

# Banco de América Central, S.A. (Guatemala)

## Informe de Calificación

### Calificaciones

<b>Escala Nacional</b>	
Largo Plazo	AAA(gtm)
Corto Plazo	F1+(gtm)

### Perspectiva

Largo Plazo	Estable
-------------	---------

### Resumen Financiero

#### Banco de América Central, S.A. (Guatemala)

(GTQ miles)	31 dic 2016	31 dic 2015
Activo Total (USD millones)	2,489	2,339
Activo Total	18,789	17,920
Patrimonio Total	1,847	2,055
Utilidad Operativa	226.8	70.5
Utilidad Neta	165.2	57.3
Utilidades Integrales	165.2	57.3
ROAA Operativo (%)	1.25	0.76
ROAE Operativo (%)	11.64	5.91
Generación Interna de Capital (%)	8.95	(15.31)
Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo (%)	12.73	15.66
Indicador de Capital Regulatorio (%)	14.49	16.83

Fuente: Estados financieros anuales auditados de BAC|REFORMADOR Guatemala.

### Informes Relacionados

[Banco de Bogotá \(Octubre 4, 2016\).](#)  
[Guatemala \(Mayo 4, 2017\).](#)

### Analistas

José Berrios  
+503 2516 6612  
[jose.berrios@fitchratings.com](mailto:jose.berrios@fitchratings.com)

Rolando Martínez  
+503 2516 6619  
[rolando.martinez@fitchratings.com](mailto:rolando.martinez@fitchratings.com)

### Factores Clave de las Calificaciones

**Soporte de Banco de Bogotá:** Las calificaciones asignadas a Banco de América Central, S.A. de Guatemala (BAC|REFORMADOR Guatemala) se fundamentan en el soporte que, en opinión de Fitch Ratings, recibiría de su accionista principal, Banco de Bogotá, S.A. (Banco de Bogotá), si fuese necesario. La capacidad de soporte de este último deriva de su calificación en escala internacional de 'BBB' con Perspectiva Negativa, otorgada por Fitch.

**Parte Integral del Grupo BAC|Credomatic:** El grupo BAC|Credomatic está compuesto por bancos, emisoras de tarjetas de crédito y proveedores de servicios financieros con una franquicia altamente reconocida en Centroamérica. Como parte del grupo, BAC|REFORMADOR Guatemala es el quinto banco del sistema guatemalteco en términos de activos, además de contar con una participación relevante en préstamos personales y tarjetas de crédito mediante la emisora de tarjetas y compañía relacionada, Credomatic.

**Posición Patrimonial Adecuada pero Decreciente:** La capitalización del banco es adecuada con un indicador de Capital Base según Fitch de 12.7% a diciembre de 2016. Esta reducción en sus indicadores resultaron principalmente del pago de dividendos realizado en 2016 y correspondientes a las utilidades de 2015. La agencia estima que en 2017, su capacidad de absorción de pérdidas seguirá siendo adecuada, sostenida por su generación interna de capital. No obstante, la perspectiva estará sujeta a su política de dividendos.

**Rentabilidad Moderada:** A diciembre de 2016, su utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo fue 1.6%, nivel menor que el promedio histórico. Los resultados fueron afectados por un incremento en el gasto por provisiones y en gastos operativos relacionados con la adquisición. Asimismo, la nueva composición del portafolio de préstamos, principalmente corporativo (67%) presionó el margen de interés neto (MIN). En opinión de Fitch, el banco tiene potencial de mejora en su desempeño mediante mayor eficiencia operativa y control del costo crediticio. No obstante, sus indicadores se mantendrán inferiores a los registrados previos a la adquisición.

**Calidad de Activos Adecuada:** A diciembre de 2016, su cartera con vencimiento mayor a 90 días representó 1.9% de su cartera, con una porción relevante del deterioro proveniente de cartera adquirida. La cobertura de reservas cubre 110.7% de su cartera vencida. Asimismo, el banco mantiene un portafolio de inversiones principalmente asociado con el soberano guatemalteco con niveles adecuados de liquidez.

**Fondeo y Liquidez Adecuado:** El banco cuenta con una base amplia y atomizada de depósitos equivalente a 89% de su financiamiento. Sus fuentes de fondeo están complementadas con un acceso bueno a líneas de crédito otorgadas por bancos extranjeros. El banco maneja de forma independiente sus necesidades de liquidez; no obstante, se favorece del soporte potencial que recibiría del grupo financiero, si fuese necesario.

### Sensibilidad de las Calificaciones

**Cambio en la Calificación de Banco de Bogotá:** Bajas en las calificaciones de riesgo de BAC|REFORMADOR Guatemala provendrían de una menor capacidad o disponibilidad de Banco de Bogotá para proveerle soporte, en caso de requerirlo.

## Presentación de Estados Financieros

El presente informe se basa en los estados financieros para los períodos de 2012-2016, auditados por la firma Aldana González Gómez y Asociados, S.C., socios locales de KPMG, la cual no presentó salvedades en sus informes.

Los estados financieros fueron preparados de acuerdo con los principios contables establecidos por la superintendencia de Bancos de Guatemala, los cuales difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en varios aspectos.

El 12 de diciembre de 2015, BAC Guatemala absorbió las operaciones de su empresa hermana Bancor. Por lo anterior, los estados financieros auditados de BAC Guatemala, con cifras al 31 diciembre de 2015, incluyen los activos, pasivos y patrimonio de los 11 meses de operación de Bancor, previo a la absorción y no necesariamente son comparativos con los cierres fiscales anteriores.

## Metodologías Relacionadas

[Metodología de Calificación Global de Bancos \(Enero 9, 2017\).](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Marzo 27, 2017\).](#)

## Entorno Operativo

El 19 de abril de 2017 Fitch afirmó las calificaciones soberanas de Guatemala en 'BB' con Perspectiva Estable. La calificación refleja la estabilidad macroeconómica, políticas disciplinadas, deuda pública baja y liquidez externa adecuada. Sin embargo, el país sigue desafiado por una base tributaria estrecha, la cual disminuye los límites de tolerancia de deuda y mantiene los índices de desarrollo humano y gobernabilidad bajos frente a otros países de calificaciones de riesgo comparables. En opinión de la agencia, las remesas familiares desde Estados Unidos y la baja en precio del petróleo fomentan la actividad económica.

El producto interno bruto (PIB) del tercer trimestre del 2016 registró un crecimiento interanual de 2.6% y se espera un cierre del año de alrededor de 3.1% a comparación de 4.1% del cierre del 2015. El crecimiento económico del país ha sido afectado principalmente por una reducción fiscal, incertidumbre proveniente de la crisis política de 2015 y las consecuencias en la cantidad de inversión como producto de la nueva transición política. Fitch estima un crecimiento del PIB de 3.4% para 2017 y 3.7% para 2018. El gobierno suavizó la moderación del gasto público en el segundo semestre de 2016 y se espera que mantenga una estructura de políticas fiscales laxa en el corto plazo.

La calificadora opina que el sistema bancario guatemalteco tiene un potencial amplio de desarrollo, dada la penetración bancaria baja de Guatemala (préstamos brutos/PIB: 31.8%) y las perspectivas económicas estables.

Para 2017, Fitch anticipa que el ROAA registrará alrededor de 1.5% y que el MIN se mantendrá constante debajo de 6%. La rentabilidad del sistema financiero se ve limitada por la competencia fuerte, principalmente en el segmento corporativo, que limita el crecimiento de préstamos en el corto plazo y el potencial de mejora en el MIN. Limitaciones de mejora en el margen también provendrían de la utilización mayor del fondeo institucional; no obstante, esto beneficia el calce de las operaciones en moneda extranjera. Además, se estima que la tendencia a la baja de las tasas de interés llegue a su fin en el corto plazo y que incluso es posible una reversión dado que la agencia no espera que niveles inferiores a los actuales sean sostenibles.

Los indicadores de capital del sistema bancario guatemalteco seguirán bajos, exhibiendo una relación entre patrimonio y activo cerca de 9% para 2017. Los factores de capital se mantendrán presionados debido a políticas agresivas de pago de dividendos por parte de los mayores bancos del sistema. Sin embargo, estos niveles no enfrentarán ninguna amenaza a menos que los indicadores de crecimiento de los bancos se vuelvan más agresivos.

La regulación financiera de Guatemala es apropiada y sigue mejorando gradualmente. Sin embargo, existen oportunidades importantes para cerrar la brecha con otros países centroamericanos, especialmente en materia de regulación bancaria y del mercado de capitales. Por su parte, la Ley de Tarjetas de Crédito, la cual tuvo efectos importantes en la rentabilidad de las emisoras de tarjetas, fue suspendida provisionalmente por la Corte de Constitucionalidad de Guatemala el 31 de marzo de 2016.

## Perfil de la Empresa

Constituido en 1997, BAC|REFORMADOR Guatemala es el quinto banco del sistema bancario, en términos de activos y de cartera con una participación de mercado de 6.6% y 8.4%, respectivamente, a diciembre de 2016. Esto es luego de la absorción de Banco Reformador, S.A. (Bancor), incrementando su balance en cerca de USD1.36 mil millones a diciembre de 2015. El banco cuenta con una franquicia relevante en el segmento de personas. Su estrategia de ventas cruzadas y servicios complementarios como el pago de planilla y administración de tesorería fortalecen su participación en préstamos empresariales, hipotecarios y de consumo.

BAC|REFORMADOR Guatemala es un banco universal con un portafolio de préstamos mayoritariamente corporativo (diciembre de 2016: 67%) que resultó de la absorción de Bancor. Pese al cambio en la composición de su portafolio de préstamos, la agencia considera que su modelo de negocios se mantiene consistente, al estar enfocado en la cadena de pagos mediante mecanismos que permitan que todas las transacciones del consumidor al comerciante pasen por el banco. La entidad opera a través de una red amplia de agencias de servicio, cajeros automáticos, canales electrónicos y aplicaciones móviles desarrolladas.

BAC|REFORMADOR Guatemala es parte de BAC|Credomatic, el grupo financiero regional más grande en Centroamérica que integra bancos, emisoras de tarjetas de crédito y proveedores de servicios financieros. Este es propiedad de Banco de Bogotá ('BBB' para el largo plazo con Perspectiva Negativa y 'F2' para el corto plazo), el segundo banco más grande en Colombia, con activos consolidados por USD47.1 mil millones a diciembre de 2016. La regulación local establece que los grupos financieros se organicen bajo el control común de una empresa constituida en Guatemala. En este sentido, BAC|REFORMADOR Guatemala es la empresa responsable del grupo financiero BAC|Credomatic en el país.

### Administración y Estrategia

En opinión de Fitch, el equipo gerencial de BAC|REFORMADOR Guatemala tiene un buen grado de profundidad, estabilidad y experiencia en el sistema financiero nacional. Los cambios más relevantes incluyen la incorporación del nuevo gerente país, con cerca de 17 años de experiencia dentro del grupo regional. La administración local es apoyada por las direcciones regionales, las cuales supervisan y garantizan la ejecución de la estrategia en sus instituciones integrantes. Estas direcciones actúan en las áreas de banca, tarjetas de crédito, finanzas, riesgo, cumplimiento, auditoría interna, recursos humanos, calidad, productividad y tecnología, responsabilidad social y asesoría jurídica.

Las políticas y prácticas del gobierno corporativo del banco se encuentran alineadas con las de BAC|Credomatic a nivel regional. El Consejo de Administración del banco se conforma de cinco directores titulares. Además de la supervisión de las direcciones regionales, el banco cuenta la participación activa de miembros de Banco de Bogotá y Grupo Aval en temas como auditoría.

Los objetivos estratégicos de BAC|REFORMADOR Guatemala continúan orientados a la cadena de pagos, así como el fortalecimiento de su cartera de banca de personas luego de la adquisición de la cartera mayoritariamente corporativa de Bancor. En ese sentido, el banco busca balancear su portafolio de préstamos mejorando sus indicadores de rentabilidad por medio de mayor margen y eficiencia operativa. En 2017, la entidad espera expandir su cartera de préstamos en cerca de 18%, principalmente impulsado por el sector de consumo. El proceso de absorción e integración de Bancor se ejecutó de forma adecuada. Por lo tanto, la agencia espera poder evaluar en 2017 la consolidación de su estrategia mediante mejoras en el desempeño financiero del banco.

### Apetito de Riesgo

Las políticas de colocación del banco son adecuadas, con procedimientos de administración de riesgo integrados a nivel regional. Su cartera hipotecaria cuenta con niveles promedio de préstamo a valor (LTV; loan to value) cercanos a 73.2% (límite 80%) y plazos de hasta 25 años. Sus préstamos de vehículos cuentan con un LTV de hasta 85% para vehículos nuevos y plazos de hasta 6 años. El portafolio de préstamos adquirido de Bancor mantiene las condiciones contractuales hasta el vencimiento. Por su parte, su política de inversiones se limita a títulos con liquidez alta y duración baja.

En opinión de Fitch, BAC|REFORMADOR Guatemala cuenta con herramientas adecuadas para el control de sus exposiciones a través de pruebas de sensibilidad y estrés, seguimiento de sus

concentraciones crediticias, así como monitoreo de la cartera con deterioro. Estas herramientas de control de riesgo son desarrolladas a nivel regional y son implementadas en todas las subsidiarias. En 2017, el banco ha fortalecido su estructura de créditos separando sus gerencias de análisis de crédito según tres segmentos: créditos personales, corporativos grandes, corporativos y pequeñas y medianas empresas (Pymes). El área de control de riesgo monitorea los procesos del banco mediante matrices de riesgo, registros de pérdidas por riesgo operativo (diciembre 2016: 1.8%) y el establecimiento niveles de tolerancia (pérdida neta: 2.7%).

En 2016, el banco mantuvo un ritmo de crecimiento superior al promedio del sistema, principalmente impulsado por créditos personales. Fitch espera que el crecimiento en 2017 se mantenga orgánico luego de la absorción de Bancor en 2015. Asimismo, considera que sus expectativas de crecimiento deberían estar más alineadas con su generación interna de capital luego del pago relevante de dividendos correspondientes a las utilidades de 2015.

La gestión de riesgo de mercado se realiza a nivel de grupo financiero. El banco mide la sensibilidad del balance y de las inversiones disponibles para la venta ante un incremento de 100 puntos base (pbs) en moneda extranjera y 200 pbs en moneda local. En conformidad con la política regional de administración de activos y pasivos, se establece un límite de riesgo de tasa equivalente a 5% de las utilidades presupuestadas. La exposición al riesgo cambiario permanece controlada y favorecida por la estabilidad relativa de su tipo de cambio. En ese sentido, BAC|REFORMADOR Guatemala mantiene una posición larga en moneda extranjera que representó 37.3% del patrimonio.

## Perfil Financiero

### Calidad de Activos

#### *Calidad de Activos Adecuada*

La calidad crediticia del banco se mantiene adecuada pese al incremento en la mora relacionado con el deterioro de cartera adquirida con Bancor. A diciembre de 2016, su cartera con vencimiento mayor a 90 días representó 1.9% de su cartera, mientras la cartera reestructurada y castigos se mantuvo en niveles controlados. El fortalecimiento de su cartera corporativa explica concentraciones moderadas con las 20 exposiciones mayores equivalentes a 21.7% de su cartera y 1.6 veces su patrimonio.

El deterioro de algunos préstamos resultó en una cobertura de préstamos vencidos de 110.7% a diciembre 2016. El riesgo en su portafolio de inversiones está asociado en alrededor de 82% al soberano guatemalteco con calificación internacional otorgada por Fitch de 'BB' y Perspectiva Estable. En opinión de Fitch, BAC|REFORMADOR Guatemala mantendrá una calidad crediticia adecuada, respaldada por sus estándares de colocación y procesos de cobranzas adecuados.

### Ganancias y Rentabilidad

#### *Rentabilidad Moderada*

El banco presenta indicadores de rentabilidad moderados, los cuales fueron impactados por el proceso de adquisición de Bancor. A diciembre de 2016, su utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo fue 1.6%, afectada por un incremento en el gasto por provisiones relacionados en gran parte por cartera vencida y activos extraordinarios provenientes de la adquisición. Asimismo, la eficiencia operativa del banco fue afectada; esta última representó cerca de 47% de los ingresos operativos. En ese sentido, la agencia prevé mejoras en su eficiencia operativa, aunque esta se mantenga menor a la registrada en años previos a 2015, influenciadas por una distribución diferente de gastos entre subsidiarias del grupo.

Por su parte, la nueva composición de su cartera mayoritariamente corporativa y el incremento en el costo de su fondeo presionaron el MIN del banco. A diciembre de 2016, los ingresos no financieros, principalmente por comisiones y otros servicios, representaron 20.8% de los ingresos brutos. Fitch estima que en 2017, el desempeño de BAC|REFORMADOR Guatemala mejorará, impulsado por un

crecimiento mayor de su cartera enfocada en la banca de personas, mejoras en su eficiencia operativa y gasto en provisiones menor.

## Capitalización y Apalancamiento

### *Patrimonio Adecuado pero Decreciente*

A diciembre de 2016, el indicador de Capital Base según Fitch del banco alcanzó 12.7% de los activos ponderados por riesgo, nivel inferior a períodos previos (2015: 15.7%). Esta reducción en sus indicadores de capital responde principalmente por el pago de dividendos realizado en 2016 y correspondiente a las utilidades de 2015. La agencia considera que su posición patrimonial junto a la cobertura de reservas para préstamos incobrables sigue proveyendo una capacidad adecuada de absorción de pérdidas.

Por su parte, el índice de adecuación de capital del banco es fortalecido por la emisión de deuda subordinada (GTQ34 millones), misma que el regulador incluye dentro del capital secundario. Fitch no considera este tipo de deuda como parte del capital, dado que el análisis de la agencia hace énfasis en capital primario. Fitch anticipa que sus indicadores de capital deberían estabilizarse, favorecidos por a una generación interna de capital mayor. Esta perspectiva estará sujeta a su política de dividendos.

## Fondeo y Liquidez

### *Fondeo Estable y Diversificado*

BAC|REFORMADOR Guatemala se fondea principalmente mediante depósitos, los cuales representan 89.2% de su financiamientos. La captación de depósitos se favorece de la oferta de servicios de administración de tesorería corporativa, pago de planillas y cuentas de depósitos comerciales receptoras de pagos de tarjetas de crédito. La base de depósitos diversificada se refleja en la concentración baja de sus 20 mayores depositantes (9.7% de los depósitos). Sus fuentes de fondeo se complementan con el acceso bueno a bancos corresponsales y multilaterales (18) que representan 10.5% de su financiamiento. Estas líneas son otorgadas sin garantía y contaban con una disponibilidad de 36.7% a diciembre de 2016.

La posición de liquidez del banco es buena, sus activos líquidos no restringidos cubrieron 38% de sus depósitos a diciembre de 2016. Por su parte, al igual que todas las entidades a nivel regional, BAC|REFORMADOR Guatemala es responsable de cubrir sus propias necesidades de liquidez, aunque existen mecanismos de soporte establecidos dentro del plan de contingencia de liquidez del grupo.

## Soporte

### *Calificaciones Fundamentadas en Soporte de Banco de Bogotá*

La agencia considera que la fuente principal de soporte, si fuese requerido, provendría de su accionista Banco de Bogotá. Este está calificado por Fitch para el largo plazo y en moneda extranjera en 'BBB' con Perspectiva Negativa en escala internacional.

Soporte es la opinión de la calificadora sobre la capacidad y propensión potencial de la casa matriz (Banco de Bogotá) para apoyar financieramente a BAC|REFORMADOR Guatemala, en caso necesario. La habilidad o capacidad de proveer apoyo se debe a la calificación de riesgo de Banco de Bogotá, mientras que la propensión para brindar soporte es un juicio realizado por la agencia que se basa en discusiones con la entidad y su casa matriz.

**Banco de América Central, S.A. (Guatemala)**

**Estado de Resultados**

(GTQ millones)	31 dic 2016		31 dic 2015	31 dic 2014	31 dic 2013	31 dic 2012
	Cierre Fiscal (USD millones)	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos	144.6	1,091.8	475.5	440.3	402.7	296.8
2. Otros Ingresos por Intereses	14.5	109.4	28.6	24.1	30.5	22.3
3. Ingresos por Dividendos	0.2	1.8	0.0	n.a.	n.a.	n.a.
4. Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	159.3	1,203.0	504.1	464.4	433.2	319.1
5. Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes	60.2	454.4	163.9	138.9	121.0	94.4
6. Otros Gastos por Intereses	7.0	52.6	7.6	7.1	10.3	11.9
7. Total Gastos por Intereses	67.2	507.0	171.5	146.0	131.3	106.3
8. Ingreso Neto por Intereses	92.2	696.0	332.6	318.4	301.9	212.8
9. Ganancia (Pérdida) Neta en Venta de Títulos Valores y Derivados	0.0	0.0	(3.1)	8.3	2.3	7.6
10. Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
11. Ganancia (Pérdida) Neta en Activos a Valor Razonable a través del Estado de Resultados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
12. Ingreso Neto por Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Comisiones y Honorarios Netos	15.4	116.6	68.7	65.5	50.8	41.6
14. Otros Ingresos Operativos	8.7	65.7	42.4	31.8	32.5	36.1
15. Total de Ingresos Operativos No Financieros	24.1	182.3	108.0	105.6	85.6	85.3
16. Gastos de Personal	33.8	255.4	197.3	86.9	71.7	59.7
17. Otros Gastos Operativos	20.8	157.1	90.8	10.0	9.8	9.2
18. Total Gastos Operativos	54.6	412.5	288.1	96.9	81.5	68.9
19. Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
20. Utilidad Operativa antes de Provisiones	61.7	465.8	152.5	327.1	306.0	229.2
21. Cargo por Provisiones para Préstamos	30.5	230.1	79.0	88.2	69.9	59.1
22. Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Créditos	1.2	8.9	3.0	1.3	1.5	1.8
23. Utilidad Operativa	30.0	226.8	70.5	237.6	234.6	168.3
24. Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
25. Ingresos No Recurrentes	2.3	17.3	6.0	7.7	1.3	n.a.
26. Gastos No Recurrentes	6.2	46.5	1.2	2.6	1.6	0.0
27. Cambio en Valor Razonable de Deuda Propia	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
28. Otros Ingresos y Gastos No Operativos	n.a.	n.a.	n.a.	(0.1)	0.2	(0.8)
29. Utilidad antes de Impuestos	26.2	197.6	75.3	242.6	234.5	167.5
30. Gastos de Impuestos	4.3	32.4	18.0	42.3	31.8	21.0
31. Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
32. Utilidad Neta	21.9	165.2	57.3	200.3	202.7	146.5
33. Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
34. Revaluación de Activos Fijos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
35. Diferencias en Conversión de Divisas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
36. Ganancia/(Pérdida) en Otros Ingresos Integrales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
37. Ingreso Integral de Fitch	21.9	165.2	57.3	200.3	202.7	146.5
38. Nota: Utilidad Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
39. Nota: Utilidad Neta después de Asignación a Intereses Minoritarios	21.9	165.2	57.3	200.3	202.7	146.5
40. Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período	n.a.	n.a.	371.9	n.a.	81.6	83.4
41. Nota: Dividendos Preferentes Relacionados al Período	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Tipo de Cambio		USD1 = GTQ7.5495	USD1 = GTQ7.6528	USD1 = GTQ7.5955	USD1 = GTQ7.8521	USD1 = GTQ7.8949

n.a.: no aplica.

Fuente: BAC|REFORMADOR Guatemala.

**Banco de América Central, S.A. (Guatemala)**

**Balance General**

(GTQ millones)	31 dic 2016		31 dic 2015	31 dic 2014	31 dic 2013	31 dic 2012
	Cierre Fiscal (USD millones)	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
<b>Activos</b>						
<b>A. Préstamos</b>						
1. Préstamos Hipotecarios Residenciales	248.9	1,878.9	1,616.3	1,274.6	1,230.8	1,187.8
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Otros Préstamos al Consumo/Personales	362.8	2,738.9	1,783.6	1,231.0	1,022.3	967.6
4. Préstamos Corporativos y Comerciales	1,222.7	9,231.0	9,185.7	1,750.3	1,998.7	1,529.9
5. Otros Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
6. Menos: Reservas para Préstamos	38.4	290.2	191.3	96.7	88.6	86.0
7. Préstamos Netos	1,796.0	13,558.6	12,394.3	4,159.2	4,163.2	3,599.3
8. Préstamos Brutos	1,834.4	13,848.8	12,585.6	4,255.9	4,251.8	3,685.3
9. Nota: Préstamos con Mora Mayor a 90 Días Incluidos Arriba	34.7	262.2	156.9	69.8	45.0	45.2
10. Nota: Préstamos a Valor Razonable Incluidos Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>B. Otros Activos Productivos</b>						
1. Préstamos y Operaciones Interbancarias	84.4	637.2	460.3	727.8	297.7	0.0
2. Repos y Colaterales en Efectivo	37.6	283.8	135.7	68.4	n.a.	n.a.
3. Títulos Valores Negociables y a Valor Razonable a través de Resultados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Títulos Valores Disponibles para la Venta	144.6	1,091.8	1,189.2	231.9	627.0	699.4
6. Títulos Valores Mantenedos al Vencimiento	60.7	458.4	668.5	380.0	n.a.	n.a.
7. Inversiones en Empresas Relacionadas	6.6	49.9	50.2	0.4	0.4	0.4
8. Otros Títulos Valores	1.1	8.6	10.3	n.a.	n.a.	0.3
9. Total Títulos Valores	250.7	1,892.5	2,053.9	680.7	627.4	700.1
10. Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba	62.5	472.1	521.0	193.1	242.0	84.4
11. Nota: Total Valores Pignorados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
12. Inversiones en Propiedades	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Activos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
14. Otros Activos Productivos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
15. Total Activos Productivos	2,131.0	16,088.3	14,908.5	5,567.7	5,088.3	4,299.4
<b>C. Activos No Productivos</b>						
1. Efectivo y Depósitos en Bancos	312.3	2,358.0	2,503.9	1,123.6	895.7	1,326.4
2. Nota: Reservas Obligatorias Incluidas Arriba	238.1	1,797.3	1,869.0	828.5	n.a.	n.a.
3. Bienes Adjudicados en Pago	4.1	30.7	113.4	5.7	13.4	8.0
4. Activos Fijos	21.1	159.5	165.3	0.0	n.a.	0.0
5. Plusvalía	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Otros Intangibles	4.4	33.0	36.4	n.a.	n.a.	n.a.
7. Activos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
8. Activos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Otros Activos	15.9	119.7	192.3	147.1	103.8	92.4
11. Total Activos	2,488.8	18,789.2	17,919.8	6,844.1	6,101.2	5,726.2
		USD1 =	USD1 =	USD1 =	USD1 =	USD1 =
Tipo de Cambio		GTQ7.5495	GTQ7.6528	GTQ7.5955	GTQ7.8521	GTQ7.8949

n.a.: no aplica.

Fuente: BAC|REFORMADOR Guatemala.

**Banco de América Central, S.A. (Guatemala)**

**Balance General**

(GTQ millones)	31 dic 2016		31 dic 2015	31 dic 2014	31 dic 2013	31 dic 2012
	Cierre Fiscal (USD millones)	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
<b>Pasivos y Patrimonio</b>						
<b>D. Pasivos que Devengan Intereses</b>						
1. Depósitos en Cuenta Corriente	1,005.6	7,592.0	7,117.4	3,692.2	3,224.7	3,103.8
2. Depósitos en Cuenta de Ahorro	291.7	2,202.2	2,038.0	496.5	415.9	340.2
3. Depósitos a Plazo	650.9	4,914.0	4,894.0	1,367.5	1,344.6	1,168.0
4. Total Depósitos de Clientes	1,948.2	14,708.2	14,049.4	5,556.2	4,985.2	4,612.0
5. Depósitos de Bancos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Repos y Colaterales en Efectivo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	199.3	1,504.8	1,120.5	52.1	6.8	188.4
8. Depósitos Totales, Mercados de Dinero y Obligaciones de Corto Plazo	2,147.6	16,213.0	15,169.9	5,608.3	4,992.0	4,800.4
9. Obligaciones Sénior a más de un Año	30.9	233.5	327.3	122.6	163.2	45.9
10. Obligaciones Subordinadas	4.5	34.0	46.5	0.0	n.a.	n.a.
11. Otras Obligaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
12. Total Fondo a Largo Plazo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Derivados	35.4	267.5	373.8	122.6	163.2	45.9
14. Obligaciones Negociables	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
15. Total Fondo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>E. Pasivos que No Devengan Intereses</b>						
1. Porción de la Deuda a Valor Razonable		2,183.0	16,480.5	15,543.7	5,730.9	5,155.2
2. Reservas por Deterioro de Créditos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Reservas para Pensiones y Otros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Pasivos por Impuesto Corriente	4.1	30.6	19.5	7.1	6.6	5.5
5. Pasivos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
8. Pasivos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Otros Pasivos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Total Pasivos	57.1	431.4	301.9	149.1	101.1	155.3
<b>F. Capital Híbrido</b>						
1. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda		2,244.2	16,942.5	15,865.1	5,887.1	5,262.9
2. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>G. Patrimonio</b>						
1. Capital Común		n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Interés Minoritario	240.8	1,817.6	2,024.2	957.0	838.3	719.1
3. Reservas por Revaluación de Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Reservas por Revaluación de Posición en Moneda Extranjera	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Revaluación de Activos Fijos y Otras Acumulaciones en Otros Ingresos Integrales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Total Patrimonio	3.9	29.1	30.5	n.a.	n.a.	n.a.
7. Total Pasivos y Patrimonio	244.6	1,846.7	2,054.7	957.0	838.3	719.1
8. Nota: Capital Base según Fitch	2,488.8	18,789.2	17,919.8	6,844.1	6,101.2	5,726.2
9. Nota: Capital Elegible según Fitch	240.2	1,813.7	2,018.3	957.0	838.3	719.1
		USD1 =	USD1 =	USD1 =	USD1 =	USD1 =
Tipo de Cambio		GTQ7.5495	GTQ7.6528	GTQ7.5955	GTQ7.8521	GTQ7.8949

n.a.: no aplica.

Fuente: BAC|REFORMADOR Guatemala.

**Banco de América Central, S.A. (Guatemala)**

**Resumen Analítico**

(%)	31 dic 2016 Cierre Fiscal	31 dic 2015 Cierre Fiscal	31 dic 2014 Cierre Fiscal	31 dic 2013 Cierre Fiscal	31 dic 2012 Cierre Fiscal
<b>A. Indicadores de Intereses</b>					
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	8.38	7.61	10.40	10.33	9.00
2. Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes/Depósitos de Clientes Promedio	3.18	2.22	2.70	2.57	2.32
3. Ingresos por Intereses/Activos Productivos Promedio	7.80	6.67	8.90	9.34	8.16
4. Gastos por Intereses/Pasivos que Devengan Intereses Promedio	3.20	2.20	2.74	2.66	2.47
5. Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	4.51	4.40	6.10	6.51	5.44
6. Ingresos Neto por Intereses – Cargo por Provisiones para Préstamos/Activos Productivos Promedio	3.02	3.36	4.41	5.00	3.93
7. Ingresos Neto por Intereses – Dividendos de Acciones Preferentes/Activos Productivos Promedio	4.51	4.40	6.10	6.51	5.44
<b>B. Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa</b>					
1. Ingresos No Financieros/Ingresos Operativos Netos	20.76	24.51	24.91	22.09	28.61
2. Gastos Operativos/Ingresos Operativos Netos	46.97	65.39	22.85	21.03	23.11
3. Gastos Operativos/Activos Promedio	2.27	3.12	1.51	1.40	1.35
4. Utilidad Operativa antes de Provisiones/Patrimonio Promedio	23.90	12.78	37.54	40.50	34.44
5. Utilidad Operativa antes de Provisiones/Activos Totales Promedio	2.56	1.65	5.10	5.25	4.48
6. Cargo por Provisiones para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones	51.31	53.77	27.36	23.33	26.57
7. Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio	11.64	5.91	27.27	31.05	25.29
8. Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio	1.25	0.76	3.70	4.02	3.29
9. Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	1.59	0.55	5.48	5.81	4.86
<b>C. Otros Indicadores de Rentabilidad</b>					
1. Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	8.48	4.80	22.99	26.83	22.01
2. Utilidad Neta/Activos Totales Promedio	0.91	0.62	3.12	3.48	2.87
3. Ingreso Integral de Fitch/Patrimonio Promedio	8.48	4.80	22.99	26.83	22.01
4. Ingreso Integral de Fitch/Activos Totales Promedio	0.91	0.62	3.12	3.48	2.87
5. Utilidad Neta/Activos Totales Promedio + Activos Titularizados Administrados Promedio	16.40	23.90	17.44	13.56	12.54
6. Utilidad Neta/Activos Ponderados por Riesgo	1.16	0.44	4.62	5.02	4.23
<b>D. Capitalización</b>					
1. Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo	12.73	15.66	22.08	20.76	20.77
2. Capital Elegible según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo	9.67	11.29	13.98	13.74	12.56
3. Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Indicador de Capital Primario Regulatorio	14.49	16.83	23.73	22.33	16.69
5. Indicador de Capital Total Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Indicador de Capital Primario Base Regulatorio	9.83	11.47	13.98	13.74	12.56
7. Patrimonio/Activos Totales	n.a.	649.04	n.a.	40.26	56.93
8. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo/Utilidad Neta	8.95	(15.31)	20.93	14.45	8.77
9. Utilidad Neta – Dividendos en Efectivo/Patrimonio Total		4.85	161.83	12.18	6.55
<b>E. Calidad de Activos</b>					
1. Crecimiento del Activo Total	10.04	195.72	0.10	15.37	21.12
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	1.89	1.25	1.64	1.06	1.23
3. Préstamos Mora Mayor a 90 Días/Préstamos Brutos	2.10	1.52	2.27	2.08	2.33
4. Reservas para Préstamos/Préstamos Brutos	110.68	121.92	138.54	196.89	190.27
5. Reservas para Préstamos/Préstamos Mora Mayor a 90 Días	(1.54)	(1.70)	(2.81)	(5.20)	(5.67)
6. Préstamos Mora Mayor a 90 Días – Reservas para Préstamos/Patrimonio	(1.52)	(1.67)	(2.81)	(5.20)	(5.67)
7. Cargo por Provisión para Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	1.77	1.26	2.08	1.79	1.79
8. Castigos Netos/Préstamos Brutos Promedio	1.00	1.49	1.89	1.73	1.90
9. Préstamos Mora Mayor a 90 días + Activos Adjudicados/Préstamos Brutos + Activos Adjudicados	2.11	2.13	1.77	1.37	1.44
<b>F. Fondeo</b>					
1. Préstamos/Depósitos de Clientes	94.16	89.58	76.60	85.29	79.91
2. Activos Interbancarios/Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Depósitos de Clientes/Total Fondeo (excluyendo Derivados)	89.25	90.39	96.95	96.70	95.17

n.a.: no aplica.

Fuente: BAC|REFORMADOR Guatemala.

**Las calificaciones señaladas fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.**

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://WWW.FITCHRATINGS.COM). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

Derechos de autor © 2017 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. 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.

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.

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".