

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

Factores Clave de Clasificación

Soporte de su casa Matriz: Las clasificaciones de Banco de América Central, S.A. (El Salvador) BAC se fundamentan en la evaluación de Fitch Ratings sobre la capacidad y propensión del soporte potencial de su último accionista, Banco de Bogotá (clasificado en escala internacional de 'BBB-' con Perspectiva Negativa), de proveerle soporte de forma oportuna en caso de requerirlo.

Riesgo de Transferencia y Convertibilidad: De manera importante, la agencia considera el riesgo potencial de transferencia y convertibilidad capturado en el techo país de El Salvador de 'B', que podría limitar la capacidad de Banco de Bogotá para proveer y de BAC de utilizar el apoyo de forma completa y oportuna. Sin embargo, la fortaleza relativa de Banco de Bogotá respecto del soberano salvadoreño permite llevar las clasificaciones nacionales al nivel más alto dentro de la escala nacional y sustentar la Perspectiva Estable.

Rol Relevante en el Grupo: De forma moderada, Fitch considera la relevancia que tiene la operación en El Salvador, como un mercado importante en la estrategia de diversificación geográfica del grupo, reflejado en los pagos de dividendos continuos y el nivel alto de integración con su matriz en las operaciones diarias.

Tamaño Relativo Respecto a su Accionista: De manera moderada, las clasificaciones toman en cuenta el tamaño relativo de la subsidiaria respecto a su accionista (junio 2020: 4.7% de los activos), por lo que cualquier apoyo sería manejable para Banco de Bogotá.

Riesgo Reputacional Alto: Fitch además considera que, ante un incumplimiento de BAC, que comparte la misma marca que las demás subsidiarias en la región, el riesgo por reputación al que podría enfrentarse el grupo sería alto.

Perfil Financiero: La agencia considera que el banco entró a la crisis actual con una rentabilidad y calidad de activos buenos, que han comparado de forma favorable contra el promedio del sistema durante los últimos años. A junio de 2020, el indicador de utilidad operativa sobre activos ponderados de riesgo (APR) era de 1.3% que bajó desde años anteriores por la constitución de reservas prudenciales y el crecimiento menor de la cartera. El indicador de créditos vencidos a cartera total fue de 0.9% y la cobertura de reservas sobre créditos vencidos era de 238%.

Fondeo Estable y Posición Patrimonial razonable: La posición patrimonial es razonable; a junio de 2020, el Capital Base según Fitch (FCC; *Fitch Core Capital*) a APR era de 13.5% y, ante la materialización de un escenario de deterioro en su cartera que presione la rentabilidad, los indicadores se afectarían modestamente dada su buena generación de ingresos en relación con otras entidades de la plaza. El fondeo se basa en depósitos, y se complementa con emisiones propias y líneas de créditos. A junio de 2020, el indicador de préstamos a depósitos era de 92%. A la vez, la entidad mantiene niveles de liquidez buenos ayudada por un ritmo de crecimiento mayor en los depósitos que en los créditos.

Sensibilidad de Clasificación

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

- las clasificaciones se encuentran en el nivel más alto de la escala nacional, por lo que no existe potencial de mejora.

Clasificaciones

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

Perspectivas

Emisor, Nacional Largo Plazo Estable

Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificación de Bancos \(Septiembre 2019\)](#)

[Metodología de Calificación en Escala Nacional \(Junio 2020\)](#)

Publicaciones Relacionadas

[Fitch Ratings Revises Central American & Dominican Bank Sector Outlooks on Coronavirus Risks \(Marzo, 2020\)](#)

[Banco de América Central, S.A. \(El Salvador\) \(Abril, 2020\)](#)

Información Financiera

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

(USD millones)	30 Jun 2020	31 Dic 2019
Total de Activos	2,754.8	2,675.0
Total de Patrimonio	276.5	282.1

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BAC

Analistas

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

Guillermo Marcenaro
+503 2516 6610
guillermo.marcenaro@fitchratings.com

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

- cualquier percepción por parte de Fitch de una menor importancia estratégica de BAC para su matriz puede desencadenar una baja en sus clasificaciones;
- también ante una disminución significativa en las clasificaciones de Banco de Bogotá, pudiera resultar en una baja en las calificaciones.

Clasificaciones de Deuda

Tipo de Clasificación	Clasificación
Deuda Sénior No Garantizada Largo Plazo	AAA(slv)
Deuda Sénior Garantizada Largo Plazo	AAA(slv)

Fuente: Fitch Ratings

Fitch clasificó los certificados de inversión con y sin garantía de BAC en la misma categoría que el banco. Asimismo, los certificados garantizados tienen cobertura de 125% mediante créditos hipotecarios en categoría A.

Características Principales de las Emisiones

Denominación	Tipo de Instrumento	Moneda	Monto Autorizado (millones)	Monto Colocado (millones)	Serie/ Tramo	Plazo	Garantía
CIMATIC11	Certificado de inversión	Dólar	100	100	1 al 7	2 a 10 años	Sin garantía específica/ Préstamos hipotecarios
CIMATIC12	Certificado de inversión	Dólar	200	90	1 al 5	2 a 10 años	Sin garantía específica/ Préstamos hipotecarios

Nota: Información al 30 de junio de 2020

Fuente: BAC

Evaluación de Soporte Institucional

Las clasificaciones de BAC incorporan la apreciación de Fitch sobre el soporte potencial que recibiría de su accionista principal, Banco de Bogotá. La capacidad de soporte de este último se refleja en su clasificación de riesgo de 'BBB-' con Perspectiva Negativa en escala internacional, otorgada por Fitch. La agencia opina que el apoyo financiero para el banco sería oportuno y suficiente, en caso de requerirse.

Cambios Relevantes

Entorno Operativo

El desempeño financiero de las instituciones financieras salvadoreñas está altamente influenciado por la contracción económica causada por la crisis internacional de salud. Fitch estima que este ambiente impactará principalmente la calidad de activos y la rentabilidad de las instituciones, debido al crecimiento menor de los préstamos y el deterioro en la capacidad de pago de los deudores, factores que aumentarán los costos crediticios en el corto plazo. No obstante, aún existe incertidumbre respecto a la magnitud que los efectos negativos tendrán en el desempeño financiero de las entidades, ya que se han mitigado actualmente por la aplicación de medidas de alivio establecidas por el Gobierno y el banco central.

En la evaluación del entorno operativo, Fitch considera el PIB per cápita de El Salvador y el índice de facilidad para hacer negocios del Banco Mundial, además de la clasificación soberana del país en escala internacional de 'B-' con Perspectiva Negativa. Esta última refleja el deterioro

en las métricas de sostenibilidad de la deuda, como resultado de la ampliación del déficit fiscal y la contracción económica, así como por las restricciones de financiamiento en el mercado local y el acceso incierto a recursos externos. Asimismo, la agencia pondera el marco regulatorio salvadoreño más rezagado en comparación con el de otros países en la región, dado que las recomendaciones de Basilea han sido adoptadas parcialmente, mientras que los estándares contables difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Prórroga de Medidas Regulatorias Temporales Diferirá el Efecto de la Crisis hasta 2021

Recientemente, se extendió hasta marzo de 2021 la vigencia de las normas de alivio de carácter temporal para el otorgamiento de créditos, el tratamiento de los préstamos afectados por la crisis por el coronavirus, así como para el cálculo del requerimiento de liquidez. En opinión de Fitch, esto diferirá el impacto de la crisis en la calidad de cartera y los resultados de las instituciones hasta mediados de 2021; no obstante, las entidades están tomando medidas prudenciales, tales como incrementar reservas crediticias voluntarias y su coeficiente de liquidez.

Entre los principales puntos de las normas de alivio está la flexibilización en la modificación de las condiciones de los préstamos a personas y empresas afectadas directamente por la coyuntura, en materia de tasas de interés, plazos, períodos de gracia, manteniendo la misma categoría de riesgo regulatorio. Además, para estimular a las entidades a otorgar un número mayor de créditos productivos y/o de vivienda, se estableció como incentivo el descuento de 25% en el cálculo de su requerimiento de liquidez. También, a fin de que las instituciones pudieran disponer de mayores recursos para enfrentar la crisis, se publicó una medida para la reducción temporal de los porcentajes de constitución de reserva de liquidez.

Resumen de la Compañía y Factores de Evaluación Cualitativa

Franquicia Local Sólida

BAC es un banco de tamaño grande dentro de la plaza de El Salvador, siendo el tercer banco en tamaño tanto en activos como en pasivos, y el segundo a nivel de utilidades. El modelo de negocio del banco es ofrecer productos tanto en banca minorista como corporativa y comercial, mostrando una buena diversificación entre ambas líneas de negocio, aunque con un mayor enfoque en su banca minorista (57.5% del total de la cartera a junio 2020), donde tanto a nivel nacional como regional el grupo es un competidor fuerte en la emisión de tarjetas de crédito.

A nivel de banca minorista, el banco ofrece créditos de consumo, tarjeta de crédito y créditos de vivienda. En tarjeta de crédito es uno de los competidores más fuertes tanto en adquirencia como en volumen de la cartera. El banco, además, es uno de los principales pagadores de planilla dentro del sector privado, lo que le permite venta cruzada.

BAC pertenece a Inversiones Financieras de Banco de América Central (IFBAC); bajo ella, consolidan además las subsidiarias Credomatic SV, emisora de tarjetas; BAC Leasing, proveedora de servicios de arrendamiento financiero de bienes inmuebles y muebles e Inversiones Bursátiles Credomatic, que ejerce servicios de intermediación a través de la bolsa de Valores. BAC Leasing e Inversiones Bursátiles Credomatic están en proceso de liquidación.

El banco se beneficia de su pertenencia al grupo BAC Credomatic, no solo a través de su administración, experiencia y definición de los objetivos estratégicos, sino también a través de herramientas como su plataforma tecnológica que le permiten ampliar su horizonte de negocios a través de la región.

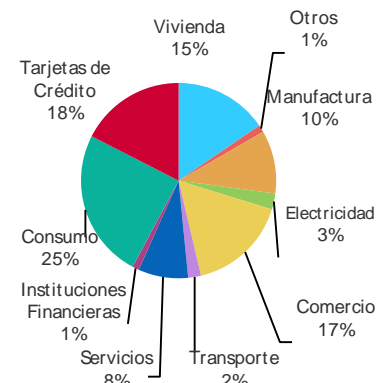
Controles de Riesgo acordes al Modelo de Negocios

La agencia opina que los estándares de colocación y el apetito de riesgos son adecuados para los productos y segmentos de clientes que atiende, lo que se traduce en buenos indicadores de calidad de cartera y por debajo del sistema. En cuanto a sus inversiones, la política de inversión es definida a nivel de BAC Credomatic.

Los controles de riesgo son adecuados y están estandarizados a nivel regional. Debido a la crisis generada por la pandemia del coronavirus, el banco ha clasificado la cartera según su nivel de impacto, concentrando las colocaciones en los sectores menos afectados.

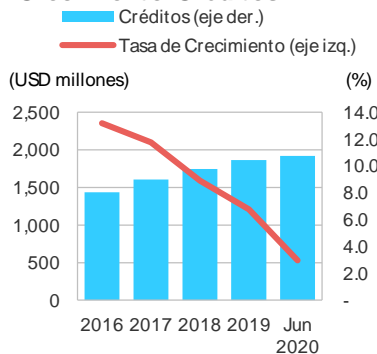
Las pérdidas por Riesgo Operativo son bajas en relación con el capital. A julio de 2020, las pérdidas operativas totales eran de un 0.14% del FCC.

Cartera por Sector
Junio 2020



Fuente: BAC, Fitch Ratings, Fitch Solutions

Crecimiento Créditos



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BAC

Para 2020, Fitch espera tasas de crecimiento en los créditos menores que las mostradas en los últimos años debido a la crisis. El banco, durante el período 2016-2019, había mostrado un crecimiento en su cartera de crédito superior al sistema y de sus pares; sin embargo, para 2020 se redujeron las metas de crecimiento debido a la crisis, donde se han enfocado en colocar en aquellos sectores y clientes que consideran se han visto menos impactados. A junio de 2020, el crecimiento de la cartera era de casi un 3% frente a un promedio del sistema de 2.6%.

Las metodologías para la medición y control de riesgo de mercado han sido definidas por BAC Credomatic y están estandarizada a nivel regional. El factor principal de riesgo de mercado del banco es por movimientos en las tasas de interés, para lo cual el banco calcula brechas de tasas de interés y la sensibilidad en el margen financiero. A junio de 2020, la exposición a pérdidas por cambio en el nivel de tasas era de 0.1% del FCC. Además, como mitigante parcial, 99% de la cartera total se encuentra a tasa variable, por lo que ante ajustes en las tasas del mercado el banco contractualmente puede ajustar sus tasas activas.

Su gestión y control de riesgo de liquidez es adecuada. Al igual que riesgo de mercado, es estandarizada a nivel regional.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	30 Jun 2020 6 meses - Interino USD miles	31 Dic 2019 Cierre de año USD miles	31 Dic 2018 Cierre de año USD miles	31 Dic 2017 Cierre de año USD miles	31 Dic 2016 Cierre de año USD miles
Resumen del Estado de Resultados					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	74,281.3	136,942.3	126,390.2	112,727.8	105,987.6
Comisiones y Honorarios Netos	3,572.6	13,175.4	12,746.6	12,882.5	12,315.1
Otros Ingresos Operativos	5,278.9	14,979.2	14,517.0	12,064.4	9,905.7
Ingreso Operativo Total	83,132.8	165,096.9	153,653.8	137,674.7	128,208.4
Gastos Operativos	46,398.4	87,956.2	76,860.1	71,296.9	64,112.1
Utilidad Operativa antes de Provisiones	36,734.4	77,140.7	76,793.7	66,377.8	64,096.3
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	24,001.9	43,998.0	41,474.2	37,094.6	31,663.9
Utilidad Operativa	12,732.5	33,142.7	35,319.5	29,283.2	32,432.4
Otros Rubros No Operativos (Neto)	2,685.3	5,003.6	1,754.6	1,104.6	-709.9
Impuestos	5,957.1	11,635.9	12,113.1	10,096.3	10,028.5
Utilidad Neta	9,460.7	26,510.4	24,961.0	20,291.5	21,694.0
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingreso Integral según Fitch	9,460.7	26,510.4	24,961.0	20,291.5	21,694.0

Resumen del Balance General

Activos					
Préstamos Brutos	1,921,740.7	1,866,279.4	1,747,926.7	1,605,020.4	1,435,988.3
- De los Cuales Están Vencidos	16,263.5	22,849.0	16,531.0	16,783.6	13,169.5
Reservas para Pérdidas Crediticias	38,792.6	28,219.5	29,514.4	26,175.3	21,750.1
Préstamos Netos	1,882,948.1	1,838,059.9	1,718,412.3	1,578,845.1	1,414,238.2
Préstamos y Operaciones Interbancarias	n.a.	16,870.2	33,630.6	26,901.7	19,932.5
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	247,218.0	87,214.3	72,692.7	66,918.2	60,769.9
Total de Activos Productivos	2,130,166.1	1,942,144.4	1,824,735.6	1,672,665.0	1,494,940.6
Efectivo y Depósitos en Bancos	575,837.0	664,152.7	668,307.6	551,001.4	442,260.8
Otros Activos	48,828.8	68,671.6	42,638.4	37,136.5	52,797.2
Total de Activos	2,754,831.9	2,674,968.7	2,535,681.6	2,260,802.9	1,989,998.6

Pasivos					
Depósitos de Clientes	2,086,753.8	1,969,823.5	1,827,908.7	1,610,765.8	1,330,568.6
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	142,782.0	148,758.8	158,620.7	158,295.7	125,735.5
Otro Fondeo de Largo Plazo	12,406.5	0.0	0.0	0.0	50,791.0
Obligaciones Negociables y Derivados	191,491.8	221,719.9	231,881.2	201,535.0	214,272.6
Total de Fondeo	2,433,434.1	2,340,302.2	2,218,410.6	1,970,596.5	1,721,367.7
Otros Pasivos	44,910.6	52,581.7	51,119.4	42,757.9	40,618.6
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	276,487.2	282,084.8	266,151.6	247,448.5	228,012.3
Total de Pasivos y Patrimonio	2,754,831.9	2,674,968.7	2,535,681.6	2,260,802.9	1,989,998.6

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BAC

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	30 Jun 2020	31 Dic 2019	31 Dic 2018	31 Dic 2017	31 Dic 2016
Indicadores (anualizados según sea apropiado)					
Rentabilidad					
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	1.3	1.7	1.9	1.8	2.2
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	7.2	7.2	7.2	7.1	7.5
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	55.8	53.3	50.0	51.8	50.0
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	6.9	9.8	9.8	8.5	10.1
Calidad de Activos					
Indicador de Préstamos Vencidos	0.9	1.2	1.0	1.1	0.9
Crecimiento de Préstamos Brutos	3.0	6.8	8.9	11.8	13.2
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	238.5	123.5	178.5	156.0	165.2
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	2.5	2.4	2.5	2.4	2.3
Capitalización					
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Base según Fitch	13.5	14.0	14.2	14.3	14.6
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	9.7	10.2	10.2	10.6	11.1
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch	-8.4	-2.0	-5.0	-3.9	-3.9
Fondeo y Liquidez					
Préstamos/Depósitos de Clientes	92.1	94.7	95.6	99.6	107.9
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Fondeo	85.8	84.2	82.4	81.7	77.3
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
n.a. - No aplica.					
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BAC					

Indicadores Financieros Claves – Desarrollos Recientes

Calidad de Activos Buena

Los indicadores de calidad de la cartera son buenos y comparaban favorablemente con sus pares y con el promedio del mercado. El promedio del indicador de cartera vencida durante los últimos cuatro años ha sido de 1.04% (contra 1.8% del sistema) y a junio de 2020 había mejorado a 0.85%. Sin embargo, esta mejora es explicada por las medidas de alivio financiero aprobadas por la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF), por lo que la agencia prevé una vez las medidas concluyan podrían esperarse futuros deterioros en su cartera de crédito en sectores y productos sensibles al entorno.

Como medidas de prevención, el banco ha constituido reservas voluntarias y, como resultado, su indicador de cobertura de reservas sobre crédito vencidos había mejorado a 238% a junio de 2020 versus un promedio 2016-2019 de 151%, el más alto a comparación de sus pares. Además, como mitigantes de riesgo, más de 40% de la cartera total cuenta con garantías reales y cerca de 90% de la cartera de consumo tiene orden irrevocable de descuento (OID). El indicador de castigos netos sobre cartera ha sido bajo en los últimos años y, a comparación de 2019, ha tenido una fuerte reducción; aun así, esta mejora también se explica por las medidas de alivio financiero.

El riesgo de concentración es bajo. Sus 20 mayores deudores a junio de 2020 representaban 8% de los créditos (56% del FCC) y su mayor concentración menos de 1% de la cartera total (6.8% del FCC). A junio de 2020, ninguna de sus mayores concentraciones había presentado deterioro. A nivel de sectores en sus mayores 20 concentraciones, 31.4% estaba colocado sectores sensibles al entorno actual: servicios y comercios.

Rentabilidad Buena

Fitch opina que, dado los indicadores de rentabilidad buenos de BAC, el banco goza de una capacidad modesta de absorción de pérdidas, en caso de materializarse deterioros relevantes en su cartera de créditos. A junio de 2020, el indicador de utilidad operativa a APR fue 1.3% versus un promedio durante 2016-2019 de 1.8%. La reducción es explicada por un aumento en los gastos operativos por inversiones en tecnología, y gastos de personal asociados a la pandemia, así como un gasto mayor de provisiones por la constitución de reservas voluntarios, contra un incremento en los ingresos de 0.7% a junio de 2020.

Posición de Capital Adecuada

La agencia considera que la solvencia de BAC es razonable, y se beneficia del soporte ordinario que podría recibir de parte de su casa matriz que en caso de requerirlo. A junio de 2020, el FCC a APR fue de 13.5% (promedio 2016-2019: 14.3%), ligeramente superior a la mayoría de sus competidores más cercanos que muestran niveles promedios de 12.9%. El indicador regulatorio fue de un 13.8% a junio 2020 versus un límite de 12%.

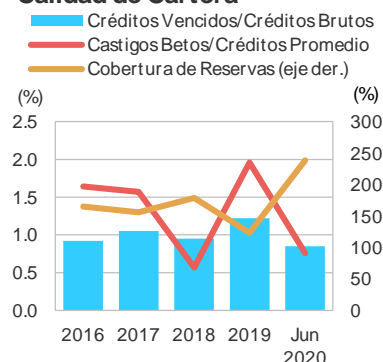
Durante los últimos años, el banco ha mostrado una tendencia de decrecimiento en sus indicadores de capital, explicada por el crecimiento acelerado de sus préstamos, el cual sobrepasa su generación interna de capital. Respecto al pago de dividendos y acorde con las demás subsidiarias del grupo, el banco reparte utilidades de forma periódica.

Fondeo Estable y Diversificado

La fuente principal de fondeo del banco son depósitos (86% del fondeo), que se complementan con emisiones (7.9%) y préstamos institucionales (6.4%). El indicador de préstamos a depósitos a junio de 2020 rondó 92% desde 99.5% en 2016-2019, como resultado del apetito menor en el otorgamiento de créditos frente a las mejoras en la captación.

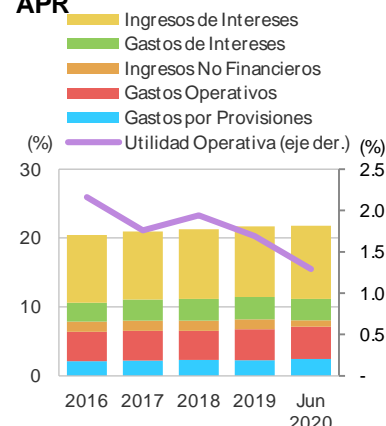
Fitch opina que la estructura de los depósitos podría presentar cierta volatilidad, dado que las cuentas a la vista conformaron 66% de las captaciones. A pesar de ello, las captaciones se benefician de sus productos de *cash management*, lo que le confiere de cierta estabilidad al fondeo, ya que los depósitos han mostrado estabilidad buena durante los últimos años, e inclusive en el entorno operativo actual. BAC posee liquidez adicional a través sus activos líquidos (depósitos e inversiones, sin reserva de liquidez requerida) que a junio de 2020 representaban 28% de los depósitos y 21% de los activos. Del lado de las concentraciones, los

Calidad de Cartera



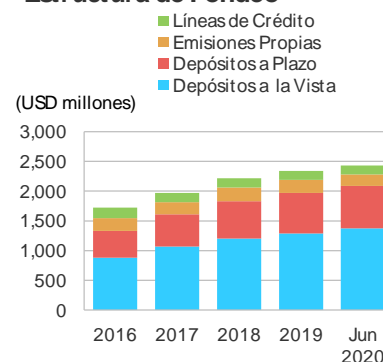
Fuente: BAC, Fitch Ratings, Fitch Solutions

Resultados en Relación con APR



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BAC

Estructura de Fondeo



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BAC

20 mayores depositantes tienen un peso alto, con 17%; sin embargo, son clientes que mantienen relaciones estrechas con el banco.

Como fuentes complementarias del fondeo, la principal son emisiones que a junio de 2020 tienen disponibilidad de 4.3% de los depósitos. Respecto a líneas de crédito, las cuales no se habían visto afectadas por la contingencia, a de junio de 2020, mantenían disponibilidad por 3% de los depósitos.

Clasificaciones en Escala de Fitch

Las clasificaciones de riesgo, vigentes en escala de Fitch, se detallan a continuación:

Emisor

- clasificación de emisor de largo plazo: 'AAA(slv)', Perspectiva Estable;
- clasificación de emisor de corto plazo: 'F1+(slv)';

CIMATIC11

- clasificación de largo plazo de con garantía: 'AAA(slv)';
- clasificación de largo plazo sin garantía: 'AAA(slv)';

CIMATIC12

- clasificación de largo plazo de con garantía: 'AAA(slv)';
- clasificación de largo plazo sin garantía: 'AAA(slv)'.

Las escalas de clasificación regulatorias utilizadas en El Salvador son las establecidas en la Ley del Mercado de Valores y en las Normas Técnicas Sobre Obligaciones de las Sociedades Clasificadoras de Riesgo. Conforme a lo anterior, las clasificaciones empleadas por Fitch se modifican de la siguiente manera: a las de riesgo emisor de largo plazo se les agrega el prefijo E y a las de títulos de deuda de corto plazo se les modifica la escala a una que va de N-1 a N-5. El sufijo (slv) indica que se trata de una clasificación nacional en El Salvador. Las definiciones de las clasificaciones se encuentran disponibles en <https://www.fitchratings.com/es/region/central-america>

Información Regulatoria

NOMBRE EMISOR O SOCIEDAD ADMINISTRADORA:

--Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.

--Banco de América Central, S.A.

FECHA DEL CONSEJO DE CLASIFICACIÓN: 21/septiembre/2020

NÚMERO DE SESIÓN: 094-2020

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

--NO AUDITADA: 30/junio/2020

CLASE DE REUNIÓN (ordinaria/extraordinaria): Ordinaria

CLASIFICACIÓN ANTERIOR (SI APLICA): Clasificación de emisor afirmada en 'EAAA(slv)';
Perspectiva Estable.

LINK SIGNIFICADO DE LA CLASIFICACIÓN: Las definiciones de clasificación de El Salvador las pueden encontrar en el sitio <https://www.fitchratings.com/es/region/central-america> bajo el apartado de "Definiciones de Calificación de El Salvador".

"La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituirá una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión, sino un factor complementario a las decisiones de inversión; pero los miembros del Consejo serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención, y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes."

Las clasificaciones mencionadas fueron requeridas y se asignaron o se les dio seguimiento por solicitud del emisor clasificado o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LÍDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

Derechos de autor © 2020 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1,000 a USD 750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD 10,000 y USD 1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".