

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

Factores Clave de Clasificación

Soporte Potencial de su Casa Matriz: Las clasificaciones de Banco de América Central, S.A. (El Salvador) (BAC) se fundamentan en la opinión de Fitch Ratings sobre la capacidad y propensión del soporte potencial en caso de requerirlo, que podría recibir de su accionista Banco de Bogotá, S.A. (Banco de Bogotá), clasificado en escala internacional en 'BB+' con Perspectiva Estable.

Rol Relevante en el Grupo: Con importancia alta, Fitch considera el rol relevante que el grupo financiero BAC|Credomatic tiene en la estrategia de diversificación regional y generación de utilidades para el grupo. BAC|Credomatic es el grupo financiero más grande en Centroamérica, con presencia en todos los países de la región y con una elevada integración estratégica y operativa, y donde El Salvador es considerado un mercado fundamental, reflejado en pagos de dividendos continuos y un nivel alto de integración con su grupo.

Riesgos de Transferencia y Convertibilidad: Con importancia alta, Fitch pondera estos riesgos, capturados en el techo país de El Salvador de 'B', que podrían limitar el soporte de ser requerido. Sin embargo, la fortaleza relativa de Banco de Bogotá respecto al soberano salvadoreño, cuya clasificación internacional está cuatro escalones por encima del techo país de El Salvador, permite elevar las clasificaciones de BAC al nivel más alto de la escala y la Perspectiva Estable.

Riesgo Reputacional y Tamaño Relativo respecto a su Accionista: De forma moderada se considera el riesgo alto por reputación que podría enfrentar el grupo ante un incumplimiento de su subsidiaria, al compartir una misma marca e imagen en la región. También con importancia moderada, la agencia considera el tamaño relativo pequeño respecto a Banco de Bogotá. A junio de 2021, los activos de BAC representaban 4.9% respecto a los activos de su accionista, lo que facilitaría cualquier soporte en caso de requerirse.

Perfil Financiero Influenciado por el Entorno Operativo: Si bien el perfil financiero de BAC no tiene implicaciones directas en sus clasificaciones, sí influye moderadamente en la evaluación del soporte y cobra relevancia en el entorno operativo (EO) del sistema bancario de El Salvador que continúa con retos. Además del incremento de los riesgos país, la Ley de Bitcóin aumenta incertidumbre al EO, aunque Fitch espera que las instituciones financieras clasificadas no mantengan tenencias de bitcoins o posiciones abiertas.

Calidad de Activos: Si bien la razón de créditos vencidos a créditos totales ha mostrado cierto deterioro, alineado con la tendencia del sistema financiero y como resultado de la finalización de las medidas de alivio, la agencia considera que, una vez finalice este impacto, la calidad de cartera volvería a sus niveles históricos. A junio de 2021, la razón de créditos vencidos a créditos totales era de 1.7% (promedio 2017 a 2020: 1.2%, agosto 2021: 2.4%).

Ganancias y Rentabilidad: La rentabilidad también se ha visto presionada con una razón de utilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APR) de 1.1% a junio de 2021 (2017 a 2020: 1.8%), por un aumento en el gasto por constitución de reservas y menores ingresos por intereses.

Niveles de Capitalización y Fondeo Adecuado: La capitalización, medida como la razón de Capital Base según Fitch a APR, era de 12.8% a junio de 2021, mientras que el indicador regulatorio de 13.2%. Además, en su evaluación, Fitch considera el soporte de su matriz, de ser necesario. El fondeo es basado principalmente en depósitos del público y complementado con emisiones propias y líneas de crédito. A junio de 2021, la razón de préstamos a depósitos era de 92.4% (2017 a 2020: 94.9%).

Clasificaciones

Escala Nacional
Nacional, Largo Plazo EAAA(slv)

Perspectivas
Nacional, Largo Plazo Estable

Metodologías Aplicables

Metodología de Clasificaciones en Escala Nacional (Diciembre2020).

Metodología de Calificación de Bancos (Septiembre 2019).

Publicaciones Relacionadas

Banco de América Central, S.A. (El Salvador) (Abril 2021)

Inversiones Financieras Banco de América Central (Abril 2021)

BAC International Bank, Inc. (Julio 2021)

Banco de Bogotá, S.A. (Agosto 2021)

Analistas

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

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

Sensibilidades de Clasificación

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

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

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

- cualquier percepción por parte de Fitch de una menor importancia estratégica de BAC para su matriz podría 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 clasificaciones;
- movimientos en las clasificaciones de las emisiones reflejarían cualquier cambio en las clasificaciones de emisor de BAC.

Clasificaciones de Deuda

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

Fuente: Fitch Ratings.

Características Principales de las Emisiones

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

Fuente: BAC.

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, bajo la regulación local.

Cambios Relevantes

Entorno Bancario Permanece con Retos Importantes

El perfil financiero de las entidades salvadoreñas está altamente influenciado por el entorno operativo (EO), el cual presentó una contracción económica en 2020 por la crisis (PIB real: -7.9%) y se espera que exhiba una recuperación de 5.5% en 2021. Fitch considera que el EO del sector bancario de El Salvador enfrenta desafíos que podrían presionar su desempeño financiero, dada la capacidad de pago disminuida de los deudores mientras se consolida la reactivación económica. Asimismo, los riesgos políticos, el déficit fiscal, las restricciones de fondeo del Gobierno y la entrada en vigor de la Ley Bitcóin adicionan incertidumbre al mercado y podrían intensificar las dificultades para las instituciones financieras.

La clasificación soberana de El Salvador [B-; Perspectiva Negativa] también incide en la evaluación del EO. Esta refleja la expansión del déficit fiscal, la cual afecta las métricas de sostenibilidad de la deuda, así como las limitaciones de financiamiento del mercado local y el acceso incierto de recursos del exterior, lo que podría repercutir en los costos de fondeo de la banca y su exposición a deuda soberana. Fitch también pondera el marco regulatorio salvadoreño más rezagado frente al de otros países en Centroamérica, al contar con una

adopción parcial de las recomendaciones de Basilea y estándares contables que difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Ley Bitcóin

Fitch prevé que las instituciones financieras clasificadas no poseerán bitcoins; por lo tanto, los riesgos financieros y de mercado a los que las instituciones se exponen ante la implementación de la Ley Bitcóin serán bajos. Además, no se espera un uso masivo del bitcóin en el país, considerando la volatilidad alta de su precio y los retos en cuanto a educación financiera y cobertura de internet. Asimismo, Fitch considera que la supervisión de los proveedores de servicios de activos virtuales (*virtual asset service providers*) será un factor relevante para que, a nivel sistémico, se conserve un marco apropiado de prevención de riesgo de lavado de dinero.

Finalización de Medidas Temporales de Alivio

El impacto de la pandemia en la calidad de las carteras de préstamos se ha empezado a observar en el tercer trimestre de 2021, dada la expiración de los programas de alivio en marzo de 2021. A agosto de 2021, la razón de cartera vencida registró 2.5% (promedio 2017-2020: 1.8%), mientras que el indicador de utilidad neta a activos totales (ROAA) fue de 1.2% (2017-2020: 0.9%). No obstante, el impacto en el desempeño financiero podría ser atenuado por la normativa aprobada a inicios de 2021, con la opción de aplicar una gradualidad en la constitución de reservas para los préstamos afectados, aunada a las iniciativas prudenciales de las instituciones, como el fortalecimiento de sus equipos de cobranza y el crecimiento en las provisiones para pérdidas crediticias.

Resumen de la Compañía y Factores de Evaluación Cualitativa

Grupo Financiero Regional Relevante y Franquicia Local Sólida

El banco mantiene una franquicia importante en el sistema bancario salvadoreño, siendo el cuarto a nivel de activos y el tercero en depósitos, con participaciones de mercado relevantes en todos los productos ofrecidos, especialmente en consumo y tarjeta de crédito. Según datos de la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF) a agosto de 2021, la participación en activos, depósitos y créditos era de 14.2%, 15.0% y 14.4%, respectivamente; mientras que, en consumo, incluyendo tarjeta de crédito, rondó 18.2%. Además, el banco recibe beneficios intragrupo, al compartir la misma plataforma tecnológica que le permite ser competitivo en el ofrecimiento de sus productos y servicios

BAC es un banco universal, cuyo modelo de negocios está alineado al del grupo BAC|Credomatic, el cual a nivel regional es el grupo financiero de mayor tamaño, el cual ofrece productos en banca de empresas, personas y medios de pago, con una orientación relativa mayor en banca de personas, especialmente tarjeta de créditos y consumo. En opinión de la agencia, el banco muestra una buena diversificación entre las líneas de banca corporativa y comercial y banca de personas, siendo banca de personas (incluyendo vivienda) 55.9% del volumen de negocios a junio de 2021. En tarjeta de crédito, alineado a la estrategia regional, el banco es un competidor fuerte tanto en adquirencia como en volumen.

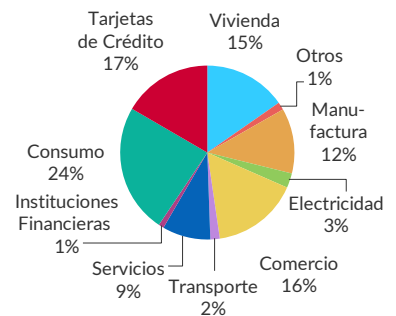
La estructura organizacional del grupo es simple, acorde a sus operaciones y está alineada con las demás subsidiarias de BAC|Credomatic en la región como con los demás bancos dentro de la plaza de El Salvador.

Gestión de Riesgos Adecuada

El apetito de riesgo es moderado y está alineado a las demás entidades de la región, el cual es definido a nivel de BAC|Credomatic. Por su modelo de negocio, BAC mantiene una exposición relativamente alta a segmentos considerados de mayor riesgo como consumo y tarjeta de crédito, que representan cerca de 40.6% de su cartera a junio de 2021, riesgos que el banco mitiga a través de los perfiles de clientes atendidos y la experiencia en dicho segmento. Además, cerca del 90% de créditos de consumo son bajo orden irrevocable de descuento, así como una buena diversificación a través de otros productos y segmentos de menor riesgo como hipotecas residenciales y cartera corporativa y comercial. Sus estándares de colocación han derivado en indicadores de calidad de cartera buenos durante los últimos años.

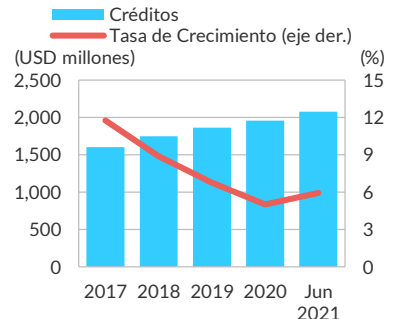
Los controles de riesgo son adecuados y estandarizados a nivel regional, los cuales son monitoreados a través de reportes periódicos con claras de líneas de control a nivel de grupo y

Cartera por Sector
(Junio 2021)



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y BAC.

Crecimiento de Créditos



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y BAC.

los principales comités de gobernanza, que cuenta con la participación de ejecutivos regionales de BAC|Credomatic. Respecto a riesgo operativo, las pérdidas operativas acumuladas se mantenían bajas en relación al Capital Base según Fitch, en 0.15%, a junio de 2021.

La tasa de crecimiento se ha moderado desde 2020, producto de la crisis y los controles adicionales en la colocación de nuevos créditos, de acuerdo a su apetito de riesgo moderado, lo cual podría prevenir futuros deterioros. Durante 2020, la cartera creció 3% respecto a un promedio de 10.2% en 2016-2019, y a junio de 2021, el crecimiento era de 5.9%; sin embargo, Fitch opina que el crecimiento continuaría enfocado en sectores menos afectados o con un prospecto de recuperación económica mayor y de riesgo relativo menor.

Los riesgos del mercado a los que el banco está expuesto son los acordes a la estructura de su balance, y son monitoreados a través de metodologías y herramientas estandarizadas a nivel de grupo. La exposición principal es a cambios en el nivel de las tasas, para lo cual el banco monitorea de forma periódica la sensibilidad en las utilidades a cambios en las tasas de interés, que a junio de 2021 se mantenía baja y dentro de los límites, en 0.84% respecto al patrimonio. Además, como un mitigante parcial a este riesgo, 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.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	30 jun 2021	31 dic 2020	31 dic 2019	31 dic 2018
(USD miles)	6 meses - Interino	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año
Resumen del Estado de Resultados				
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	72,909.8	148,499.2	136,942.3	126,390.2
Comisiones y Honorarios Netos	5,778.9	6,961.2	13,175.4	12,746.6
Otros Ingresos Operativos	4,233.7	11,422.3	14,979.2	14,517.0
Ingreso Operativo Total	82,922.4	166,882.7	165,096.9	153,653.8
Gastos Operativos	44,197.0	90,098.1	87,956.2	76,860.1
Utilidad Operativa antes de Provisiones	38,725.4	76,784.6	77,140.7	76,793.7
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	26,628.7	48,348.2	43,998.0	41,474.2
Utilidad Operativa	12,096.7	28,436.4	33,142.7	35,319.5
Otros Rubros No Operativos (Neto)	5,196.0	4,788.9	5,003.6	1,754.6
Impuestos	5,588.3	8,626.8	11,635.9	12,113.1
Utilidad Neta	11,704.4	24,598.5	26,510.4	24,961.0
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingreso Integral según Fitch	11,704.4	24,598.5	26,510.4	24,961.0
Resumen del Balance General				
Activos				
Préstamos Brutos	2,076,354.6	1,960,069.3	1,866,279.4	1,747,926.7
- De los Cuales Están Vencidos	34,444.2	31,395.1	22,849.0	16,531.0
Reservas para Pérdidas Crediticias	57,263.0	49,476.3	28,219.5	29,514.4
Préstamos Netos	2,019,091.6	1,910,593.0	1,838,059.9	1,718,412.3
Préstamos y Operaciones Interbancarias	n.a.	n.a.	16,870.2	33,630.6
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	320,211.3	297,773.8	87,214.3	72,692.7
Total de Activos Productivos	2,339,302.9	2,208,366.8	1,942,144.4	1,824,735.6
Efectivo y Depósitos en Bancos	513,989.3	597,851.6	664,152.7	668,307.6
Otros Activos	55,060.9	53,901.1	68,671.6	42,638.4
Total de Activos	2,908,353.1	2,860,119.5	2,674,968.7	2,535,681.6
Pasivos				
Depósitos de Clientes	2,247,724.8	2,185,919.3	1,969,823.5	1,827,908.7
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	117,145.9	137,530.2	148,758.8	158,620.7
Otro Fondeo de Largo Plazo	60,285.5	67,871.0	0.0	0.0
Obligaciones Negociables y Derivados	136,116.7	136,128.8	221,719.9	231,881.2
Total de Fondeo	2,561,272.9	2,527,449.3	2,340,302.2	2,218,410.6
Otros Pasivos	61,985.6	59,271.8	52,581.7	51,119.4
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	285,094.6	273,398.4	282,084.8	266,151.6
Total de Pasivos y Patrimonio	2,908,353.1	2,860,119.5	2,674,968.7	2,535,681.6

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BAC.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

Indicadores (anualizados según sea apropiado)	30 jun 2021	31 dic 2020	31 dic 2019	31 dic 2018
Rentabilidad				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	1.1	1.4	1.7	1.9
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	6.4	7.0	7.2	7.2
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	53.3	54.0	53.3	50.0
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	8.4	8.9	9.8	9.8
Calidad de Activos				
Indicador de Préstamos Vencidos	1.7	1.6	1.2	1.0
Crecimiento de Préstamos Brutos	5.9	5.0	6.8	8.9
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	166.3	157.6	123.5	178.5
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	2.7	2.5	2.4	2.5
Capitalización				
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Base según Fitch	12.8	13.0	14.0	14.2
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	9.5	9.3	10.2	10.2
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch	(8.3)	(6.9)	(2.0)	(5.0)
Fondeo y Liquidez				
Préstamos/Depósitos de Clientes	92.4	89.7	94.7	95.6
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Fondeo	87.8	86.5	84.2	82.4
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BAC.

Indicadores Financieros Clave – Desarrollos Recientes

Calidad de Activos

A partir de junio de 2021, BAC ha mostrado un alza en su razón de créditos vencidos, hasta niveles de 2.4% a agosto de 2021, según datos de la SSF, contra un promedio de 1.2% en 2017-2020 y 1.7% a junio de 2021, explicado por la expiración de las medidas de alivio a partir de marzo de 2021 y el recuento de la mora para esta cartera, a excepción de créditos de vivienda que iniciaría en enero de 2022, por lo que ya estaría reflejando el impacto de la crisis. A agosto de 2021 la cartera covid-19 se había reducido sustancialmente respecto a sus niveles en 2020.

Como mitigantes, el banco mantenía un porcentaje de cobertura de reservas por niveles superiores al 100% aunque inferior al promedio del sistema, con 118.3% a agosto de 2021 versus 142.8% del sistema. Como mitigantes adicionales, 58% de la cartera corporativa y comercial cuenta con garantías reales (hipotecaria, depósitos a plazo o prendaria); y la cartera de consumo, el 88% es mediante orden irrevocable de descuento. El riesgo de concentración de BAC es moderado y con una leve reducción respecto al cierre de 2020. A junio de 2021, los 20 mayores deudores representaban 11.2% de la cartera total y 0.9x el Capital Base según Fitch.

Ganancias y Rentabilidad

El indicador de rentabilidad operativa a APR a junio de 2021 había disminuido a 1.1%, contra un promedio 2017-2020 de 1.7%, como reflejo de una razón de ingreso por intereses de préstamos a cartera promedio menor, de 9.2% frente a un promedio 2017-2020 de 10.1%, y un gasto mayor de provisiones que ha junio de 2021 representaban 68.7% de la utilidad operativa antes de provisiones contra un promedio 2017-2020 de 57.5%. En cuanto al control de sus gastos operativos, a junio de 2021, BAC mantenía una razón de gastos administrativos a ingresos brutos estable respecto a años previos, de 53.3% frente a un promedio 2016-2020 de 52.3%.

Capitalización y Apalancamiento

Fitch considera que la capitalización de BAC se mantiene razonable, y considera dentro de su evaluación el soporte ordinario que podría recibir de parte de su casa matriz que en caso de requerirlo. El Capital Base según Fitch a APR a junio de 2021 era de 12.8% (promedio 2017-2020: 13.9%). El indicador regulatorio a junio de 2021 era de 13.2% versus un límite de 12%. La disminución moderada en los últimos años se explica por el crecimiento acelerado de sus préstamos, el cual ha sobrepasado su generación interna de capital.

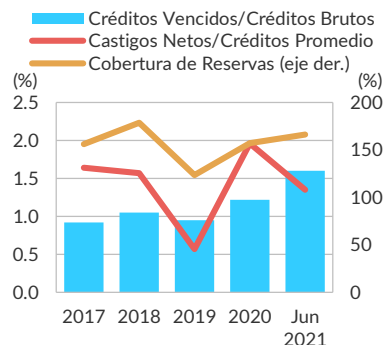
Fondeo y Liquidez

El fondeo del banco, basado principalmente en depósitos y complementado con emisión de certificados de inversión y líneas de crédito, ha sido estable durante 2021. La razón de créditos a depósitos a junio de 2021 se había incrementado levemente a 92.3% (2017-2020: 94.9%), después de 89.7% al cierre de 2020 resultado de una tasa de crecimiento en los depósitos que sobrepasa la tasa de crecimiento en los créditos. Los depósitos ponderaban 87.8% del fondeo a junio de 2021.

La estructura de sus depósitos conformada en 68.9% por depósitos a la vista a junio de 2021, se beneficia de sus productos de manejo de efectivo (*cash management*) gracias a las sinergias tecnológicas a nivel de grupo y que les confiere ventaja competitiva frente a sus competidores, y le confiere estabilidad al fondeo. Por otro lado, sus depósitos a plazo han mostrado tasas de renovación altas (junio 2021: 99.4%). El riesgo de concentración de sus 20 mayores depositantes es moderado, a junio de 2021 representaban 15.6% de los depósitos y el mayor depositante 2.2%.

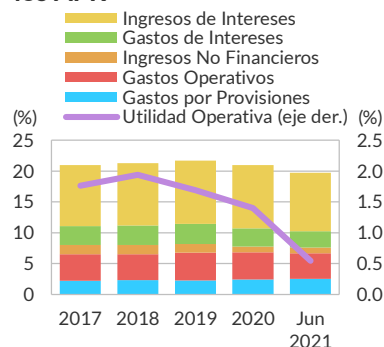
El fondeo de BAC se ve complementado con emisión de bonos emitidos en el mercado local (certificados de inversión), que a junio de 2021 eran USD136.1 millones, ponderando un 5.3% sobre el fondeo total y líneas con bancos corresponsales (6.9%), que no se han visto afectadas por el entorno económico. La agencia considera que el banco posee fuentes adicionales de liquidez que benefician el perfil de su fondeo, las cuales incluyen disponibilidad para emisiones nuevas a través de un programa vigente para emisiones locales y cupos disponibles con líneas de crédito con sus bancos corresponsales. Además, parte de la cartera de inversiones es considerada líquida al estar formada por títulos en grado de inversión emitidas por empresas en Estados Unidos.

Calidad de Cartera



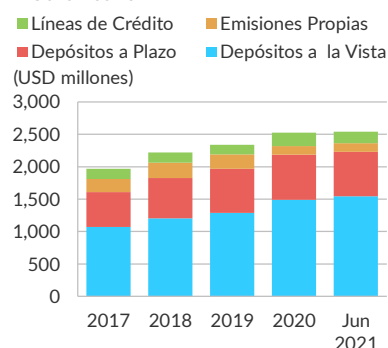
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y BAC.

Resultados en Relación con los APR



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BAC.

Estructura de Fondeo



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y BAC.

Clasificaciones en Escala de Fitch

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

- clasificación de emisor de largo plazo: 'AAA(slv)', Perspectiva Estable;
- clasificación de emisor de corto plazo: 'F1+(slv)';
- clasificaciones de emisiones de largo plazo, sin garantía: 'AAA(slv)';
- clasificaciones de emisiones de largo plazo, con garantía: 'AAA(slv)'.

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

Información Regulatoria

NOMBRE EMISOR O SOCIEDAD ADMINISTRADORA:

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

--Banco de América Central, S.A.

FECHA DEL CONSEJO DE CLASIFICACIÓN: 04/octubre/2021

NÚMERO DE SESIÓN: 079-2021

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

--AUDITADA: 31/diciembre/2020

--NO AUDITADA: 30/junio/2021

CLASE DE REUNIÓN (ordinaria/extraordinaria): Ordinaria

CLASIFICACIÓN ANTERIOR (SI APLICA):

Banco de América Central, S.A.

--Largo Plazo 'EAAA(slv)'; Perspectiva Estable.

Emisiones:

--Clasificación de largo plazo de CIMATIC11 sin garantía afirmada en 'AAA(slv)';

--Clasificación de largo plazo de CIMATIC11 con garantía afirmada en 'AAA(slv)';

--Clasificación de largo plazo de CIMATIC12 sin garantía afirmada en 'AAA(slv)';

--Clasificación de largo plazo de CIMATIC12 con garantía afirmada en 'AAA(slv)'.

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

--Largo Plazo 'EAAA(slv)'; Perspectiva Estable.

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

Se aclara que cuando en los documentos que sustentan la clasificación (RAC/Reporte) se alude a calificación debe entenderse incluido el término clasificación.

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

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

Todas las clasificaciones crediticias de Fitch Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones siguiendo este enlace: <https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings>. Además, las definiciones de clasificación de Fitch para cada escala de clasificación y categorías de clasificación, incluidas las definiciones relacionadas con incumplimiento, están disponibles en www.fitchratings.com bajo el apartado de Definiciones de Clasificación. Las clasificaciones públicas, criterios y metodologías están disponibles en este sitio en todo momento. El código de conducta, las políticas sobre confidencialidad, conflictos de interés, barreras para la información para con sus afiliadas, cumplimiento, y demás políticas y procedimientos de Fitch están también disponibles en la sección de Código de Conducta de este sitio. Los intereses relevantes de los directores y accionistas están disponibles en <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. Fitch puede haber proporcionado otro servicio admisible o complementario a la entidad clasificada o a terceros relacionados. Los detalles del(los) servicio(s) admisible(s) de clasificación o del(los) servicio(s) complementario(s) para el(los) cual(es) el analista líder tenga sede en una compañía de Fitch Ratings registrada ante ESMA o FCA (o una sucursal de dicha compañía) se pueden encontrar en el resumen de la entidad en el sitio web de Fitch Ratings.

En la asignación y el mantenimiento de sus clasificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de clasificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión clasificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de clasificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una clasificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus clasificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las clasificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las clasificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmo una clasificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una clasificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las clasificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una clasificación o un informe. La clasificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una clasificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las clasificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las clasificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las clasificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las clasificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch clasificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una clasificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Fitch Ratings, Inc. está registrada en la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos (en inglés, U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización de Clasificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional ("NRSRO"; *Nationally Recognized Statistical Rating Organization*). Aunque ciertas subsidiarias de clasificación crediticia de la NRSRO están enlistadas en el Ítem 3 del documento "Form NRSRO" y, como tales, están autorizadas para emitir clasificaciones crediticias en nombre de la NRSRO (ver <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), otras subsidiarias no están enlistadas en el documento "Form NRSRO" (las "no NRSRO") y, por tanto, las clasificaciones crediticias emitidas por estas subsidiarias no son emitidas en nombre de la NRSRO. Sin embargo, personal de las subsidiarias no NRSRO puede participar en la determinación de clasificaciones crediticias emitidas por, o en nombre de, la NRSRO.

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

Derechos de autor © 2021 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.