ubicaron en USD130.0 millones, 17.1% menos que 2022. A nivel del sector se evidencia el mismo comportamiento en los activos líquidos, los cuales registraron una contracción del 15.9%

BFA administra USD14.8 millones en su portafolio de inversiones financieras (reportos e inversiones), con un crecimiento de 2.5% y una participación dentro del balance del 3.2% (junio 2022: 3.1%). Dichas inversiones están diversificadas con títulos de FICAFE, microfinancieras y bancos del sector regulado, con una tasa de rendimiento promedio anual de 6.0% (junio 2022: 5.2%). La baja exposición de riesgo del portafolio de inversiones reduce significativamente la necesidad de constituir provisiones que puedan mitigar posibles pérdidas. Cabe destacar que, por mandato de ley, BFA no puede invertir en títulos de Gobierno

Al cierre de junio de 2023, las disponibilidades más inversiones totalizaron USD144.8 millones, 15.4% menos que 2022, con una participación del 31.0% del balance (sector: 28.3%) y cubrieron en 38.8% las obligaciones financieras (sector: 32.7%). Por otra parte, la relación de préstamos netos de reservas a depósitos se ubicó en 83.3%, superando al 73.9% de junio 2022. El comportamiento del indicador evidencia que BFA utiliza como fuente principal de financiamiento los depósitos de clientes, permitiéndole mantener costos bajos para sus inversiones en cartera.



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA.

El análisis de vencimiento muestra descargos moderados en sus activos y pasivos estructurales en la banda de 31 a 180 días y en la banda mayor a un año. Sin embargo, refleja escenarios positivos en cada una de sus bandas de forma acumulada, cumpliendo con las disposiciones exigidas por el organismo de supervisión local. BFA presenta adecuados niveles de liquidez, que permitirían en un futuro previsible hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo.

SCR El Salvador estima que el Estado tiene fuertes intereses en apoyar al Banco en caso este lo necesite, debido a la función que desempeña en la economía salvadoreña que es considerada estratégica para la instrumentalización de políticas públicas, especialmente las dirigidas a la seguridad alimentaria.

El coeficiente de liquidez neta, el cual representa la capacidad de las entidades para responder ante obligaciones de corto plazo se ubicó en 41.3% (junio 2022: 44.9%). El Banco brinda un monitoreo constante de la liquidez, apoyado de sus herramientas de análisis. Cabe destacar que, a pesar del incremento de las tasas de interés en la captación de depósitos, BFA no ha experimentado retiros significativos asociados a esta coyuntura.

BFA: Indicadores de liquidez y fondeo						
Liquidez y Fondeo	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	Sector
Disponibilidades + Inversiones / Activo Total	36.1%	31.9%	28.4%	29.7%	31.0%	28.3%
Disponibilidades + Inversiones / Obligaciones financieras	44.1%	39.7%	35.6%	37.0%	38.8%	32.7%
Coefficiente de liquidez neta	44.9	40.8	37.2	38.7	41.3	N/D

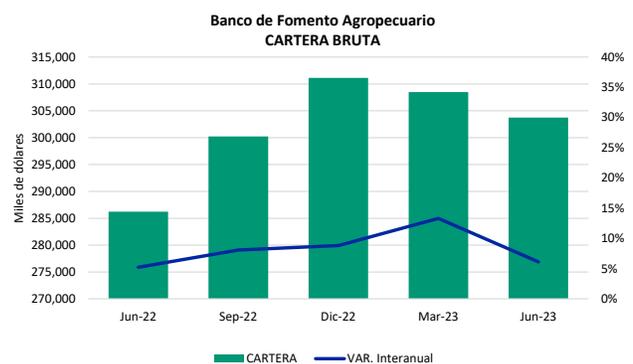
Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA.

5.2.4. Riesgo de crédito

BFA mantiene la misión de facilitar el acceso de la población a los servicios financieros, que promuevan el desarrollo de los sectores productivos, especialmente el agrícola y agroindustrial. La gestión del Banco centra sus esfuerzos en brindar apoyo crediticio a personas naturales, cooperativas y empresas del área rural y urbana, con el objetivo de fomentar la producción y aumentar los niveles de seguridad alimentaria.

En ese sentido, 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 opera en línea con las estrategias del Gobierno central, con el objetivo de reactivar el agro y estimular la generación de empleos. BFA mantiene una posición conservadora dentro del sistema de bancos comerciales, concentrando el 1.9% del total de créditos otorgados al cierre del primer semestre de 2023.

El modelo de negocios incorpora características de riesgo alto, lo cual es intrínseco al modelo de negocios y al rol que desempeña como canalizador de las políticas públicas del Gobierno a sectores productivos, especialmente el agropecuario, el cual es más vulnerable a los cambios climáticos, sequías y plagas. La presencia del Banco por medio de sus diferentes agencias (29), cajas rurales (7), cajas exprés (9) y kioscos de atención en Estados Unidos (5), le permite canalizar recursos hacia todo el territorio nacional y EEUU.

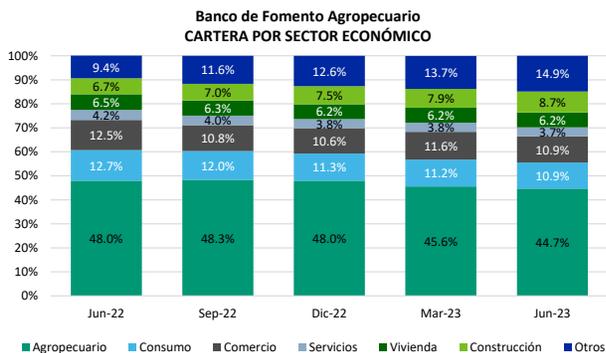


Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA

La cartera bruta totalizó USD303.7 millones, 6.1% más que lo registrado en 2022 (sector: +6.5%). El portafolio de créditos registraba una tendencia creciente, sin embargo, al cierre de junio de 2023 se observa una desaceleración en el ritmo de crecimiento de las colocaciones, afectado por un

entorno de inflación creciente, el endurecimiento de las condiciones financieras internacionales y la ciclicidad del ciclo agrícola. Entre los meses de marzo y abril las líneas de granos básicos vencen y a partir del mes de junio inicia el nuevo período de colocaciones para estas líneas de financiamiento.

Por actividad económica el portafolio crediticio está compuesto de la siguiente manera: agropecuario (44.7%); consumo (10.9%); comercio (10.9%); construcción (8.7%); vivienda (6.2%); servicios (3.7%) y otros (14.9%). Los sectores económicos que registraron mayor dinámica fueron: construcción (+37.8%) y otros (+67.9%); mientras que los créditos al consumo y comercio exhibieron una contracción interanual del 9.2%, y 7.4% respectivamente. De acuerdo con la misión del Banco, la cartera se encuentra concentrada en los sectores agropecuario y microcréditos.



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA

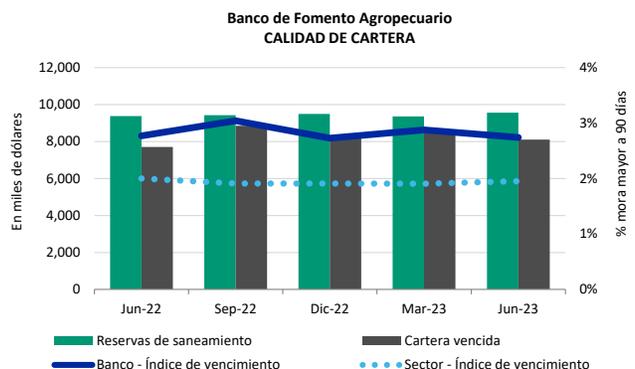
Considerando el mercado objetivo, las concentraciones por deudor individual son bajas. Los 25 primeros representaron el 11.6% del total de préstamos brutos otorgados a junio 2023, acumulando un saldo de USD35.1 millones. BFA mostró una ligera mejora al compararlo con el 11.8% de junio 2022. El 84.0% de estos créditos se ubican en la categoría A1 y B consideradas de menor riesgo, mientras que 16.0% está concentrada en categoría D.

La naturaleza del negocio de BFA centrado en brindar financiamiento para el desarrollo de los sectores productivos y microcrédito genera que los indicadores de calidad de cartera promedien por arriba del sector de bancos comerciales. El Banco concentra sus operaciones en nichos más riesgosos que sus pares, atendiendo un mercado con limitado acceso al crédito, lo que en nuestra opinión incorpora una ventaja competitiva significativa.

La cartera vencida totalizó en USD8.1 millones, exhibiendo un crecimiento interanual del 5.1% (sector: +2.8%). El índice de vencimiento mayor a 90 días se ubicó en 2.7%, manteniéndose sin cambios respecto a 2022 y promediando por arriba de la industria bancaria (1.9%).

Cabe señalar que el Banco maneja diversos programas que mitigan los riesgos de incumplimiento, entre estos el programa de garantías agropecuaria (PROGARA) que registra una cobertura entre el 70.0%-80.0% de la cartera del sector agropecuario. Asimismo, BFA posee la facultad de vender créditos deteriorados al Fideicomiso Especial del Sector Agropecuario (FIDEAGRO), con la facultad legal de permutar dichos créditos una vez el nivel de riesgo disminuya. A la fecha de análisis el Banco no ha realizado venta de cartera al fideicomiso.

Otro mecanismo de mitigación del riesgo es el seguro paramétrico ante eventuales afectaciones climáticas. De acuerdo a la administración del Banco, el portafolio crediticio no registró afectaciones significativas ante la falta de lluvias que experimentó el país en el primer semestre del año.



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA

La cobertura de reservas para pérdidas crediticias esperadas se ubicó en 118.0%, menor al 121.6% de un año atrás e inferior al promedio del sector (149.0%). Sin embargo, el indicador se mantiene dentro del mínimo prudencial establecido por el organismo de supervisión local (100.0%). De forma complementaria el Banco cubre la pérdida esperada por esquema de garantías adecuados al riesgo crediticio asumido. Las garantías hipotecarias son las de mayor participación con el 59.4% del total, seguido de fondo de garantía (15.6%), prendaria (14.2%), personal (10.6%) y certificados de depósito (0.1%).

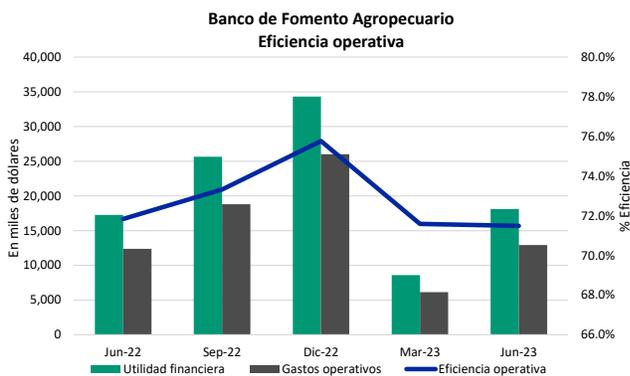
Los créditos clasificados en categorías de mejor calidad (A y B) representaron el 91.0% del saldo total del portafolio crediticio bruto (junio 2022: 88.2%). Mientras que la cartera pesada (C, D y E), pasó a 9.0% desde 11.8% de junio 2022. Los préstamos por categoría de riesgo han mostrado migraciones hacia clasificaciones con categoría de riesgo menor. Dado que las exposiciones crediticias se concentran en sectores vulnerables a los cambios del entorno económico y social; BFA ha fortalecido sus metodologías, actualizado su política de créditos y ha especializado las competencias de sus colaboradores en la prospección y análisis crediticio.

BFA: Indicadores de calidad de activos						
Calidad de activos	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	Sector
Créditos Vencidos + Cobro Judicial /	2.7%	3.0%	2.7%	2.8%	2.7%	1.9%
Crédito C-D-E /Cartera Total	11.8%	9.3%	8.7%	7.8%	9.0%	4.9%
Estimaciones / Crédito Vencidos + Co	121.6%	106.5%	115.0%	108.4%	118.0%	149.0%
Estimaciones /Crédito C-D-E	27.9%	33.9%	35.1%	38.7%	34.9%	58.0%
Morosidad ampliada	3.2%	3.4%	3.0%	3.2%	3.1%	2.0%

Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA.

5.2.5. Riesgo de gestión y manejo

Históricamente, BFA ha exhibido altos gastos operativos en línea con su naturaleza estatal, actividad principal y nicho de mercado atendido, el cual requiere de una amplia base de asesores de créditos que brindan acompañamiento cercano al cliente. En este sentido, los gastos operativos totalizaron USD12.9 millones, exhibiendo un crecimiento interanual de 4.4%. Dicha partida consumió el 58.4% de los ingresos totales.



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA.

La mayor parte del gasto operativo es destinado a remuneraciones de funcionarios y empleados en un 61.5% condición que responde a la administración de su extensa red de agencias y puntos de servicios diseminados en todo

el país. Mientras que los gastos generales significaron el 27.3% del total y depreciaciones y amortizaciones un 11.1%.

Al cierre de junio de 2023, la eficiencia operativa, la cual mide el nivel de absorción de la utilidad financiera del negocio frente a los gastos operativos se ubicó en 71.5%, registrando una leve mejora si se compara con el 71.8% reportado un año atrás. Mientras que el sector reflejó un indicador del 54.0%.

El indicador de gastos operativos a los activos promedios registró 5.6%, manteniéndose sin cambios relevantes respecto a un año atrás (junio 2022: 5.3%). El indicador se observa débil comparado con el promedio de bancos comerciales (3.2%). Por su parte, los activos productivos cubren en 17.0 veces a los gastos de estructura, observándose espacios de mejora frente a la media de sectorial (30.2 veces). La clasificadora anticipa que estos indicadores continuarán en similar comportamiento en un futuro previsible, reflejo del volumen transaccional versus la estructura operativa existente.

El Banco ha desarrollado esfuerzos planificados en el último año para contener sus gastos y mejorar las relaciones de eficiencia en sus principales procesos, incorporando tecnología y capacidades técnicas. BFA proyecta para el primer semestre de 2024 realizar el cambio de core bancario; actualmente se encuentran en la etapa de preparación de los requerimientos técnicos. De acuerdo a la administración, el tiempo estimado de implementación total es entre 2 a 3 años.

BFA: Indicadores de gestión y manejo						
Gestión y manejo	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	Sector
Costos en Reservas / Utilidad Financiera	0.6%	0.8%	1.4%	0.6%	0.6%	23.1%
Activos productivos / Gastos operativos	18.1	17.6	16.7	17.8	17.0	30.2
Eficiencia operativa	71.8%	73.3%	75.8%	71.6%	71.5%	54.0%
Productividad de activos	5.3%	5.4%	5.6%	5.3%	5.6%	3.2%

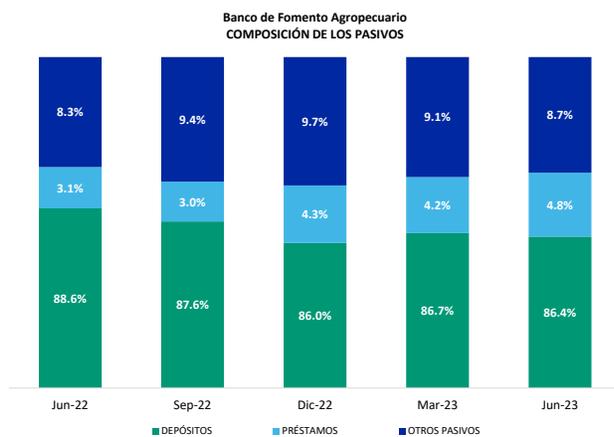
Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA.

5.3. Fondeo

BFA mantiene como principal fuente de financiamiento de la cartera crediticia los depósitos del público (94.7% del apalancamiento total), mientras que los préstamos con entidades nacionales e internacionales significaron el 5.3%. La captación está concentrada en instrumentos a la vista (70.7%) y en menor medida a plazo (29.3%), derivado de estrategias internas del Banco por presentar un menor costo financiero.

Al cierre de junio de 2023, los depósitos totales acumularon USD353.2 millones, disminuyendo interanualmente en 5.8%, explicado por retiros de fondos de instituciones del sector público en los tres tipos de depósito. De manera conjunta, la captación de recursos del público significó el 86.4% de los pasivos totales. BFA mantiene una posición modesta dentro del ranking de bancos comerciales; por tamaño de depósitos se ubicó en el décimo lugar, con una participación de 2.1% del total.

Los 20 mayores depositantes de certificados a plazo fijo acumularon USD20.2 millones con una concentración del 5.7% del total de la captación, a una tasa pasiva promedio ponderado de 3.18%. Cabe señalar, que la institución exhibe indicadores de volatilidad de depósitos estables y controlados.



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA.

A junio de 2023, el fondeo con instituciones especializadas de crédito proviene principalmente del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), con una línea de crédito por USD20.0 millones, con un saldo de capital a la fecha de USD14.7 millones y una participación del 4.0% del financiamiento total. Asimismo, mantiene un préstamo con BANDESAL por USD46.0 millones, con un saldo de USD4.6 millones. En el mediano plazo, el Banco no proyecta incorporar nuevas fuentes de financiamiento para apalancar el negocio crediticio.

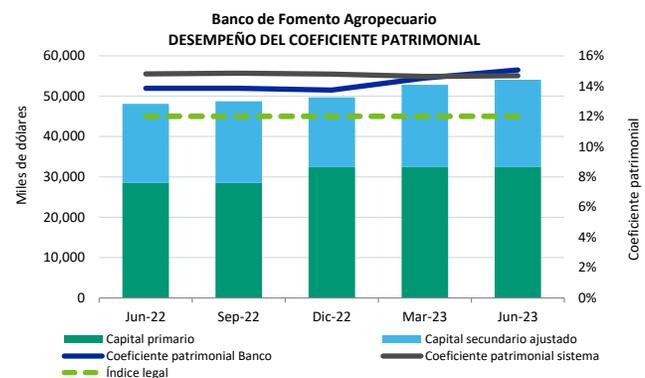
Fondeadores BFA			
Entidad	Monto	Saldo (k+i)	Disponibilidad
BANDESAL	\$ 46,000.00	\$ 4,701.60	\$ 41,361.50
BID	\$ 20,000.00	\$ 15,070.80	\$ 5,293.80
Total	\$ 66,000.00	\$ 19,772.40	\$ 46,655.30

Fuente: Información proporcionada por BFA.

5.4. Capital

El patrimonio que registra BFA es adecuado para los activos administrados, explicado por la capacidad de generación interna de capital, lo cual favorece su posición para absorber pérdidas esperadas. A junio de 2023, los recursos propios totalizaron en USD58.1 millones, con una participación del 12.5% del balance. El capital social mostró una expansión interanual de 12.3%, explicado por la capitalización de las utilidades de ejercicios anteriores, con el objetivo de fortalecer el patrimonio.

El índice de capitalización regulatorio se ubicó en 15.1%, mejorando respecto a un año atrás cuando registró 13.9%, comparando por arriba que sus pares (14.7%). El indicador muestra una tendencia creciente, reflejo de la generación orgánica de utilidades y una acumulación estable de activos ponderados de riesgo.



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios BFA.

La relación que mide el nivel de capital social frente activos ponderados de riesgo se ubicó en 7.9% a junio de 2023. Mientras que el indicador de activos productivos a patrimonio fue de 7.6 veces, menor a las 8.7 veces de junio 2022 (sector: 9.2 veces). El ratio de endeudamiento frente al patrimonio registró 7.0 veces menor a las 8.2 veces de un año atrás y al promedio del sector (8.4 veces).

El crecimiento del patrimonio continuará determinado por la calidad de sus activos crediticios y la generación interna derivada de sus operaciones recurrentes, lo cual hasta el momento le ha permitido sostener un adecuado margen de maniobra para mantener la viabilidad del negocio. Se destaca, el soporte que podría brindarle el Gobierno en caso BFA lo necesite, debido a la función estratégica que cumple el Banco, para el desarrollo e implementación de las políticas públicas dirigidas al sector agropecuario y agroindustrial del país.

BFA: Indicadores de solvencia						
Solvencia	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	Sector
Suficiencia patrimonial (SSF)	13.9%	13.9%	13.7%	14.5%	15.1%	14.7%
Apalancamiento Productivo	8.7	8.3	8.1	7.9	7.6	9.2
Endeudamiento Económico	8.2	7.9	7.6	7.4	7.0	8.4

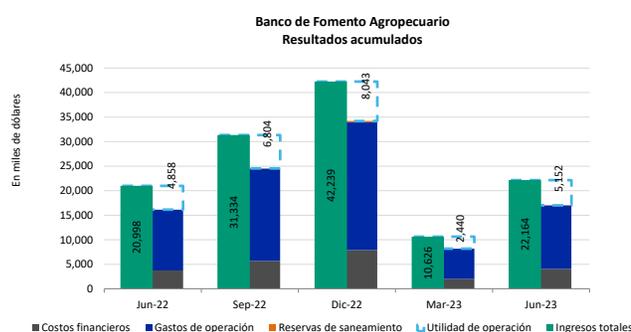
Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA.

5.5. Rentabilidad

Los ingresos operativos mostraron un comportamiento favorable al finalizar junio de 2023, desplazándose interanualmente en 5.6% (junio 2022: 4.4%). Dicho crecimiento generó un saldo acumulado de USD22.2 millones, determinados principalmente por sus negocios de operación crediticia (72.1% del total) y en menor medida de inversiones y comisiones (14.6%). Los costos de financiamiento registraron un saldo de USD4.1 millones, exhibiendo un crecimiento interanual de 8.6% y absorbieron el 18.4% de los ingresos operativos, el 56.1% están vinculados a operaciones por captación de depósitos, estrategia utilizada por el Banco para obtener recursos a menor costo.

Los resultados financieros totalizaron en USD18.1 millones, 4.9% más que 2022, con un margen financiero de 81.6% (sector: 64.3%), permitiendo una utilidad financiera suficiente para la absorción adecuada de los gastos. BFA reportó un Margen de Interés Neto (MIN) de 7.0%, superior al 6.4% de junio 2022, comparando por arriba del promedio de la industria de bancos comerciales (5.5%). Cabe señalar que no se prevé un aumento de tasas en el corto plazo, las cuales están limitadas por la función social que desempeña el banco en los sectores productivos.

Con un saldo de USD12.9 millones, los gastos operativos reflejaron una expansión interanual de 4.4% (junio de 2022: +6.5%). Dichos gastos consumen el 58.4% de los ingresos operativos y 71.5% de la utilidad financiera, manteniéndose como el factor principal que presiona la utilidad operativa, la cual totalizó en USD5.0 millones y reflejó un crecimiento del 6.3% respecto a junio 2022.



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA.

A junio de 2023, la utilidad neta totalizó en USD4.4 millones, desplazándose en 45.0% respecto a lo observado un año atrás. El crecimiento es explicado por la mayor generación de ingresos, un amplio margen financiero y la estabilidad del costo por reserva. Consecuentemente, el margen neto mejoró a 19.8%, desde 14.4% de un año atrás, promediando superior que el sector (16.0%). El retorno sobre el activo reportó 1.9%, mientras que el retorno sobre el patrimonio fue de 15.7%, ambos indicadores se ubicaron por arriba de lo registrado en junio de 2022 (ROA: 1.3% y ROE: 12.1%).

BFA: Indicadores de rentabilidad						
Rentabilidad	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	Sector
Rendimiento sobre el Activo	1.3%	1.2%	1.1%	1.6%	1.9%	2.9%
Rendimiento sobre el Patrimonio	12.1%	10.9%	10.1%	13.6%	15.7%	13.8%
Utilidad financiera / Activos Ponder. por riesgo	10.0%	9.9%	9.8%	9.5%	10.0%	8.3%
Margen de interés neto	6.4%	6.5%	6.7%	6.8%	7.0%	5.5%
Margen neto	14.4%	13.3%	12.2%	17.5%	19.8%	16.0%

Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA.

SCR El Salvador 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 SCR El Salvador. SCR El Salvador 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.

“SCR El Salvador 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 riesgo.”

BFA
BALANCE GENERAL
(MILES DE USD DÓLARES)

Información financiera (USD miles)										
Balance general	jun-22	%	sep-22	%	dic-22	%	mar-23	%	jun-23	%
Activos										
Caja y bancos	156,774.0	33.0%	133,910.1	28.7%	115,341.2	25.0%	122,197.5	26.2%	129,990.7	27.9%
Inversiones financieras	14,493.1	3.1%	15,124.4	3.2%	15,944.8	3.5%	16,003.4	3.4%	14,856.8	3.2%
Reportos y otras operaciones bursátiles	509.4	0.1%	125.2	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	138.6	0.0%
Valores negociables	13,983.7	2.9%	14,999.2	3.2%	15,944.8	3.5%	16,003.4	3.4%	14,718.2	3.2%
Valores no negociables	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos (brutos)	286,210.3	60.3%	300,218.4	64.3%	311,123.6	67.4%	308,485.0	66.2%	303,747.5	65.1%
Vigentes	278,498.2	58.7%	291,357.4	62.4%	302,864.5	65.6%	299,853.4	64.4%	295,641.3	63.3%
Refinanciados o reprogramados	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Vencidos	7,712.2	1.6%	8,861.0	1.9%	8,259.1	1.8%	8,631.6	1.9%	8,106.2	1.7%
Menos:	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Reserva de saneamiento	9,377.2	2.0%	9,433.3	2.0%	9,494.0	2.1%	9,359.2	2.0%	9,568.1	2.0%
Intereses incluidos en documentos	276,833.1	58.3%	290,785.1	62.3%	301,629.6	65.3%	299,125.8	64.2%	294,179.4	63.0%
Préstamos después de reservas	276,833.1	58.3%	290,785.1	62.3%	301,629.6	65.3%	299,125.8	64.2%	294,179.4	63.0%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	1,345.9	0.3%	1,351.9	0.3%	1,222.0	0.3%	1,115.1	0.2%	1,164.2	0.2%
Inversiones accionarias	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Activo fijo neto	20,127.1	4.2%	20,177.0	4.3%	20,776.4	4.5%	20,299.9	4.4%	20,073.0	4.3%
Otros activos	5,169.3	1.1%	5,693.4	1.2%	6,818.8	1.5%	6,957.2	1.5%	6,474.7	1.4%
TOTAL ACTIVO	474,742.5	100.0%	467,041.9	100.0%	461,732.8	100.0%	465,698.9	100.0%	466,738.8	100.0%
Pasivos										
Depósitos										
Depósitos en cuenta corriente	65,219.1	13.7%	54,680.6	11.7%	49,825.3	10.8%	54,938.2	11.8%	51,062.3	10.9%
Depósitos de ahorro	198,109.3	41.7%	201,111.1	43.1%	196,040.2	42.5%	197,540.2	42.4%	198,623.6	42.6%
Depósitos a la vista	263,328.4	55.5%	255,791.7	54.8%	245,865.5	53.2%	252,478.4	54.2%	249,685.9	53.5%
Cuentas a Plazo	111,445.9	23.5%	107,039.3	22.9%	104,834.8	22.7%	103,111.8	22.1%	103,493.4	22.2%
Depósitos a plazo	111,445.9	23.5%	107,039.3	22.9%	104,834.8	22.7%	103,111.8	22.1%	103,493.4	22.2%
Total de depósitos	374,774.3	78.9%	362,831.0	77.7%	350,700.3	76.0%	355,590.2	76.4%	353,179.3	75.7%
Banco de Desarrollo de El Salvador	6,491.4	1.4%	5,818.4	1.2%	5,397.0	1.2%	5,053.4	1.1%	4,701.6	1.0%
Préstamos de otros bancos	6,696.9	1.4%	6,671.0	1.4%	12,336.5	2.7%	12,298.7	2.6%	15,070.8	3.2%
Títulos de emisión propia	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Otros pasivos de intermediación	155.4	0.0%	158.9	0.0%	135.5	0.0%	186.0	0.0%	131.2	0.0%
Reportos y otras operaciones bursátiles	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Otros pasivos	34,997.3	7.4%	38,808.6	8.3%	39,412.1	8.5%	36,959.5	7.9%	35,517.2	7.6%
Deuda subordinada	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
TOTAL PASIVO	423,115.3	89.1%	414,287.9	88.7%	407,981.4	88.4%	410,087.8	88.1%	408,600.1	87.5%
Interés minoritario	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
PATRIMONIO NETO	-	0.0%								
Capital social	25,205.9	5.3%	25,205.9	5.4%	28,311.7	6.1%	28,311.7	6.1%	28,311.7	6.1%
Reservas y resultado acumulado	23,395.9	4.9%	23,395.8	5.0%	20,290.0	4.4%	25,439.7	5.5%	25,439.8	5.5%
Resultados del ejercicio	3,025.4	0.6%	4,152.3	0.9%	5,149.7	1.1%	1,859.7	0.4%	4,387.2	0.9%
TOTAL PATRIMONIO NETO	51,627.2	10.9%	52,754.0	11.3%	53,751.4	11.6%	55,611.1	11.9%	58,138.7	12.5%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	474,742.5	100.0%	467,041.9	100.0%	461,732.8	100.0%	465,698.9	100.0%	466,738.8	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	jun-22	%	sep-22	%	dic-22	%	mar-23	%	jun-23	%
Ingresos de operación	20,998.1	100.0%	31,333.5	100.0%	42,239.4	100.0%	10,625.9	100.0%	22,163.5	100.0%
Intereses de préstamos	14,973.3	71.3%	22,736.9	72.6%	30,929.8	73.2%	7,868.3	74.0%	15,981.4	72.1%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	2,756.6	13.1%	3,784.1	12.1%	4,911.7	11.6%	1,182.7	11.1%	2,892.8	13.1%
Intereses y otros ingresos de inversiones	261.0	1.2%	410.0	1.3%	581.8	1.4%	168.7	1.6%	351.7	1.6%
Reportos y operaciones bursátiles	12.8	0.1%	16.6	0.1%	19.5	0.0%	-	0.0%	4.0	0.0%
Intereses sobre depósitos	1,703.0	8.1%	2,518.9	8.0%	3,373.9	8.0%	821.5	7.7%	1,754.4	7.9%
Utilidad en venta de títulos valores	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Operaciones en M.E.	-	0.0%	0.5	0.0%	-	0.0%	12.6	0.1%	14.8	0.1%
Otros servicios y contingencias	1,291.4	6.2%	1,866.5	6.0%	2,422.7	5.7%	572.1	5.4%	1,164.4	5.3%
Costos de operación	3,746.0	17.8%	5,689.4	18.2%	7,924.4	18.8%	2,036.4	19.2%	4,067.4	18.4%
Intereses y otros costos de depósitos	2,442.6	11.6%	3,668.8	11.7%	4,854.2	11.5%	1,136.9	10.7%	2,280.6	10.3%
Intereses sobre emisión de obligaciones	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Intereses sobre préstamos	275.5	1.3%	409.9	1.3%	647.7	1.5%	263.7	2.5%	549.0	2.5%
Pérdida en venta de títulos valores	1.9	0.0%	1.9	0.0%	1.9	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Operaciones en M.E.	46.6	0.2%	54.8	0.2%	74.5	0.2%	22.7	0.2%	46.0	0.2%
Otros servicios y contingencias	979.4	4.7%	1,554.0	5.0%	2,346.1	5.6%	613.1	5.8%	1,191.8	5.4%
UTILIDAD FINANCIERA	17,252.1	82.2%	25,644.1	81.8%	34,315.0	81.2%	8,589.5	80.8%	18,096.1	81.6%
Reserva de saneamiento	107.4	0.5%	197.2	0.6%	481.9	1.1%	49.6	0.5%	107.4	0.5%
UTILIDAD DESPUÉS DE RESERVAS	17,144.7	81.6%	25,446.9	81.2%	33,833.1	80.1%	8,539.9	80.4%	17,988.7	81.2%
Gastos de operación	12,393.9	59.0%	18,802.9	60.0%	25,999.6	61.6%	6,149.1	57.9%	12,936.4	58.4%
Personal	7,772.3	37.0%	11,667.0	37.2%	15,826.2	37.5%	3,735.0	35.1%	7,961.6	35.9%
Generales	3,363.3	16.0%	5,173.4	16.5%	7,477.7	17.7%	1,688.0	15.9%	3,533.1	15.9%
Depreciación y amortización	1,258.3	6.0%	1,962.5	6.3%	2,695.7	6.4%	726.1	6.8%	1,441.7	6.5%
Reservas de saneamiento	107.4	0.5%	197.2	0.6%	481.9	1.1%	49.6	0.5%	107.4	0.5%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	4,750.8	22.6%	6,644.0	21.2%	7,833.5	18.5%	2,390.8	22.5%	5,052.3	22.8%
Otros ingresos netos	(87.0)	-0.4%	(196.7)	-0.6%	234.7	0.6%	217.5	2.0%	1,067.1	4.8%
Dividendos	1.0	0.0%	1.6	0.0%	2.1	0.0%	0.5	0.0%	1.0	0.0%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	4,664.8	22.2%	6,448.9	20.6%	8,070.3	19.1%	2,608.8	24.6%	6,120.4	27.6%
Impuestos y contribuciones	1,639.4	7.8%	2,296.6	7.3%	2,920.6	6.9%	749.1	7.0%	1,733.2	7.8%
Participación del ints minorit en Sub.	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
UTILIDAD DEL PERIODO	3,025.4	14.4%	4,152.3	13.3%	5,149.7	12.2%	1,859.7	17.5%	4,387.2	19.8%

Fuente: Estados financieros intermedios y auditados de BFA