

BANCO DE FOMENTO AGROPECUARIO

Informe de mantenimiento clasificación de riesgo

Sesión Extraordinaria: N°6022024 del 17 de abril de 2024.
Fecha de ratificación: 19 de abril de 2024.
Información financiera: auditada al 31 de diciembre de 2023

Contactos: René Pereira García
Marco Orantes Mancía

Analista financiero rpereira@scriesgo.com
Director país 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 a diciembre 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 SCR El Salvador 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.

2. FUNDAMENTOS

La clasificación asignada a BFA, se fundamentan en:

Fortalezas

- El apoyo que en opinión de SCR El Salvador, 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.

“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.

Retos

- Mantener las mejorías 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. Producción nacional

Para el año 2023, el Banco Central de Reserva reportó el crecimiento del PIB en 3.5% superior al 2.8% de 2022. La economía salvadoreña fue impulsada por el aumento en la actividad en los sectores de construcción (+17.9%), electricidad (+14.6%), actividades profesionales (+11.1%) y, financieras y seguros (+7.5%). 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.

En un contexto de elevada inflación y limitado espacio fiscal, el BCR estima el crecimiento económico entre el 3.0% y 3.5% para 2024; organismos internacionales como el Fondo Monetario Internacional (FMI) contemplan un 3.0%, el Banco Mundial un 2.5% y 2.0% según la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal).

3.2. Finanzas públicas

A nivel fiscal, los ingresos totales del Sector Público No Financiero (SPNF) aumentaron en 6.8% a diciembre de 2023, inferior al 10.9% reportado el año anterior. El 79.7% corresponden a los tributarios, los cuales incrementaron en 4.6%. El comportamiento estuvo influenciado, por la dinámica presentada en el Impuesto sobre Renta (+3.4%) e Impuesto al Valor Agregado (+5.0%).

En relación con el gasto público del SPNF, este totalizó USD9,203.7 millones, un aumento del 9.3% superior a la mínima reducción del 0.02% reportada en diciembre de 2022 (USD8,423.1 millones). El gasto se concentra en un 84.2% en gasto corriente (+2.5%) y el 15.8% en gasto de capital. Históricamente, los egresos públicos han estado orientados a solventar las obligaciones inmediatas del Gobierno, principalmente en consumo (+9.0%) e intereses (-10.8%).

Resultado de la dinámica de ingresos y gastos, se registró ahorro primario del SPNF por USD643.0 millones y el déficit total en USD787.6 millones (diciembre 2022: -USD860.3 millones). Bajo las proyecciones actuales, representaría el 2.3% del PIB frente al 2.7% del año anterior. De los desembolsos ejecutados, USD1,330.5 millones corresponden a intereses de deuda (15.8% de los ingresos), y USD5,165.3 millones a gasto de consumo (61.4% de los ingresos).

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 (abril 2023) se trasladó a las obligaciones del nuevo Instituto Salvadoreño de Pensiones (ISP). En consecuencia, la deuda del SPNF sumó USD18,882.0 millones y percibió un aumento del 4.7% con relación a diciembre de 2022 (deuda sin pensiones: USD18,033.2 millones).

A diciembre de 2023, la deuda del SPNF representa el 55.5% del PIB, relativamente menor al reportando en diciembre de 2022 de 56.4% del PIB (sin pensiones) y del 75.8% considerando pensiones; favorecido por la dinámica de un mayor denominador y cambios contables realizados. Según la clasificación de la deuda, el 69.0% corresponde a las obligaciones de largo plazo, un 18.3% a mediano plazo y el 12.7% restante, las emisiones de LETES y CETES.

3.3. Comercio exterior

Durante el año 2023, las exportaciones registraron USD6,498.1 millones, una reducción del 8.7% en relación con 2022 (USD7,115.1 millones). Los sectores más impactados fueron las maquilas (-30.0%), el sector primario¹ (-13.5%) y comercio al por mayor y menor (-48.8%). Los principales socios estratégicos comprenden a Estados Unidos con el 35.6% de las exportaciones, seguido de los pares centroamericanos (49.3%), México (3.4%) y Canadá (1.7%). Por su parte, las importaciones totales sumaron USD15,648.3 millones, una reducción del 8.5% en relación con 2022 (USD17,108.0 millones).

3.4. Inversión extranjera directa

Al tercer trimestre de 2023, los flujos de IED netos totalizaron USD486.8 millones, lo que implicó una posición superavitaria a lo observado en igual periodo del año anterior, donde se experimentó salidas de IED por USD47.8 millones. Este comportamiento está vinculado al aumento en la entrada de capitales en la industria manufacturera (USD137.8 millones); y en actividades específicas como transporte aéreo (USD111.5 millones), electricidad (USD79.8 millones) y comunicaciones (USD58.3 millones).

Panamá con USD137.7 millones, México con USD115.1 millones y España con USD106.6 millones, fueron los países con mayores aportes en la IED durante el periodo en mención.

3.5. Inflación

Durante el 2023, el país ha experimentado una desaceleración en la inflación, al puntuar en diciembre de 2023 un 1.2% desde el 7.3% del año anterior. Los segmentos de restaurantes y hoteles (+5.8%), bebidas alcohólicas y tabaco (+4.4%) y, alimentos y bebidas no alcohólicas (+4.0%) fueron los segmentos de mayor incremento.

A nivel de producción, el Índice de Precios al Productor (IPP) se observa una tendencia similar, al elevarse 1.8% a diciembre 2023 inferior al 4.9% del año anterior.

3.6. Remesas familiares

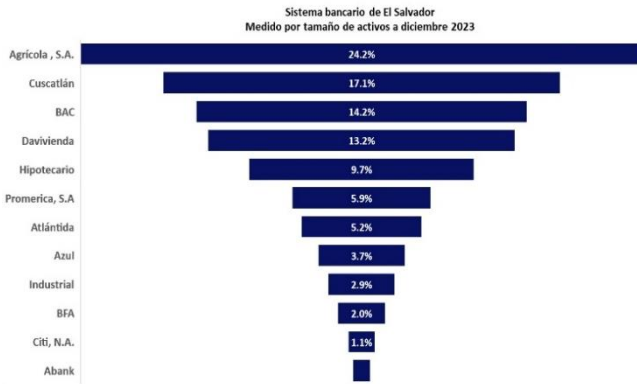
A diciembre de 2023, las remesas familiares totalizaron USD8,181.8 millones, un aumento del 4.6%, superior al 3.1% registrado en 2022. Históricamente, las remesas han constituido una base importante para satisfacer la demanda interna y potenciar consumo de los hogares, representando el 24.1% del PIB proyectado de 2023 (2022: 24.4% del PIB). En promedio el 42.2% del total corresponden a operaciones de hasta USD499.9, y un 20.2% entre USD500 y USD999.9. Del total, el 93.0% provienen de envíos desde Estados Unidos, seguido de Canadá (1.0%), España (0.6%), Italia (0.6%) y Reino Unido (0.2%).

3.7. Sector Bancario

A diciembre de 2023, los tres bancos de mayor tamaño concentraron el 55.5% del total de activos. Banco Agrícola con el 24.2%, Banco Cuscatlán el 17.1% y Banco de América Central el 14.2%. El sistema bancario comercial está conformado por 12 instituciones; que de forma integrada administran activos por USD23,404.6 millones, luego de un crecimiento del 7.4% en relación con 2022.

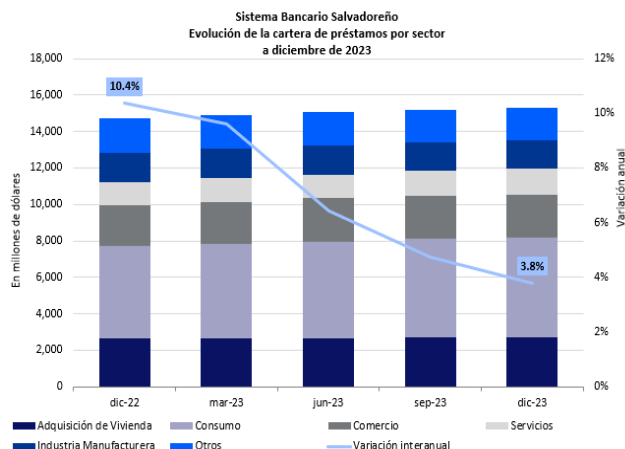
En enero 2024, los bancos iniciaron con el proceso de convergencia de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de manera parcial. Las entidades operarán según lo establecido en el nuevo Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora (NCF-01), aprobado en diciembre de 2022. De acuerdo con el manual se continuarán aplicando algunos tratamientos contables preestablecidos en la normativa emitida por Banco Central de Reserva (BCR). El nuevo manual mantiene la aplicabilidad de las Normas para Clasificar los Activos de Riesgo Crediticio y Constituir las Reservas de Saneamiento (NCB-022), para el cálculo de reservas para pérdidas esperadas.

¹ Compuesto por agricultura, ganadería, silvicultura y pesca.



Fuente: Elaboración propia con base a EEFF auditados

La banca salvadoreña concentra sus operaciones en créditos de consumo, que corresponden al 33.6% de la cartera total, seguido por los créditos de vivienda (16.9%) y el sector comercio (14.5%). Por su parte, el dinamismo mostrado en los segmentos de servicios (+13.1%), consumo (+6.9%) y comercio (+6.4%), explican el crecimiento de la cartera bruta en 3.8%.



Fuente: Elaboración propia con base a datos de SSF.

El desempeño de la cartera crediticia, ha mostrado una tendencia estable durante el último año y mantiene un perfil de riesgo adecuado, favorecido por una alta participación de activos crediticios en categorías de mejor calidad. A diciembre de 2023, El 95.0% de los préstamos otorgados se clasifican en A y B, mientras que la cartera pesada (C, D y E) representó el 5.0%, sin mostrar variaciones en relación con 2022. Por su parte, el indicador de mora mayor a 90 días se mantuvo estable (1.8%) en el lapso de un año. Los niveles de cobertura de reservas se han mantenido superior al límite prudencial ubicándose en 154.0%.

Durante el segundo semestre de 2023, la Asociación Bancaria Salvadoreña (ABANSA) y el Ministerio de Hacienda acordaron la gestión de la deuda de corto plazo (CETES y LETES) del Gobierno. Esta consiste en un reperfilamiento de los plazos de vencimiento de los títulos de deuda menores a 365 días, trasladando los vencimientos a 2,3,5 y 7 años, por medio de la emisión de bonos que sustituirían a los primeros.

A diciembre de 2023, la exposición de los bancos en inversiones de deuda soberana totalizó USD3,205.5 millones, la cual mostró un incremento del 30.8% en relación con 2022 (USD2,450.1 millones) y corresponde al 89.0% y 13.7% de la cartera de inversiones y del balance, respectivamente.

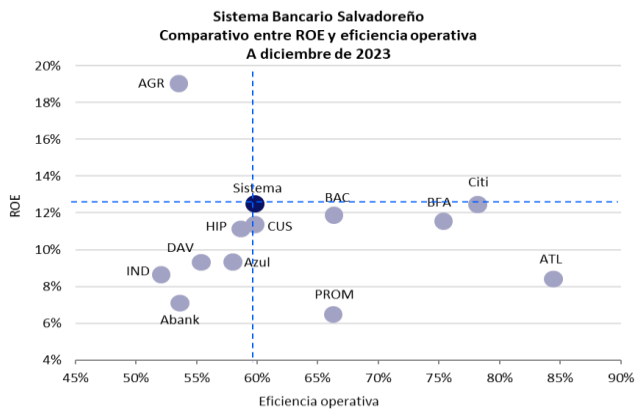
Al cierre de 2023, las disponibilidades más las inversiones financieras registraron USD6,896.4 millones, luego de un crecimiento del 16.1% desde su base en 2022. Dicho escenario fue resultado del incremento de 22.1% en las inversiones y representaron el 15.4% del balance (diciembre 2022: 13.5%). Cabe señalar que la liquidez del sistema continúa favorecida por la confianza de los depositantes que permiten mantener bajos índices de volatilidad de depósitos.

Los pasivos del sector totalizaron en USD20,896.0 millones (+7.8% interanual). El monto de captaciones del público ascendió a USD17,244.4 millones, con un crecimiento de 6.9% respecto a diciembre 2022. Por su parte, la relación de préstamos a depósitos se ubicó en 91.2% (diciembre 2022: 93.9%), reflejo de la preferencia de los bancos por fondearse con recursos proveniente de los depósitos del público.

Durante 2023, la actividad operativa de los bancos generó USD2,149.1 millones en ingresos operativos, favorecido por un aumento anual del 14.4%, principalmente derivado de los ingresos en las actividades de intermediación (+12.8%). El costo operativo se incrementó en 26.2%, influenciado por los costos en la captación de recursos (+29.1%) que representaron el 49.4% del total.

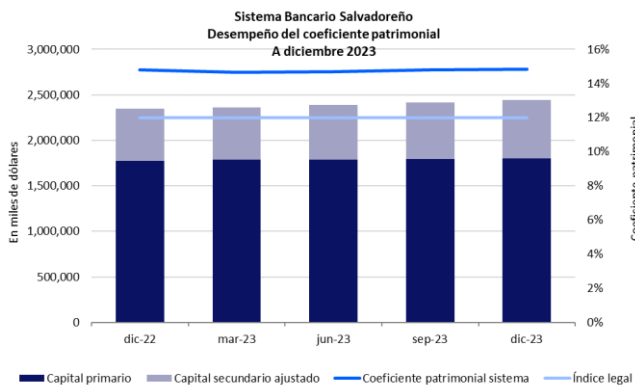
La eficiencia operativa del sistema se ubicó en 55.8%, marginalmente mayor al 55.5% reportado en diciembre de 2022. La tendencia del indicador fue influenciada por el menor ritmo de crecimiento en los gastos operativos en 9.2%, en relación con los ingresos (+14.4%).

La utilidad neta del sector creció a un ritmo modesto, del 3.8% (diciembre 2022: +18.0%); con esto, el margen neto se ubicó en 14.6% de los ingresos, frente al 16.1% de 2022. Este comportamiento estuvo determinado por una mayor presión en los costos de captación (+29.1%) y en los gastos de saneamiento (+18.3%); en comparación al ritmo de los ingresos operativos (+14.4%). En este sentido, el ROA y ROE promediaron 1.4% y 12.7%, sin mostrar variaciones en relación con 2022.



Fuente: Elaboración propia con base a datos de SSF.

Históricamente, la posición patrimonial de los bancos ha sido robusta. Recientemente, el índice patrimonial (14.8%) ha presentado una trayectoria estable superior al límite legal (12.0%). La industria no presenta presiones significativas en la solvencia, lo cual le permite al sistema mantener niveles adecuados para la absorción de pérdidas esperadas y un buen soporte para el crecimiento del volumen crediticio. Lo anterior, se fortalece por el respaldo patrimonial de las franquicias a las que pertenecen, controles en el apetito de riesgo y la aplicación de estándares internacionales.



Fuente: Elaboración propia con base a datos de SSF.

A diciembre 2023, el patrimonio del sector registró un saldo de USD2,508.6 millones, compuesto por el 51.7% de capital social y un 48.3% en reservas y resultados acumulados.

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.

Sistema Bancario Salvadoreño					
Resumen Indicadores Financieros					
Resumen Indicadores Financieros	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23
Cobertura de reservas	153.7%	153.6%	149.0%	147.2%	154.0%
Indice de Vencimiento	1.9%	1.9%	1.9%	2.0%	1.8%
Coefficiente Patrimonial	14.8%	14.6%	14.7%	14.8%	14.8%
Eficiencia Operativa	55.4%	53.9%	54.0%	54.8%	55.8%
ROA	1.4%	1.5%	1.5%	1.4%	1.4%
ROE	12.7%	14.1%	13.8%	12.9%	12.7%

Fuente: Elaboración propia con base a EEFF auditados

4. 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 2.0% de los activos totales del sector, mientras que por utilidades se posicionó en el noveno lugar con una participación del 2.2% 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, 8 cajas rurales, 9 cajas exprés y 5 kioscos en Estados Unidos. A diciembre de 2023, el Banco registró un promedio de 932 colaboradores, el 57.9% corresponde a empleados relacionados con el negocio financiero y el 42.1% 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.

4.1. 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
Vacante	Vicepresidente
Arq. Rossie Natalee Castro Elías	Directora propietaria
Lic. Edgardo Reyes Calderón	Director suplente
Ing. Francisco Javier López Badia	Director propietario
Licda. Mónica Beatrís Reyes Coto	Directora suplente

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.

5. ANALISIS FINANCIERO Y DE GESTIÓN

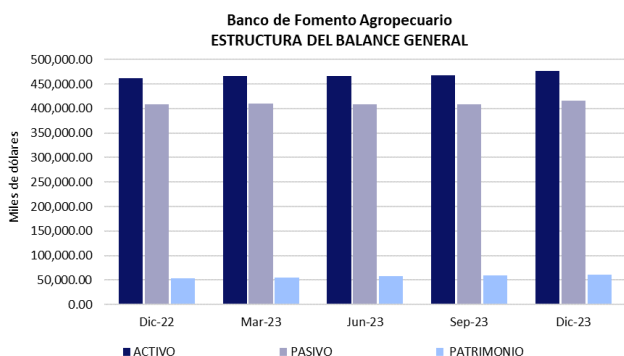
Los estados financieros considerados en este reporte son presentados de acuerdo con las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales prevalecen cuando existen conflictos con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). A diciembre 2023 los estados financieros 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 expansión continua del crédito, la alta participación del financiamiento a través de la captación de depósitos del público y el fortalecimiento del patrimonio debido a la generación orgánica de utilidades, han sido los factores que han impulsado el desarrollo de la estructura financiera de BFA.

Al cierre de diciembre de 2023, los activos totales acumularon USD476.5 millones, exhibiendo una expansión interanual del 3.2%, derivado del aumento de la cartera crediticia bruta (7.3%). De acuerdo a la naturaleza del negocio, los activos están concentrados en la cartera de préstamos brutos (70.0%), seguido de caja y bancos (23.1%) 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 (85.9% del total de pasivo) y en menor medida por financiamiento con instituciones especializadas de crédito (5.2%). Para complementar la deuda, BFA mantiene otros pasivos que significaron el 9.0%. En este sentido, el endeudamiento total registró un saldo por USD415.8 millones, aumentando en 1.9% respecto a 2022.

BFA mantiene una posición patrimonial adecuada para viabilizar el modelo de negocios vigente. Los recursos propios registraron una expansión interanual del 13.0%, para consolidar un saldo de USD60.8 millones al cierre de diciembre de 2023. El incremento es explicado por la generación interna de utilidades, que permitió fortalecer el patrimonio. Dicha fortaleza, ofrece un soporte sólido para absorber las 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 (diciembre 2021: 32.6%, diciembre 2022: 25.0%, diciembre 2023: 23.1%), explicado por las estrategias implementadas de reorientar estos

Página 7 de 15

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

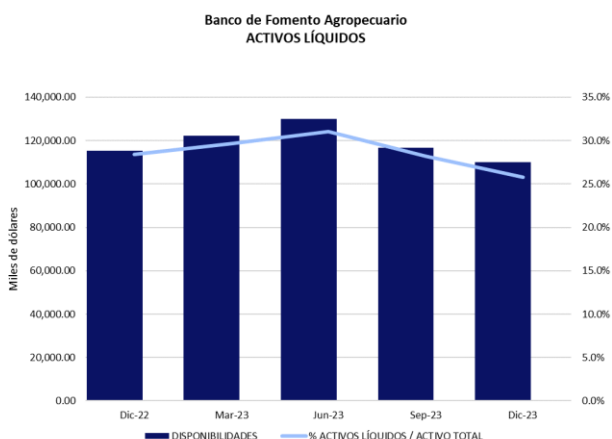
República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

recursos hacia las colocaciones crediticias. Los activos de mayor liquidez se ubicaron en USD110.1 millones, 4.5% menos que 2022. A nivel del sector se evidencia un comportamiento diferente en los activos líquidos, los cuales registraron una expansión del 10.1%.

BFA administra USD12.8 millones en su portafolio de inversiones financieras (reportos e inversiones), con una disminución de 19.8% y una participación dentro del balance del 2.7% (diciembre 2022: 3.5%). Dichas inversiones están diversificadas con títulos de FICAFE, microfinancieras y bancos del sector regulado, con una tasa de rendimiento promedio anual de 6.2% (diciembre 2022: 5.3%). 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 diciembre de 2023, las disponibilidades más inversiones totalizaron USD122.9 millones, 6.4% menos que 2022, con una participación del 25.8% del balance (sector: 29.5%) y cubrieron en 32.5% las obligaciones financieras (sector: 33.9%). Por otra parte, la relación de préstamos netos de reservas a depósitos se ubicó en 90.8%, superando al 86.0% de diciembre 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 descalces moderados en sus activos y pasivos estructurales en las bandas individuales de 31 a 90 días y de 181 días hasta más de un año. Sin embargo, evidencia escenarios positivos en todas las 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 34.1% con una reducción leve con respecto a diciembre 2022 (37.2%). 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	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	Sector
Disponibilidades + Inversiones / Activo Total	28.4%	29.7%	31.0%	28.2%	25.8%	29.5%
Disponibilidades + Inversiones / Obligaciones financieras	35.6%	37.0%	38.8%	35.5%	32.5%	33.9%
Coficiente de liquidez neta	37.2	38.7	41.3	36.8	34.1	N/D

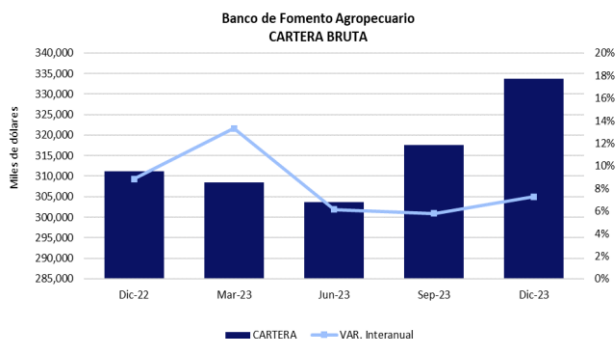
Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA.

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.

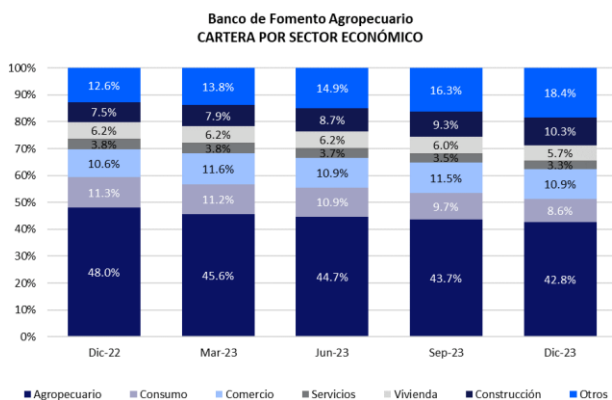
En ese sentido, el Banco ha logrado posicionarse como la primera opción del sector atendido, favorecido por su experiencia y presencia geográfica en todo el territorio. La Institución opera en línea con las estrategias del Gobierno central, con el objetivo de reactivar el agro y estimular la generación de empleos. BFA mantiene una posición conservadora dentro del sistema de bancos comerciales, concentrando el 2.1% del total de créditos otorgados al cierre del segundo semestre de 2023.

El modelo de negocios incorpora características de riesgo alto, lo cual es propio del sector atendido 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 (8), 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 USD333.7 millones, 7.3% más que lo registrado en 2022 (sector: +3.8%). Se observa una aceleración en el ritmo de crecimiento del portafolio, explicado por la tendencia estacional 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.



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA

Por actividad económica el portafolio crediticio está compuesto de la siguiente manera: agropecuario (42.8%); comercio (10.9%); construcción (10.3%); consumo (8.6%); vivienda (5.7%); servicios (3.3%) y otros (18.4%). Los sectores económicos que registraron mayor dinámica

fueron: construcción (+46.0%) y otros (+56.1%); mientras que los créditos al consumo exhibieron una contracción interanual del -18.5%. De acuerdo con la misión del Banco, la cartera se encuentra concentrada en los sectores agropecuario y microcréditos.

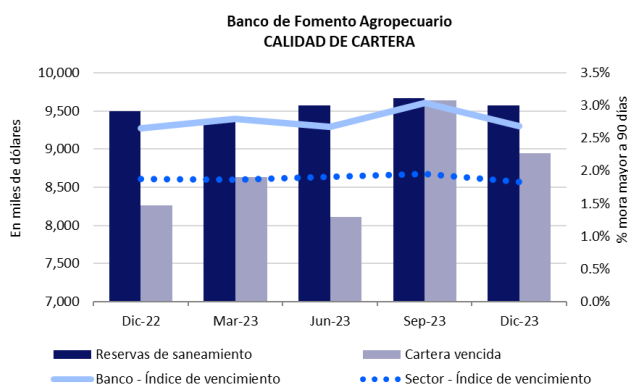
Considerando el mercado objetivo, las concentraciones por deudor individual son altas. Los 25 primeros representaron el 14.5% del total de préstamos brutos otorgados acumulando un saldo de USD48.2 millones a diciembre 2023. BFA mostró una desmejora moderada al compararlo con el 11.8% de diciembre 2022. El 88.0% de estos créditos se ubican en la categoría A, consideradas de menor riesgo, mientras que 12.0% 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 USD8.9 millones, exhibiendo un crecimiento interanual del 8.3% (sector: +1.1%). 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 (1.8%).

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 ha realizado venta de cartera de categoría D por un valor de USD433.9 miles y efectuó cesión de cartera de categoría E al fideicomiso por un valor de USD46.1 miles.

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 segundo semestre del año.



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA

La cobertura de reservas para pérdidas crediticias esperadas se ubicó en 107.0%, menor al 115.0% de un año atrás e inferior al promedio del sector (154.0%). 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 61.8% del total, seguido de fondo de garantía (18.1%), prendaria (10.2%), personal (9.7%) y certificados de depósito (0.1%).

Dado que las exposiciones crediticias se concentran en sectores susceptibles a cambios del entorno económico, social y climático; BFA ha fortalecido sus metodologías y ha especializado las competencias de sus colaboradores en la prospección y análisis crediticio. Los créditos clasificados en categorías de mejor calidad (A y B) representaron el 91.5% del saldo total del portafolio crediticio bruto (diciembre 2022: 91.4%). Mientras que la cartera pesada (C, D y E), pasó a 8.5% desde 8.6% de diciembre 2022. Los préstamos por categoría de riesgo han mostrado migraciones hacia clasificaciones con categoría de riesgo menor.

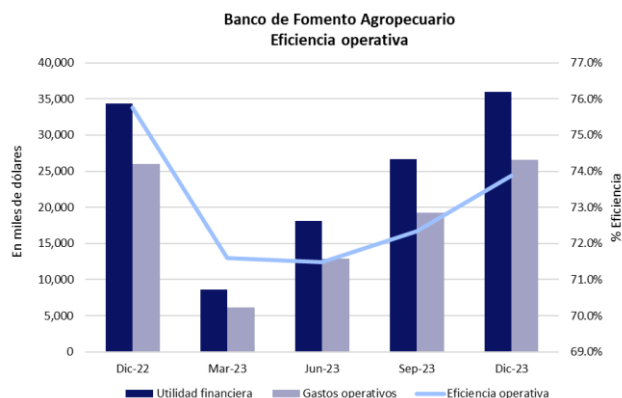
BFA: Indicadores de calidad de activos						
Calidad de activos	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	Sector
Créditos Vencidos + Cobro Judicial / Cartera Directa	2.7%	2.8%	2.7%	3.0%	2.7%	1.8%
Crédito C-D-E / Cartera Total	8.6%	7.8%	9.0%	8.8%	8.5%	5.0%
Estimaciones / Crédito Vencidos + Cobro Jud	115.0%	108.4%	118.0%	100.3%	107.0%	154.0%
Estimaciones / Crédito C-D-E	35.1%	38.7%	34.9%	34.7%	33.9%	56.7%
Morosidad ampliada	3.0%	3.2%	3.1%	3.4%	3.0%	1.9%

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 USD26.6 millones, exhibiendo un crecimiento interanual de 2.3%. Dicha partida consumió el 59.5% 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 61.0% 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 28.0% del total y depreciaciones y amortizaciones un 11.0%.

Al cierre de diciembre 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 73.9%, registrando una leve mejora si se compara con el 75.8% reportado un año atrás. Mientras que el sector reflejó un indicador del 55.8%.

El indicador de gastos operativos a los activos promedios registró 5.7%, manteniéndose sin cambios relevantes respecto a un año atrás (diciembre 2022: 5.6%). El indicador se observa débil comparado con el promedio de bancos comerciales (3.3%). Por su parte, los activos productivos cubren en 16.6 veces a los gastos de estructura, observándose espacios de mejora frente a la media de sectorial (29.1 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 segundo 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	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	Sector
Costos en Reservas / Utilidad Financiera	1.4%	0.6%	0.6%	4.0%	2.6%	24.7%
Activos productivos / Gastos operativos	16.9	17.7	16.9	17.0	16.6	29.1
Eficiencia operativa	75.8%	71.6%	71.5%	72.3%	73.9%	55.8%
Productividad de activos	5.6%	5.3%	5.6%	5.5%	5.6%	3.3%

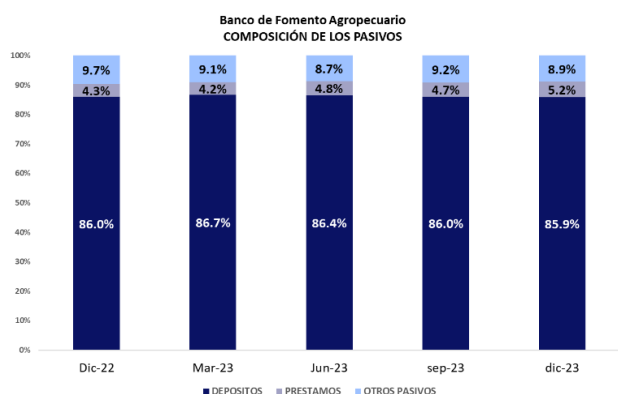
Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA.

5.3. Fondeo

BFA mantiene como principal fuente de financiamiento de la cartera crediticia los depósitos del público (94.3% del apalancamiento total), mientras que los préstamos con entidades nacionales e internacionales significaron el 5.7%. La captación está concentrada en instrumentos a la vista (71.4%) y en menor medida a plazo (28.6%), derivado de estrategias internas del Banco por presentar un menor costo financiero.

A diciembre de 2023, los depósitos totales acumularon USD357.1 millones, aumentaron interanualmente en 1.8%. De manera conjunta, la captación de recursos del público significó el 85.9% 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 USD19.0 millones con una concentración del 5.3% del total de la captación, a una tasa pasiva promedio ponderado de 3.25%. Cabe señalar, que la institución exhibe indicadores de volatilidad de depósitos estables y controlados.



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA.

A mediano plazo, el Banco no proyecta incorporar nuevas fuentes de financiamiento para apalancar el negocio crediticio. 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 e intereses a la fecha de USD17.6 millones y una participación del 4.6% del financiamiento total. Asimismo, mantiene un préstamo con BANDESAL por USD46.0 millones, con un saldo de USD3.9 millones a diciembre de 2023.

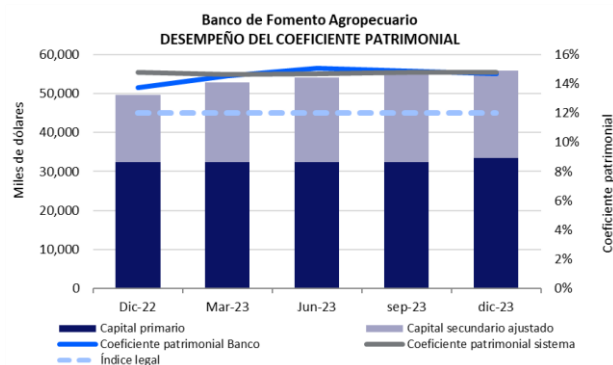
Fondeadores BFA			
Entidad	Monto	Saldo (k+i)	Disponibilidad
BANDESAL	\$ 46,000.00	\$ 3,870.00	\$ 42,168.70
BID	\$ 20,000.00	\$ 17,589.10	\$ 2,901.70
Total	\$ 66,000.00	\$ 21,459.10	\$ 45,070.40

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 diciembre de 2023, los recursos propios totalizaron en USD60.8 millones, con una participación del 12.8% del balance.

El índice de capitalización regulatorio se ubicó en 14.7%, mejorando respecto a un año atrás cuando registró 13.7%, comparando por arriba que sus pares (14.8%). 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 7.4 a diciembre de 2023. Mientras que el indicador de activos productivos a patrimonio fue de 7.4 veces, menor a las 8.1 veces de diciembre 2022 (sector: 9.1 veces). El ratio de

endeudamiento frente al patrimonio registró 6.8 veces menor a las 7.6 veces de un año atrás y al promedio del sector (8.3 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	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	Sector
Suficiencia patrimonial (SSF)	13.7%	14.5%	15.1%	14.9%	14.7%	14.8%
Apalancamiento Productivo	8.1	7.9	7.6	7.5	7.4	9.1
Endeudamiento Económico	7.6	7.4	7.0	6.9	6.8	8.3

Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA.

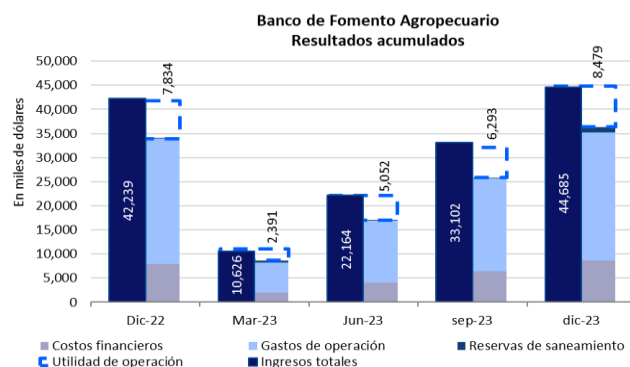
5.5. Rentabilidad

Los ingresos operativos mostraron un comportamiento favorable al finalizar diciembre de 2023, desplazándose interanualmente en 5.8% (diciembre 2022: 3.9%). Dicho crecimiento generó un saldo acumulado de USD44.7 millones, determinados principalmente por sus negocios de operación crediticia (73.2% del total) y en menor medida de inversiones y comisiones (13.8%). Los costos de financiamiento registraron un saldo de USD8.7 millones, exhibiendo un crecimiento interanual de 9.5% y absorbieron el 19.4% de los ingresos operativos, el 53.4% están vinculados a operaciones por captación de depósitos, estrategia utilizada por el Banco para obtener recursos a menor costo.

Los resultados financieros totalizaron en USD36.0 millones, 4.9% más que 2022, con un margen financiero de 80.6% (sector: 63.1%), 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 6.7% de diciembre 2022, comparando por arriba del promedio de la industria de bancos comerciales (5.4%). 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 USD26.6 millones, los gastos operativos reflejaron una expansión interanual de 2.3% (diciembre de 2022: +6.0%). Dichos gastos consumen el 59.5% de los

ingresos operativos y 73.9% de la utilidad financiera, manteniéndose como el factor principal que presiona la utilidad operativa, la cual totalizó en USD8.5 millones y reflejó un crecimiento del 8.2% respecto a diciembre 2022.



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de BFA.

A diciembre de 2023, la utilidad neta totalizó en USD7.0 millones, desplazándose en 36.1% respecto a lo observado un año atrás. El crecimiento es explicado por la mayor generación de ingresos y un amplio margen financiero. En consecuencia, el margen neto mejoró a 15.7%, desde 12.2% del año anterior, ubicándose marginalmente por debajo del promedio del sector (14.6%). El retorno sobre el activo reportó 1.5%, mientras que el retorno sobre el patrimonio fue de 12.2%, ambos indicadores se ubicaron por arriba de lo registrado en diciembre de 2022 (ROA: 1.1% y ROE: 10.1%).

BFA: Indicadores de rentabilidad						
Rentabilidad	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	Sector
Rendimiento sobre el Activo	1.1%	1.6%	1.9%	1.5%	1.5%	1.4%
Rendimiento sobre el Patrimonio	10.1%	13.6%	15.7%	12.3%	12.2%	12.7%
Utilidad financiera / Activos Ponder. por riesgo	9.8%	9.5%	10.0%	9.7%	9.7%	8.1%
Margen de interés neto	6.7%	6.8%	7.0%	7.0%	7.0%	5.4%
Margen neto	12.2%	17.5%	19.8%	15.7%	15.7%	14.6%

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	dic-22	%	mar-23	%	jun-23	%	sep-23	%	dic-23	%
Activos										
Caja y bancos	115,341.2	25.0%	122,197.5	26.2%	129,990.7	27.9%	116,782.9	25.0%	110,110.0	23.1%
Inversiones financieras	15,944.8	3.5%	16,003.4	3.4%	14,856.8	3.2%	14,860.8	3.2%	12,790.8	2.7%
Reportos y otras operaciones bursátiles	-	0.0%	-	0.0%	138.6	0.0%	84.4	0.0%	84.4	0.0%
Valores negociables	15,944.8	3.5%	16,003.4	3.4%	14,718.2	3.2%	14,776.4	3.2%	12,706.4	2.7%
Valores no negociables	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos (brutos)	311,123.6	67.4%	308,485.0	66.2%	303,747.5	65.1%	317,584.4	68.0%	333,707.4	70.0%
Vigentes	302,864.5	65.6%	299,853.4	64.4%	295,641.3	63.3%	307,946.8	65.9%	324,763.0	68.2%
Refinanciados o reprogramados	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Vencidos	8,259.1	1.8%	8,631.6	1.9%	8,106.2	1.7%	9,637.6	2.1%	8,944.4	1.9%
Menos:	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Reserva de saneamiento	9,494.0	2.1%	9,359.2	2.0%	9,568.1	2.0%	9,663.3	2.1%	9,568.3	2.0%
Intereses incluidos en documentos	301,629.6	65.3%	299,125.8	64.2%	294,179.4	63.0%	307,921.1	65.9%	324,139.1	68.0%
Préstamos después de reservas	301,629.6	65.3%	299,125.8	64.2%	294,179.4	63.0%	307,921.1	65.9%	324,139.1	68.0%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	1,222.0	0.3%	1,115.1	0.2%	1,164.2	0.2%	1,083.8	0.2%	1,007.7	0.2%
Inversiones accionarias	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Activo fijo neto	20,776.4	4.5%	20,299.9	4.4%	20,073.0	4.3%	19,529.1	4.2%	20,674.7	4.3%
Otros activos	6,818.8	1.5%	6,957.2	1.5%	6,474.7	1.4%	7,032.9	1.5%	7,798.8	1.6%
TOTAL ACTIVO	461,732.8	100.0%	465,698.9	100.0%	466,738.8	100.0%	467,210.6	100.0%	476,521.1	100.0%
Pasivos	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Depósitos	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Depósitos en cuenta corriente	49,825.3	10.8%	54,938.2	11.8%	51,062.3	10.9%	49,812.2	10.7%	54,512.0	11.4%
Depósitos de ahorro	196,040.2	42.5%	197,540.2	42.4%	198,623.6	42.6%	198,071.5	42.4%	200,579.2	42.1%
Depósitos a la vista	245,865.5	53.2%	252,478.4	54.2%	249,685.9	53.5%	247,883.7	53.1%	255,091.2	53.5%
Cuentas a Plazo	104,834.8	22.7%	103,111.8	22.1%	103,493.4	22.2%	103,181.0	22.1%	101,990.6	21.4%
Depósitos a plazo	104,834.8	22.7%	103,111.8	22.1%	103,493.4	22.2%	103,181.0	22.1%	101,990.6	21.4%
Total de depósitos	350,700.3	76.0%	355,590.2	76.4%	353,179.3	75.7%	351,064.7	75.1%	357,081.8	74.9%
Banco de Desarrollo de El Salvador	5,397.0	1.2%	5,053.4	1.1%	4,701.6	1.0%	4,161.6	0.9%	3,870.0	0.8%
Préstamos de otros bancos	12,336.5	2.7%	12,298.7	2.6%	15,070.8	3.2%	14,921.5	3.2%	17,589.1	3.7%
Títulos de emisión propia	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Otros pasivos de intermediación	135.5	0.0%	186.0	0.0%	131.2	0.0%	526.8	0.1%	118.2	0.0%
Reportos y otras operaciones bursátiles	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Otros pasivos	39,412.1	8.5%	36,959.5	7.9%	35,517.2	7.6%	37,582.3	8.0%	37,101.7	7.8%
Deuda subordinada	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
TOTAL PASIVO	407,981.4	88.4%	410,087.8	88.1%	408,600.1	87.5%	408,256.9	87.4%	415,760.8	87.2%
Interés minoritario	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
PATRIMONIO NETO	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Capital social	28,311.7	6.1%	28,311.7	6.1%	28,311.7	6.1%	28,311.7	6.1%	28,311.7	5.9%
Reservas y resultado acumulado	20,290.0	4.4%	25,439.7	5.5%	25,439.8	5.5%	25,439.8	5.4%	25,439.7	5.3%
Resultados del ejercicio	5,149.7	1.1%	1,859.7	0.4%	4,387.2	0.9%	5,202.2	1.1%	7,008.9	1.5%
TOTAL PATRIMONIO NETO	53,751.4	11.6%	55,611.1	11.9%	58,138.7	12.5%	58,953.7	12.6%	60,760.3	12.8%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	461,732.8	100.0%	465,698.9	100.0%	466,738.8	100.0%	467,210.6	100.0%	476,521.1	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-22	%	mar-23	%	jun-23	%	sep-23	%	dic-23	%
Ingresos de operación	42,239.4	100.0%	10,625.9	100.0%	22,163.5	100.0%	33,102.0	100.0%	44,685.0	100.0%
Intereses de préstamos	30,929.8	73.2%	7,868.3	74.0%	15,981.4	72.1%	24,203.6	73.1%	32,713.1	73.2%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	4,911.7	11.6%	1,182.7	11.1%	2,892.8	13.1%	3,983.5	12.0%	5,463.3	12.2%
Intereses y otros ingresos de inversiones	581.8	1.4%	168.7	1.6%	351.7	1.6%	527.8	1.6%	697.8	1.6%
Reportos y operaciones bursátiles	19.5	0.0%	-	0.0%	4.0	0.0%	6.5	0.0%	9.3	0.0%
Intereses sobre depósitos	3,373.9	8.0%	821.5	7.7%	1,754.4	7.9%	2,652.1	8.0%	3,534.4	7.9%
Utilidad en venta de títulos valores	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Operaciones en M.E.	-	0.0%	12.6	0.1%	14.8	0.1%	22.5	0.1%	17.4	0.0%
Otros servicios y contingencias	2,422.7	5.7%	572.1	5.4%	1,164.4	5.3%	1,706.0	5.2%	2,249.7	5.0%
Costos de operación	7,924.4	18.8%	2,036.4	19.2%	4,067.4	18.4%	6,455.7	19.5%	8,675.4	19.4%
Intereses y otros costos de depósitos	4,854.2	11.5%	1,136.9	10.7%	2,280.6	10.3%	3,441.2	10.4%	4,629.0	10.4%
Intereses sobre emisión de obligaciones	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Intereses sobre préstamos	647.7	1.5%	263.7	2.5%	549.0	2.5%	866.6	2.6%	1,214.7	2.7%
Pérdida en venta de títulos valores	1.9	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Operaciones en M.E.	74.5	0.2%	22.7	0.2%	46.0	0.2%	67.5	0.2%	83.7	0.2%
Otros servicios y contingencias	2,346.1	5.6%	613.1	5.8%	1,191.8	5.4%	2,080.4	6.3%	2,748.0	6.1%
UTILIDAD FINANCIERA	34,315.0	81.2%	8,589.5	80.8%	18,096.1	81.6%	26,646.3	80.5%	36,009.6	80.6%
Reserva de saneamiento	481.9	1.1%	49.6	0.5%	107.4	0.5%	1,078.9	3.3%	929.5	2.1%
UTILIDAD DESPUÉS DE RESERVAS	33,833.1	80.1%	8,539.9	80.4%	17,988.7	81.2%	25,567.4	77.2%	35,080.1	78.5%
Gastos de operación	25,999.6	61.6%	6,149.1	57.9%	12,936.4	58.4%	19,274.9	58.2%	26,601.3	59.5%
Personal	15,826.2	37.5%	3,735.0	35.1%	7,961.6	35.9%	11,906.7	36.0%	16,224.5	36.3%
Generales	7,477.7	17.7%	1,688.0	15.9%	3,533.1	15.9%	5,228.4	15.8%	7,455.7	16.7%
Depreciación y amortización	2,695.7	6.4%	726.1	6.8%	1,441.7	6.5%	2,139.8	6.5%	2,921.1	6.5%
Reservas de saneamiento	481.9	1.1%	49.6	0.5%	107.4	0.5%	1,078.9	3.3%	929.5	2.1%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	7,833.5	18.5%	2,390.8	22.5%	5,052.3	22.8%	6,292.5	19.0%	8,478.8	19.0%
Otros ingresos netos	234.7	0.6%	217.5	2.0%	1,067.1	4.8%	1,265.0	3.8%	1,222.3	2.7%
Dividendos	2.1	0.0%	0.5	0.0%	1.0	0.0%	1.5	0.0%	2.1	0.0%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	8,070.3	19.1%	2,608.8	24.6%	6,120.4	27.6%	7,559.0	22.8%	9,703.2	21.7%
Impuestos y contribuciones	2,920.6	6.9%	749.1	7.0%	1,733.2	7.8%	2,356.8	7.1%	2,694.3	6.0%
Participación del ints minorit en Sub.	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
UTILIDAD DEL PERIODO	5,149.7	12.2%	1,859.7	17.5%	4,387.2	19.8%	5,202.2	15.7%	7,008.9	15.7%

Fuente: Estados financieros intermedios y auditados de BFA

SCR – Appropriate Safeguards / Disclaimer Language

© 2024 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. y/o sus licenciadores y filiales (conjuntamente "MOODY'S"). Todos los derechos reservados.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS EMITIDAS POR LAS AFILIADAS DE CALIFICACIÓN CREDITICIA DE MOODY'S, INCLUYENDO LAS DE SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGO CENTROAMERICANA S.A., SCRIESGO S.A., SCRIESGO DE CV "CLASIFICADORA DE RIESGO", SCRIESGO, SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGO S.R.L. (CONJUNTAMENTE "SCR"), CONSTITUYEN SUS OPINIONES ACTUALES RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES. LOS MATERIALES, PRODUCTOS, SERVICIOS E INFORMACIÓN PUBLICADA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PUESTA A DISPOSICIÓN POR SCR (COLECTIVAMENTE LOS "MATERIALES") PUEDEN INCLUIR DICHAS OPINIONES ACTUALES. SCR DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD POR PARTE DE UNA ENTIDAD DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SIMBOLOS Y LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN DE SCR PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES ENUNCIADAS POR LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE SCR. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO Y NO LIMITATIVO: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES NO CREDITICIAS ("EVALUACIONES") Y OTRAS OPINIONES INCLUIDAS EN LOS MATERIALES DE SCR NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LOS MATERIALES DE SCR PODRÁN INCLUIR ASIMISMO PREVISIONES BASADAS EN UN MODELO CUANTITATIVO DE RIESGO CREDITICIO Y OPINIONES O COMENTARIOS RELACIONADOS PUBLICADOS POR SCR. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE SCR NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORAMIENTO FINANCIERO O DE INVERSIÓN, Y LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES DE SCR NO SON NI SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA LA COMPRA, VENTA O MANTENIMIENTO DE TÍTULOS DE VALOR CONCRETOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE SCR NO EMITEN OPINIÓN SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSOR CONCRETO. SCR EMITE SUS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES Y PUBLICA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PONE A DISPOSICIÓN SUS MATERIALES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSOR LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL TÍTULO DE VALOR QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES NO ESTÁN DESTINADAS PARA EL USO DE INVERSORES MINORISTAS Y SERÍA TEMERARIO E INAPROPIADO POR PARTE DE LOS INVERSORES MINORISTAS TENER EN CUENTA LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES O LOS MATERIALES DE SCR AL TOMAR CUALQUIER DECISIÓN EN MATERIA DE INVERSIÓN. EN CASO DE DUDA, DEBERÍA PONERSE EN CONTACTO CON SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ESTÁ PROTEGIDA POR LEY, INCLUIDA PERO NO LIMITADA A LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (COPYRIGHT), NO PUDIENDO PARTE ALGUNA DE DICHA INFORMACIÓN SER COPIADA O EN MODO ALGUNO REPRODUCIDA, RECOPIADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIR, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHS FINES, EN TODO O EN PARTE, EN FORMATO, MANERA O MEDIO ALGUNO POR NINGUNA PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO ESCRITO DE SCR. PARA MAYOR CLARIDAD, NINGUNA INFORMACIÓN CONTENIDA AQUÍ PUEDE SER UTILIZADA PARA DESARROLLAR, MEJORAR, ENTRENAR O REENTRENAR CUALQUIER PROGRAMA DE SOFTWARE O BASE DE DATOS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITARSE A, CUALQUIER SOFTWARE DE INTELIGENCIA ARTIFICIAL, APRENDIZAJE AUTOMÁTICO O PROCESAMIENTO DEL LENGUAJE NATURAL, ALGORITMO, METODOLOGÍA Y/O MODELO.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y LOS MATERIALES DE SCR NO ESTÁN DESTINADOS PARA SER UTILIZADOS POR NINGUNA PERSONA COMO UN REFERENTE, SEGÚN SE DEFINE DICHO TÉRMINO A EFECTOS REGULATORIOS, Y NO DEBEN SER UTILIZADOS EN MODO ALGUNO QUE PUDIERA DAR LUGAR A QUE SE LOS CONSIDERE COMO UN REFERENTE.

Toda la información incluida en el presente documento ha sido obtenida por SCR a partir de fuentes que estima correctas y fiables. No obstante, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como de otros factores, toda la información aquí contenida se proporciona "TAL Y COMO ESTÁ", sin garantía de ningún tipo. SCR adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al asignar una calificación crediticia sea de suficiente calidad y de fuentes que SCR considera fiables, incluidos, en su caso, terceros independientes. Sin embargo, SCR no es una firma de auditoría y no puede en todos los casos verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de calificación crediticia o en la elaboración de los Materiales.

En la medida en que las leyes así lo permitan, SCR y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores declinan toda responsabilidad frente a cualesquier persona o entidad con relación a pérdidas o daños indirectos, especiales, derivados o accidentales de cualquier naturaleza, derivados de o relacionados con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de dicha información, incluso cuando SCR o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores fuera advertido previamente de la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluido pero no limitado a: (a) lucro cesante presente o futuro o (b) cualquier pérdida o daño que surja cuando el instrumento financiero en cuestión no sea objeto de una calificación crediticia concreta otorgada por SCR.

En la medida en que las leyes así lo permitan, SCR y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores exime de cualquier responsabilidad con respecto a pérdidas o daños directos o indemnizatorios causados a cualquier persona o entidad, incluido pero no limitado a, negligencia (pero excluyendo fraude, conducta dolosa o cualquier otro tipo de responsabilidad que, en aras de la claridad, no pueda ser excluida por ley), por parte de SCR o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores, o con respecto a toda contingencia dentro o fuera del control de cualquiera de los anteriores, derivada de o relacionada con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de tal información.

SCR NO OTORGA NI OFRECE GARANTÍA ALGUNA, EXPRESA O IMPLÍCITA, CON RESPECTO A LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, EXHAUSTIVIDAD, COMERCIALIZACIÓN O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO SOBRE CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIÓN.

Moody's Investors Service, Inc., agencia de calificación crediticia, subsidiaria de propiedad total de Moody's Corporation ("MCO"), informa por la presente que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluidos bonos corporativos y municipales, obligaciones, notas y pagarés) y acciones preferentes calificados por Moody's Investors Service, Inc. han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación, abonar a Moody's Investors Service, Inc. por sus servicios de opinión y calificación. MCO y Moody's Investors Service también mantienen políticas y procedimientos para garantizar la independencia de las calificaciones y los procesos de asignación de calificaciones crediticias de Moody's Investors Service, Inc. La información relativa a ciertas afiliaciones que pudieran existir entre directores de MCO y entidades calificadas, y entre entidades que tienen asignadas calificaciones crediticias de Moody's Investors Service y asimismo han notificado públicamente a la SEC que poseen una participación en MCO superior al 5%, se publica anualmente en www.moody's.com, bajo el capítulo de "Investor Relations – Corporate Governance – Charter Documents- Director and Shareholder Affiliation Policy" ("Relaciones con Inversores - Gestión Corporativa – Documentos Constitutivos - Política sobre Relaciones entre Directores y Accionistas").

Moody's SF Japan K.K., Moody's Local AR Agente de Calificación de Riesgo S.A., Moody's Local BR Agência de Classificação de Risco LTDA, Moody's Local MX S.A. de C.V., I.C.V., Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo S.A., y Moody's Local PA Clasificadora de Riesgo S.A. (conjuntamente, las "Moody's Non-NRSRO CRAs", por sus siglas en inglés) son subsidiarias de agencias de calificación crediticia de propiedad total indirecta de MCO. Ninguna de las Moody's Non-NRSRO CRAs es una Organización Reconocida Nacionalmente como Organización Estadística de Calificación Crediticia.

Términos adicionales solo para Australia: Cualquier publicación en Australia de este documento se realiza conforme a la Licencia de Servicios Financieros en Australia de la filial de MOODY'S, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657AFSL 336969 y/o Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (según corresponda). Este documento está destinado únicamente a "clientes mayoristas" según lo dispuesto en el artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Al acceder a este documento desde cualquier lugar dentro de Australia, usted declara ante MOODY'S ser un "cliente mayorista" o estar accediendo al mismo como un representante de aquél, así como que ni usted ni la entidad a la que representa divulgarán, directa o indirectamente, este documento ni su contenido a "clientes minoristas" según se desprende del artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Las calificaciones crediticias de MOODY'S son opiniones sobre la calidad crediticia de una obligación de deuda del emisor y no sobre los valores de capital del emisor ni ninguna otra forma de instrumento que se encuentre a disposición de clientes minoristas.

Términos adicionales solo para India: Las calificaciones crediticias, Evaluaciones, otras opiniones y Materiales de Moody's no están destinados a ser utilizados ni deben ser confiados por usuarios ubicados en India en relación con valores cotizados o propuestos para su cotización en bolsas de valores de la India.

Términos adicionales con respecto a las Opiniones de la Segunda Parte (según se define en los Símbolos y Definiciones de Calificación de Moody's Investors Service): Por favor notar que una Opinión de la Segunda Parte ("OSP") no es una "calificación crediticia". La emisión de OSPs no es una actividad regulada en muchas jurisdicciones, incluida Singapur.

JAPÓN: En Japón, el desarrollo y la provisión de OSPs se clasifican como "Negocios Secundarios", no como "Negocios de Calificación Crediticia", y no están sujetos a las regulaciones aplicables a los "Negocios de Calificación Crediticia" según la Ley de Instrumentos Financieros y la Ley de Intercambio de Japón y su regulación relevante. RPC: Cualquier OSP: (1) no constituye una Evaluación de Bonos Verdes de la RPC según se define en las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC; (2) no puede incluirse en ninguna declaración de registro, circular de oferta, prospecto ni en ningún otro documento presentado a las autoridades regulatorias de la RPC ni utilizarse para cumplir con ningún requisito de divulgación regulatoria de la RPC; y (3) no puede utilizarse en la RPC para ningún propósito regulatorio ni para ningún otro propósito que no esté permitido por las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC. Para los fines de este descargo de responsabilidad, "RPC" se refiere a la parte continental de la República Popular China, excluyendo Hong Kong, Macao y Taiwán.

Página 15 de 15

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419