



BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.

San Salvador, El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 26 de abril de 2024

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 CIMATIC13** 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 CIMATIC13** 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	

**En proceso de autorización.

“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 31.12.23 -----		
ROAA : 1.3%	ROAE: 12.2%	Activos: 3,332.1
Ingresos : 304.0	Utilidad: 40.8	Patrimonio: 342.9

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 12 AAA (20.04.17) y sin garantía AA+ (20.04.17), ↑AAA (09.04.18); CIMATIC 13 AAA (13.12.23) y sin garantía AAA (13.12.23).
--

La información utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2020, 2021, 2022 y 2023; 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 2023.

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

Las clasificaciones asignadas también consideran 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.

Sólida posición competitiva con crecimiento superior a la industria: BAC mantiene una posición fuerte en el sistema financiero de El Salvador colocándose como el tercer banco más grande en términos de activos (14.2%), préstamos (15.3%) y depósitos (14.6%). La cartera crediticia de BAC exhibe una expansión anual de 7.5% al cierre de 2023, comparando superior al crecimiento del sistema financiero (3.8%). Al respecto, se señala que el aumento anual de colocación se observó en la mayoría de sectores económicos, principalmente en consumo, servicios e industria manufacturera. En términos de estructura, el sector consumo incrementa su participación anual de 39.8% a 41.8% en el lapso de doce meses, siguiendo en ese orden por comercio (16.6%) y adquisición de vivienda (13.1%).

Calidad de cartera controlada: La cartera de créditos vencidos totaliza US\$39.3 millones al 31 de diciembre de

2023. Así, el indicador de mora incrementa a 1.6% desde 1.4% en el lapso de un año, señalando que compara favorable frente al promedio del sector bancario (1.8%). Los niveles de cobertura de reservas son adecuados, aunque se señala que las reservas sobre cartera vencida reflejan una gradual disminución en los últimos años, ubicándose en 132.4% al cierre de 2023. De incorporar los créditos refinanciados al indicador, la cobertura pasa a 57.3%, reflejando una mejora anual (50.6%), acorde con la disminución de cartera refinanciada.

Portafolio de inversiones concentrado en el soberano:

El volumen de inversiones financieras totaliza US\$390.5 millones a la fecha de evaluación, manteniendo una proporción estable en el total de activos durante los últimos doce meses. El portafolio de inversiones se constituye principalmente por títulos respaldados por el Gobierno de El Salvador (75.7%) e inversiones con grado de inversión (22.5%), 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. Es importante señalar que, en agosto de 2023, la Asociación Bancaria Salvadoreña (ABANSA) hizo una propuesta para refinanciar la deuda de corto plazo del Gobierno de El Salvador por deuda de mediano y largo plazo.

Estables niveles de solvencia, aunque comparan por debajo del sector:

La posición patrimonial de BAC ha reflejado estabilidad en los últimos años, de forma que el índice de fondo patrimonial con relación a los activos ponderados se ubica en 12.9% al 31 de diciembre de 2023 (13.0% en 2022). Adicionalmente, el indicador de patrimonio a activos se posiciona en 10.3% (10.4% en 2022), señalando que ambas métricas comparan por debajo de la industria (14.8% y 10.7%, respectivamente). Dicho desempeño ha estado asociado con la estrategia de la matriz de BAC para eficientizar el nivel de capital de su subsidiaria. Es importante mencionar que, la Administración realiza un análisis de impacto sobre los niveles de solvencia para determinar el importe 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.

Fortalezas

1. Beneficio de soporte de Grupo.
2. Destacada posición competitiva en el mercado.
3. Favorable calidad de sus activos
4. Indicadores de rentabilidad superiores al desempeño histórico.

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.

Métricas de rentabilidad continúan superiores al desempeño histórico: BAC cierra 2023 con una utilidad de US\$40.7 millones, ligeramente inferior a la registrada en 2022 (-1.1%). Este comportamiento se explica principalmente, por el efecto conjunto de un incremento en la utilidad financiera versus la mayor constitución de provisiones y de gastos operativos.

En términos de eficiencia, BAC presenta una ligera desmejora anual al 31 de diciembre de 2023 (60.4% versus 59.3%), comparando desfavorable frente a la industria (55.6%). Cabe mencionar que los gastos operativos registraron una expansión por diversos proyectos estratégicos y de digitalización (mejora de oferta de productos / canales digitales). La rentabilidad patrimonial y sobre activos se ubicaron en 12.2% y 1.3%, por encima de los niveles históricos y similares al promedio de bancos.

Estructura de fondeo diversificada y sin concentraciones relevantes:

Esta se fundamenta en depósitos a la vista (56.1% del total de pasivos de intermediación), seguido en ese orden de captaciones a plazo (28.4%), préstamos de otras instituciones (8.0%) y títulos de emisión propia (5.5%). Los depósitos reflejan una expansión anual de 3.0% a diciembre de 2023, por debajo del promedio de mercado (6.9%). Adicionalmente, el Banco emitió nuevos títulos en el mercado local (variación anual del 48.1%); mientras que recibió nuevos desembolsos de entidades financieras (51.0%), principalmente por la banca multilateral de desarrollo. Por otra parte, BAC mantiene una concentración baja en sus principales depositantes, de forma que los mayores 10 representan el 9.4% del total de depósitos al cierre de 2023.

Disminución de liquidez, comportamiento similar al de la industria:

La proporción de los activos líquidos (disponibilidades e inversiones financieras) refleja una tendencia de disminución en el total de activos durante los últimos años, aunque se mantiene en niveles adecuados. En ese sentido, los activos líquidos participan en 25.1% en la estructura de balance de BAC al 31 de diciembre de 2023 (25.7% en 2022), lo que compara por debajo de la industria (29.5%).

ENTORNO ECONÓMICO

De acuerdo con información publicada por el Banco Central de Reserva (BCR), la economía salvadoreña creció un 3.5% en 2023 (proyección del FMI para 2023 del 2.2%); haciendo notar que el BCR realizó un ajuste en el volumen del PIB para los años 2022 y 2021. La tasa de crecimiento económico estuvo determinada principalmente por los sectores de construcción, electricidad y servicios profesionales; en contraposición, se señala la contracción en industria manufacturera y explotación de minas y canteras. Por otra parte, el Fondo Monetario Internacional (FMI) proyecta un crecimiento del 3.0% para El Salvador en 2024, mientras que el BCR prevé una expansión en el rango del 3.0% - 3.5%.

Como variables que impulsarían la actividad económica en 2024 se mencionan el aporte de las remesas familiares, el crecimiento del sector turismo (por la mejora en la seguridad ciudadana), la resiliencia de la economía estadounidense y los posibles recortes a la tasa de la FED. Por otra parte, como factores que generan incertidumbre en el entorno se señalan la tendencia creciente en el nivel de endeudamiento público, la presión en las finanzas públicas por los gastos y los vencimientos de deuda de mediano plazo, el reto de atraer inversión extranjera directa y las altas tasas de interés que se mantienen en el mercado internacional y local.

Históricamente, El Salvador se ha caracterizado por mantener bajos niveles de inflación (por ser una economía dolarizada). En ese contexto, y considerando que la inflación a nivel mundial disminuyó en 2023 a medida que los bancos centrales ajustaron los tipos de interés y los precios de la energía presentaron una tendencia a la baja, el IPC de El Salvador cerró con un crecimiento anual de 1.2% a diciembre 2023 (0.80% a febrero de 2024), por debajo del promedio de los países centroamericanos, incluyendo Panamá y República Dominicana (2.8%). Por su parte, la factura petrolera de El Salvador presentó una contracción de 6.9%, dada la dinámica de precios en el mercado de materias primas.

En otro aspecto, el volumen de exportaciones registró una contracción anual del 8.7% al 31 de diciembre de 2023 (-6.1% en febrero de 2024), asociado principalmente con la disminución en los sectores de industria manufacturera, maquila y agricultura. Por su parte, el volumen de remesas familiares totalizó US\$8,181 millones al cierre de 2023, reflejando un crecimiento anual de 2.7% (1.3% febrero de 2024). En opinión de Zumma Ratings, los flujos de envío de remesas familiares estarán condicionados por la evolución de la inflación y al nivel de desempleo hispano en Estados Unidos.

El nivel de endeudamiento de El Salvador persiste elevado. Adicionalmente, Zumma Ratings considera que el gasto por servicio de la deuda será importante en el mediano plazo para el soberano salvadoreño, principalmente por el vencimiento de LETES, Eurobonos y los Certificados de Financiamiento de Transición (por la Ley Integral del Sistema de Pensiones - LISP); valorando el acceso actual del Gobierno al financiamiento externo. Adicionalmente, en

agosto de 2023, se realizó el reperfilamiento de la deuda del Gobierno de corto a mediano/largo plazo, en tenencia de la banca privada salvadoreña para apoyar a las finanzas públicas en su calendario de amortizaciones.

Con respecto a la calificación soberana, el Gobierno de El Salvador presentó una mejora en su calificación pasando a B- desde CCC+ en noviembre de 2023, manteniendo la perspectiva estable por Standard & Poor's. No obstante, futuras mejoras en la calificación del país dependerán 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 en el mediano plazo.

ANÁLISIS DEL SECTOR

En términos de negocios, el sector bancario refleja una tasa de crecimiento anual del 3.8% equivalente en términos monetarios a US\$593.8 millones. Destaca la colocación en los sectores de consumo y servicios que de manera conjunta crecen en US\$517.3 millones en los últimos doce meses. En contraposición, otros destinos tradicionales crecen a un menor ritmo y sectores tales como industria manufacturera, agropecuario y transporte tienden a decrecer. Por estructura, vivienda y consumo representan el 50.5% del portafolio de créditos al cierre de 2023, no reflejando variaciones respecto del año previo. En opinión de Zumma Ratings, la dinámica de crecimiento en la generación de negocios del sector podría verse sensibilizada por la tendencia de la economía y las expectativas de inversión de los agentes económicos.

En términos de calidad de activos, el índice de vencidos a cartera bruta mejora a 1.83% desde 1.88% en los últimos doce meses, mientras que la cobertura de reservas se mantuvo en torno al 154%; valorando el reconocimiento anticipado de pérdidas que ha realizado el sector. Los impactos generados por la contingencia sanitaria han implicado 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 (+US\$1,145 millones), la menor exposición en líneas de crédito con bancos del exterior (percepción de riesgo país y evolución de tasas de referencia), así como por la relevante colocación de tramos adicionales de emisiones en el mercado local por entidades entre las cuales destaca el Banco Hipotecario.

Se estima que las condiciones del entorno global (incertidumbre sobre eventos en sistema financiero

estadounidense, otros) y el mayor riesgo país, sensibilizarán el costo de fondeo y podrían generar cierta presión en la rentabilidad de la industria.

Con respecto a la liquidez del sistema, el modesto crecimiento de cartera ha conllevado al fortalecimiento en las métricas de liquidez. De esa forma, la participación de las disponibilidades y las inversiones sobre el total de activos pasó a 29% desde 27% en diciembre de 2022. A criterio de Zumma Ratings, la banca mantendría adecuados niveles de recursos para atender sus compromisos inmediatos.

La posición patrimonial del sector bancario continúa favorable, manteniéndose estable respecto de diciembre de 2022. En ese sentido, el índice de adecuación patrimonial, de acuerdo con la regulación local, se ubica en 14.80% (14.79% en similar período del año previo). El pago de dividendos en varios bancos, así como la esperada expansión en los activos productivos determinarán la tendencia el IAC en los siguientes meses.

En otro aspecto, el sector bancario exhibe un incremento de US\$9.8 millones en la utilidad neta de comparar con diciembre 2022. El mejor desempeño de los ingresos de intermediación ha 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. El ROAE cerró en 12.7% mientras que la capacidad de absorción de la carga operativa se ubicó en 55.6%.

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 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 (BIB - holding que consolida las operaciones de todos los BAC establecidos en la región). BIB es propiedad de BAC Holding International Corp. (BHI), ésta última recibió la autorización para tranzar en las Bolsas de Valores de Colombia y Panamá, convirtiendo a BHI en una empresa de capital abierto, a partir de 2022.

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). 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 de su 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 2023, 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.

Planeación Estratégica

El plan estratégico de BAC para el mediano plazo consiste en ampliar su base de clientes en los diferentes segmentos que gestionan (personas, corporativos y PYMES); asimismo, BAC pretende mantener y mejorar las sinergias con las entidades de su grupo para ofrecer un mayor valor agregado al servicio al cliente. Otro componente relevante es el uso de tecnología y fortalecer su ecosistema para ampliar la oferta de canales digitales. Adicionalmente, BAC está alineado con los valores y estrategia de su grupo, destacando que el banco tiene trazada una ruta clara hacia el futuro para convertirse en un banco neto positivo.

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.

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

Miembros de Junta Directiva	
Cargo	Nombre
Director Presidente	Raúl Luis Fernando González Paz
Director Vicepresidente	Rodolfo Tabash Espinach
Director Secretario	Ricardo Damián Hill Arguello
Director Propietario	Roberto Angel José Soler Guirola
Director Propietario	Herbert Mauricio Blandón Tévez
Director Suplente	Juan José Borja Papini
Director Suplente	Daniel Pérez Umaña
Director Suplente	Ana María Cuellar de Jaramillo
Director Suplente	Director Vacante
Director Suplente	Álvaro de Jesús Velasquez Cock

La Junta Directiva cuenta con 5 directores propietarios y cuatro suplentes, 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.

La exposición en transacciones/préstamos a relacionados es baja (1.5% del capital y reservas al 31 de diciembre de 2023), sin comprometer la independencia de la administración. La alta Administración de BAC está integrada por ejecutivos con larga trayectoria en el mercado financiero/capitales, entre otros sectores; valorándose su adecuado nivel profesional.

GESTION Y ADMINISTRACION DE RIESGO

La gestión de riesgos de BAC se considera favorable, de forma que sus 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.

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.

A continuación, se describen los principales riesgos a los que está expuesto el Banco, así como las medidas adoptadas para mitigarlos:

Riesgo de Crédito

BAC presenta un proceso definido de evaluación de la capacidad de pago de sus deudores, así como de su situación financiera, tomando en consideración aspectos como su nivel de endeudamiento, generación de flujos, calificación crediticia, entre otros. Adicionalmente, evalúan los límites legales establecidos en la Ley de Bancos, así como dando cumplimiento a las normativas relacionadas al riesgo de crédito reguladas por la Superintendencia del Sistema Financiero, constituyendo provisiones de saneamiento acorde con lo requerido por la regulación local. Al respecto, el Comité de Créditos es uno de los comités que proporcionan apoyo a la administración en la gestión de este riesgo.

Riesgo de Mercado

BAC presenta una exposición sumamente 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 0.002% con relación al patrimonio al 31 de diciembre de 2023. El banco mantiene políticas y límites definidos para el uso de divisas internacionales, así como para la diversificación de la cartera de inversiones.

Riesgo de Liquidez

El Comité de Activos y Pasivos, así como Comité de Administración Integral de Riesgos son parte de los comités que otorgan apoyo a la administración para la gestión del

riesgo de liquidez. El Banco tiene a su disposición herramientas que le permiten realizar análisis diarios, semanales y mensuales de distintos indicadores de liquidez para anticipar potenciales riesgos y ejecutar acciones preventivas. Asimismo, se da cumplimiento a todas las disposiciones establecidas por la NRP-05 Normas Técnicas para la Gestión del Riesgo de Liquidez y la NRP-28 Normas para Cálculo de reserva de liquidez regulatoria. Por otra parte, se remite mensualmente el informe requerido según la NPB3-11 Normas para el requerimiento de activos líquidos de los bancos.

Riesgo Operacional

El riesgo operacional de BAC es gestionado de forma adecuada, cumpliendo con los requerimientos establecidos en la NPB4-50, Normas para la Gestión del Riesgo Operacional de las Entidades Financieras. El Banco tiene definidos los procesos, políticas y procedimientos necesarios para identificar, medir, mitigar y monitorear los distintos tipos de riesgos operacionales a los cuales podría estar expuesto. De igual forma, BAC mantiene un proceso de mejora continua para implementar ajustes en los procesos y controles existentes.

Riesgo Reputacional

Para gestionar el riesgo reputacional, BAC mantiene vigentes diferentes políticas como son el Código de Gobierno Corporativo, el Código de Ética, una adecuada cultura de riesgos, un favorable ambiente de control interno y políticas relacionadas a la prevención del lavado de dinero alineadas con la regulación local y el estándar de su grupo financiero.

ANÁLISIS DE RIESGO

BAC mantiene una posición fuerte en el sistema financiero de El Salvador colocándose como el tercer banco más grande en términos de activos (14.2%), préstamos (15.3%), depósitos (14.6%) y utilidades (13.1%). La estructura financiera de BAC durante 2023 estuvo determinada por el crecimiento de cartera superior al promedio del mercado, el aumento de depósitos a plazo, la suscripción de préstamos con otras entidades, así como la emisión títulos propios.

Gestión de Negocios

La cartera crediticia de BAC exhibe una expansión anual de 7.5% al cierre de 2023, comparando superior al crecimiento del sistema financiero (3.8%). Al respecto, se señala que el aumento anual de colocación se observó en la mayoría de sectores económicos, principalmente en consumo, servicios e industria manufacturera. En términos de estructura, el sector consumo incrementa su participación anual de 39.8% a 41.8% en el lapso de doce meses, siguiendo en ese orden por comercio (16.6%) y adquisición de vivienda (13.1%).

En razón con el apetito de riesgo y su estrategia de colocación, el enfoque de la cartera de crédito se centra en el financiamiento de personas, de forma que esta cartera pasa a representar el 54.9% al cierre de 2023 (53.8% en 2022).

A criterio de Zumma Ratings, el Banco mantendrá su posición competitiva fuerte en la industria salvadoreña.

Calidad de Activos

La cartera de créditos vencidos totaliza US\$39.3 millones al 31 de diciembre de 2023, registrando un crecimiento anual de US\$6.5 millones. Así, el indicador de mora incrementa a 1.6% desde 1.4% en el lapso de doce meses, señalando que compara favorable frente al promedio del sector bancario (1.8%). Por otra parte, los préstamos refinanciados exhiben una disminución de US\$6.0 millones, pasando a participar en 2.1% en el total de cartera (2.5% en 2022).

Los niveles de cobertura de reservas son adecuados, aunque se señala que las reservas sobre cartera vencida reflejan una gradual disminución en los últimos años, ubicándose en 132.4% al cierre de 2023. De incorporar los créditos refinanciados al indicador, la cobertura pasa a 57.3%, reflejando una mejora anual (50.6%), acorde con la disminución de cartera refinanciada.

El riesgo de un potencial deterioro de los principales deudores es bajo, considerando que las 10 mayores exposiciones representan el 9.3% del total de préstamos al 31 de diciembre de 2023. Por otra parte, la cartera en categorías de riesgo C, D y E representa un 3.7% del total del portafolio crediticio, por debajo del promedio de mercado (5.0%). En opinión de Zumma Ratings, las métricas de calidad de activos de BAC se mantendrán controladas y estables.

Fondeo y Liquidez

Fondeo

BAC mantiene una estructura de fondeo diversificada y sin concentraciones relevantes al cierre de 2023. Esta se fundamenta en depósitos a la vista (56.1% del total de pasivos de intermediación), seguido en ese orden de captaciones a plazo (28.4%), préstamos de otras instituciones (8.0%) y títulos de emisión propia (5.5%). De forma prospectiva, la Administración prevé centrar sus esfuerzos en incrementar su base de depositantes en un contexto de alza en el costo de financiamiento.

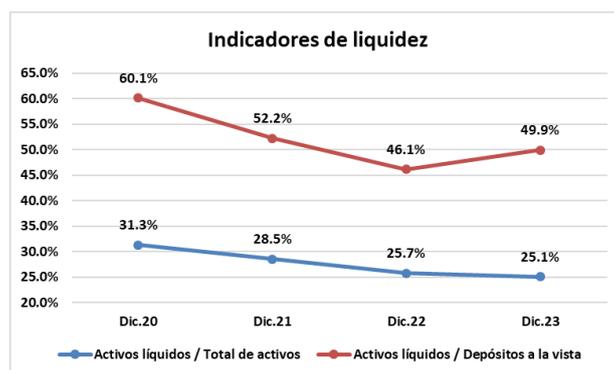
Los depósitos reflejan una expansión anual de 3.0% a diciembre de 2023, por debajo del promedio de mercado (6.9%). Al respecto, se señala que los depósitos a plazo incrementaron en US\$131.7 millones de forma anual, mientras que las cuentas a la vista disminuyeron en US\$57.8 millones en el lapso de doce meses. Cabe mencionar que BAC apalanca las captaciones en su fortaleza de franquicia, así como en su estrategia enfocada en soluciones de medios de pago. Adicionalmente, el Banco emitió nuevos títulos en el mercado local (variación anual del 48.1%); mientras que recibió nuevos desembolsos de entidades financieras (51.0%), principalmente por la banca multilateral de desarrollo.

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. Por otra parte, BAC mantiene una concentración baja en sus principales depositantes, de

forma que los mayores 10 representan el 9.4% del total de depósitos al cierre de 2023.

Liquidez

La proporción de los activos líquidos (disponibilidades e inversiones financieras) refleja una tendencia de disminución en el total de activos durante los últimos años, aunque se mantiene en niveles adecuados. En ese sentido, los activos líquidos participan en 25.1% en la estructura de balance de BAC al 31 de diciembre de 2023 (25.7% en 2022), lo que compara por debajo de la industria (29.5%). Adicionalmente, los activos líquidos cubren en un 33.1% a los depósitos totales, ligeramente superior a lo observado en 2022 (32.6%).



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

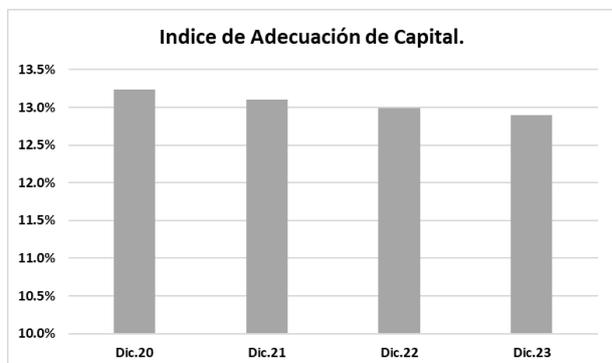
El volumen de inversiones financieras totaliza US\$390.5 millones a la fecha de evaluación, presentando un incremento anual de US\$24.4 millones, manteniendo una proporción estable en el total de activos durante los últimos doce meses. El portafolio de inversiones se constituye principalmente por títulos respaldados por el Gobierno de El Salvador (75.7%) e inversiones con grado de inversión (22.5%), 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. Es importante señalar que, en agosto de 2023, la Asociación Bancaria Salvadoreña (ABANSA) hizo una propuesta para refinanciar la deuda de corto plazo del Gobierno de El Salvador por deuda de mediano y largo plazo.

BAC registra brechas de vencimiento entre activos y pasivos financieros para algunas ventanas de tiempo, particularmente aquellas superiores a los 31 días. Sin embargo, el excedente positivo de la primera ventana le permite obtener un calce acumulado en la banda de los primeros 90 días. En opinión de Zumma Ratings, la emisión de valores a largo plazo y el sostenimiento o ampliación de depósitos 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 el uso de líneas de crédito con bancos corresponsales, reservas de activos líquidos superiores a las requeridas por la regulación, la Reserva de Liquidez y títulos de emisión propia; entre otros. Dichos recursos podrán ser utilizados en caso de requerir liquidez inmediata.

Solvencia

La posición patrimonial de BAC ha reflejado estabilidad en los últimos años, de forma que el índice de fondo patrimonial con relación a los activos ponderados se ubica en 12.9% al 31 de diciembre de 2023 (13.0% en 2022). Adicionalmente, el indicador de patrimonio a activos se posiciona en 10.3% (10.4% en 2022), señalando que ambas métricas comparan por debajo de la industria (14.8% y 10.7%, respectivamente).



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

Es importante mencionar que, la Administración realiza un análisis de impacto sobre los niveles de solvencia para determinar el importe 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.

Cabe señalar que BAC distribuyó dividendos en el primer semestre de 2023 por un total de US\$20.0 millones, los cuales fueron pagados en su totalidad al cierre de 2023.

Análisis de Resultados

BAC cierra 2023 con una utilidad de US\$40.7 millones, ligeramente inferior a la registrada en 2022. Este comportamiento se explica principalmente, por el efecto conjunto de un incremento en la utilidad financiera versus la mayor constitución de provisiones y de gastos operativos.

Los ingresos financieros exhiben una expansión anual de 16.5% a diciembre de 2023, acorde con la dinámica de colocación de BAC, mientras que los gastos financieros crecen en 36.5%, en sintonía con la evolución de la estructura de fondeo. Lo anterior ocasiona una disminución en el margen financiero que pasa a 71% desde 76% en el lapso de doce meses.

En términos de eficiencia, BAC presenta una ligera desmejora anual al 31 de diciembre de 2023 (60.4% versus 59.3%), comparando desfavorable frente a la industria (55.6%). Cabe mencionar que los gastos operativos registraron una expansión por diversos proyectos estratégicos y de digitalización (mejora de oferta de productos / canales digitales). La rentabilidad patrimonial y sobre activos se ubicaron en 12.2% y 1.3%, por encima de los niveles históricos y similares al promedio de bancos.

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

	DIC.20		DIC.21		DIC.22		DIC.23	
		%		%		%		%
ACTIVOS								
Caja Bancos	597,852	21%	534,928	18%	433,330	14%	445,623	13%
Inversiones Financieras	297,774	10%	313,514	11%	366,062	12%	390,485	12%
Inv. para negociación y disponibles para la venta	297,774	10%	313,514	11%	366,062	12%	390,485	12%
Inv. para conservarse hasta el vencimiento	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Préstamos Brutos	1,960,069	69%	2,114,229	71%	2,298,806	74%	2,471,970	74%
Vigentes	1,879,573	66%	2,015,330	68%	2,208,448	71%	2,381,061	71%
Refinan./Reestructurados	49,101	2%	65,486	2%	57,602	2%	51,607	2%
Vencidos	31,395	1%	33,413	1%	32,756	1%	39,302	1%
Menos:								
Reserva de saneamiento	49,476	2%	48,711	2%	45,698	1%	52,052	2%
Préstamos Netos de Reservas	1,910,593	67%	2,065,518	69%	2,253,108	73%	2,419,917	73%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	2,370	0%	1,152	0%	1,182	0%	504	0%
Activo fijo neto	29,614	1%	36,152	1%	37,934	1%	42,987	1%
Otros activos	21,917	1%	24,116	1%	14,852	0%	32,612	1%
TOTAL ACTIVOS	2,860,120	100%	2,975,380	100%	3,106,468	100%	3,332,127	100%
PASIVOS								
Depósitos								
Depósitos en cuenta corriente	963,860	34%	1,045,705	35%	1,120,215	36%	1,051,998	32%
Depósitos de ahorro	525,445	18%	578,957	19%	613,393	20%	623,763	19%
Depósitos a la vista	1,489,305	52%	1,624,662	55%	1,733,608	56%	1,675,761	50%
Cuentas a Plazo	696,614	24%	661,121	22%	717,711	23%	849,420	25%
Depósitos a plazo	696,614	24%	661,121	22%	717,711	23%	849,420	25%
Total de depósitos	2,185,919	76%	2,285,783	77%	2,451,319	79%	2,525,180	76%
BANDESAL	0	0%	0	0%	491	0%	5,804	0%
Préstamos de otros Bancos	205,401	7%	240,348	8%	157,590	5%	237,998	7%
Titulos de emisión propia	136,129	5%	105,772	4%	110,814	4%	164,063	5%
Reportos y otras obligaciones bursátiles	0	0%	0	0%	2,506	0%	0	0%
Otros pasivos de intermediación	12,816	0%	19,209	1%	22,282	1%	16,003	0%
Otros pasivos	46,456	2%	28,150	1%	38,037	1%	40,125	1%
TOTAL PASIVO	2,586,721	90%	2,679,262	90%	2,783,037	90%	2,989,173	90%
PATRIMONIO								
Capital Social	161,000	6%	161,000	5%	161,000	5%	161,000	5%
Reservas y Resultados Acumulados	87,800	3%	112,104	4%	121,205	4%	141,190	4%
Utilidad del período	24,599	1%	23,013	1%	41,226	1%	40,764	1%
TOTAL PATRIMONIO	273,398	10%	296,118	10%	323,431	10%	342,954	10%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,860,120	100%	2,975,380	100%	3,106,468	100%	3,332,127	100%

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

	DIC.20	%	DIC.21	%	DIC.22	%	DIC.23	%
Ingresos de Operación	228,894	100%	233,240	100%	260,940	100%	304,018	100%
Intereses sobre préstamos	190,268	83%	183,876	79%	200,726	77%	231,867	76%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	6,961	3%	15,364	7%	21,593	8%	23,101	8%
Intereses y otros ingresos de inversiones	14,264	6%	16,085	7%	16,915	6%	23,141	8%
Reportos y operaciones bursátiles	7	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Intereses sobre depósitos	3,667	2%	207	0%	1,762	1%	5,005	2%
Utilidad en venta de títulos valores	378	0%	345	0%	46	0%	0	0%
Operaciones en M.E.	2,949	1%	3,772	2%	4,256	2%	4,638	2%
Otros servicios y contingencias	10,400	5%	13,592	6%	15,643	6%	16,267	5%
Costos de operación	62,011	27%	62,337	27%	63,870	24%	87,183	29%
Intereses y otros costos de depósitos	43,281	19%	40,973	18%	45,774	18%	58,393	19%
Intereses sobre emisión de obligaciones	10,511	5%	5,743	2%	6,071	2%	8144.7	3%
Intereses sobre préstamos	5,908	3%	7,662	3%	8,653	3%	15025.7	5%
Pérdida por venta de títulos valores	212	0%	80	0%	112	0%	337.6	0%
Operaciones en M.E.	339	0%	383	0%	479	0%	478.2	0%
Otros servicios y contingencias	1,762	1%	7,496	3%	2,782	1%	4,804	2%
UTILIDAD FINANCIERA	166,883	73%	170,904	73%	197,070	76%	216,835	71%
GASTOS OPERATIVOS	138,446	60%	162,168	70%	157,434	60%	183,769	60%
Personal	36,929	16%	34,058	15%	41,309	16%	47,675	16%
Generales	46,802	20%	51,715	22%	67,679	26%	73,950	24%
Depreciación y amortización	6,368	3%	6,919	3%	7,882	3%	9,343	3%
Reservas de saneamiento	48,348	21%	69,477	30%	40,564	16%	52,801	17%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	28,436	12%	8,735	4%	39,636	15%	33,066	11%
Otros Ingresos y (Gastos) no operacionales	4,789	2%	15,455	7%	15,753	6%	18,992	6%
UTILIDAD(PERD.)ANTES IMP.	33,225	15%	24,190	10%	55,389	21%	52,058	17%
Impuesto sobre la renta	8,627	4%	1,177	1%	14,163	5%	11,294	4%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL AÑO	24,599	11%	23,013	10%	41,226	16%	40,764	13%

INDICADORES FINANCIEROS	DIC.20	DIC.21	DIC.22	DIC.23
Capital				
Pasivo/patrimonio	9.46	9.0	8.6	8.7
Pasivo / activo	0.90	0.9	0.9	0.9
Patrimonio /Préstamos brutos	13.9%	14.0%	14.1%	13.9%
Patrimonio/Vencidos	870.8%	886.2%	987.4%	872.6%
Vencidos/Patrimonio y Reservas	9.72%	9.7%	8.9%	9.9%
Patrimonio/activos	9.56%	10.0%	10.4%	10.3%
Fondo Patrimonial	13.2%	13.1%	13.0%	12.9%
Liquidez				
Caja + Reportos + Inversiones / dep. a la vista	0.60	0.52	0.46	0.50
Caja + Reportos + Inversiones/ dep. totales	0.41	0.37	0.33	0.33
Caja + Reportos + Inversiones / activo total	0.31	0.29	0.26	0.25
Préstamos netos/ dep. totales	87.4%	90.4%	91.9%	95.8%
Rentabilidad				
ROAE	8.9%	7.8%	13.3%	12.2%
ROAA	0.9%	0.8%	1.4%	1.3%
Margen fin.neto	72.9%	73.3%	75.5%	71.3%
Utilidad neta /ingresos financ.	10.7%	9.9%	15.8%	13.4%
Gastos Operativos / Total Activos	3.15%	3.1%	3.8%	3.9%
Componente extraordinario en Utilidades	19.5%	67.2%	38.2%	46.6%
Rendimiento de Activos	7.41%	7.27%	7.72%	8.41%
Costo de la Deuda	2.36%	2.07%	2.22%	2.79%
Margen de tasas	5.04%	5.20%	5.50%	5.62%
Gastos Operativos / Ingresos de interm.	43.20%	46.2%	53.3%	50.4%
Eficiencia operativa	53.99%	54.2%	59.3%	60.4%
Calidad de Activos				
Vencidos /Préstamos brutos	1.60%	1.58%	1.42%	1.59%
Reservas /Préstamos Vencidos	157.6%	145.8%	139.5%	132.4%
Préstamos / Activos	66.8%	69.4%	72.5%	72.6%
Activos inmovilizados	-5.75%	-4.78%	-3.64%	-3.57%
Vencidos+Reestructurados /Préstamos brutos	4.11%	4.68%	3.93%	3.68%
Reservas /Préstamos Vencidos+Reestr.	61.5%	49.3%	50.6%	57.3%
Otros Indicadores				
Ingresos de intermediación	208,577	200,513	219,448	260,014
Costos de Intermediación	59,911	54,459	60,609	81,901
Utilidad proveniente de act. de Interm.	148,666	146,054	158,839	178,112

MONTO Y SALDO DE LAS EMISIONES VIGENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (US\$MILES)									
DENOMINACIÓN	TIPO DE VALOR	MONEDA	MONTO AUTORIZADO	SALDO ADEUDADO	FECHA DE COLOCACIÓN	TASA	PLAZO	GARANTIA	
CIMATIC12 - 3	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares	200,000.00	20,205.20	29/04/2019	5.85%	5 años	Hipotecaria	
CIMATIC12 - 4	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		20,022.40	25/06/2019	5.85%	5 años	Hipotecaria	
CIMATIC12 - 5	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		20,137.80	19/08/2019	5.85%	5 años	Hipotecaria	
CIMATIC12 - 7	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		10,070.60	19/08/2022	5.99%	5 años	Hipotecaria	
CIMATIC12 - 8	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		5,029.50	26/08/2022	5.99%	5 años	Hipotecaria	
CIMATIC12 - 9	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		2,528.30	03/02/2023	6.00%	2 años	Patrimonial	
CIMATIC12 - 10	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		24,128.70	21/07/2023	7.00%	5 años	Patrimonial	
CIMATIC12 - 11	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		23,843.60	28/07/2023	7.00%	2 años	Patrimonial	
CIMATIC12 - 12	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		2,001.10	29/9/2023	7.00%	2 años	Patrimonial	
CIMATIC12 - 13	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		2,001.20	29/9/2023	7.50%	3 años	Patrimonial	
CIMATIC12 - 14	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		508.50	4/10/2023	7.00%	2 años	Patrimonial	
CIMATIC12 - 15	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		33,586.40	31/10/2023	7.75%	1 año	Patrimonial	
TOTAL				200,000.00	164,063.30				

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.