



BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.

San Salvador, El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 20 abril de 2017

Clasificación	Categoría (*)		Definición de Categoría
	Actual	Anterior	
Emisor	(modificada) a EAA+.sv desde EAA.sv	EAA.sv	Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy 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 protección son fuertes. El riesgo es modesto.
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.
CIMATIC8 CIMATIC9 CIMATIC10 CIMATIC11 CIMATIC12* TRAMOS CON GARANTÍA ESPECIAL	(modificada) a AAA.sv desde AA+.sv	AA+.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.
CIMATIC10 CIMATIC11 CIMATIC12* TRAMOS SIN GARANTÍA ESPECIAL	(modificada) a AA+.sv desde AA.sv	AA.sv	Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy 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	Positiva	

“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”.

*En proceso de inscripción ante la Superintendencia del Sistema Financiero

----- MM US\$ al 31.12.16 -----		
ROAA : 1.1%	ROAE : 10.0%	Activos : 1,990.0
Ingresos : 172.0	Utilidad: 21.7	Patrimonio.: 228.0

Historia: Emisor EA+ (27.07.01) ↑EAA+ (29.09.05), ↓EAA- (13.12.10), ↑EAA (02.04.13), ↑EAA+ (20.04.17); Corto Plazo N-2 (27.07.01) ↑N-1 (29.09.05); CIMATIC8 AAA (27.09.10) ↓AA (13.12.10) ↑AA+ (02.04.13), ↑AAA (20.04.17), CIMATIC9 AA (29.03.12) ↑AA+ (02.04.13) ↑AAA (20.04.17); CIMATIC 10 AA+ (23.09.13), ↑AAA (20.04.17); y (sin garantía) AA (23.09.13), ↑AA+ (20.04.17); CIMATIC 11 AA+ (16.12.14), ↑AAA (20.04.17) y (sin garantía) AA (16.12.14), ↑AA+ (20.04.17); CIMATIC 12 (nueva) AAA (20.04.17) y (sin garantía) AA+ (20.04.17).

La información utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2013, 2014, 2015 y 2016, 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 modificar la calificación como emisor a Banco de América Central a EAA+.sv desde EAA.sv, la de sus instrumentos con garantía hipotecaria a AAA.sv desde AA+.sv, así como la de emisiones sin garantía especial a AA+.sv desde AA.sv con base a la evaluación efectuada al 31 de diciembre de 2016. De igual manera, dictaminó asignar la clasificación AAA.sv a la emisión de certificados de inversión CIMATIC12 -tramos con garantía especial- y AA+.sv para los tramos sin garantía específica.

En la mejora del perfil crediticio del Banco y sus emisiones se ha valorado el soporte y respaldo de Grupo Aval de Colombia; el desarrollo favorable de sus índices de morosidad, cobertura de reservas y estructura por categoría; el buen desempeño en términos de generación de utilidades; la destacada posición competitiva de BAC en el mercado local; la continua expansión crediticia acorde a los volúmenes de negocio generados; el nivel de eficiencia administrativa y de rentabilidad patrimonial;

así como la ausencia de concentraciones relevantes en deudores.

Las calificaciones asignadas se ven limitadas por la modesta concentración individual de depositantes; la tendencia hacia la baja del margen financiero antes de provisiones; la menor posición de solvencia en relación a sus pares de la industria; así como por las brechas de vencimiento entre activos y pasivos financieros. Un entorno de creciente competencia y el débil desempeño de la actividad económica han sido considerados de igual forma por el Comité de Clasificación. La perspectiva de la calificación pasa a Estable desde Positiva, reflejando la expectativa de que la entidad mantendría su desempeño operativo, financiero y de gestión en línea con su actual perfil crediticio. Deterioros relevantes en la calidad de activos, índices de gestión, generación de utilidades y efectos de variables exógenas; podrían conllevar a una modificación en la perspectiva.

Al 31 de diciembre de 2016, BAC se consolida como el cuarto mayor banco del sector, con una participación por volumen de activos de 12.3% y de 12.7% y 12.5% en

La nomenclatura .sv refleja riesgos solo comparables en El Salvador

(*) Categoría según el Art. 95B Ley del Mercado de Valores y la NRP-07 emitida por el Banco Central de Reserva de El Salvador

Tendencia positiva: El signo “+” indica una tendencia ascendente hacia la categoría de clasificación inmediata superior.

Tendencia negativa: El signo “-” indica una tendencia descendente hacia la categoría de clasificación inmediata inferior.

préstamos y depósitos respectivamente; no obstante se sitúa en la tercera posición en términos de generación de utilidades. La evolución de la estructura financiera en los últimos doce meses ha estado determinada por la dinámica en la expansión del crédito; la menor posición de liquidez acorde a la evolución de los fondos disponibles e inversiones; la emisión de valores en el mercado local, el mayor uso de recursos provenientes de entidades bancarias; así como por la tendencia al alza en depósitos a plazo y de ahorro.

En términos de calidad de activos, BAC continúa reflejando mejores índices en relación a los promedios de la banca. La cartera vencida exhibe una disminución anual de US\$3.2 millones, de tal forma que el índice de mora pasa a 0.91% desde 1.28% en el lapso de un año (2.0% del sector). Por otra parte, las provisiones por riesgo garantizan una cobertura 165.2% al cierre de 2016, reflejando una sana política de reconocimiento anticipado de pérdidas. De incorporar en la medición la cartera refinanciada, la relación pasa a 48.5%. Cabe precisar que los refinanciamientos disminuyen su participación conjunta con los vencidos a 3.1% desde 4.1% en los últimos doce meses. Por estructura, se observa un desplazamiento positivo hacia categorías de menor riesgo al representar los créditos A y B el 96.6% (95.8% en diciembre de 2015).

En cuanto a los volúmenes de negocios generados, la cartera continúa reflejando un buen desempeño, exhibiendo un crecimiento anual del 13.1%, equivalente a US\$168.2 millones. Créditos a destinos tradicionales del segmento banca de personas y empresas, han sustentado el alza descrita. Es relevante mencionar que el sector consumo registró un aumento anual de US\$108.2 millones, siguiendo en ese orden industria (US\$23.2 millones); mientras que adquisición de vivienda y construcción tienden a decrecer. En cuanto a su estructura, la Institución continúa privilegiando su modelo de negocio en el segmento banca de personas, mostrando mayor participación en los sectores consumo y vivienda que de manera conjunta representan el 67.9% del portafolio total (68.6% al 31 de diciembre de 2015) frente al 56% del sector bancario. En perspectiva, se estima que las condiciones del entorno económico y ambiente de competencia, continuarán sensibilizando el desempeño del crédito en el mercado, particularmente a aquellos segmentos de negocio que proveen mayores niveles de rentabilidad a la banca.

La estructura de fondeo del Banco está fundamentada en depósitos; títulos de emisión propia y líneas de crédito con corresponsales. La colocación de instrumentos financieros en el mercado local, el mayor uso de recursos provistos por la banca internacional, la leve disminución en cuentas corrientes, así como el incremento en depósitos a plazo y de ahorro; han determinado de manera conjunta la evolución de los pasivos de intermediación en los últimos doce meses.

En ese contexto, los títulos de emisión propia registran un incremento anual de US\$57.1 millones, reflejando el efecto neto de la amortización de los programas CIMATIC8 y CIMATIC10 en algunos tramos (US\$10 millones) y de la colocación de la emisión CIMATIC11 (US\$67 millones). Asimismo, los préstamos con entidades del exterior exhiben un aumento de US\$37.0

millones; mientras que el total de depósitos crece en US\$34.9 millones, particularmente operaciones a plazo. En línea con las expectativas de expansión crediticia, se esperaría una mayor captación de recursos financieros que soporten, en conjunto con los fondos de capital, el crecimiento proyectado por parte de la Institución. Por otra parte, se señala la modesta concentración individual de depositantes a la luz de la participación de los 10 mayores en el total de captaciones (10.3%); valorándose la presión que se pudiera ejercer sobre la liquidez inmediata del Banco.

Al 31 de diciembre de 2016, BAC presenta una relación de fondo patrimonial a activos ponderados de 14.5% (14.9% en diciembre de 2015) sobre la base de un requerimiento mínimo del 12%, favoreciendo los excedentes de capital una amplia capacidad de crecimiento. En la misma línea, el nivel de capitalización pasa a 11.5% desde 11.2%.

En términos de liquidez, las inversiones y disponibilidades registran una menor participación en la estructura de balance de comparar con diciembre de 2015 (26.3% versus 29.4%) en línea con la disminución conjunta de US\$16.9 millones. Consecuentemente, se observa una menor cobertura sobre las operaciones a la vista y captaciones totales. La estructura del portafolio indica que el 46% corresponde a Letras del Tesoro Público de El Salvador (LETES), integrándose el resto por instrumentos emitidos por instituciones del exterior (bancos de inversión) y emisores locales. Sobre la exposición en LETES, debe valorarse el efecto inherente proveniente de las presiones actuales sobre las finanzas del Estado en términos de cumplimiento de sus obligaciones de corto plazo.

En otro aspecto, el Banco registra brechas de vencimiento entre activos y pasivos financieros en algunas ventanas de tiempo, haciendo notar que los excedentes de liquidez permiten reducir las brechas en los períodos subsiguientes. En opinión de Zumma Ratings, la emisión de valores a largo plazo y el sostenimiento o ampliación de operaciones en depósitos relativamente estables, permitirán gradualmente reducir las brechas de vencimiento señaladas.

BAC exhibe un mejor desempeño en términos de utilidades de comparar con diciembre de 2015 (US\$21.7 millones versus US\$19.9 millones). La consistente generación de flujos de intermediación y la menor constitución de reservas han sido determinantes en el resultado obtenido. Se continúa valorando de forma positiva el nivel de eficiencia administrativa, generación de utilidades, la tendencia al alza en los ingresos de intermediación, así como el desempeño de la rentabilidad patrimonial; mientras que el desarrollo desfavorable del margen financiero se señala como factor de riesgo.

Los ingresos de operación registran un incremento anual de US\$14.3 millones; valorando el notable aporte de los intereses de préstamos. Por otra parte, la emisión de valores y el crecimiento natural en depósitos, ha conllevado a una mayor estructura de costos financieros para BAC; no obstante, la utilidad financiera mejora en US\$9.7 millones en razón a la mayor proporción en que crecen los ingresos respecto de los costos, mientras que el margen financiero pasa a 74.5% desde 75.2%. Si bien se observa un mayor volumen de gastos operativos, el

resultado de operación mejora en virtud al desempeño de la utilidad de intermediación. En términos de eficiencia, BAC registra una posición favorable en el mercado

(50.1%); mientras que la rentabilidad patrimonial y sobre activos alcanza el 10.0% y 1.1% respectivamente.

Fortalezas

1. Respaldo de su principal accionista.
2. Destacada posición competitiva en el mercado.

Oportunidades

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

Debilidades

1. Descalce de operaciones.
2. Modesta concentración individual de depositantes.

Amenazas

1. Entorno de creciente competencia.
2. Desempeño económico.

ENTORNO ECONÓMICO

Según datos del Fondo Monetario Internacional, la expectativa de crecimiento de la economía de El Salvador para 2017 se mantendrá en el orden de 2.4%, similar a la registrada en 2016; mientras que las estimaciones de la Comisión Económica para América Latina (CEPAL) tienden a ser menores. No obstante, ambas entidades ubican el crecimiento de El Salvador por debajo de sus pares en la región.

La política fiscal conllevó a la materialización de una crisis de liquidez en el segundo semestre de 2016 y a la reducción de las calificaciones de riesgo por parte de las tres agencias calificadoras de riesgo global. Cabe precisar que a finales de 2016, se llegó a un primer acuerdo de préstamo (US\$550 millones) para el pago de obligaciones de corto plazo y a la aprobación de una Ley de Responsabilidad Fiscal que obliga a un ajuste de 3% del PIB en los próximos tres años. Al respecto, la culminación de acuerdos de largo plazo es de suma importancia para una acertada orientación de la política fiscal y manejo presupuestario.

Entre los aspectos favorables que podrían continuar incidiendo en la dinámica productiva para 2017 se señalan los precios internacionales del petróleo así como el importante flujo de remesas familiares. No obstante, existen aspectos que podrían condicionar el crecimiento del país entre los cuales destacan la persistencia de altos índices de criminalidad, la ausencia de acuerdos básicos entre los principales actores políticos del país y el deterioro en las finanzas públicas. La condicionante de un año preelectoral, podría asimismo limitar las expectativas de inversión de los agentes económicos.

Los ingresos por remesas familiares totalizaron US\$4,576 millones en 2016, registrando un incremento anual del 7.2% equivalente en términos monetarios a US\$306 millones; convirtiéndose en el mayor flujo recibido de los últimos diez años. De ese total, la banca pagó US\$2,305 millones (50.4%), siendo manejado el resto por las federaciones de cooperativas (46%), agentes y otros medios.

Cabe señalar que a partir del año 2016, el Estado asumió los compromisos previsionales del Instituto de Previsión Social de la Fuerza Armada (IPSFA) ante la incapacidad financiera de esta institución para el pago de pensiones, generando una presión adicional sobre las finanzas públicas; mientras que el Gobierno ha elaborado una reforma a la Ley SAP, la cual incorpora la creación de un Sistema Mixto de Pensiones.

Finalmente, los índices de endeudamiento que presenta el Gobierno de El Salvador se ubican en niveles relativamente altos y con una tendencia al alza en los últimos años, explicada por las recurrentes necesidades de financiamiento para cubrir la brecha negativa entre ingresos y gastos. El cumplimiento al Acuerdo Marco para la Sostenibilidad Fiscal, Desarrollo Económico y Fortalecimiento de la Liquidez al Gobierno de El Salvador, es clave para la mejora de las perspectivas del país.

Como evento subsecuente, el 21 de febrero de 2017 el Gobierno de El Salvador realizó una emisión de bonos en los mercados internacionales por US\$600 millones. Entre el 10 y 13 de abril del presente año, las tres agencias globales

de clasificación de riesgo modificaron el rating soberano de El Salvador por el no pago por parte del Gobierno de los intereses correspondientes a los Certificados de Inversión Previsional (CIP's) adquiridos por los Fondos de Pensiones del país. Así, Fitch Ratings modificó la calificación a CCC, S&P a CCC- y Moody's a Caa1.

ANÁLISIS DEL SECTOR

El sector bancario continúa reflejando una buena calidad de activos sustentada en un bajo índice de mora, en la adecuada cobertura de reservas, así como en el desplazamiento del portafolio hacia categorías de menor riesgo. Se señala como factor de riesgo la tendencia al alza en cartera refinanciada, principalmente en créditos de consumo. El índice de mora mejora a 2.0% desde 2.3% acorde a la disminución de US\$19.0 millones en el saldo de vencidos; mientras que la cobertura de reservas pasa a 118% desde 116%.

Por sector, la mora en vivienda se sitúa como la más elevada; siguiendo en ese orden agropecuario y consumo. La cartera C, D, y E disminuye su participación a 5.0% desde 5.6% en diciembre de 2015; mientras que los refinanciados exhiben un incremento anual de US\$42 millones. Zumma Ratings considera que el sector cuenta con el volumen de reservas y respaldo patrimonial para afrontar deterioros puntuales en la calidad del crédito.

Si bien el crédito viene mostrando un mejor desempeño en términos de expansión crediticia en los últimos trimestres, el mismo aún es menor a las tasas de crecimiento de años anteriores. Al respecto, la cartera registra un incremento anual de 5.0% equivalente a US\$539.1 millones proveniente del financiamiento a los sectores consumo (US\$236 millones), industria (US\$91 millones) y comercio (US\$56 millones). Otros destinos del segmento empresarial corporativo y vivienda, han demandado una menor cantidad de fondos a la banca en el último año. Las expectativas de inversión de los agentes económicos y el desempeño de la economía doméstica podrían continuar condicionando la evolución del crédito para 2017.

El sector continúa fundamentando su estructura de fondeo en depósitos a plazo, operaciones a la vista y financiamiento provisto por entidades financieras del exterior. La expansión en líneas de crédito con corresponsales, la mayor captación de depósitos a plazo y el crecimiento orgánico en cuenta de ahorro; han determinado de manera conjunta la evolución de los pasivos de intermediación en 2016. Se señalan como factores de riesgo el descalce de plazos y las concentraciones individuales relevantes en algunas entidades.

Zumma Ratings es de la opinión que la evolución de las tasas internacionales de referencia podría sensibilizar el costo de fondos y consecuentemente los márgenes de intermediación en el presente año. A lo anterior se adiciona la vinculación de la calificación soberana de El Salvador con la percepción de riesgo por parte de los proveedores de fondos internacionales (límites y tasas de interés).

El sector bancario mantiene sólidos niveles patrimoniales, favoreciendo la flexibilidad financiera de la industria. La

relación de fondo patrimonial activos a ponderados por riesgo se ubicó en 17% al cierre de 2016 comparándose favorablemente con el promedio de otros mercados en la región y otorgando una amplia capacidad de crecimiento. En la misma línea, la relación patrimonio/activos se ubicó en 13.5% al 31 de diciembre de 2016. A criterio de Zumma Ratings, el sector cuenta con los recursos para afrontar un holgado crecimiento en activos productivos, brindando asimismo un buen respaldo a la cartera improductiva.

La estructura del portafolio de inversiones indica que el 57% corresponde a instrumentos disponibles para la venta, siguiendo en ese orden los mantenidos al vencimiento (26%) y negociables (17%). Dentro de los valores disponibles para la venta se incorpora una importante participación en inversiones de corto plazo (LETES). Frente al escenario de una limitada disponibilidad de recursos por parte del Estado para atender sus compromisos y la no culminación de los acuerdos fiscales alcanzados; la exposición de la industria al soberano se valoraría como un factor de riesgo.

El sector bancario registra el menor desempeño en términos de generación de utilidades de los últimos cinco años, valorando el efecto de la constitución de reservas de saneamiento y los mayores gastos operativos (generales y de personal). La banca cierra 2016 con una utilidad global de US\$139.9 millones registrando una disminución anual de US\$17 millones.

La constitución de las reservas antes indicadas, el incremento en el costo de intermediación en línea con el volumen de fondeo contratado, y el aumento en los gastos operativos; han sensibilizado el desempeño del sector en el año que recién finaliza. Zumma Ratings estima que la generación de utilidades continuará presionada por los mayores costos de intermediación y gastos en reservas de saneamiento (en correlación esto último a la expansión en créditos de consumo por parte de la banca).

La reducción de la calificación soberana de El Salvador por parte de las tres principales calificadoras de riesgo global, implica para la banca local trabajar en un entorno donde junto con el bajo crecimiento de la economía, el costo del fondeo local tenderá a incrementarse, así como potencialmente la cartera refinanciada. Informe Relacionado: [Informe del Sector Bancario de El Salvador](#)

ANTECEDENTES GENERALES

Banco de América Central, S.A. ha sido constituido bajo las leyes y regulaciones a las cuales se someten todas las instituciones financieras (bancos) en El Salvador. Asimismo es una institución subsidiaria del conglomerado financiero Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A., que a su vez forma parte de BAC International Bank, holding que consolida las operaciones de todos los BAC establecidos en la región.

El objetivo principal del Banco es realizar operaciones permitidas por la ley, tales como el otorgamiento de créditos, obtener fondos a través de depósitos del público, emisión y colocación de títulos valores entre las más

importantes. Banco de América Central pertenece al Grupo Financiero Internacional AVAL de Colombia. Por otra parte, la Junta Directiva está integrada por:

Presidente:	Raúl Ernesto Cardenal D.
Vicepresidente:	Ricardo Damián Hill.
Secretario:	Roberto Soler Guirola
Director Propietario:	Roberto Alan Hirst Cohen
Director Propietario:	Juan José Borja Papini
Director Suplente:	Gerardo Armando Ruiz M.
Director Suplente:	Rodolfo Tabash Espinach
Director Suplente:	Ana María Cuellar de Jaramillo
Director Suplente:	German Salazar Castro
Director Suplente:	Álvaro Velásquez Cock

Los estados financieros 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 2016 se emitió una opinión sin salvedad sobre los estados financieros auditados del Banco. Por otra parte, la Plana Gerencial de la Entidad está integrada por:

Gerente General:	Gerardo Ruíz Munguía
Gerente de Finanzas:	Francis Girón
Gerente Legal:	José Enrique Madrigal
Gerente Administrativo:	Osmín Menéndez
Gerente de Operaciones:	Trinidad Miguel Córdova
Gerente de Sistemas:	Marco Antonio Gamero
Gerente de Auditoría I.:	Luis Eduardo Martínez
Gerente de Mercadeo:	Rodolfo Adalberto Guirola
Gerente B. Empresas:	Rodrigo Antonio Menéndez
Gerente S. Cliente:	Dora Alicia Ocampo
Gerente de Créditos y C.:	Carlos Humberto Artiga
Gerente Recursos H.:	Álvaro Valentín Flamenco
Gerente Banca Privada:	Roberto Marcelino Valle
Gerente de Riesgos:	René Ramos Bonilla
G. Gestión Riesgos:	Mario Antonio Orellana
Gerente de Calidad:	José Leonel González

GESTION Y ADMINISTRACION DE RIESGO

La gestión integral de riesgos se define como un proceso estratégico realizado por toda la entidad, mediante el cual se identifica, miden, controlan y monitorean los distintos tipos de riesgos a 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. Esta función se coordina de forma centralizada desde la Gerencia de Gestión Integral de Riesgo y Cumplimiento, la cual es una unidad especializada e independiente de las unidades de negocio. Los riesgos específicos definidos por el Banco para su gestión y control son los riesgos de crédito, mercado, liquidez, operativo, tecnológico, reputacional y riesgo de lavado de activos y financiamiento del terrorismo.

En cumplimiento a las Normas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades Financieras, el Banco ha establecido una estructura organizacional para la adecuada gestión integral de sus riesgos, así como metodologías y modelos de gestión acordes al tamaño y naturaleza de sus operaciones. En ese contexto, el Banco ha establecido una

serie de comités de Junta Directiva y de Apoyo a la Administración, con el fin de monitorear constantemente la evolución y gestión de sus riesgos. Entre los comités de Junta Directiva se encuentran el Comité de Auditoría y el Comité de Administración Integral de Riesgos. Los comités de apoyo a la administración en temas de gestión de riesgos son el Comité de Activos y Pasivos, Comité de Créditos, Comité de Cumplimiento, Comité de Riesgo Operativo, entre otros.

Riesgo de Crédito

En relación a la gestión del riesgo de crédito, el Banco se sujeta a la Política de Gestión de Riesgos de Crédito y Concentración, la cual permite una adecuada administración de las diferentes carteras crediticias con que cuenta la organización, mediante el establecimiento de directrices de la alta administración, así como la definición de responsabilidades de las áreas de control relativas al riesgo de crédito. Asimismo, a nivel corporativo se trabajó en la aplicación de las “Normas de Riesgo de Crédito y Concentración” implementando metodologías internas para la calificación de la cartera y determinación de reservas, así como la realización de pruebas de estrés de las mismas, evolución de moras, elaboración e implementación de un dashboard de concentración por cartera y sector económico. Finalmente, el Banco ha trabajado en la armonización de las Políticas Crediticias con la normativa local vigente.

La Gerencia de Gestión Integral de Riesgo y Cumplimiento se encarga de presentar la evolución y control de riesgo de crédito en el comité de Administración Integral de Riesgos y Junta Directiva, para su respectivo análisis y toma de decisiones.

Riesgo de Mercado

El Banco realiza análisis de sensibilidad mediante la razón de cambio de los activos y pasivos o GAP, que consiste en analizar el impacto monetario en los flujos de intermediación derivados de los cambios en las tasas de interés; de igual manera estima el impacto económico en el portafolio de inversiones a través del indicador de la duración modificada, que mide la sensibilidad de las inversiones ante las variaciones de los tipos de interés, además de una serie de indicadores de control y seguimiento de los diferentes portafolios que como grupo se administran, permitiendo identificar, medir y monitorear la exposición a los riesgos de mercado a los que se expone la entidad en el desarrollo de su normal operación. Por otra parte, el Banco cuenta con una Política de Inversiones que establece una serie de controles y parámetros que toman en cuenta la calificación y calidad de los emisores, límites específicos de inversión y la diversificación de portafolio, además se tiene una política de mercado cuyo objetivo es establecer lineamientos generales para una adecuada administración, control y comunicación del Riesgo de Mercado.

Riesgo de Liquidez

El Banco tiene como filosofía cumplir con sus obligaciones contractuales de tal manera que sus acreedores puedan tener acceso a sus recursos en el momento establecido. Para ello, se han implementado herramientas que permiten medir la volatilidad de los depósitos, suficiencia de reservas de liquidez y adecuado manejo de los fondos líquidos, para utilizarlos de la manera más eficiente, tomando en cuenta los cambios en el entorno que pudieran dificultar la disponibilidad inmediata de fondos. Cabe señalar que el

Banco publicó la Política de Gestión de Riesgos de Liquidez, la cual define el ciclo de gestión de este riesgo, la necesidad de creación de planes de contingencia, definición de roles, responsabilidades y segregación de funciones. En cumplimiento a los requerimientos de las “Normas Técnicas para la Gestión del Riesgo de Liquidez”, el Banco cuenta con Manual de Liquidez en el que se establecen las responsabilidades y procedimientos para la administración del riesgo de liquidez y el Plan de Contingencia de Liquidez incorpora los elementos necesarios para poder dar una respuesta adecuada ante la crisis de liquidez, se especifican las responsabilidades de las áreas involucradas en la gestión de la liquidez, así como alertas tempranas, fuentes de fondeo y canales de comunicación, con el fin de que dicha ejecución sea uniforme, se minimice el riesgo y se optimicen los recursos de manera que se asegure que la institución pueda cumplir con los requerimientos legales, capital de trabajo y probables salidas de efectivo.

Riesgo Operativo

El Banco fundamenta su gestión de riesgo operacional en la reducción de vulnerabilidad y severidad de los riesgos a los que la organización pueda estar expuesta, y principalmente en impulsar a nivel de toda la organización la cultura de prevención y control de este riesgo. La gestión de riesgos operativos permite el crecimiento organizacional mediante el enfoque en el mejoramiento de procesos y desempeño de controles, minimizando las pérdidas operativas y optimizando la efectividad de controles. Se cuenta con una Política para la Gestión de Riesgos Operacionales publicada por el Banco, desde el año 2010 se encuentra en constante revisión y las modificaciones que pudieran surgir son aprobadas por la Junta Directiva de forma anual. La metodología empleada en dicha política se basa en el ciclo de gestión de riesgo: identificación, evaluación, mitigación, control y reporte de los riesgos operativos a los que se ve expuesta la entidad, todo ello en cumplimiento a la normativa del regulador. El Banco registró, ordenó y clasificó 2,392 eventos de riesgo operacional ocurridos durante el año 2016, en cumplimiento a lo requerido en Anexo No. 4 de “Normas para la Gestión del Riesgo Operacional de las Entidades Financieras”.

La gestión del riesgo operativo se fundamenta en los siguientes principios administrativos centrales: i) Propiedad descentralizada de los riesgos con responsabilidad de cada dueño de la unidad funcional; ii) Coordinación y seguimiento general por parte del Líder de Riesgos Operativo independiente del Comité de Riesgos Operativos; iii) Evaluación independiente de la Auditoría Interna Financiera y de Calidad. El Banco cuenta con una estructura de matrices de riesgo por unidades funcionales y por procesos asignados, en donde de forma trimestral se realiza evaluaciones de atención y seguimiento a las diferentes etapas del ciclo operacional.

Riesgo Tecnológico

El Banco hace uso de los Objetivos de Control para Información y Tecnologías Relacionadas (COBIT), por lo que ha implementado a nivel de la Gerencia de Sistemas, una metodología de Riesgo Tecnológico en dos áreas de aplicación: Riesgo Operativo en Tecnología y Riesgo Tecnológico. Para su implementación se tienen matrices por unidades funcionales con las que se controlan los riesgos operativos. El Riesgo Tecnológico propiamente se analiza a partir de los servicios que han sido identificados como

críticos por el negocio a fin de priorizar y atender lo que tiene un alto impacto para la organización.

Riesgo de Seguridad de la Información

El Banco basándose en los estándares ISO 27001 e ISO 27002, ha implementado una metodología de Seguridad de la Información con el propósito de proteger a la organización de las posibles consecuencias de las pérdidas de confidencialidad, integridad y disponibilidad de sus activos de información. Para dar cumplimiento a la metodología, se cuenta con la identificación de los activos de la información y además, se está implementando un proceso de valoración de los riesgos asociados, con el propósito de establecer mitigantes a nivel de control de los mismos. Asimismo, se fomenta la cultura de prevención a través de la difusión de un extensivo plan de capacitación que incluye al personal de nuevo ingreso, outsourcing y mediante cursos virtuales, un refuerzo permanente a todo el personal.

Continuidad de Negocio

El Banco entiende la Gestión de Negocios como la habilidad de la Organización para responder antes, durante y después que un incidente que interrumpa los servicios críticos, poniendo en riesgo su supervivencia. Se han implementado estrategias basadas en las mejores prácticas del estándar BS 25999 e ISO 22301, éste último actualmente está en desarrollo. Esta estrategia es difundida a todo el personal de la organización a través del plan de capacitación que incluye personal de nuevo ingreso y el envío trimestral de boletines en los que se da a conocer los avances de la gestión y temas de interés relacionados a fin de fomentar el compromiso a nivel organizacional.

Riesgo Reputacional

El Banco ha realizado seguimiento a los procesos que impactan sus principales Grupos de Interés: Accionistas, Clientes, Competidores, Comunidad, Generadores de Opinión, Gobierno, Reguladores, Proveedores, Socios Estratégicos y Público Interno. En cuanto a la ejecución de la Política de Gestión de Riesgo de Reputación, BAC realizó esfuerzos para aplicar la normativa interna, el Código de Integridad y Ética, el Sistema de Gestión de Riesgos de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, la revisión de promociones, productos y servicios, y la relación y comunicación con los entes reguladores. Como medio conjunto para monitorear el nivel de reputación del Banco, se continuó con la implementación y monitoreo de redes sociales, con la finalidad de realizar evaluaciones periódicas y poder obtener información de parte de los usuarios, para posteriormente establecer planes de contingencia y respuesta, así como asegurar la satisfacción de los clientes.

Riesgo Legal

En relación a Riesgo Legal, en el año 2016 el Banco continuó con el mantenimiento y actualización de las Políticas y Procedimientos vinculados a dicho riesgo. Asimismo, le dio seguimiento a la implementación de normativa FATCA. Se verificó la actualización de la documentación corporativa y seguimiento a las actas de sesiones de comités de Gobierno Corporativo, así como a respuesta de oficios y requerimientos de información por parte de las autoridades competentes mediante un módulo de comunicaciones con clientes externos y el material publicitario asociado a promociones y nuevos productos,

con el objetivo de verificar el cumplimiento de lo establecido en la legislación vigente en materia de protección al consumidor.

Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo

En el corriente año se actualizó la Ley Contra el Lavado de Dinero y otros Activos, así como la emisión y ajuste de normativas conexas; no obstante, muchos de los nuevos requerimientos ya formaban parte de las actividades del Banco y ya habían sido implementados como una mejor práctica. BAC mantiene su compromiso de administrar el riesgo de lavado de activos y financiamiento del terrorismo, a fin de prevenir y controlar la utilización de productos y servicios para el movimiento de fondos provenientes de actividades ilícitas. Para el logro de este compromiso, la Junta Directiva actualizó el Manual del Sistema de Administración de Riesgos de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, con la finalidad de robustecer los controles y actualizar las políticas aplicadas. Se inició con la implementación del Proyecto de Segmentación Estadística, que permitirá conocer el mercado y los productos a ofertar, los clientes y las zonas geográficas y al mismo tiempo darles una categoría o nivel de riesgo, con el fin último de crear modelos predictivos a cada uno de los segmentos a los que corresponden los clientes de acuerdo a los factores de riesgo que apliquen. También les brindará una manera más factible en la aplicación de nuevos criterios y parámetros de prevención del lavado de dinero y financiación del terrorismo.

GOBIERNO CORPORATIVO

La realización de Comités, Sesiones de Junta Directiva, y de Alta Gerencia forman parte de las prácticas de gobierno corporativo impulsadas por Banco de América Central en el proceso de gestión y administración de riesgos. Anualmente, se elabora un Informe de Gobierno Corporativo que resume las actividades realizadas por Junta Directiva, Alta Gerencia, Comité de Auditoría, y Comité de Riesgos. Cambios relevantes en los miembros de Comités y Juntas; número de sesiones; rotación de miembros; y temas corporativos conocidos se incluyen en el informe referido. Por otra parte, las funciones principales de los Comités son las siguientes:

Comité de Auditoría

- Conocer y evaluar los procesos de información financiera y los sistemas de control interno.
- Realizar acciones correctivas sobre los riesgos que afecten a la entidad. Velar por el cumplimiento de los acuerdos de Junta General, Junta Directiva y disposiciones de la Superintendencia del Sistema Financiero y Banco Central de Reserva.
- Seguimiento a informes de auditoría y Superintendencia para corregir las observaciones y recomendaciones que formulen.
- Colaborar en el diseño y aplicación de control interno.
- Revisar, entender y aprobar el Plan de Auditoría Interna, así como cualquier modificación que se le realice durante el año.

- Evaluar la calidad de la labor de Auditoría Interna, así como el cumplimiento de su programa de trabajo.
- Conocer y evaluar el plan de trabajo de los Auditores Externos, avances y resumen de Cartas de Gerencia.

Comité de Riesgos

- Informar a Junta Directiva sobre los riesgos asumidos, su evolución y efecto en los niveles patrimoniales.
- Velar por que la entidad cuente con la adecuada estructura organizacional, estrategias, políticas y recursos para la gestión integral de riesgos.
- Asegurar e informar a Junta Directiva la correcta ejecución de las políticas y estrategias aprobadas.
- Proponer a la Junta Directiva los límites de tolerancia a la exposición de cada tipo de riesgo.
- Aprobar metodologías de gestión para cada uno de los riesgos.
- Requerir y dar seguimiento a los planes correctivos para normalizar incumplimientos a los límites de exposición o deficiencias reportadas.
- Proponer los mecanismos para la implementación de las acciones correctivas requeridas en caso de que existan desviaciones con respecto al nivel de tolerancia al riesgo.
- Apoyar la labor de la Gerencia de Gestión Integral de Riesgos y Cumplimiento en la implementación de la gestión de todos los riesgos.

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISION

Clase	Certificados de Inversión
Denominación:	CIMATIC12
Monto total:	US\$ 200,000,000
Destino:	Financiar operaciones crediticias a corto, mediano y largo plazo.
Redención:	El Banco no podrá redimir anticipadamente ni obligarse a dar liquidez a los valores bajo cualquier modalidad, directamente o a través de una subsidiaria o empresa relacionada.
Plazo:	2 años a 10 años, contados a partir de la fecha de colocación.
Garantía:	En el momento de ser emitidos, cada uno de los tramos de los certificados de Inversión, podrán no tener garantía especial o estar garantizados con cartera de préstamos hipotecarios calificados como categoría "A" a favor del Banco. Esta opción estará a cargo del emisor y se definirá al momento de realizar las colocaciones en Bolsa.
Tasa de Interés:	Fija o variable, TIBP/LIBOR más sobretasa mínima de 0.10%
Pago de Intereses:	Mensual, trimestral o semestralmente
Pago del principal:	Podrá realizar amortizaciones de capital previo a su vencimiento.

ANÁLISIS DE RIESGO

Al cierre del período evaluado, BAC se consolida como el cuarto mayor banco del sector, con una participación por volumen de activos de 12.3% y de 12.7% y 12.5% en préstamos y depósitos respectivamente; no obstante se sitúa en la tercera posición en términos de generación de utilidades. Al respecto, la trayectoria y destacada posición competitiva se pondera favorablemente en el perfil crediticio de la Institución.

Por otra parte, la evolución de la estructura financiera en los últimos doce meses ha estado determinada por la dinámica en la expansión del crédito; la menor posición de liquidez acorde a la evolución de los fondos disponibles e inversiones; la emisión de valores en el mercado local, el mayor uso de recursos provenientes de entidades bancarias; así como por la tendencia al alza en depósitos a plazo y de ahorro. De esta manera, los activos registran un incremento del 8.2% equivalente en términos monetarios a US\$150.4 millones.

Calidad de Activos

En términos de calidad de activos, BAC continúa reflejando una posición favorable en relación a los promedios de la industria. La mejora en el índice de mora, la mayor cobertura de reservas, la disminución en el volumen de refinanciados, y el desplazamiento del crédito hacia categorías de riesgo A y B; han determinado de manera conjunta la evolución de los activos crediticios en los últimos doce meses.

La cartera vencida exhibe una disminución anual de US\$3.2 millones proveniente de créditos a empresas privadas y para adquisición de vivienda. En ese contexto, el índice de mora pasa a 0.91% desde 1.28% (2.0% del sector), ubicándose como el mejor promedio de los últimos años. Por estructura, los créditos deteriorados del sector consumo representan el 61% del total de vencidos a la fecha de evaluación en línea con el modelo de negocio del Banco. Con respecto a la estructura por categoría de riesgo, los créditos C, D y E reducen su participación a 3.4% desde 4.2% en el lapso de doce meses, comparándose favorablemente con el promedio del mercado (5.0%).

Por otra parte, las provisiones por riesgo garantizan una cobertura 165.2% al cierre de 2016, reflejando una sana política de reconocimiento anticipado de pérdidas. A esta misma fecha, el promedio de la banca se ubicó en 118%. De incorporar en la medición la cartera refinanciada, la relación de cobertura del Banco disminuye a 48.5%. Es relevante mencionar que los créditos refinanciados exhiben una disminución anual de US\$4.3 millones (principalmente operaciones de consumo); llevando a una participación conjunta con los préstamos vencidos del 3.1% (4.1% en diciembre de 2015).

Mantener un monitoreo permanente sobre la cartera refinanciada a fin de evitar su evolución a vencidos o su reclasificación a créditos de mayor riesgo es una de las iniciativas que deben continuar siendo implementadas. Finalmente, se valora la ausencia de concentraciones individuales relevantes en el perfil de riesgo de la Entidad, considerando la baja participación de los mayores deudores

y grupos económicos; denotando así una amplia atomización del portafolio.

Gestión de Negocios

En cuanto a los volúmenes de negocios generados, la cartera continúa reflejando un desempeño consistente, exhibiendo un crecimiento anual del 13.1%, equivalente en términos monetarios a US\$168.2 millones. Créditos a destinos tradicionales del segmento banca de personas y empresas, han fundamentado la expansión descrita. Cabe precisar que la cartera del sector bancario creció a una tasa del 5.0% (US\$539.1 millones), fundamentada principalmente en operaciones del sector consumo (US\$236 millones).

En relación al desempeño de BAC, el sector consumo registró un aumento anual de US\$108.2 millones, siguiendo en ese orden industria (US\$23.2 millones); mientras que adquisición de vivienda y construcción tienden a decrecer. En ese contexto, Zumma Ratings es de la opinión que el sostenimiento o ampliación de la tasa de expansión crediticia se convierte en un factor clave en el desempeño de BAC. La solidez de la franquicia favorece la expansión de negocios para el Banco, destacando asimismo la presencia que tiene en sus nichos de mercado por medio de la red de agencias y otros canales.

En términos de estructura, la Entidad continúa privilegiando su modelo de negocio en el segmento banca de personas, mostrando mayor participación en los sectores consumo y vivienda que de manera conjunta representan el 67.9% del portafolio total (68.6% en diciembre de 2015) frente al 56% del sector bancario. En perspectiva, se estima que las condiciones del entorno económico y ambiente de competencia, continuarán sensibilizando el desempeño del crédito en el mercado particularmente en aquellos segmentos de negocio que proveen mayores niveles de rentabilidad a la banca.

Fondeo

BAC presenta una estructura de fondeo fundamentada en depósitos; títulos de emisión propia y líneas de crédito con corresponsales. La colocación de instrumentos financieros en el mercado local, el mayor uso de recursos provistos por la banca internacional, la leve disminución en cuentas corrientes, así como el incremento en depósitos a plazo y de ahorro; han determinado de manera conjunta la evolución de los pasivos de intermediación en los últimos doce meses. La diversificada estructura de fondeo y la alta participación en operaciones a la vista se ponderan de forma positiva en el análisis; mientras que el descalce de plazos y la modesta concentración individual de depositantes se señalan como factores de riesgo.

Los depósitos registran un aumento anual de US\$34.9 millones, representando el efecto neto de la notable expansión en operaciones a plazo y de ahorro versus la disminución en cuentas corrientes. Por estructura las operaciones a la vista representan el 66% del total de captaciones mientras que el promedio del sector se ubica en 56.2%. La amplia base de depositantes es de notable importancia cuando se consideran los beneficios en términos de diversificación y menor costo financiero en relación a sus pares de la industria local.

BAC complementa su estructura de fondeo con préstamos provenientes de entidades del exterior, recursos que en el lapso de doce meses exhiben un incremento de US\$37 millones, producto de la mayor utilización de líneas de crédito disponibles. Por otra parte, los títulos de emisión propia se convierten en la fuente de fondos que ha mostrado un mayor dinamismo en 2016, registrando un incremento anual de US\$57.1 millones, Dicha variación recoge el efecto neto de la amortización de los programas CIMATIC8 y CIMATIC10 en algunos tramos (US\$10 millones) y de la colocación de la emisión CIMATIC11 (US\$67 millones).

En línea con las expectativas de expansión crediticia, se esperaría una mayor captación de recursos financieros que soporten, en conjunto con los fondos de capital, el crecimiento proyectado por parte de la Institución. Por otra parte, se señala la modesta concentración individual de depositantes a la luz de la participación de los 10 mayores en el total de captaciones (10.3%); valorándose la presión que se pudiera ejercer sobre la liquidez inmediata del Banco.

Solvencia y Liquidez

Al 31 de diciembre de 2016, BAC presenta una relación de fondo patrimonial a activos ponderados de 14.5% (14.9% en diciembre de 2015) sobre la base de un requerimiento mínimo del 12%, favoreciendo los excedentes de capital una amplia capacidad de crecimiento. En términos comparativos, el sector bancario exhibe un IAC (índice de adecuación de capital) de 17% al cierre del período evaluado. Al respecto, de ampliarse el ritmo de expansión en activos productivos, la posición de solvencia de BAC podría verse ligeramente sensibilizada.

En términos de liquidez, las inversiones y disponibilidades registran una menor participación en la estructura de balance de comparar con diciembre de 2015 (26.3% versus 29.4%) en línea con la disminución conjunta de US\$16.9 millones en ambos rubros. Consecuentemente, se observa una menor cobertura sobre las operaciones a la vista y captaciones totales de comparar con diciembre de 2015. La estructura del portafolio determina que el 46% corresponde a Letras del Tesoro Público de El Salvador (LETES), integrándose el resto por instrumentos emitidos por instituciones del exterior (bancos de inversión) y emisores locales.

Sobre la exposición en LETES, debe valorarse el efecto inherente proveniente de las presiones actuales sobre las finanzas del Estado en términos de cumplimiento de sus obligaciones de corto plazo; condición que se viene poniendo de manifiesto desde el segundo semestre del año previo. En otro aspecto, el Banco registra brechas de vencimiento entre activos y pasivos financieros en algunas ventanas de tiempo, haciendo notar que los excedentes de liquidez permiten reducir las brechas en los períodos subsecuentes. En opinión de Zumma Ratings, la emisión de valores a largo plazo y el sostenimiento o ampliación de operaciones en depósitos relativamente estables, permitirán gradualmente reducir las brechas de vencimiento señaladas.

Es importante mencionar que BAC cuenta con un Plan de Contingencia de Liquidez, mismo que contempla líneas de crédito con Bancos Corresponsales, reservas de activos líquidos superiores a las requeridas por el Ente Regulador,

Reserva de Liquidez Regulatoria y títulos de emisión propia; entre otros. Dichos recursos podrán ser utilizados en caso de requerir liquidez inmediata.

Análisis de Resultados

BAC exhibe un mejor desempeño en términos de utilidades de comparar con diciembre de 2015 (US\$21.7 millones versus US\$19.9 millones). La consistente generación de flujos de intermediación y la menor constitución de reservas han sido determinantes en el resultado obtenido. Se continúa valorando favorablemente el nivel de eficiencia administrativa, generación de utilidades, la tendencia al alza en los ingresos de intermediación, así como el desempeño de la rentabilidad patrimonial; mientras que el desarrollo desfavorable del margen financiero se señala como factor de riesgo.

Los ingresos de operación registran un incremento anual de

US\$14.3 millones; valorando el notable aporte de los intereses de préstamos y de otros servicios y contingencias. Por otra parte, el volumen de fondeo contratado y la tendencia de las tasas de interés, han determinado una mayor estructura de costos financieros para BAC; no obstante, la utilidad financiera mejora en US\$9.7 millones en razón a la mayor proporción en que crecen los ingresos respecto de los costos, mientras que el margen financiero pasa a 74.5% desde 75.2%.

Si bien se observa un mayor volumen de gastos operativos, el resultado de operación mejora en virtud al desempeño de la utilidad de intermediación así como por la menor constitución de reservas de saneamiento. De esta manera, el margen operativo pasa a 18.9% desde 17.4% en los últimos doce meses. En términos de eficiencia, BAC registra una posición favorable en el mercado (50% versus 60%); mientras que la rentabilidad patrimonial y sobre activos alcanza el 10.0% y 1.1% respectivamente.

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

	DIC.13		DIC.14		DIC.15		DIC.16	
		%		%				%
ACTIVOS								
Caja Bancos	266,053	17.4%	452,077	26.3%	464,790	25.3%	462,193	23.2%
Inversiones Financieras	177,036	11.6%	45,956	2.7%	75,118	4.1%	60,770	3.1%
Valores negociables	51,980	3.4%	45,956	2.7%	75,118	4.1%	60,770	3.1%
Valores no negociables	125,057	8.2%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos Brutos	1,069,941	69.9%	1,200,955	69.9%	1,279,491	69.6%	1,447,689	72.7%
Vigentes	1,034,648	67.6%	1,153,049	67.1%	1,227,083	66.7%	1,402,841	70.5%
Reestructurados	22,699	1.5%	31,087	1.8%	36,013	2.0%	31,678	1.6%
Vencidos	12,595	0.8%	16,819	1.0%	16,395	0.9%	13,170	0.7%
Menos:								
Reserva de saneamiento	15,590	1.0%	21,492	1.3%	22,529	1.2%	21,750	1.1%
Préstamos Netos de Reservas	1,054,351	68.9%	1,179,462	68.7%	1,256,962	68.3%	1,425,939	71.7%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	2,604	0.2%	2,262	0.1%	2,812	0.2%	3,157	0.2%
Activo fijo neto	16,220	1.1%	16,523	1.0%	17,093	0.9%	19,139	1.0%
Otros activos	14,218	0.9%	21,455	1.2%	22,865	1.2%	18,801	0.9%
TOTAL ACTIVOS	1,530,482	100%	1,717,736	100%	1,839,639	100%	1,989,999	100%
PASIVOS								
Depósitos								
Depósitos en cuenta corriente	454,277	29.7%	501,752	29.2%	613,987	33.4%	607,170	30.5%
Depósitos de ahorro	232,655	15.2%	189,046	11.0%	259,070	14.1%	272,692	13.7%
Depósitos a la vista	686,931	44.9%	690,798	40.2%	873,056	47.5%	879,863	44.2%
Cuentas a Plazo	405,880	26.5%	489,036	28.5%	422,596	23.0%	450,706	22.6%
Depósitos a plazo	405,880	26.5%	489,036	28.5%	422,596	23.0%	450,706	22.6%
Total de depósitos	1,092,811	71.4%	1,179,834	68.7%	1,295,653	70.4%	1,330,569	66.9%
Préstamos de otros Bancos	155,397	10.2%	180,831	10.5%	140,739	7.7%	177,700	8.9%
Títulos de emisión propia	76,060	5.0%	131,008	7.6%	156,044	8.5%	213,099	10.7%
Financiamiento Estructurado								
Otros pasivos de intermediación	7,661	0.5%	11,366	0.7%	12,575	0.7%	8,227	0.4%
Otros pasivos	18,539	1.2%	28,305	1.6%	28,310	1.5%	32,392	1.6%
TOTAL PASIVO	1,350,468	88.2%	1,531,344	89.1%	1,633,320	88.8%	1,761,986	88.5%
PATRIMONIO NETO								
Capital Social	119,000	7.8%	119,000	6.9%	139,000	7.6%	139,000	7.0%
Reservas y Resultados Acumulados	34,953	2.3%	43,694	2.5%	47,391	2.6%	67,318	3.4%
Utilidad del período	26,061	1.7%	23,697	1.4%	19,927	1.1%	21,694	1.1%
TOTAL PATRIMONIO NETO	180,014	11.8%	186,391	10.9%	206,318	11%	228,012	11.5%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,530,482	100%	1,717,736	100%	1,839,639	100%	1,989,999	100%

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

	DIC.13		DIC.14		DIC.15		DIC.16	
		%		%		%		%
Ingresos de Operación	126,293	100%	141,579	100%	157,677	100%	172,025	100%
Intereses sobre préstamos	106,915	84.7%	122,695	86.7%	134,670	85.4%	143,744	83.6%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	9,426	7.5%	9,903	7.0%	12,153	7.7%	12,315	7.2%
Intereses y otros ingresos de inversiones	2,289	1.8%	1,541	1.1%	1,400	0.9%	2,553	1.5%
Reportos y operaciones bursátiles	7	0.0%	2	0.0%	2	0.0%	-	0.0%
Intereses sobre depósitos	75	0.1%	92	0.1%	223	0.1%	1,193	0.7%
Utilidad en venta de títulos valores	298	0.2%	-	0.0%	-	0.0%	69	0.0%
Operaciones en M.E.	1,876	1.5%	1,901	1.3%	2,139	1.4%	2,499	1.5%
Otros servicios y contingencias	5,407	4.3%	5,445	3.8%	7,090	4.5%	9,653	5.6%
Costos de operación	26,310	20.8%	31,271	22.1%	39,129	24.8%	43,817	25.5%
Intereses y otros costos de depósitos	17,857	14.1%	21,583	15.2%	25,061	15.9%	26,766	15.6%
Intereses sobre emisión de obligaciones	4,447	3.5%	4,974	3.5%	7,815	5.0%	9,216	5.4%
Intereses sobre préstamos	2,601	2.1%	3,486	2.5%	4,483	2.8%	5,520	3.2%
Pérdida por Venta de Títulos Valores	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.4%
Operaciones en M.E.	597	0.5%	361	0.3%	462	0.3%	646	3.2%
Otros servicios y contingencias	808	0.6%	868	0.6%	1,309	0.8%	1,669	1.0%
UTILIDAD FINANCIERA	99,983	79.2%	110,308	77.9%	118,548	75.2%	128,208	74.5%
GASTOS OPERATIVOS	65,353	51.7%	77,296	54.6%	91,155	57.8%	95,776	55.7%
Personal	24,849	19.7%	27,165	19.2%	28,505	18.1%	29,944	17.4%
Generales	19,185	15.2%	16,648	11.8%	26,041	16.5%	30,897	18.0%
Depreciación y amortización	2,372	1.9%	2,733	1.9%	3,031	1.9%	3,271	1.9%
Reservas de saneamiento	18,947	15.0%	30,749	21.7%	33,578	21.3%	31,664	18.4%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	34,630	27.4%	33,012	23.3%	27,393	17.4%	32,432	18.9%
Otros Ingresos y (Gastos) no operacionales	298	0.2%	-461	-0.3%	-274	-0.2%	-710	-0.4%
UTILIDAD(PERD.)ANTES IMP.	34,928	27.7%	32,551	23.0%	27,119	17.2%	31,723	18.4%
Impuesto sobre la renta	8,867	7.0%	8,854	6.3%	7,193	4.6%	10,029	5.8%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL AÑO	26,061	20.6%	23,697	16.7%	19,927	12.6%	21,694	12.6%

INDICADORES FINANCIEROS	DIC.13	DIC.14	DIC.15	DIC.16
Capital				
Pasivo/patrimonio	7.50	8.22	7.92	7.73
Pasivo / activo	0.88	0.89	0.89	0.89
Patrimonio /Préstamos brutos	16.8%	15.5%	16.1%	15.8%
Patrimonio/Vencidos	14.3	11.1	12.6	17.3
Vencidos/Patrimonio y Reservas	6.44%	8.09%	7.16%	5.27%
Patrimonio/activos	11.76%	10.85%	11.22%	11.46%
Activos fijos / Patrimonio	9.01%	8.86%	8.28%	8.39%
Liquidez				
Caja + Val. Negociables/ dep. a la vista	0.5	0.7	0.6	0.6
Caja + Val. negociables/ dep. totales	0.3	0.4	0.4	0.4
Caja + Val. Negociables/ activo total	0.2	0.3	0.3	0.3
Préstamos netos/ dep. totales	96.5%	100.0%	97.0%	107.2%
Rentabilidad				
ROAE	15.6%	12.9%	10.1%	10.0%
ROAA	1.8%	1.5%	1.1%	1.1%
Margen fin.neto	79.2%	77.9%	75.2%	74.5%
Utilidad neta /ingresos financ.	20.6%	16.7%	12.6%	12.6%
Gastos Operativos / Total Activos	3.03%	2.71%	3.13%	3.22%
Componente extraordinario en Utilidades	1.1%	-1.9%	-1.4%	-3.3%
Rendimiento de Activos	9.51%	10.76%	10.94%	10.51%
Costo de la Deuda	1.88%	2.01%	2.35%	2.41%
Margen de tasas	7.63%	8.74%	8.60%	8.10%
Gastos Operativos / Ingresos de interm.	42.35%	37.44%	42.24%	43.45%
Eficiencia operativa	46.41%	42.20%	48.57%	50.01%
Calidad de Activos				
Vencidos /Préstamos brutos	1.18%	1.40%	1.28%	0.91%
Reservas /Préstamos Vencidos	123.78%	127.79%	137.41%	165.16%
Préstamos / Activos	68.9%	68.7%	68.3%	71.7%
Activos inmovilizados	-0.2%	-1.3%	-1.6%	-25.0%
Vencidos+Reestructurados /Préstamos brutos	3.30%	3.99%	4.10%	3.10%
Reservas /Préstamos Vencidos+Reestr.	44.17%	44.86%	42.99%	48.50%
Otros Indicadores				
Ingresos de intermediación	109,577	124,328	136,294	147,559
Costos de Intermediación	24,905	30,043	37,359	41,502
Utilidad proveniente de act. de Interm.	84,672	94,286	98,935	106,057

MONTO Y SALDO DE LAS EMISIONES VIGENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (US\$MILES)							
DENOMINACIÓN	MONTO AUTORIZADO	INTERESES POR PAGAR	SALDO ADEUDADO	FECHA DE COLOCACIÓN	TASA	PLAZO	GARANTIA
CIMATIC8 - 2	2,000.00	6.0	2,006.00	06/02/2012	4.25%	5 años	Hipotecaria
CIMATIC8 - 3	4,000.00	2.3	4,002.30	27/03/2012	4.25%	5 años	Hipotecaria
CIMATIC8 - 4	5,000.00	17.3	5,017.30	02/05/2012	4.25%	5 años	Hipotecaria
CIMATIC8 - 5	5,000.00	4.6	5,004.60	24/05/2012	4.25%	5 años	Hipotecaria
CIMATIC9 - 3	17,500.00	55.2	17,555.20	11/02/2013	5.50%	7 años	Hipotecaria
CIMATIC9 - 4	12,500.00	9.4	12,509.40	27/02/2013	5.50%	7 años	Hipotecaria
CIMATIC10 - 1	20,000.00	6.3	20,006.30	30/05/2014	5.80%	5 años	Hipotecaria
CIMATIC10 - 2	10,000.00	9.5	10,009.50	26/06/2014	5.80%	5 años	Hipotecaria
CIMATIC10 - 3	20,000.00	3.2	20,003.20	31/07/2014	5.80%	5 años	Hipotecaria
CIMATIC10 - 4	15,000.00	23.8	15,023.80	22/10/2014	5.80%	5 años	Hipotecaria
CIMATIC10 - 5	5,000.00	0.8	5,000.80	31/10/2014	5.80%	5 años	Hipotecaria
CIMATIC10 - 8	10,000.00	21.9	10,021.90	16/04/2015	5.00%	2 años	Patrimonial
CIMATIC11 - 1	20,000.00	6.4	20,006.40	30/07/2015	5.80%	5 años	Hipotecaria
CIMATIC11 - 2	15,000.00	95.9	15,095.90	24/10/2016	5.20%	4 años	Patrimonial
CIMATIC11 - 3	20,000.00	107.6	20,107.60	28/10/2016	5.80%	5 años	Patrimonial
CIMATIC11 - 4	15,000.00	80.7	15,080.70	28/10/2016	5.80%	5 años	Patrimonial
CIMATIC11 - 5	15,000.00	29.5	15,029.50	19/12/2016	5.60%	4 años	Patrimonial
CIMATIC11 - 6	1,615.00	3.6	1,618.60	19/12/2016	5.60%	4 años	Patrimonial
TOTAL	212,615.00	484.0	213,099.00				