

Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.

Factores Clave de Calificación

Calificaciones Impulsadas por el Soporte de los Accionistas: Las calificaciones en escala nacional de Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. (Davivienda Sal) se fundamentan en la evaluación de Fitch Ratings de la capacidad y propensión de la matriz colombiana del banco, Banco Davivienda S.A. (Davivienda), para proporcionar soporte oportuno a su subsidiaria en caso de ser requerido. La capacidad de Davivienda para proporcionar soporte está incorporada en su calificación internacional (IDR; *issuer default rating*) de 'BB+' con Perspectiva Negativa.

Riesgo País Influye en Soporte: Fitch Ratings opina que el riesgo país de El Salvador, reflejado en su techo país 'B', influye fuertemente en la capacidad de Davivienda Sal para acceder al soporte de su matriz. Aunque el techo país toma en cuenta los riesgos de transferencia y convertibilidad, Fitch considera que el compromiso de la matriz colombiana de apoyar a su subsidiaria es suficientemente fuerte y refleja su fortaleza relativa a otros emisores calificados en El Salvador, lo que resulta en que las calificaciones nacionales de Davivienda Sal estén en el punto más alto de la escala.

Rol Regional Clave: En su evaluación de soporte, Fitch pondera el rol de Davivienda Sal como parte de las operaciones regionales consolidadas de su matriz colombiana. Fitch también considera el riesgo reputacional significativo que un incumplimiento por parte de Davivienda Sal representaría para Davivienda y otras subsidiarias del grupo, dada la posición de mercado y de negocios del grupo en Colombia y Centroamérica más ampliamente, y su marca comercial compartida.

Perfil de Negocio Estable: La evaluación del perfil de negocio de Davivienda Sal de 'b' incorpora el modelo de negocio diversificado del banco y su posición de mercado consolidada en una jurisdicción de alto riesgo. El ingreso operativo total (IOT) promedio 2020-2023 del banco fue de USD159,2 millones. Davivienda Sal se mantiene como el cuarto participante más grande del sistema bancario salvadoreño, con cuotas de mercado de 13.2%, 14.5% y 13.2% en términos de activos, créditos y depósitos, respectivamente, a junio de 2024.

Calidad de Activos Razonable: La calidad de activos de Davivienda Sal se refleja en sus métricas de deterioro razonables. A junio de 2024, el indicador de préstamos deteriorados sobre el total de préstamos era de 2.3% (promedio 2020-2023: 2.0%). La reciente tendencia de crecimiento gradual refleja el deterioro de algunos créditos al consumo e hipotecarios, aunque se compensa en parte con una cobertura sana de reservas de la cartera deteriorada (cerca a 125%).

Rentabilidad Moderada: Al 2T24, el indicador de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) de Davivienda Sal fue de 1.9% (cierre 2023: 0.7%), cuya mejora se debió a la reclasificación regulatoria de otros ingresos operativos. Sin embargo, Fitch considera que la rentabilidad del banco permanecerá moderada, dadas sus moderadas perspectivas de crecimiento y los retos en el entorno operativo (EO) local.

Posición de Capital Saludable: La agencia opina que el indicador de Capital Base según Fitch (FCC; *Fitch Core Capital*) de Davivienda Sal se comparan favorablemente con los de pares con calificaciones similares. Al 2T24, el índice de FCC a APR del banco era de 14.1%. Dadas las perspectivas conservadoras de crecimiento y la gestión de capital del banco, junto con las perspectivas de rentabilidad mayores y el soporte estable de los accionistas, Fitch considera que las métricas de capitalización de Davivienda Sal podrían aumentar ligeramente, manteniéndose en niveles saludables.

Calificaciones

Escala Nacional

Calificaciones Nacionales de Largo Plazo EAAA(slv)

Perspectivas

Calificaciones Nacionales de Largo Plazo Estable

Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificación de Bancos \(Septiembre 2023\)](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Diciembre 2020\)](#)

Publicaciones Relacionadas

[Perspectiva de Fitch Ratings 2024: Bancos Latinoamericanos \(Diciembre 2023\)](#)

[Inversiones Financieras Davivienda, S.A. \(Octubre 2024\)](#)

[Banco Davivienda S.A. \(Diciembre 2023\)](#)

Analistas

Paolo Sasmay
+52 81 4161 7018
paolo.sasmay@fitchratings.com

Rodrigo Contreras, CFA
+506 4104 7038
rodrigo.contreras@fitchratings.com

Fuentes Consistentes de Fondo y Liquidez: La evaluación de fondo y liquidez de Davivienda Sal refleja la base estable de depósitos del banco, que se beneficia de una franquicia de negocio sólida y contribuye a una liquidez estable. La evaluación de Fitch también incorpora el soporte ordinario de Davivienda. Al 2T24, la métrica de préstamos a depósitos de Davivienda Sal era de 105.0% (promedio 2020-2023: 102.2%), que es comparable a la de pares con calificaciones similares.

Sensibilidad de la Calificación

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

- las calificaciones en escala nacional de Davivienda Sal podrían rebajarse tras una rebaja de varios niveles de la IDR de Davivienda;
- Cualquier percepción por parte de Fitch de una reducción relevante de la importancia estratégica de Davivienda Sal para su matriz podría provocar una rebaja de las calificaciones nacionales de Davivienda Sal.

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

- las calificaciones en escala nacional de Davivienda Sal se encuentran en el nivel más alto de la escala nacional de calificaciones y, por lo tanto, no tienen potencial al alza.

Calificaciones de Emisor y Otra Deuda

Nivel de Calificación	Calificación
Largo Plazo	
Certificados de Inversión CIBDAV02 de Largo Plazo con y sin garantía	AAA(slv)
Certificados de Inversión CIBDAV03 de Largo Plazo con y sin garantía	AAA(slv)
Certificados de Inversión CIBDAV04 de Largo Plazo con y sin garantía	AAA(slv)
Corto Plazo	
Certificados de Inversión CIBDAV02 de Corto Plazo con y sin garantía	N-1(slv)
Certificados de Inversión CIBDAV03 de Corto Plazo con y sin garantía	N-1(slv)
Certificados de Inversión CIBDAV04 de Corto Plazo con y sin garantía	N-1(slv)

Fuente: Fitch Ratings

Deuda Sénior Local: Las calificaciones en escala nacional de la deuda sénior garantizada y no garantizada de Davivienda Sal se encuentran al mismo nivel que las calificaciones en escala nacional del emisor. Fitch opina que la probabilidad de incumplimiento de estas emisiones es la misma que la del banco.

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

- las calificaciones en escala nacional de la deuda sénior garantizada y no garantizada de Davivienda Sal bajarían en caso de cualquier acción de calificación negativa sobre las calificaciones en escala nacional del banco.

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

- las calificaciones de la deuda senior de Davivienda Sal se encuentran en el nivel más alto de la escala nacional de calificaciones y, por lo tanto, no tienen potencial al alza.

Características Principales de las Emisiones

Denominación	Tipo de Instrumento	Moneda	Monto Autorizado (USD millones)	Plazo (años)	Garantía	Series
CIBDAV02	Certificado de inversión	Dólares estadounidenses	200	De 1 a 20	Patrimonial/Préstamos Hipotecarios	5, 6, 9, 10
CIBDAV03	Certificado de inversión	Dólares estadounidenses	200	De 1 a 20	Patrimonial/Préstamos Hipotecarios	7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14
CIBDAV04	Certificado de inversión	Dólares estadounidenses	200	De 1 a 20	Patrimonial/Préstamos Hipotecarios	1, 2

Nota: Información a junio de 2024

Fuente: Fitch Ratings, Davivienda Sal, Superintendencia del Sistema Financiero

Resumen de la Compañía y Factores Cualitativos Clave

Entorno Operativo

Ambiente de la Banca Salvadoreña Aún con Retos

Fitch considera que la calificación soberana en escala internacional de El Salvador ('CCC+') incide fuertemente en el entorno operativo (EO) del sistema bancario salvadoreño, ya que contempla aspectos como la deuda gubernamental alta, un déficit fiscal persistente y una capacidad de financiamiento limitada. La agencia opina que, en alguna medida, estos factores podrían presionar el desempeño de la banca, y propiciar un costo de fondeo más alto y opciones de financiamiento reducidas, además de disminuir su flexibilidad e incrementar el riesgo de liquidez en un escenario de estrés. Asimismo, la extensión a un plazo mayor de los instrumentos gubernamentales con que cuentan los bancos, los cuales no se consideran como líquidos en el análisis de Fitch, hace más susceptible su perfil crediticio al riesgo país, al contabilizarse el valor de estos títulos a costo de adquisición.

Fitch estima que el dinamismo crediticio del sistema bancario se desacelerará en 2024, en congruencia con la evolución del PIB real proyectado de 3.1% (2023: 3.5%), y tendería en los próximos años a los niveles previos a la pandemia de coronavirus. A junio de 2024, la razón de cartera vencida fue estable al registrar 1.9%, frente al promedio de 1.8% de 2020 a 2023, mientras que la rentabilidad mostró un margen de interés neto (MIN) relativamente consistente, junto con provisiones para préstamos deteriorados y gastos operativos controlados. A la misma fecha, el indicador de capital regulatorio bajó ligeramente a 14.3% desde 14.8% de 2023 y la agencia considera que este podría ser menor si los instrumentos soberanos se reconocieran a precio de mercado. En 2024, las entidades implementaron un nuevo manual de contabilidad que incorpora algunas reclasificaciones en el registro de ciertas partidas.

Perfil de Negocio

Davivienda Sal cuenta con un modelo de negocio diversificado, con una orientación universal hacia los segmentos corporativo, consumo e hipotecario residencial, los cuales representan 43%, 38% y 19%, respectivamente, del total de la cartera de crédito. Fitch considera que el banco mantendrá una generación de ingresos estable en el corto y mediano plazo, dado su negocio y franquicia bien posicionados. El IOT promedio 2020-2023 de Davivienda Sal fue inferior que el de algunos pares locales, pero acorde a su negocio y franquicia consolidada. Los depósitos de clientes de Davivienda Sal, principalmente de personas naturales, se mantienen consistentes, favoreciendo la estabilidad de las fuentes de fondeo. El perfil de negocios de Davivienda Sal también incorpora la buena posición del banco en el mercado; mantiene la cuarta posición por activos, créditos y depósitos en el sistema bancario salvadoreño.

Davivienda Sal es la afiliada más grande de Inversiones Financieras Davivienda, S.A. (IF Davivienda), la sociedad controladora local del conglomerado financiero que, a su vez, es subsidiaria de Davivienda. El banco consolida sus operaciones con las de Valores Davivienda El Salvador, S.A. de C.V., una firma corredora de valores local. Fitch considera que la estructura corporativa del conglomerado es simple y, por lo tanto, neutral para las calificaciones.

La agencia opina que el equipo directivo de Davivienda Sal cuenta con experiencia y conocimientos adecuados en el sector financiero, así como una trayectoria amplia en la institución. Las prácticas y políticas de supervisión, estrategia y operaciones del conglomerado local están integradas con las de su accionista, Davivienda, lo que resulta en una estrategia y operaciones bien alineadas, y favorece su perfil de negocios. La junta directiva local tiene ocho miembros, incluidos tres directores independientes, alineado con las mejores prácticas globales.

Fitch opina que los objetivos estratégicos del banco son alcanzables y definidos con consistencia. Davivienda Sal se adhiere a la estrategia de su matriz, apuntando a un crecimiento moderado de la cartera de crédito tanto en el segmento empresarial como en el minorista, junto con la recuperación de la cartera de depósitos. Además, el banco mantiene su enfoque en mejorar sus servicios y canales digitales. Davivienda Sal también muestra ejecución efectiva de sus planes estratégicos, como se refleja en su posición sólida en el mercado local, junto con una generación de ingresos estable y el crecimiento de las carteras de créditos y depósitos.

Perfil de Riesgo

La evaluación de Fitch del perfil de riesgo de Davivienda Sal engloba el modelo de negocio diversificado del banco, junto con unas políticas crediticias y criterios de colocación prudentes y un marco de riesgo razonable, que equilibran su exposición a los riesgos soberano y de país salvadoreños principalmente mediante su cartera de inversiones, compuesta en su mayor parte por instrumentos del gobierno, aunque esto es una exposición común entre los bancos salvadoreños.

El marco de gestión de riesgos de Davivienda Sal está bien alineado con las prácticas de su empresa matriz. Sus políticas de riesgo y herramientas de control son supervisadas permanentemente por la unidad regional de riesgo de Davivienda, como es común entre los grupos regionales altamente integrados. Los controles de riesgo del banco han mostrado una efectividad moderada en administrar la exposición crediticia del banco, como reflejan los ligeros aumentos recientes en los niveles de deterioro.

Por otro lado, la agencia considera que Davivienda Sal presenta una exposición controlada a sus principales riesgos de mercado. Cerca de 98% de la cartera de crédito está compuesta por tasas flotantes, como es habitual entre los bancos locales. Mantener efectividad en la administración de tasas de interés será clave para los bancos salvadoreños ante potenciales escenarios de tasas de mercado a la baja. Además, la exposición de Davivienda Sal al riesgo cambiario es baja, ya que sus transacciones crediticias se realizan en dólares estadounidenses.

Dada la estrategia crediticia conservadora de Davivienda Sal, Fitch anticipa que el banco mantendrá una expansión moderada de su balance durante el horizonte de calificaciones, mientras que sus carteras continuarán creciendo a tasas similares a las observadas en los últimos años, las cuales fueron inferiores al promedio del sistema bancario. Al 2T24, los préstamos y activos del banco habían crecido alrededor de 4.9% y 3.8%, respectivamente, en términos interanuales (2T24 frente a 2T23), luego de crecimientos de 0.9% y 2.2%, respectivamente, al cierre de 2023.

Perfil Financiero

Calidad de Activos

A pesar de los recientes aumentos en la morosidad y las métricas de deterioro ligeramente superiores a los promedios del sistema bancario, Fitch considera que los niveles de calidad de activos de Davivienda Sal continuarán razonables, dados los estándares y controles crediticios conservadores del banco. La evaluación de Fitch sobre la calidad de activos del banco toma en cuenta las reservas de crédito, que cubrían 124.3% de los créditos deteriorados al 2T24, y la agencia estima que dichas reservas aumentarán levemente, con controles de crédito que continúan reflejando una absorción de pérdidas apropiada.

El riesgo de concentración del banco sigue siendo alto, con los 20 mayores deudores representando 25% del total de créditos y 1.7x su FCC a junio de 2024, ambos niveles son superiores a los de los pares locales calificados y reflejan la exposición potencial a un deterioro imprevisto entre los mayores acreditados. Esta exposición se ve mitigada en parte por el nivel alto de garantías reales de los mayores deudores; en promedio, cerca de 80% de estas exposiciones crediticias estaban respaldadas por hipotecas y activos pignorados a junio de 2024.

La cartera de inversiones sigue siendo una parte moderada de los activos y representaba 9.3% de la cartera total en el 2T24 (10.6% al cierre de 2023). El banco ha disminuido gradualmente la cartera de acuerdo con su estrategia conservadora. Las inversiones se concentran en instrumentos de deuda del gobierno local, que representaban 98% del portafolio y 0.9x la FCC de Davivienda Sal en el mismo período (cierre 2023: 94% y 0.9x, respectivamente), e incorporan la vinculación alta entre la calidad de la cartera de inversiones y el soberano salvadoreño.

Ganancia y Rentabilidad

La rentabilidad de Davivienda Sal refleja unos niveles de beneficios operativos comparables a los de algunos pares calificados con métricas similares. El aumento constante del MIN refleja el crecimiento prudente de los últimos años y manejo de precios efectivo, que han compensado en parte los costos de fondeo mayores derivados del aumento de las tasas de mercado. Los ingresos no financieros son moderados, aunque se han beneficiado en 2024 de la reclasificación regulatoria de otros ingresos relacionados con la recuperación de créditos, reversiones de reservas y ganancias de activos adjudicados. En el mismo período, los ingresos no financieros representaban cerca del 21% del IOT (promedio 2020-2023: 8.6%).

Los cargos por provisiones de crédito mantienen una proporción relevante en la estructura de la utilidad operativa, aunque de acuerdo con las políticas de control de crédito del banco. En el 2T24, estos gastos representaban 59% de la utilidad operativa antes de provisiones, comparable al de bancos pares calificados. La eficiencia operativa sigue controlada e inferior respecto a la de pares calificados. En el 2T24, los gastos no financieros absorbieron 47.5% del IOT y representaron 3.2% de los activos promedio (2023: 53.9% y 3.1%, respectivamente).

Capital y Apalancamiento

La capitalización sostenida de Davivienda Sal se compara favorablemente con la de la mayoría de sus pares con calificaciones similares. Los niveles de capital se han visto influenciados por la estrategia de retención parcial de las ganancias del banco en los últimos años, así como por la capacidad y propensión de Davivienda a brindar soporte, lo que permitiría al banco absorber pérdidas imprevistas. La métrica de capitalización regulatoria del banco, de 13.9% al 2T24, también se mantiene razonable, aunque ligeramente inferior a la del cierre 2023, de 14.8%, dados los deterioros

ligeramente superiores y el crecimiento moderado del crédito. Fitch estima que la capitalización de Davivienda Sal será suficiente para el crecimiento moderado esperado del balance en el horizonte de calificación.

Fondeo y Liquidez

Fitch cree que el perfil de fondeo de Davivienda Sal continuará sostenido por un crecimiento constante en los depósitos y complementado por el acceso recurrente a los mercados de financiamiento mayorista y deuda. Dada la estrategia de financiamiento del banco y las perspectivas de crecimiento moderado de los préstamos, el indicador de préstamos a depósito permanecería cerca de 100% durante el horizonte de calificaciones. El perfil de fondeo de Davivienda Sal también refleja el acceso del banco a fuentes de financiamiento diversificadas y la capacidad y disposición de su matriz para proporcionar soporte, de requerirlo.

La cartera de depósitos está compuesta principalmente por depósitos a la vista, que representaron 57% del total, seguido de depósitos a plazo, con 43%, al 2T24. La concentración de depósitos sigue siendo moderada, aunque ha disminuido, con los 20 mayores depositantes representando aproximadamente 7.6% del total de depósitos en la misma fecha (cierre 2023: 11.2%). El financiamiento no relacionado con depósitos está compuesto por emisiones de deuda local, líneas de crédito mayoristas con instituciones internacionales y locales y emisiones de derechos de pago diversificados en mercados internacionales, lo que ayuda a diversificar las fuentes de fondeo.

Finanzas

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	30 jun 2024 6 meses - Interino (USD millones) Revisado - Sin Salvedades	31 dic 2023 Cierre de año (USD millones) Auditado - Sin Salvedades (Párrafo de Énfasis)	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	84.3	160.6	151.2	139.9	130.5
Comisiones y Honorarios Netos	7.6	23.4	22.0	22.1	16.0
Otros Ingresos Operativos	15.2	-10.5	-9.3	-7.2	-1.9
Ingreso Operativo Total	107.1	173.5	163.9	154.8	144.6
Gastos Operativos	50.4	93.5	86.5	80.9	75.8
Utilidad Operativa antes de Provisiones	56.7	80.0	77.4	73.9	68.8
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	33.5	63.6	49.5	73.5	56.2
Utilidad Operativa	23.2	16.4	27.9	0.4	12.6
Otros Rubros No Operativos (Neto)	n.a.	28.6	27.7	47.1	8.5
Impuestos	4.3	12.0	14.7	12.1	8.0
Utilidad Neta	18.9	33.0	40.9	35.4	13.1
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingreso Integral según Fitch	18.9	33.0	40.9	35.4	13.1
Resumen del Balance General					
Activos					
Préstamos Brutos	2,451.1	2,324.4	2,304.8	2,145.2	2,061.2
- De los Cuales Están Vencidos	55.6	49.9	45.8	38.8	41.4
Reservas para Pérdidas Crediticias	69.1	64.3	60.0	54.1	64.4
Préstamos Netos	2,382.0	2,260.1	2,244.8	2,091.1	1,996.8
Préstamos y Operaciones Interbancarias	321.5	347.9	305.2	389.0	266.0
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	301.4	333.9	327.8	297.4	502.5
Total de Activos Productivos	3,004.9	2,941.9	2,877.8	2,777.5	2,765.3
Efectivo y Depósitos en Bancos	70.4	65.1	62.7	75.8	68.0
Otros Activos	87.5	82.8	81.5	96.0	104.3
Total de Activos	3,162.8	3,089.8	3,022.0	2,949.3	2,937.6
Pasivos					
Depósitos de Clientes	2,333.4	2,351.1	2,166.1	2,050.6	2,086.4
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	7.5	45.7	166.2	203.7	168.0
Otro Fondeo de Largo Plazo	180.5	56.8	86.4	95.9	144.9
Obligaciones Negociables y Derivados	217.5	217.9	196.5	201.9	145.0
Total de Fondeo y Derivados	2,738.9	2,671.5	2,615.2	2,552.1	2,544.3
Otros Pasivos	66.6	63.7	65.7	65.4	96.5
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	357.3	354.6	341.1	331.8	296.8
Total de Pasivos y Patrimonio	3,162.8	3,089.8	3,022.0	2,949.3	2,937.6
Tipo de Cambio	USD1 = USD1	USD1 = USD1	USD1 = USD1	USD1 = USD1	USD1 = USD1

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Davivienda Sal.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	30 jun 2024	31 dic 2023	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
Indicadores (anualizados según sea apropiado)					
Rentabilidad					
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	1.9	0.7	1.2	0.0	0.6
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	5.9	5.7	5.7	5.1	5.1
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	47.5	53.9	52.8	52.3	52.4
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	10.8	9.6	12.5	11.4	4.5
Calidad de Activos					
Indicador de Préstamos Vencidos	2.3	2.2	2.0	1.8	2.0
Crecimiento de Préstamos Brutos	5.5	0.9	7.4	4.1	4.2
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	124.3	128.9	131.0	139.4	155.6
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	2.8	2.7	2.3	3.5	2.8
Capitalización					
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Base según Fitch	14.1	14.7	14.0	13.9	12.9
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	10.8	11.0	10.7	10.6	9.5
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch	-4.0	-4.3	-4.4	-5.0	-8.3
Fondeo y Liquidez					
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	105.0	98.9	106.4	104.6	98.8
Préstamos brutos/Depósitos de clientes + Cédulas hipotecarias	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	85.2	88.0	82.8	80.4	82.0
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Davivienda Sal.

Información Regulatoria

Se aclara que cuando se alude a calificación debe entenderse incluido el término clasificación.

NOMBRE EMISOR O SOCIEDAD ADMINISTRADORA:

- Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.;
- Inversiones Financieras Davivienda, S.A.

FECHA DEL CONSEJO DE CALIFICACIÓN: 18/septiembre/2024

NÚMERO DE SESIÓN: SLV_2024_55

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

- AUDITADA: 31/diciembre/2023;
- NO AUDITADA: 30/junio/2024

CLASE DE REUNIÓN (ordinaria/extraordinaria): Ordinaria

CALIFICACIÓN ANTERIOR (SI APLICA):

Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.

- Calificación de emisor 'EAAA(slv)', Perspectiva Estable;
- Emisión de Certificados de Inversión CIBDAV02 de Largo Plazo con y sin garantía: 'AAA(slv)';
- Emisión de Certificados de Inversión CIBDAV02 de Corto Plazo con y sin garantía: 'N-1(slv)';
- Emisión de Certificados de Inversión CIBDAV03 de Largo Plazo con y sin garantía: 'AAA(slv)';
- Emisión de Certificados de Inversión CIBDAV03 de Corto Plazo con y sin garantía: 'N-1(slv)';
- Emisión de Certificados de Inversión CIBDAV04 de Largo Plazo con y sin garantía: 'AAA(slv)';
- Emisión de Certificados de Inversión CIBDAV04 de Corto Plazo con y sin garantía: 'N-1(slv)';

Inversiones Financieras Davivienda, S.A.

- Calificación de emisor 'EAAA(slv)', Perspectiva Estable.

LINK SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN: Las definiciones de calificación de El Salvador se encuentran en el sitio <https://www.fitchratings.com/es/region/central-america> bajo el apartado de "Definiciones de Clasificación de El Salvador".

La opinión del Consejo de Calificación de Riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión, sino un factor complementario a las decisiones de inversión. 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.

Calificaciones en Escala Fitch

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

- Calificación de emisor de largo plazo de 'AAA(slv)', Perspectiva Estable;
- Calificación de emisor de corto plazo de 'F1+(slv)';
- Calificación de Certificados de Inversión CIBDAV02 de Largo Plazo con y sin garantía: 'AAA(slv)';
- Calificación de Certificados de Inversión CIBDAV02 de Corto Plazo con y sin garantía: 'F1+(slv)';
- Calificación de Certificados de Inversión CIBDAV03 de Largo Plazo con y sin garantía: 'AAA(slv)';
- Calificación de Certificados de Inversión CIBDAV03 de Corto Plazo con y sin garantía: 'F1+(slv)';
- Calificación de Certificados de Inversión CIBDAV04 de Largo Plazo con y sin garantía: 'AAA(slv)';
- Calificación de Certificados de Inversión CIBDAV04 de Corto Plazo con y sin garantía: 'F1+(slv)';

Las escalas de calificación 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 calificaciones 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 calificación nacional en El Salvador. Las definiciones de las calificaciones se encuentran disponibles en <https://www.fitchratings.com/es/region/central-america>.

Se aclara que cuando se alude a calificación debe entenderse incluido el término clasificación.

ESTADO DE LA SOLICITUD Y PARTICIPACIÓN

Para obtener información sobre el estado de solicitud de las calificaciones 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 calificación 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 calificaciones 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 calificación de Fitch para cada escala de calificación y categorías de calificación, incluidas las definiciones relacionadas con incumplimiento, están disponibles en www.fitchratings.com bajo el apartado de Definiciones de Calificación. 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 Calificación Crediticia (Enmienda, etc.) (Salida de la UE) de 2019, respectivamente. Las calificaciones 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 calificada o a terceros relacionados. Los detalles del(los) servicio(s) admisible(s) de calificación 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 calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmo una calificación o una proyección. Fitch Ratings realiza ajustes rutinarios y generalmente aceptados a la información financiera presentada, mismos que son acordes a las metodologías relevantes y/o estándares de la industria, a fin de procurar consistencia entre las métricas financieras de las entidades del mismo sector o clase de activos.

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

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 Calificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional ("NRSRO"; Nationally Recognized Statistical Rating Organization). Aunque ciertas subsidiarias de calificación crediticia de la NRSRO están enlistadas en el ítem 3 del documento "Form NRSRO" y, como tales, están autorizadas para emitir calificaciones 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 calificaciones 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 calificaciones 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 calificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".

Derechos de autor © 2024 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. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.