Banco Agrícola, S.A.

Clasificaciones

Escala Nacional	
Clasificaciones Nacionales de Largo Plazo	EAAA(slv)
Clasificaciones Nacionales de Corto Plazo	F1+(slv)
Perspectivas	
Clasificaciones Nacionales de Largo Plazo	Estable

Metodologías Aplicables

Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (December 2020)

Metodología de Calificación de Bancos (March 2022)

Publicaciones Relacionadas

Latin American Banks: 2023 Midyear Outlook (Junio 2023)

Factores Clave de Clasificación

Clasificaciones Fundamentadas en el Soporte: Las clasificaciones nacionales de Banco Agrícola, S.A. (Agrícola) reflejan la opinión de Fitch Ratings sobre la capacidad y propensión de su accionista último, Bancolombia S.A. (Bancolombia) [BB+; Perspectiva Estable] para proveer soporte a Agrícola en caso de necesitarlo.

Riesgo País: La evaluación de Fitch sobre la capacidad de soporte del accionista está influenciada altamente por los riesgos país de El Salvador, que incluyen riesgos de transferencia y convertibilidad; según la metodología de la agencia, esto podría restringir la habilidad del banco para usar el apoyo de su accionista. No obstante, las clasificaciones nacionales de Agrícola están en el punto más alto de la escala nacional dada la fortaleza crediticia relativa de Bancolombia respecto a otros emisores clasificados en El Salvador, lo que también sustenta la Perspectiva Estable del banco.

Riesgo por Reputación en Caso de Incumplimiento: La opinión de Fitch sobre la propensión de soporte está muy influenciada por el riesgo de reputación extremadamente alto al que Bancolombia y sus subsidiarias estarían expuestos en caso de incumplimiento de Agrícola. Fitch opina que la entidad salvadoreña es altamente identificada por el mercado con el grupo al que pertenece, reflejado en la asociación de marca a pesar de conservar su nombre local.

Rol Estratégico Importante: En su evaluación de soporte, Fitch considera como moderado el rol estratégico de Agrícola. Bancolombia posee un posicionamiento significativo en Centroamérica y Agrícola es una subsidiara relevante en esa región dado su liderazgo en la plaza bancaria salvadoreña y su desempeño destacado. Esto le permite al propietario consolidar su presencia regional, además de diversificar sus ingresos y riesgos.

Desempeño Intrínseco: Aunque las clasificaciones se basan directamente en el soporte de su casa matriz colombiana, el desempeño financiero de Agrícola se considera con importancia moderada en la apreciación de Fitch sobre la propensión de soporte. Al respecto, la agencia considera que el entorno operativo (EO) del sistema bancario de El Salvador, así como los perfiles financieros de la banca están muy influenciados por los aún existentes riesgos del soberano salvadoreño. No obstante, el desempeño se fundamenta en el perfil de compañía robusto del banco al ser la entidad líder de la plaza salvadoreña con un franquicia sólida y reconocida.

Calidad Crediticia Buena y Rentabilidad Destacada: Agrícola cuenta con una calidad de activos destacada dentro del sistema bancario salvadoreño con un indicador de cartera vencida y mora superior a 90 días de 1.2%, alineado con su indicador promedio de cuatro años. La rentabilidad robusta ha sido el pilar del desempeño financiero de Agrícola, superando al promedio de la banca local y sus pares más cercanos. El indicador de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) fue de 3.5% a junio de 2023, mostrando una mejora en el último año (promedio de cuatro años: 2.6%).

Capitalización Razonable: El capital de Agrícola se considera razonable para hacer frente a la mayoría de riesgos del balance y crecimiento proyectado. A junio de 2023, el indicador de Capital Base según Fitch a APR fue de 13.2%, que, si bien compara levemente por debajo del indicador de cierre de 2022, es producto de la distribución de dividendos y se prevé que la acumulación de resultados de la segunda mitad de 2023 restituya el indicador.

Fondeo Robusto: La agencia considera que la estructura de fondeo de Agrícola es robusta, sustentado en una base atomizada y altamente estable de depósitos de clientes que refleja la posición de mercado y franquicia de la institución en el sistema bancario salvadoreño. El banco complementa su flexibilidad financiera con deuda institucional y emisiones de deuda local.

Analistas

Mario Hernández
+503 2516 6614
mario.hernandez@fitchratings.com

Adriana Beltrán
+52 81 4161 7051
adriana.beltran@fitchratings.com

Sensibilidad de la Clasificación

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

- las clasificaciones nacionales de Agrícola e Inversiones Financieras Banco Agrícola, S.A. (IFBA) podrían ser degradadas por una baja de varios escalones en las clasificaciones internacionales de Bancolombia;
- cualquier percepción de Fitch de una importancia estratégica reducida de Agrícola e IFBA para Bancolombia podría desencadenar una baja en sus clasificaciones nacionales;
- las clasificaciones nacionales de la deuda sénior garantizada y no garantizada de Agrícola bajarían en caso de acciones negativas en las clasificaciones nacionales del banco.

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

- las clasificaciones nacionales de Agrícola y su deuda sénior garantizada y no garantizada, así como las de IFBA, están en el nivel más alto de la escala de clasificación nacional y, por lo tanto, no tienen potencial para un alza.

Clasificaciones de Emisor y Otra Deuda

Nivel de Clasificación	Clasificación
Deuda Sénior Garantizada	AAA(slv)
Deuda Sénior No Garantizada	AAA(slv)

Fuente: Fitch Ratings

Características Principales de las Emisiones Vigentes

Denominación	Tipo de Instrumento	Moneda	Monto Autorizado (USD millones)	Plazo (años)	Garantía	Series
CIBAC$16	Certificado de Inversión	Dólares Estadounidenses	200	7–12	Créditos A; Patrimonio	1
CIBAC$17	Certificado de Inversión	Dólares Estadounidenses	400	6-7	Créditos A; Patrimonio	3, 7, 8, 9, 10, 11, 12

Fuente: Fitch Ratings, Agrícola, Superintendencia del Sistema Financiero

Las clasificaciones nacionales de largo plazo de la deuda sénior garantizada y no garantizada de Agrícola están en el mismo nivel que la clasificación nacional de largo plazo del emisor ya que, en opinión de Fitch, la probabilidad de impago de estas emisiones de deuda es la misma que la del banco.

Evaluación del Soporte de Accionista

Las clasificaciones de Agrícola se basan en la opinión de Fitch sobre el apoyo potencial de su matriz Bancolombia, con clasificación internacional de largo plazo en 'BB+' con Perspectiva Estable, varios escalones superior a la clasificación soberana de El Salvador [CCC+].

La evaluación de Fitch de la capacidad de apoyo del accionista está influenciada fuertemente por las limitaciones del riesgo país de El Salvador, capturadas en su techo país. La agencia también pondera con gran importancia, en su análisis de propensión de soporte, el riesgo alto por reputación que el incumplimiento de su subsidiaria constituiría para Bancolombia y sus otras subsidiarias. La agencia también considera moderadamente el rol clave de Agrícola en la estrategia de diversificación geográfica de la matriz en Centroamérica.

Cambios Significativos desde la Última Revisión

Entorno Operativo

Instituciones Financieras Navegando en un Entorno Todavía Desafiante

En el análisis del EO del sistema bancario de El Salvador, incide notablemente la clasificación soberana en escala internacional [CCC+]. Esto es dado que algunos de sus factores clave, como la posición de liquidez externa aún ajustada, el acceso al mercado restringido y la dependencia alta de deuda de corto plazo, podrían presionar la liquidez del sistema bancario en momentos adversos y aumentar los costos de fondeo. Además, al no existir prestamista de última instancia en el país, la flexibilidad para el acceso contingente a la liquidez podría limitarse durante eventos de

estrés. Fitch estima que el reperfilamiento de los plazos de la deuda soberana en tenencia de la banca, anunciado recientemente, tendría un impacto limitado, debido a que la agencia ya consideraba dichos instrumentos como no líquidos, por su recurrencia constante al *roll-over*. A la vez, el aumento de la duración del portafolio no afecta la valoración de estos instrumentos, ya que se registran a precio de adquisición.

Al 1S23, el desempeño financiero de los bancos ha sido estable, a pesar de los costos de financiamiento altos. Fitch estima que la expansión crediticia para el cierre de 2023 se moderará a alrededor de 5.0%, desde 6.4% en junio de 2023 (interanual), acorde con el PIB real esperado de 2.2%. Al 1S23, la calidad de préstamos permaneció consistente, con una razón de cartera vencida de 1.9% (promedio 2019–2022: 1.8%), aunque la agencia considera que la exposición alta de los bancos a instrumentos de deuda soberana podría hacer su perfil crediticio susceptible al riesgo país. La rentabilidad se benefició por un margen de interés neto (MIN) levemente mejorado, combinado con provisiones para préstamos deteriorados y gastos operativos controlados. A junio de 2023, el indicador de capital regulatorio promedio de 14.7% fue consistente respecto al cierre de 2022, aunque Fitch contempla que podría ser menor si los instrumentos de deuda soberana se registraran a precio de mercado.

Resumen de la Compañía y Factores Cualitativos Clave

Perfil de Negocio

El banco ha destacado históricamente como la entidad líder de la plaza bancaria salvadoreña, tanto por su posicionamiento de mercado como por su desempeño financiero destacado. Agrícola mantiene participaciones de mercado cercanas a 25% en términos de activos, préstamos y depósitos, lo que la coloca como la entidad más grande del mercado salvadoreño. Su posicionamiento y modelo de negocio le han permitido un desempeño consistente a través de los ciclos económicos con una generación de ingresos operativos totales promedio de USD321 millones, destacando respecto de la plaza.

El modelo de negocio de Agrícola es banca universal y dada su presencia en todos los segmentos, la venta cruzada es un elemento importante en su estrategia. Agrícola pertenece al Conglomerado Financiero Banagrícola, el cual pertenece al Grupo Bancolombia. Agrícola consolida en la tenedora local, IFBA con clasificación nacional de 'EAAA(slv)', la cual a su vez consolida en Bancolombia (Panamá) S.A., con clasificación internacional 'BB+' con Perspectiva Estable, un banco con licencia internacional que funciona como compañía tenedora para las operaciones en Centroamérica y el Caribe de Bancolombia. El accionista último es Bancolombia (clasificado internacionalmente por Fitch en 'BB+' con Perspectiva Estable) y es el banco líder en Colombia. El banco forma parte relevante de la estrategia regional cuya presencia en Centroamérica es en El Salvador y es considerada estratégica, y Agrícola es la entidad de mejor desempeño de las subsidiarias de la región. A nivel individual, la entidad consolida dos pequeñas subsidiarias: Arrendadora Financiera, S.A. y Credibac, S.A. de C.V., empresas dedicadas al arrendamiento financiero, la emisión de tarjeta y recuperación de cartera.

Fitch considera que el equipo gerencial de Agrícola tiene experiencia amplia en el sector bancario, tanto a nivel local como internacional, y sus funcionarios han sido relativamente estables en sus posiciones, mostrando una clara vinculación con la identidad corporativa del grupo internacional. En este elemento se observa una alta integración con su casa matriz, mientras que la estructura organizacional se considera razonable para la complejidad de su modelo de negocio. Por su parte, las prácticas de gobierno corporativo se consideran adecuadas y alineadas a las prácticas corporativas, contando con una estructura de control mediante comités que ha mostrado ser efectiva; de manera favorable, la Junta Directiva cuenta con un 50% de miembros independientes y los préstamos a relaciones son no significativos. Muy relacionado con la administración robusta, las estrategias y ejecución han sido consistentes a lo largo de la historia. Los objetivos del banco están alineados con los del grupo Bancolombia y se han enfocado en continuar el proceso de transformación digital, manteniendo la solidez financiera.

Perfil de Riesgo

La agencia opina que la estructura de administración de riesgos de Agrícola es suficientemente robusta para manejar las exposiciones en los diferentes productos que opera además de poder adaptar sus controles y métricas dependiendo de los retos del entorno. Lo anterior se evidencia en el comportamiento estable de las métricas de calidad de activos a través de los ciclos, lográndose adaptar al entorno de El Salvador, que es uno de los más adversos donde opera Bancolombia. En cuanto a su activo principal, en contraste con el año 2022 de expansión crediticia, 2023 ha sido mucho más moderado en crecimiento, esperando que el año cierre con aumentos de crecimientos por debajo de 5% en términos de cartera. Fitch considera que una de las limitaciones principales del perfil de riesgo de Agrícola es su exposición al riesgo soberano que equivale a cerca de 1.1x el Capital Base según Fitch a junio de 2023, situación que también comparte con la mayoría de bancos grandes de la plaza salvadoreña.

Los estándares de colocación de Agrícola han sido conservadores y consistentes, y han tenido un buen desempeño frente al sistema bancario. Estos estándares están respaldados por su buen conocimiento histórico de los mercados

crediticios locales y regionales y de los deudores corporativos. Como parte del marco de control de riesgos, Agrícola ha desarrollado metodologías y herramientas para monitorear continuamente el desempeño de los deudores. Estas herramientas y modelos le permitieron al banco determinar el nivel de impacto ante crisis y evaluar las perspectivas de recuperación, particularmente estos mecanismos fueron efectivos en pasado período de pandemia. Grupo Bancolombia ha implementado herramientas para administrar los riesgos de liquidez y tasa de interés, lo cual forma parte de los beneficios de pertenencia al grupo por parte de la subsidiaria salvadoreña.

Perfil Financiero

Calidad de Activos

Agrícola cuenta con una calidad de activos destacada dentro del sistema bancario salvadoreño, con un indicador de cartera vencida, mora superior a 90 días, de 1.2% a junio de 2023,alineado con su indicador promedio de cuatro años. Otro elemento destacado de la calidad de activos del banco es la cobertura de reservas de 231.3% cuando el resto de pares de la banca local posee coberturas menores de 150%. Por su parte, las concentraciones de sus 20 principales deudores han sido tradicionalmente moderadas y cercanas a 1.0x del Capital Base según Fitch, mientras que la cartera reestructurada es 5.7% de la cartera, nivel considerado razonable. La agencia opina que la calidad de cartera del banco se deberá mantener buena en el horizonte de la clasificación con indicadores de mora que no superarían 1.5% de la cartera bruta. El segundo activo productivo del banco es el portafolio de inversiones, el cual está concentrado en instrumentos del Estado, haciendo su perfil crediticio susceptible al riesgo soberano, en opinión de la agencia, aunque dicha exposición se encuentra presente en la mayoría de instituciones bancarias de tamaño similar de la plaza.

Ganancia y Rentabilidad

Una rentabilidad robusta ha sido un pilar del desempeño financiero, superando al promedio de la banca local y sus pares más cercanos. El indicador de utilidad operativa sobre APR es de 3.5% a junio de 2023, mostrando una mejora en el último año (promedio de cuatro años: 2.6%). La mejora en rentabilidad proviene de incremento en márgenes apoyado por la evolución de tasas de interés local, así como por la estabilización en el costo de crédito alcanzada desde 2022. A junio de 2023, el MIN fue de 6.1%, levemente superior al período prepandemia. La agencia opina que la rentabilidad del banco deberá mantenerse alta e incluso con espacio de mejora adicional en la medida que la tendencia de tasas al alza aún continúa, incrementos en el margen en 2023 permiten compensar la baja en crecimiento de cartera. Lo anterior sería combinado con una eficiencia mejorada y gastos por provisión controlados y acordes a la expectativa de la calidad de préstamos.

Capital y Apalancamiento

El capital del banco es considerado razonable para hacer frente a la mayoría de riesgos del balance. A junio de 2023, el indicador de Capital Base según Fitch a APR fue de 13.2%,que, si bien compara levemente por debajo del indicador del cierre de 2022 (14.5%), es producto de la distribución de dividendos y se prevé que la acumulación de resultados de la segunda mitad del año restituya el indicador a niveles más cercanos a los de 2022. Por su parte, el indicador regulatorio de adecuación de capital fue de 15.1% también a junio de 2023, el cual se beneficia de manera moderada de deuda subordinada, otorgada por BID Invest, la cual solamente computa un 50% en el capital complementario tal como lo establece la regulación local. El crecimiento moderado esperado de la cartera contribuye a prever que los indicadores de cierre, tanto calculados por Fitch como regulatorio, se mantengan similares a los del año previo. Adicional a la posición de capital actual, la solvencia de la institución también se beneficia del potencial soporte ordinario que el banco pueda recibir por parte de su accionista último.

Fondeo y Liquidez

La posición líder de mercado del banco sustenta, en opinión de Fitch, una base de fondeo estable y robusta compuesta principalmente por depósitos del público que representan 82.6% del pasivo total. La base depositaria tiene una concentración baja al representar los 20 mayores depositantes 7.2% del total, evidenciando una estructura pasiva buena. Por su parte, el indicador de préstamos a depósitos es de 94.7% a junio de 2023, comparando similar al resto de pares de la plaza salvadoreña. La flexibilidad financiera del banco es buena y se complementa con préstamos de entidades financieras, emisiones de deuda en el mercado local y deuda subordinada provista por una institución multilateral. En cuanto al nivel de activos de mayor liquidez (efectivo, depósitos e inversiones excluyendo deuda soberana), este se ha reducido medido como cobertura de los depósitos del público. A junio de 2023, los activos líquidos representaban 20.3% de los depósitos de clientes, siendo uno de los niveles más bajos de los últimos años, reflejo de la recomposición del portafolio de inversiones. No obstante, los riesgos a la baja de la liquidez del banco son mitigados por la flexibilidad financiera mencionada y su pertenencia al grupo de Bancolombia.

Finanzas

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	30 jun 2023 6 meses – Interino USD millones No auditado	31 dic 2022 Cierre de año USD millones Auditado - Sin Salvedades (Párrafo de Énfasis)	31 dic 2021 Cierre de año USD millones Auditado - Sin Salvedades (Párrafo de Énfasis)	31 dic 2020 Cierre de año USD millones Auditado - Sin Salvedades (Párrafo de Énfasis)
Resumen del Estado de Resultados				
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	146.8	272.7	246.6	248.7
Comisiones y Honorarios Netos	31.2	63.3	65.0	55.9
Otros Ingresos Operativos	3.6	18.1	7.2	1.9
Ingreso Operativo Total	181.7	354.1	318.8	306.5
Gastos Operativos	82.5	168.4	154.1	129.8
Utilidad Operativa antes de Provisiones	99.2	185.8	164.7	176.7
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	29.0	54.5	86.9	99.8
Utilidad Operativa	70.2	131.2	77.8	76.9
Otros Rubros No Operativos (Neto)	17.4	28.3	72.6	13.1
Impuestos	20.8	39.4	39.4	25.5
Utilidad Neta	66.8	120.1	111.0	64.5
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingreso Integral según Fitch	66.8	120.1	111.0	64.5
Resumen del Balance General				
Activos				
Préstamos Brutos	3,968.8	3,916.6	3,522.5	3,335.3
- De los Cuales Están Vencidos	46.0	44.8	47.8	38.3
Reservas para Pérdidas Crediticias	106.4	113.0	120.5	150.4
Préstamos Netos	3,862.4	3,803.6	3,402.0	3,184.9
Préstamos y Operaciones Interbancarias	n.a.	596.4	734.3	824.3
Derivados	12.9	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	770.2	801.6	745.5	862.3
Total de Activos Productivos	4,645.6	5,201.5	4,881.8	4,871.6
Efectivo y Depósitos en Bancos	847.8	170.3	195.4	152.2
Otros Activos	161.6	198.6	207.9	232.3
Total de Activos	5,655.0	5,570.3	5,285.1	5,256.1
Pasivos				
Depósitos de Clientes	4,193.2	4,132.7	3,943.2	4,041.2
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otro Fondeo de Largo Plazo	696.8	674.0	392.4	330.2
Obligaciones Negociables y Derivados	0.1	n.a.	162.1	212.1
Total de Fondeo y Derivados	4,890.1	4,806.7	4,497.6	4,583.5
Otros Pasivos	186.3	131.9	126.7	122.8
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	578.6	631.7	660.8	549.8
Total de Pasivos y Patrimonio	5,655.0	5,570.3	5,285.1	5,256.1
Tipo de Cambio	USD1 = USD1	USD1 = USD1	USD1 = USD1	USD1 = USD1

n.a. – No aplica
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Agrícola

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	30 jun 2023	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
Indicadores (anualizados según sea apropiado)				
Rentabilidad				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	3.5	3.3	2.1	2.0
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	6.1	5.6	5.4	5.6
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	45.4	47.6	48.3	42.4
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	23.0	20.0	18.4	12.0
Calidad de Activos				
Indicador de Préstamos Vencidos	1.2	1.1	1.4	1.2
Crecimiento de Préstamos Brutos	1.3	11.2	5.6	-3.6
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	231.3	252.6	252.0	392.4
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	1.5	1.5	2.5	2.9
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	13.2	14.5	16.4	12.8
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	9.5	11.3	11.6	9.5
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	-11.3	-11.8	-11.9	-22.6
Fondeo y Liquidez				
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	94.7	94.8	89.3	82.5
Préstamos brutos/Depósitos de clientes + Cédulas hipotecarias	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	85.8	86.0	87.7	88.2
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.a. – No aplica
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Agrícola

Clasificaciones en Escala de Fitch

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

- Clasificación de emisor de largo plazo en 'AAA(slv)', Perspectiva Estable;
- Clasificación de emisor de corto plazo en 'F1+(slv)';
- Clasificación de largo plazo de CIBAC$16 con garantía: 'AAA(slv)';
- Clasificación de largo plazo de CIBAC$16 sin garantía: 'AAA(slv)';
- Clasificación de largo plazo de CIBAC$17 con garantía: 'AAA(slv)';
- Clasificación de largo plazo de CIBAC$17 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:

- Banco Agrícola, S.A.;
- Inversiones Financieras Banco Agrícola, S.A.

Fecha Del Consejo De Clasificación: 27/septiembre/2023

Número De Sesión: SLV_2023_61

Fecha De La Información Financiera En Que Se Basó La Clasificación:

Auditada: 31/Diciembre/2022

No Auditada: 30/junio/2023

Clase De Reunión (ordinaria/extraordinaria): Ordinaria

Clasificación Anterior (Si Aplica):

Banco Agrícola, S.A.

- Clasificación de emisor 'EAAA(slv)', Perspectiva Estable;
- Emisión de certificados de inversión CIBAC$16 de largo plazo con y sin garantía: 'AAA(slv)';
- Emisión de certificados de inversión CIBAC$17 de largo plazo con y sin garantía: 'AAA(slv)'.
- Inversiones Financieras Banco Agrícola, S.A.
- -Clasificación de emisor '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 Clasificación de El Salvador".

De Clasificación Privada A Pública: n.a.

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."

ESTADO DE LA SOLICITUD Y PARTICIPACIÓN

Para obtener información sobre el estado de solicitud de las clasificaciones incluidas en este informe, consulte el estado de solicitud que figura en la página de resumen de la entidad correspondiente en el sitio web de Fitch Ratings.

Para obtener información sobre el estado de participación en el proceso de clasificación de un emisor incluido en este informe, consulte el comentario de acción de calificación más reciente del emisor correspondiente, disponible en el sitio web de Fitch Ratings.

AVISO LEGAL Y DIVULGACIÓN

Todas las clasificaciones crediticias de Fitch Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones en el siguiente 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. ESMA y FCA están obligadas a publicar las tasas de incumplimiento históricas en un archivo central de acuerdo al Artículo 11(2) de la Regulación (EC) No. 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo del 16 de septiembre de 2009 y la Regulación de las Agencias de Clasificación Crediticia (Enmienda, etc.) (Salida de la UE) de 2019, respectivamente. 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 substituto 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 © 2023 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.