

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.

San Salvador, El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 25 de abril de 2023

Clasificación	Categoría (*)		Definición de Categoría
	Actual	Anterior	
Emisor	EAAA.sv	EAAA.sv	Corresponde a aquellas entidades que cuentan con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de riesgo son insignificantes.
Emisiones con plazo hasta un año	N-1.sv	N-1.sv	Corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
CIMATIC12 TRAMOS CON GARANTÍA ESPECIAL	AAA.sv	AAA.sv	Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
CIMATIC12 TRAMOS SIN GARANTÍA ESPECIAL	AAA.sv	AAA.sv	Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
Perspectiva	Estable	Estable	

“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”.

----- MM US\$ al 31.12.22 -----		
ROAA : 1.4%	ROAE: 13.3%	Activos: 3,106.5
Ingresos : 260.9	Utilidad: 41.2	Patrimonio: 323.4

Historia: Emisor EA+ (27.07.01) ↑EAA+ (29.09.05), ↓EAA- (13.12.10), ↑EAA (02.04.13), ↑EAA+ (20.04.17), ↑EAAA (09.04.18); Corto Plazo N-2 (27.07.01) ↑N-1 (29.09.05); **CIMATIC 11** AA+ (16.12.14), ↑AAA (20.04.17) y (sin garantía) AA (16.12.14), ↑AA+ (20.04.17), ↑AAA (09.04.18); **CIMATIC 12** AAA (20.04.17) y (sin garantía) AA+ (20.04.17), ↑AAA (09.04.18).

La información utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2019, 2020, 2021 y 2022; así como información adicional proporcionada por la Entidad.

Fundamento: El Comité de Clasificación de Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo, dictaminó mantener la clasificación de emisor de Banco de América Central, S.A. (en adelante BAC) en EAAA.sv y la de sus instrumentos con y sin garantía hipotecaria en AAA.sv. con base en la evaluación efectuada al 31 de diciembre de 2022.

Las clasificaciones valoran el soporte y respaldo de BAC International Bank, Inc. (BIB), la favorable calidad de sus activos; la estructura diversificada de fondeo; la mejora en el desempeño financiero; así como la destacada posición competitiva de BAC en el mercado local.

Las clasificaciones asignadas también consideran la moderada concentración individual de depositantes y la menor posición de solvencia con relación al promedio de la industria. El actual entorno económico ha sido considerado de igual manera por el Comité de Clasificación. La perspectiva de la clasificación es Estable.

Enfoque de soporte de su grupo controlador: BAC es subsidiaria del conglomerado financiero Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A., que a su vez forma parte de BAC International Bank, Inc. (entidad bancaria de Panamá que consolida las operaciones de

todos los bancos con marca BAC establecidos en la región, BIB tiene calificación de riesgo internacional de BBB- por Standard & Poor's). A juicio de Zumma Ratings, BAC es altamente estratégica para su casa matriz, tomando en cuenta la alta vinculación con la estrategia de negocios y la marca en la región, la integración con su grupo en términos de políticas, equipo ejecutivo; así como el aporte en términos de resultados.

Destacada posición competitiva en la plaza local: La posición de BAC en el sistema financiero salvadoreño es fuerte, posicionándose como el tercer banco más grande en términos de activos (14.1%) y depósitos (15.2%), mientras que se ubica en la cuarta posición con relación a préstamos (14.5%). Lo anterior, en virtud de la solidez de su franquicia.

BAC exhibió una tasa de crecimiento en créditos en 2022, ligeramente superior a su promedio histórico. En ese contexto, el volumen de préstamos aumentó anualmente en 8.7% (7.9% en diciembre de 2021), comparando por debajo del promedio del sistema financiero (14.9%). Lo anterior se explica principalmente por la dinámica de colocación en los sectores de consumo, comercio y servicios básicos, que de forma conjunta crecieron en US\$146.0 millones. En contraposición, los préstamos a

industrias manufactureras y minería reflejaron contracción. A criterio de Zomma Ratings, BAC mantendrá un enfoque en la colocación en la banca de empresas y personas; sin embargo, el entorno operativo actual podría sensibilizar las perspectivas comerciales en la industria bancaria.

Buena calidad de activos: Los indicadores de calidad de activos de BAC persisten en niveles favorables, con un índice de vencidos y refinanciados por debajo del promedio del sistema, con una modesta concentración en sus principales deudores, así como una menor proporción de cartera en categorías C, D y E.

El volumen de créditos vencidos exhibe una ligera disminución de 2.0% al 31 de diciembre de 2022, determinando que el índice de mora pase a 1.4% desde 1.6% en el lapso de un año (1.9% promedio de la banca). Asimismo, los créditos refinanciados representaron el 2.5% del total de la cartera al cierre de 2022 (3.1% en 2021). Acorde con la estrategia comercial de BAC y el aumento de la proporción de créditos empresariales, la concentración de los principales 10 deudores aumenta a 9.0% del total de cartera (7.4% en diciembre de 2021).

La calidad de la cartera podría sensibilizarse en 2023 por el contexto actual de alza en la inflación y presiones en los tipos de interés.

Nivel de solvencia suficiente y debajo del promedio de mercado: Los niveles de solvencia de BAC se han mantenido relativamente estables durante 2022, luego de reflejar una tendencia de disminución en los últimos años, en sintonía con el crecimiento de los activos productivos y la distribución de dividendos. Así, la relación de fondo patrimonial a activos ponderados se ubica en 13.0% al 31 de diciembre de 2022, mientras que el indicador de patrimonio/activos incrementa ligeramente a 10.4% desde 10.0% en el lapso de un año; no obstante, se señala que ambos indicadores comparan por debajo del promedio del mercado (14.8% y 11.1%, respectivamente).

Reconocimiento de pérdidas por COVID-19 en 2020 y 2021, favorece la generación de resultados: El desempeño financiero de BAC es favorable, señalando la

continua generación de utilidades y el aumento en los indicadores de rentabilidad durante 2022. Cabe mencionar los gastos operativos registraron una expansión por diversos proyectos estratégicos para BAC.

El volumen de utilidades totalizó US\$41.2 millones al 31 de diciembre de 2022, creciendo anualmente en 79.1%. La rentabilidad patrimonial y sobre activos se ubicaron en 13.3% y 1.4%, comparando ligeramente por encima que el promedio del sistema financiero. Al cierre de 2022, los gastos operativos, aumentaron en 26.1% de forma anual; afectando el indicador de eficiencia operativa, el cual pasó a 59.3% desde 54.2% en el lapso de un año.

Diversificada estructura de fondeo, con moderada concentración de deudores: La estructura de fondeo de BAC se considera diversificada, fundamentada en depósitos, principalmente a la vista, seguido de cuentas a plazo, préstamos de otras entidades financieras y certificados de inversión. De forma prospectiva, la Administración prevé incrementar su base de depósitos, particularmente a la vista, en un contexto de alza en el costo de financiamiento.

Por otra parte, la concentración de sus principales depositantes es moderada, reflejando una disminución anual. Así, los mayores 10 depositantes representan el 12.4% del total de depósitos al cierre de 2022 (14.2% en diciembre de 2021).

Disminución en niveles de liquidez, aspecto común con el sistema financiero: En términos de liquidez, BAC reflejó un comportamiento similar al mercado, disminuyendo la participación de los activos líquidos en la estructura de balance, posterior a la acumulación coyuntural durante la contingencia del COVID-19. En ese sentido, la participación de las disponibilidades e inversiones con relación al total de depósitos baja a 32.6% desde 37.1% en el lapso de un año; comparando ligeramente inferior al promedio de la industria (36.8%). La mayor parte de activos líquidos corresponde a las reservas de liquidez y, en menor proporción, a efectivo y depósitos en entidades financieras extranjeras.

Fortalezas

1. Beneficio de soporte de Grupo.
2. Destacada posición competitiva en el mercado.
3. Favorable calidad de sus activos
4. Desempeño financiero.

Debilidades

1. Indicadores de solvencia menores al mercado.

Oportunidades

1. Desarrollo de nuevos productos y servicios
2. Creciente participación dentro del sistema financiero.

Amenazas

1. Deterioro de deudores de algunos sectores en particular.
2. Encarecimiento en el costo de financiamiento.

ENTORNO ECONÓMICO

Acorde con el Banco Central de Reserva (BCR), la economía salvadoreña creció un 2.6% en 2022 (10.3% en 2021). Este desempeño económico estuvo asociado con el aumento de los flujos de remesas y el crecimiento de los sectores electricidad, servicios profesionales, construcción y servicios administrativos/apoyo. Por otra parte, el Fondo Monetario Internacional (FMI) estima un crecimiento de 2.4% en 2023, impulsado principalmente por el consumo privado, la inversión pública y el turismo; mientras que el BCR estima una expansión en el rango de 2.0%-3.0%.

Como variables que impulsarían la actividad económica en 2023 se mencionan el aporte de las remesas familiares, la evolución favorable en las exportaciones y la disminución en los índices de criminalidad. Por otra parte, como factores que generan incertidumbre en el entorno se señalan la expansión en el nivel de endeudamiento público, la presión en las finanzas públicas por los vencimientos de deuda de mediano plazo, el alza en los precios globales de los bienes y servicios; el aumento en las tasas de interés de referencia por la FED y una posible desaceleración económica en Estados Unidos.

Históricamente, El Salvador se ha caracterizado por mantener bajos niveles de inflación (por ser una economía dolarizada); no obstante, los conflictos geopolíticos y el alza global de precios determinaron una escalada en el índice durante 2022. Así, la variación anual del IPC cerró en 7.3% en diciembre 2022 (6.1% diciembre 2021); aunque comparando ligeramente favorable frente al promedio de los países centroamericanos, incluyendo Panamá y República Dominicana (7.8%). Durante los primeros meses de 2023, la inflación ha presentado un menor ritmo de crecimiento, en línea con la evolución de los precios internacionales. En ese contexto, el IPC cerró en 6.8% a febrero de 2023. Por su parte, la factura petrolera de El Salvador presentó una expansión de 48.2% a enero de 2023, acorde con el alza en el precio de este insumo.

En otro aspecto, el volumen de exportaciones registró un crecimiento interanual del 7.3% al 31 de diciembre de 2022, asociado principalmente con la dinámica en los sectores de industria manufacturera y maquila. Por su parte, el volumen de remesas familiares totalizó a US\$7,741.9 millones a diciembre 2022, reflejando un crecimiento del 3.0% comparado con 2021. En opinión de Zumma Ratings, los flujos de envío de remesas familiares estarán condicionados a la evolución de la inflación y al nivel de desempleo hispano en Estados Unidos.

Los niveles de endeudamiento de El Salvador persisten elevados y reflejan una tendencia creciente en los últimos años. Zumma Ratings considera que el gasto por servicio de la deuda será importante en el mediano plazo, principalmente por el vencimiento de LETES, CETES y Eurobonos; valorando el acceso del Gobierno a financiamiento externo. Con respecto a la calificación soberana, el Gobierno de El Salvador es Caa3, perspectiva estable (Moody's), CCC+ perspectiva negativa (Standard & Poor's) y CC (Fitch).

En julio de 2022 el Gobierno de El Salvador anunció la recompra de sus Eurobonos vigentes, con vencimiento en 2023 y 2025. La oferta terminó el 20 de septiembre de 2022, siendo efectiva la recompra de deuda soberana por US\$565 millones (US\$133 millones del bono 2023 y US\$432.5 millones del bono 2025). El Gobierno de El Salvador comunicó que los Derechos Especiales de Giro que facilitó el FMI y un préstamo con el Banco Centroamericano de Integración Económica fueron las fuentes utilizadas para esta primera recompra de bonos.

Adicionalmente, el Gobierno salvadoreño realizó una segunda recompra de Eurobonos por US\$74.0 millones el 8 de diciembre de 2022. Finalmente, en enero de 2023, el pago del principal e intereses de los Eurobonos 2023 fue completado en los plazos pactados. No obstante, una mejora en la calificación del país dependerá de un acuerdo con el FMI, en el cual se facilite financiamiento en condiciones favorables; así como un plan de ajuste fiscal que contribuya a generar sostenibilidad en las finanzas públicas.

ANÁLISIS DEL SECTOR

El sector bancario exhibe un desempeño favorable en términos de expansión crediticia respecto de 2021, reflejando una tasa de crecimiento del 10.2%, muy superior a la de períodos previos. Destaca la colocación en los sectores de consumo, comercio y construcción que ha tomado un impulso significativo en 2022. En contraposición, otros destinos tradicionales crecen a un menor ritmo. En opinión de Zumma Ratings, la dinámica de crecimiento en la generación de negocios del sector podría verse sensibilizada en sintonía con los efectos de la elevada tasa de inflación, entre otras variables.

En términos de calidad de activos, los préstamos vencidos exhiben un incremento anual de US\$24.5 millones; sin embargo, el índice de mora se mantiene relativamente estable (1.88% versus 1.89% en 2021) en virtud de la notable expansión del crédito. En términos de cobertura, el índice se ubicó en 154% al cierre de 2022 (162% en 2021), valorando el reconocimiento anticipado de pérdidas que ha realizado el sector. Los impactos generados por la contingencia sanitaria implicarán para ciertas instituciones continuar con la constitución de provisiones graduales a fin de cautelar el riesgo crediticio proveniente de operaciones en dicha condición. Cabe señalar que el nivel de mora actual es aún superior a los promedios previos a la pandemia que reflejaba la industria.

La diversificada estructura de fondeo continúa ponderándose como una fortaleza de la industria, mientras que el descalce de plazos y las concentraciones relevantes en depositantes en algunas instituciones se señalan como factores de riesgo. La evolución de los pasivos de intermediación durante los últimos doce meses estuvo determinada por un aumento importante en los depósitos de clientes, particularmente en operaciones de ahorro, así como por la menor exposición en líneas de crédito con bancos del exterior, mayor uso de recursos provistos por BANDESAL; así como por la colocación de tramos adicionales de

emisiones en el mercado local.

Se estima que las condiciones del entorno global (incertidumbre sobre eventos en sistema financiero estadounidense, otros) y el mayor riesgo país sensibilizará el costo de fondeo y podría generar cierta presión en la rentabilidad de la industria.

Con respecto a la liquidez del sistema, el elevado crecimiento de cartera ha conllevado a una ligera disminución en las métricas de liquidez. De esa forma, la participación de las disponibilidades y las inversiones sobre el total de activos pasó a 27% desde 30% en diciembre de 2021. A criterio de Zumma Ratings, la banca mantendrá adecuados niveles de recursos para atender sus compromisos inmediatos.

La posición patrimonial del sector bancario continúa favorable, aunque presenta una ligera contracción de comparar con el año previo. En ese sentido, el índice de adecuación patrimonial, de acuerdo con la regulación local, se ubica en 14.8% a diciembre de 2022 (15.2% en diciembre de 2021). Adicionalmente, el índice patrimonio / activos pasa a 11.1% desde 11.2% en el lapso de doce meses. El pago de dividendos en varios bancos durante 2022, así como la expansión en los activos productivos han determinado de forma conjunta la tendencia descrita.

En otro aspecto, el sector bancario exhibe un incremento de US\$46.2 millones en la utilidad neta de comparar con 2022. El mejor desempeño de los ingresos de intermediación y el menor gasto en reservas de saneamiento han determinado el resultado obtenido. Se continúa valorando el buen nivel de eficiencia operativa; así como la tendencia sostenida en la rentabilidad patrimonial y sobre activos de la industria.

ANTECEDENTES GENERALES

Banco de América Central, S.A. es un banco universal orientado al financiamiento de personas, fundado en El Salvador en 1994. El Banco tiene una posición destacada en el financiamiento al sector consumo, donde se resalta el liderazgo en la colocación de tarjetas de crédito y cuenta con una participación relevante en préstamos hipotecarios y corporativos.

BAC es subsidiaria del conglomerado financiero Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A., que a su vez forma parte de BAC International Bank, Inc (holding que consolida las operaciones de todos los BAC establecidos en la región). BIB es propiedad de BAC Holding International Corp. (BHI), cuyos accionistas finales, a la fecha de la escisión de acciones registrada en el primer semestre de 2022, eran los mismos de Grupo AVAL y Banco de Bogotá. Posteriormente las acciones de BHI fueron inscritas en la Bolsa de Valores de Colombia, por lo que los accionistas finales podrían variar.

En opinión de Zumma Ratings, el soporte para BAC provendría de BAC International Bank, Inc. (calificación de riesgo internacional de BBB- por Standard & Poor's),

entidad que consolida las operaciones de todos los bancos bajo la marca BAC establecidos en la región.

Zumma considera a BAC como una subsidiaria altamente estratégica para su grupo, tomando en cuenta que el banco opera en las líneas de negocio integradas a la estrategia general del grupo financiero, así como la vinculación con la marca BAC. Por otra parte, existe una alta integración con su grupo en términos de políticas; además del acompañamiento de personal ejecutivo de su matriz.

Los estados financieros auditados han sido preparados conforme a las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales prevalecen cuando existen conflictos con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Al 31 de diciembre de 2022, se emitió una opinión sin salvedad sobre los estados financieros auditados del Banco.

Cabe mencionar que el Comité de Normas del BCR aprobó el 30 de diciembre de 2022 el "Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora" (NCF 01) entrando en vigencia a partir del 16 de enero de 2023. El objetivo de dicho manual es proporcionar un instrumento técnico para el reconocimiento, valuación, presentación y revelación uniforme de los eventos económicos, fundamentado en los marcos financieros y regulatorios, así como en las mejores prácticas internacionales para las operaciones bancarias.

GOBIERNO CORPORATIVO

Las prácticas de gobierno corporativo de BAC son efectivas, fortalecidas por las prácticas de su grupo controlador. La realización de Comités, Sesiones de Junta Directiva, y de Alta Gerencia forman parte de las prácticas de gobierno corporativo impulsadas por BAC en el proceso de gestión y administración de riesgos. La Junta Directiva cuenta con 5 directores propietarios y sus suplentes correspondientes, de los cuales 4 de ellos son independientes, los cuales han sido estables y, en opinión de Zumma Ratings, cuentan con experiencia en el sector financiero.

A continuación, se detallan los miembros para el período de 2021 a 2026:

Miembros de Junta Directiva - Diciembre 2022	
Cargo	Nombre
Director Presidente	Raúl Luis Fernando González Paz
Director Vicepresidente	Rodolfo Tabash Espinach
Director Secretario	Ricardo Damián Hill Arguello
Primer Director Propietario	Roberto Angel José Soler Guirola
Segundo Director Propietario	Herbert Mauricio Blandón Tévez
Primer Director Suplente	Juan José Borja Papini
Segundo Director Suplente	Daniel Pérez Umaña
Tercer Director Suplente	Ana María Cuellar de Jaramillo
Cuarto Director Suplente	Ana Guisella Sánchez Maroto
Quinto Director Suplente	Álvaro de Jesús Velasquez Cock

La exposición en transacciones/préstamos a relacionados es baja (1.7% del capital y reservas al 31 de diciembre de

2022), sin comprometer la independencia de la administración.

GESTION Y ADMINISTRACION DE RIESGO

BAC cuenta con una sana gestión de riesgos, cuyas prácticas se encuentran alineadas con las de su grupo financiero. A través de la gestión integral de riesgos BAC identifica, mide, controla y monitorea los distintos tipos de riesgos a los que se encuentra expuesta la organización, así como las interrelaciones que surgen entre los diversos riesgos, para proveer una seguridad razonable en el logro de los objetivos organizacionales. Los riesgos específicos definidos por el banco para su gestión y control son los riesgos de crédito, mercado, liquidez, operativo, tecnológico, reputacional y riesgo de lavado de activos y financiamiento del terrorismo.

En cumplimiento con las Normas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades Financieras para el mercado salvadoreño, BAC ha establecido una estructura organizacional para la adecuada gestión integral de sus riesgos. En ese contexto, BAC ha definido una serie de comités de Junta Directiva y de Apoyo a la Administración, entre los que se encuentran el Comité de Auditoría y el Comité de Administración Integral de Riesgos.

Los comités de apoyo a la administración en temas de gestión de riesgos son el Comité de Activos y Pasivos, Comité de Créditos, Comité de Cumplimiento, Comité de Riesgo Operativo, entre otros.

BAC presenta una exposición muy baja ante riesgos de mercado, ya que el 100% de su cartera de préstamos está colocada a tasas de interés ajustable, mientras que la diferencia entre activos y pasivos en moneda extranjera se mantiene en una posición de -0.22% con relación al patrimonio al 31 de diciembre de 2022.

ANÁLISIS DE RIESGO

La expansión de la cartera crediticia, la mayor captación de depósitos, principalmente a la vista, así como la amortización de préstamos con entidades del exterior, han determinado la evolución de la estructura financiera de BAC durante 2022. La posición de BAC en el sistema financiero salvadoreño es fuerte, posicionándose como el tercer banco más grande en términos de activos (14.1%) y depósitos (15.2%), mientras que se ubica en la cuarta posición con relación a préstamos (14.5%). Lo anterior, en virtud de la solidez de su franquicia.

Gestión de Negocios

BAC mantiene el crecimiento de su portafolio de créditos, en virtud de la solidez de su franquicia, con una tasa de crecimiento ligeramente superior a su promedio histórico.

BAC exhibió una tasa de crecimiento en créditos en 2022, ligeramente superior a su promedio histórico. En ese

contexto, el volumen de préstamos aumentó anualmente en 8.7% (7.9% en diciembre de 2021), comparando por debajo del promedio del sistema financiero (14.9%). Lo anterior se explica principalmente por la dinámica de colocación en los sectores de consumo, comercio y servicios básicos, que de forma conjunta crecieron en US\$146.0 millones. En contraposición, los préstamos a industrias manufactureras y minería reflejaron contracción.

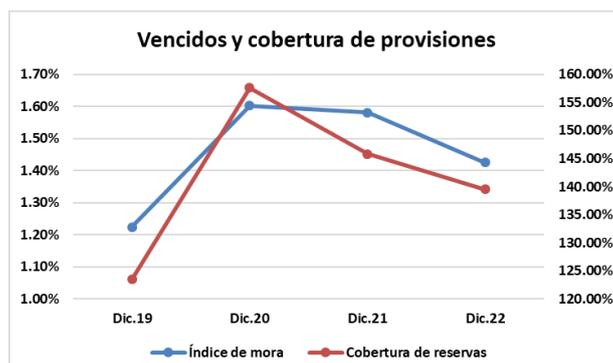
El segmento de banca de personas, constituido por créditos personales, tarjetas de crédito y de vivienda, continúa predominando en el modelo de negocio de BAC; no obstante, mantiene una tendencia de disminución en los últimos años (Dic.22: 53.8%, Dic.21: 55.7%, Dic.20: 57.5%), en razón del apetito de riesgo y la estrategia de colocación del Banco.

A criterio de Zumma Ratings, BAC mantendrá un enfoque en la colocación en la banca de empresas y personas; sin embargo, el entorno operativo actual podría sensibilizar las perspectivas comerciales en la industria bancaria.

Calidad de Activos

Los indicadores de calidad de activos de BAC persisten en niveles favorables, con un índice de vencidos y refinanciados por debajo del promedio del sistema, con una modesta concentración en sus principales deudores, así como una menor proporción de cartera en categorías C, D y E. Cabe señalar que, la dinámica de saneamientos se ha normalizado en 2022, luego que en 2021 se incrementaran de forma significativa ante el reconocimiento de afectaciones por la contingencia sanitaria.

El volumen de créditos vencidos exhibe una ligera disminución de 2.0% al 31 de diciembre de 2022, determinando que el índice de mora pase a 1.4% desde 1.6% en el lapso de un año (1.9% promedio de la banca). Asimismo, los créditos refinanciados representaron el 2.5% del total de la cartera al cierre de 2022 (3.1% en 2021).



Fuente: Banco de América Central, S.A. Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V, Clasificadora de Riesgo.

Al cierre de diciembre de 2022, el volumen de reservas de saneamiento decrece de forma anual en 6.2%, determinando una cobertura del 139.5% sobre los créditos vencidos (sistema bancario 153.7%). De incorporar los créditos refinanciados en el análisis, la cobertura pasa a 50.6%. Adicionalmente, BAC no utilizó el beneficio para la constitución gradual de provisiones que permite la

normativa NRP-25, en razón que al reconocimiento anticipado y prudencial de las afectaciones por COVID-19.

Acorde con la estrategia comercial de BAC y el aumento de la proporción de créditos empresariales, la concentración de los principales 10 deudores aumentó a 9.0% del total de cartera (7.4% en diciembre de 2021). Adicionalmente, la cartera pesada de BAC (en categorías C, D y E) se ubicó en 3.4% al 31 de diciembre de 2022, inferior al promedio de la banca (5.0%).

En opinión de Zumma Ratings, las métricas de calidad de activos podrían sensibilizarse en 2023 por el contexto actual de alza en la inflación y presiones en los tipos de interés que impactará en la capacidad de pago de los deudores.

Fondeo y Liquidez

La estructura de fondeo de BAC se considera diversificada, fundamentada en depósitos, principalmente a la vista, seguido de cuentas a plazo, préstamos de otras entidades financieras y certificados de inversión.

Debido a la fortaleza de su franquicia, así como su estrategia enfocada en soluciones de medios de pago, los depósitos del banco crecieron en 7.2% anualmente, superior al promedio del sistema financiero (3.4%). Este crecimiento provino principalmente de depósitos a la vista, complementándose de cuentas a plazo. Adicionalmente, el Banco realizó amortizaciones en sus préstamos con entidades financieras por US\$82.8 millones, representando una disminución anual de 34.4% en este tipo de fondeo, mientras que aumentó ligeramente las emisiones de certificados de inversión y reportos. De forma prospectiva, la Administración prevé incrementar su base de depósitos, particularmente a la vista, en un contexto de alza en el costo de financiamiento.

Las emisiones de certificados de inversión corresponden a un programa del cual se han emitido diversos tramos a largo plazo; mejorando con ello el perfil de vencimiento de los pasivos de intermediación.

La concentración de sus principales depositantes es moderada, reflejando una disminución anual. Así, los mayores 10 depositantes representan el 12.4% del total de depósitos al cierre de 2022 (14.2% en diciembre de 2021).

En términos de liquidez, BAC reflejó un comportamiento similar al mercado, disminuyendo la participación de los activos líquidos en la estructura de balance, posterior a la acumulación coyuntural durante la contingencia del COVID-19. En ese sentido, la participación de las disponibilidades e inversiones con relación al total de depósitos baja a 32.6% desde 37.1% en el lapso de un año; comparando ligeramente inferior al promedio de la industria (36.8%). La mayor parte de activos líquidos corresponde a las reservas de liquidez y, en menor proporción, a efectivo y depósitos en entidades financieras extranjeras.

El portafolio de inversiones representa un 11.8% del total de activos de BAC al cierre de 2022. La composición de las inversiones se integra principalmente por títulos respaldados por el Gobierno de El Salvador (69.0%) e

inversiones en instituciones financieras de Estados Unidos con grado de inversión (28.5%), complementándose con valores de titularización locales. Al respecto, las inversiones en el Soberano se componen por LETES, CETES y un bono del tesoro con beneficio fiscal. Zumma Ratings valora en el análisis la concentración estos títulos y la posición de las finanzas públicas.

BAC registra brechas de vencimiento entre activos y pasivos financieros para algunas ventanas de tiempo, particularmente en aquellas entre los seis meses a un año. En opinión de Zumma Ratings, la emisión de valores a largo plazo y el sostenimiento o ampliación de depósitos relativamente estables, permitirán mantener un adecuado balance en las brechas de vencimiento del Banco.

Es importante mencionar que BAC cuenta con un Plan de Contingencia de Liquidez, que contempla líneas de crédito con bancos corresponsales, reservas de activos líquidos superiores a las requeridas por la regulación, Reserva de Liquidez Regulatoria y títulos de emisión propia; entre otros. Dichos recursos podrán ser utilizados en caso de requerir liquidez inmediata.

Solvencia

Los niveles de solvencia de BAC se han mantenido relativamente estables durante 2022, luego de reflejar una tendencia de disminución en los últimos años, en sintonía con el crecimiento de los activos productivos y la distribución de dividendos. Así, la relación de fondo patrimonial a activos ponderados se ubicó en 13.0% al 31 de diciembre de 2022, mientras que el indicador de patrimonio/activos aumentó ligeramente a 10.4% desde 10.0% en el lapso de un año; no obstante, se señala que ambos indicadores comparan por debajo del promedio del mercado (14.8% y 11.1%, respectivamente).

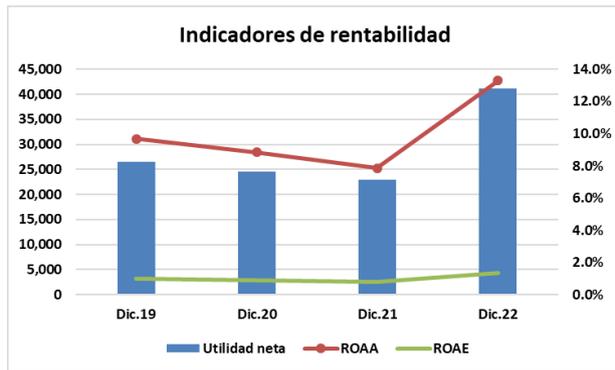
Cabe señalar que BAC distribuyó dividendos en el primer semestre de 2022 por un total de US\$14.9 millones. Es importante mencionar que, la Administración realiza un análisis de impacto sobre los niveles de solvencia para determinar la distribución de dividendos, evaluando el incremento en activos ponderados por riesgo y el aporte de los resultados al fondo patrimonial, considerando el cumplimiento de los límites regulatorios correspondientes.

Análisis de Resultados

El desempeño financiero de BAC es favorable, señalando la continua generación de utilidades y el aumento en los indicadores de rentabilidad durante 2022. Cabe mencionar los gastos operativos registraron una expansión por diversos proyectos estratégicos para BAC.

El volumen de utilidades totalizó US\$41.2 millones al 31 de diciembre de 2022, creciendo anualmente en 79.1%. Lo anterior se explica, principalmente, por la expansión en el margen financiero y la disminución en la constitución de provisiones. Cabe destacar que el margen financiero de BAC refleja una tendencia positiva en los últimos tres años, favorecido por la estabilidad en sus costos de intermediación, acorde con su estructura de fondeo

fundamentada en depósitos.



Fuente: Banco de América Central, S.A. Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo.

La rentabilidad patrimonial y sobre activos se ubicaron en 13.3% y 1.4%, comparando ligeramente por encima que el promedio del sistema financiero. BAC prevé mantener relativamente estable su nivel de rentabilidad durante 2023; gestionando los riesgos de balance y situándolos en sus rangos objetivos.

En otro aspecto, los gastos operativos registraron una variación anual del 26.1%; afectando el indicador de eficiencia operativa, el cual pasó a 59.3% desde 54.2% en el lapso de un año. Lo anterior se encuentra en sintonía con algunas inversiones que BAC ha realizado para mejorar su oferta de productos/canales digitales.

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
BALANCES GENERALES
(MILES DE DÓLARES)

	DIC.19		DIC.20		DIC.21		DIC.22	
		%		%		%		%
ACTIVOS								
Caja Bancos	681,023	25%	597,852	21%	534,928	18%	433,330	14%
Inversiones Financieras	87,214	3%	297,774	10%	313,514	11%	366,062	12%
Inv. para negociación y disponibles para la venta	87,214	3%	297,774	10%	313,514	11%	366,062	12%
Inv. para conservarse hasta el vencimiento	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Préstamos Brutos	1,866,279	70%	1,960,069	69%	2,114,229	71%	2,298,806	74%
Vigentes	1,810,049	68%	1,879,573	66%	2,015,330	68%	2,208,448	71%
Refinan./Reestructurados	33,381	1%	49,101	2%	65,486	2%	57,602	2%
Vencidos	22,849	1%	31,395	1%	33,413	1%	32,756	1%
Menos:								0%
Reserva de saneamiento	28,220	1%	49,476	2%	48,711	2%	45,698	1%
Préstamos Netos de Reservas	1,838,060	69%	1,910,593	67%	2,065,518	69%	2,253,108	73%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	2,886	0%	2,370	0%	1,152	0%	1,182	0%
Inversiones Accionarias	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Activo fijo neto	24,813	1%	29,614	1%	36,152	1%	37,934	1%
Otros activos	40,973	2%	21,917	1%	24,116	1%	14,852	0%
TOTAL ACTIVOS	2,674,969	100%	2,860,120	100%	2,975,380	100%	3,106,468	100%
PASIVOS								
Depósitos								
Depósitos en cuenta corriente	862,995	32%	963,860	34%	1,045,705	35%	1,120,215	36%
Depósitos de ahorro	424,786	16%	525,445	18%	578,957	19%	613,393	20%
Depósitos a la vista	1,287,781	48%	1,489,305	52%	1,624,662	55%	1,733,608	56%
Cuentas a Plazo	682,043	25%	696,614	24%	661,121	22%	717,711	23%
Depósitos a plazo	682,043	25%	696,614	24%	661,121	22%	717,711	23%
Total de depósitos	1,969,824	74%	2,185,919	76%	2,285,783	77%	2,451,319	79%
BANDESAL	0	0%	0	0%	0	0%	491	0%
Préstamos de otros Bancos	148,759	6%	205,401	7%	240,348	8%	157,590	5%
Titulos de emisión propia	221,720	8%	136,129	5%	105,772	4%	110,814	4%
Reportos y otras obligaciones bursátiles	0	0%	0	0%	0	0%	2,506	0%
Otros pasivos de intermediación	18,953	1%	12,816	0%	19,209	1%	22,282	1%
Otros pasivos	33,629	1%	46,456	2%	28,150	1%	38,037	1%
TOTAL PASIVO	2,392,884	89%	2,586,721	90%	2,679,262	90%	2,783,037	90%
PATRIMONIO NETO								
Capital Social	139,000	5%	161,000	6%	161,000	5%	161,000	5%
Reservas y Resultados Acumulados	116,574	4%	87,800	3%	112,104	4%	121,205	4%
Utilidad del período	26,510	1%	24,599	1%	23,013	1%	41,226	1%
TOTAL PATRIMONIO NETO	282,085	11%	273,398	10%	296,118	10%	323,431	10%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,674,969	100%	2,860,120	100%	2,975,380	100%	3,106,468	100%

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
(MILES DE DÓLARES)

	DIC.19	%	DIC.20	%	DIC.21	%	DIC.22	%
Ingresos de Operación	230,912	100%	228,894	100%	233,240	100%	260,940	100%
Intereses sobre préstamos	182,670	79%	190,268	83%	183,876	79%	200,726	77%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	13,175	6%	6,961	3%	15,364	7%	21,593	8%
Intereses y otros ingresos de inversiones	5,249	2%	14,264	6%	16,085	7%	16,915	6%
Reportos y operaciones bursátiles		0%	7	0%	0	0%	0	0%
Intereses sobre depósitos	12,424	5%	3,667	2%	207	0%	1,762	1%
Utilidad en venta de títulos valores	223	0%	378	0%	345	0%	46	0%
Operaciones en M.E.	3,245	1%	2,949	1%	3,772	2%	4,256	2%
Otros servicios y contingencias	13,926	6%	10,400	5%	13,592	6%	15,643	6%
Costos de operación	65,815	29%	62,011	27%	62,337	27%	63,870	24%
Intereses y otros costos de depósitos	42,745	19%	43,281	19%	40,973	18%	45,774	18%
Intereses sobre emisión de obligaciones	13,367	6%	10,511	5%	5,743	2%	6,071	2%
Intereses sobre préstamos	7,289	3%	5,908	3%	7,662	3%	8,653	3%
Pérdida por venta de títulos valores		0%	212	0%	80	0%	112	0%
Operaciones en M.E.	679	0%	339	0%	383	0%	479	0%
Otros servicios y contingencias	1,736	1%	1,762	1%	7,496	3%	2,782	1%
UTILIDAD FINANCIERA	165,097	71%	166,883	73%	170,904	73%	197,070	76%
GASTOS OPERATIVOS	131,954	57%	138,446	60%	162,168	70%	157,434	60%
Personal	36,159	16%	36,929	16%	34,058	15%	41,309	16%
Generales	46,631	20%	46,802	20%	51,715	22%	67,679	26%
Depreciación y amortización	5,166	2%	6,368	3%	6,919	3%	7,882	3%
Reservas de saneamiento	43,998	19%	48,348	21%	69,477	30%	40,564	16%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	33,143	14%	28,436	12%	8,735	4%	39,636	15%
Otros Ingresos y (Gastos) no operacionales	5,004	2%	4,789	2%	15,455	7%	15,753	6%
UTILIDAD(PERD.)ANTES IMP.	38,146	17%	33,225	15%	24,190	10%	55,389	21%
Impuesto sobre la renta	11,636	5%	8,627	4%	1,177	1%	14,163	5%
Participación del Interes minoritario	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL AÑO	26,510	11%	24,599	11%	23,013	10%	41,226	16%

INDICADORES FINANCIEROS	DIC.19	DIC.20	DIC.21	DIC.22
Capital				
Pasivo/patrimonio	8.48	9.46	9.05	8.60
Pasivo / activo	0.89	0.90	0.90	0.90
Patrimonio /Préstamos brutos	15.1%	13.9%	14.0%	14.1%
Patrimonio/Vencidos	1234.6%	870.8%	886.2%	987.4%
Vencidos/Patrimonio y Reservas	7.36%	9.72%	9.69%	8.87%
Patrimonio/activos	10.55%	9.56%	9.95%	10.41%
Fondo Patrimonial	13.80%	13.24%	13.10%	12.99%
Liquidez				
Caja + Reportos + Inversiones / dep. a la vista	0.60	0.60	0.52	0.46
Caja + Reportos + Inversiones/ dep. totales	0.39	0.41	0.37	0.33
Caja + Reportos + Inversiones / activo total	0.29	0.31	0.29	0.26
Préstamos netos/ dep. totales	93.3%	87.4%	90.4%	91.9%
Rentabilidad				
ROAE	9.7%	8.9%	7.8%	13.3%
ROAA	1.0%	0.9%	0.8%	1.4%
Margen fin.neto	71.5%	72.9%	73.3%	75.5%
Utilidad neta /ingresos financ.	11.5%	10.7%	9.9%	15.8%
Gastos Operativos / Total Activos	3.29%	3.15%	3.12%	3.76%
Componente extraordinario en Utilidades	18.9%	19.5%	67.2%	38.2%
Rendimiento de Activos	7.63%	7.41%	7.27%	7.72%
Costo de la Deuda	2.71%	2.36%	2.07%	2.22%
Margen de tasas	4.92%	5.04%	5.20%	5.50%
Gastos Operativos / Ingresos de intern.	43.85%	43.20%	46.23%	53.26%
Eficiencia operativa	53.28%	53.99%	54.24%	59.30%
Calidad de Activos				
Vencidos /Préstamos brutos	1.22%	1.60%	1.58%	1.42%
Reservas /Préstamos Vencidos	123.50%	157.59%	145.79%	139.51%
Préstamos / Activos	68.7%	66.8%	69.4%	72.5%
Activos inmovilizados	-9.4%	-63.9%	-61.5%	-28.5%
Vencidos+Reestructurados /Préstamos brutos	3.01%	4.11%	4.68%	3.93%
Reservas /Préstamos Vencidos+Reestr.	50.19%	61.46%	49.25%	50.57%
Otros Indicadores				
Ingresos de intermediación	200,565	208,577	200,513	219,448
Costos de Intermediación	63,400	59,911	54,459	60,609
Utilidad proveniente de act. de Intern.	137,165	148,666	146,054	158,839

MONTO Y SALDO DE LAS EMISIONES VIGENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (US\$MILES)								
DENOMINACIÓN	TIPO DE VALOR	MONEDA	MONTO AUTORIZADO	SALDO ADEUDADO	FECHA DE COLOCACIÓN	TASA	PLAZO	GARANTIA
CIMATIC12 - 1	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares	200,000.00	20,288.60	3/10/2018	5.85%	5 años	Hipotecaria
CIMATIC12 - 2	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		10,057.70	26/11/2018	5.85%	5 años	Hipotecaria
CIMATIC12 - 3	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		20,205.20	29/4/2019	5.85%	5 años	Hipotecaria
CIMATIC12 - 4	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		20,022.40	25/6/2019	5.85%	5 años	Hipotecaria
CIMATIC12 - 5	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		20,137.80	19/8/2019	5.85%	5 años	Hipotecaria
CIMATIC12 - 6	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		5,001.90	29/9/2021	4.70%	2 años	Patrimonial
CIMATIC12 - 7	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		10,070.60	19/8/2022	5.99%	5 años	Hipotecaria
CIMATIC12 - 8	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		5,029.50	26/8/2022	5.99%	5 años	Hipotecaria
TOTAL			200,000.00	110,813.70				

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 públicas, criterios, Código de Conducta y metodologías de Zumma Ratings Clasificadora de Riesgo S.A. (Zumma Ratings) están disponibles en todo momento en nuestro sitio web www.zummaratings.com.

Las clasificaciones crediticias emitidas por Zumma Ratings constituyen las opiniones actuales de Zumma Ratings sobre el riesgo crediticio futuro relativo de entidades, compromisos crediticios o deuda o valores similares a deuda, y las clasificaciones crediticias y publicaciones de investigación publicadas por Zumma Ratings (las "publicaciones de Zumma Ratings") que pueden incluir opiniones actuales de Zumma Ratings sobre el riesgo crediticio futuro relativo de entidades, compromisos crediticios o deuda o valores similares a deuda. Zumma Ratings define riesgo crediticio como el riesgo de que una entidad no pueda cumplir con sus obligaciones contractuales, financieras una vez que dichas obligaciones se vuelven exigibles, y cualquier pérdida financiera estimada en caso de incumplimiento. Las clasificaciones crediticias no toman en cuenta cualquier otro riesgo, incluyen sin limitación: riesgo de liquidez, riesgo legal, riesgo de valor de mercado o volatilidad de precio. Las clasificaciones crediticias y publicaciones de Zumma Ratings no constituyen ni proporcionan recomendación o asesoría financiera o de inversión, y las clasificaciones crediticias y publicaciones de Zumma Ratings no constituyen ni proporcionan recomendaciones para comprar, vender o mantener valores determinados; todas las decisiones son exclusiva responsabilidad del inversionista.

Derechos de autor por Zumma Ratings. La reproducción o distribución total o parcial de los contenidos producidos por Zumma Ratings, se entenderán protegidos por las leyes relativas a la propiedad intelectual desde el momento de su creación; por lo tanto, estará prohibida su reproducción, salvo con autorización previa y por escrito de forma electrónica. Todos los derechos reservados. Toda la información aquí contenida se encuentra protegida por Ley de Propiedad Intelectual, y ninguna de dicha información podrá ser copiada, reproducida, reformulada, transmitida, transferida, difundida, redistribuida o revendida de cualquier manera, o archivada para uso posterior en cualquiera de los propósitos antes referidos, en su totalidad o en parte, en cualquier forma o manera o por cualquier medio, por cualquier persona sin el consentimiento previo por escrito de Zumma Ratings.

Toda la información aquí contenida es obtenida por Zumma Ratings de fuentes consideradas precisas y confiables. Zumma Ratings lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se base de acuerdo con sus propias 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 Zumma Ratings 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 clasificaciones e informes de Zumma Ratings deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Zumma Ratings 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 Zumma Ratings y al mercado en los documentos de oferta y otros informes.

Zumma Ratings es una entidad supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero y además sujeta al cumplimiento de la Ley contra el Lavado de Dinero y Activos; en tal sentido, Zumma Ratings podrá solicitar en cualquier momento información para el cumplimiento de las leyes y normativas aplicables, como políticas de conozca a su cliente para la realización de una debida Diligencia.

Confidencialidad. Referente a la información recibida para la evaluación y clasificación Zumma Ratings ha accedido y accederá a información que será tratada como CONFIDENCIAL, la cual es y será compartida por el emisor cumpliendo con todas las disposiciones legales en materia de reserva bancaria, protección de datos de carácter personal, debiendo este garantizar que posee autorización de los titulares de los datos para compartir información. Ninguna información será compartida cedida o transmitida por Zumma Ratings sino dentro del contexto de la Legislación aplicable. No se considerará información confidencial aquella que sea de dominio público o que haya sido obtenida por Zumma Ratings por otros medios dentro del contexto del respeto a la autodeterminación informativa y será utilizada exclusivamente para la finalidad de los servicios de clasificación.