

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

Informe de Calificación

Calificación

Escala Nacional

Emisor AAA(gtm)

Perspectiva

Emisor Estable

Resumen Financiero

Banco de América Central, S.A. Guatemala)

(GTQ miles)	31 dic 2017	31 dic 2016
Activo Total (USD)	3,167	2,489
Activo Total	23,118	18,789
Patrimonio Total	2,104	1,846.7
Utilidad Neta	266.7	165.2
ROAA Operativo (%)	1.6	1.3
ROAE Operativo (%)	16.8	11.6
Capital Base según Fitch/ Activos Ponderados por Riesgo (%)	11.8	12.7

Fuente: Estados financieros anuales auditados de BAC Guatemala.

Informes Relacionados

[Banco de Bogotá, S.A. \(Julio 26, 2017\).](#)

Analistas

Guillermo Marcenaro
+503 2516 6610
guillermo.marcenaro@fitchratings.com

Rolando Martínez
+503 2516 6619
rolando.martinez@fitchratings.com

Factores Clave de la Calificación

Soporte de Banco de Bogotá: Las calificaciones asignadas a Banco de América Central, S.A. de Guatemala (BAC 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 Estable, otorgada por Fitch.

Parte Integral del Grupo BAC|Credomatic: El grupo BAC|Credomatic es un grupo financiero regional en Centroamérica que incluye bancos y proveedores de servicios financieros, con una franquicia líder en tarjetas de créditos y banca de personas. Fitch considera que Guatemala es un mercado fundamental para el grupo, dado el rol estratégico que cumple en cuanto a diversificación geográfica y de negocios. Asimismo, el banco se beneficia de su pertenencia al grupo a través de apoyo operativo, transferencia de experiencias en otros mercados y soporte tecnológico.

Soporte Manejable para su Accionista: En cuanto a la capacidad de soporte, la agencia también considera el tamaño del banco relativo al del grupo. A diciembre de 2017, el banco representó 6.3% de los activos totales consolidados de Banco de Bogotá, por lo que la agencia considera que el soporte sería manejable para su accionista. Además, se toma en cuenta el riesgo por reputación que implicaría para su casa matriz un incumplimiento de la subsidiaria en Guatemala.

Desempeño Similar al Sistema: Fitch opina que el desempeño posee una importancia menor al momento de brindar soporte, en caso de ser necesario. A diciembre de 2017, el banco mostró un desempeño moderado y cercano al del sistema, con un ROAA de 1.3% frente a 1.4%, respectivamente. Su eficiencia operativa es favorable respecto a la del mercado y sus competidores, con una tendencia a mantenerse estable durante el horizonte de la calificación.

Crecimiento Elevado: La agencia considera que la entidad exhibe un apetito de riesgo mayor al del sistema, ya que reportó un crecimiento elevado cercano a 22%, lo cual es mayor a lo registrado por otros bancos grandes guatemaltecos y el mercado.

Sensibilidad de la Calificación

Bajas en las calificaciones de riesgo de BAC Guatemala provendrían de una capacidad o disponibilidad menor de Banco de Bogotá para proveerle soporte oportuno, en caso de requerirlo.

Presentación de Estados Financieros

El presente informe se basa en los estados financieros para los períodos de 2013–2017, 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, previos a la absorción; 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

En 17 de abril de 2018, Fitch afirmó la calificación soberana de largo plazo en moneda extranjera de Guatemala en 'BB' con Perspectiva Estable. Guatemala registra una buena trayectoria de estabilidad macroeconómica y políticas bien organizadas, junto a una deuda pública baja con respecto al producto interno bruto (PIB) y una liquidez externa fuerte. Estas fortalezas se contrarrestan con una base impositiva limitada, indicadores desfavorables de gobernanza y desarrollo humano, así como con una penetración de crédito poco profunda. Fitch espera que el crecimiento económico mejore a 3.2% en 2018 y 3.5% en 2019, con base en el supuesto de una mayor ejecución presupuestaria de la inversión pública y entradas robustas de remesas que respalden el consumo privado.

La inversión en el PIB fue de 12.2% en 2017. Guatemala registra debilidades estructurales que emanan de tasas de criminalidad altas, deficiencias de capital humano y estado de derecho débil. Esto resulta en perspectivas de crecimiento a largo plazo limitadas, aunque la carga bruta de la deuda pública de Guatemala es baja (2017: 20.9% del PIB).

La calificadora proyecta una tasa de crecimiento de préstamos de un dígito en 2018. Aunque se espera que el crecimiento siga siendo bajo, sería relativamente más alto que en 2017. La composición de la cartera de préstamos seguirá centrada en los préstamos corporativos, con un potencial limitado de expansión debido a la competencia alta. Los niveles de morosidad de las carteras de préstamos de los bancos guatemaltecos mantendrán la tendencia al alza de los últimos años. Sin embargo, el índice de cobertura de reservas continuará siendo superior a 100%.

Fitch prevé que la rentabilidad del sistema se mantendrá moderada y estable en 2018. Sus proyecciones incorporan el enfoque fuerte de la banca en los préstamos corporativos y la contribución del financiamiento mayorista del sistema, la cual dificulta la mejora del margen de interés neto. En el largo plazo, un cambio gradual hacia un enfoque en los préstamos al consumo podría mejorar los indicadores de rentabilidad del sistema.

La regulación financiera continúa mejorando gradualmente. Sin embargo, existen oportunidades importantes para cerrar la brecha con otros países centroamericanos, particularmente en términos de regulación del mercado bancario y de capitales. Los bancos han comenzado a mejorar su marco de gobierno corporativo, luego de la regulación aprobada a mediados de 2016 y después de una serie de problemas que afectaron a algunos de los principales bancos del país.

Perfil de la Empresa

Quinto Participante del Sistema

El banco inició operaciones en 1997, con un enfoque hacia el mercado minorista. A diciembre de 2017, BAC Guatemala poseía participaciones de mercado en activos de 7.6%, en préstamos de 9.8% y en depósitos de 8.0%. Previa a 2015, la entidad mantenía participaciones que rondaban 3%, pero luego de la adquisición de Banco Reformador, S.A. (Bancor), el aumento en sus operaciones lo llevó a posicionarse como el quinto banco más grande del mercado de acuerdo a activos, donde se mantiene actualmente. La entidad es parte del grupo financiero BAC|Credomatic, el cual tiene presencia en todos los países de la región centroamericana. En opinión de Fitch, el banco se beneficia de su pertenencia al grupo a través de apoyo operativo, transferencia de experiencias en otros mercados y soporte tecnológico.

Luego de la fusión con Bancor, los préstamos corporativos tuvieron mayor representatividad en su cartera. A pesar de ello, la entidad mantiene una presencia relevante en banca de personas, mediante préstamos de consumo y vivienda. Además, posee una red de servicio amplia, a través de 133 agencias a lo largo del territorio guatemalteco, y otros puntos de atención, como cajeros automáticos propios o asociados, cajas empresariales y alianzas con comercios.

Como parte de BAC|Credomatic, la entidad es propiedad de Banco de Bogotá que, a su vez es miembro de Grupo Aval, accionista último. Banco de Bogotá es el segundo banco más grande en Colombia, con activos que ascienden a USD50.1 mil millones. La regulación local establece que los grupos financieros se organicen bajo el control común de una empresa constituida en Guatemala. En este sentido, BAC Guatemala es la empresa responsable de las empresas del grupo financiero BAC|Credomatic en el país: Credomatic de Guatemala, BAC Bank Inc, Transcom Bank (Barbados), Financiera de Capitales y BAC Valores Guatemala.

Administración y Estrategia

Gobierno Corporativo Adecuado

En opinión de Fitch, el equipo gerencial de BAC Guatemala tiene un buen grado de profundidad, estabilidad y experiencia en el sistema financiero nacional. Además, la agencia cree que el equipo gerencial ejecuta bien las estrategias establecidas y se identifica con la cultura del grupo. La administración local es apoyada por las direcciones regionales, las cuales supervisan y apoyan la ejecución de la estrategia en sus instituciones integrantes.

La agencia opina que el gobierno corporativo es razonable y sus miembros cuentan con larga experiencia en el negocio. Las políticas y prácticas del gobierno corporativo del grupo se encuentran alineadas con las de BAC|Credomatic a nivel regional. A marzo de 2018, la junta directiva se componía de 10 miembros, tres de los cuales son independientes, tres miembros provienen de Bancor y los demás son parte de Banco de Bogotá y Grupo Aval. La entidad celebra varios comités de gobernanza que incluyen miembros de la junta directiva; como comités principales, están el de riesgos, de cumplimiento y de auditoría. Además, se celebra el comité de activos y pasivos, créditos, operaciones, tecnología y recursos humanos. En cuanto a sus préstamos relacionados, estos representan menos de 1% de la cartera de préstamos y 0.2% del patrimonio.

Fitch opina que las estrategias y objetivos de BAC Guatemala están bien definidas y van de acuerdo a las capacidades del banco y modelo de negocio. El banco mantiene su focalización en el crecimiento de sus operaciones y el control bueno de su gasto operativo. Esto lo hace mediante el incremento sus ingresos, utilizando sus productos existentes, por medio de la venta cruzada y el uso de su plataforma tecnológica para migración de transacciones. Además, el banco busca la mejora continua de sus procesos con el objetivo de lograr una eficiencia mayor en sus operaciones. A diciembre de 2017, el banco cumplió su meta de utilidades en 87%.

Apetito de Riesgo

Apetito de Riesgo Mayor al Mercado

Fitch opina que la entidad posee un apetito de riesgo mayor que el promedio del mercado, debido al crecimiento elevado de su cartera de préstamos, el cual es superior al promedio del sistema y de sus competidores. Sus controles de riesgo son adecuados y ayudan a mitigar sus riesgos potenciales. Las herramientas para el control de riesgos son elaboradas por el grupo, el cual, además, establece los límites para cada riesgo. Para la medición de estos, el banco ocupa matrices, sistemas de *scoring* y *softwares* especializados.

Fitch cree que las mejoras implementadas en la estructura de la gerencia de créditos fomentan una mejor implementación de las políticas de crédito y simplifica los procesos, debido a que la separación de segmentos podría traer una mayor especialización y eficiencia en los procesos de análisis de crédito. Los estándares de colocación de créditos son similares a los de sus competidores y estos se revisan semestralmente, en conjunto con la dirección regional. La entidad utiliza burós de crédito y matrices internas para poder perfilar a los clientes. Los préstamos poseen límites de valor en préstamo de entre 80% y 85%, para vivienda y autos, respectivamente. La mayoría de sus inversiones posee plazos cortos y obedece requisitos regulatorios de liquidez.

La agencia opina que el crecimiento elevado del banco podría incrementar su riesgo de crediticio, a pesar de la cautela de la entidad de limitar su exposición en sectores con enfriamiento económico, como el agroindustrial. BAC Guatemala crece a un nivel alto, mientras el crecimiento de sus competidores principales e industria se ha desacelerado. Su cartera de préstamos creció 22% durante 2018, mientras que el sistema reportó 3.5%. Fitch cree que el crecimiento agresivo del banco se mantendrá durante 2018.

Para la gestión de sus riesgos de mercado, la entidad utiliza herramientas proporcionadas por el grupo y mide las sensibilidades de su balance e inversiones ante cambios inesperados en las tasas. Para ambos casos, posee indicadores de alertas tempranas y se limita la pérdida conjunta potencial a 5% de las utilidades presupuestadas para el período, lo cual, en opinión de la agencia, es un monto manejable para la entidad. Además, la cartera se encuentra contratada en 100% a tasas variables. En cuanto al riesgo de precio, este es bajo, ya que las inversiones son de corto plazo y pertenecen a la reserva legal.

La exposición al tipo de cambio se mitiga de manera parcial con la estabilidad del tipo de cambio y el cumplimiento de los límites regulatorios e internos. En cuanto al riesgo operativo, este se basa en el reconocimiento de procesos por parte del área de calidad y se administra mediante un *software* que busca agilizar su gestión. Las pérdidas por este tipo de riesgo fueron bajas durante 2017, resultando en alrededor de 0.1% del patrimonio.

Perfil Financiero

Calidad de Activos

Índice de Morosidad Estable

En opinión de Fitch, BAC Guatemala posee una calidad de cartera buena, de manera favorable frente al sistema. Luego de la adquisición de la cartera de Bancor, el nivel de mora no ha sufrido variaciones grandes, a pesar del crecimiento orgánico elevado de la entidad. A diciembre de 2017, la cartera vencida fue de 1.2% desde un promedio de 1.6% en 2016–2014, mientras que para el sistema rondó en 2.3%, favorecida en cierta medida por su política de castigos recurrente de préstamos. Las reservas de préstamos cubren en su totalidad a los préstamos vencidos y la cartera posee garantías reales en alrededor de 50% de los préstamos.

En cuanto a los castigos de préstamos, estos mantienen un promedio de 1.5%, mayores al mercado, consistentes con su apetito de riesgo mayor. La agencia opina que las concentraciones de sus 20 deudores mayores es moderada y disminuyeron con la cartera adquirida, desde aproximadamente 26% en 2014 hasta 20% en 2017. Las inversiones se conforman en su mayoría por títulos del gobierno y cubren sus requerimientos de encaje legal. La agencia cree que su exposición al soberano es baja, a diferencia de otros bancos guatemaltecos grandes (1.2% del Capital Base según Fitch).

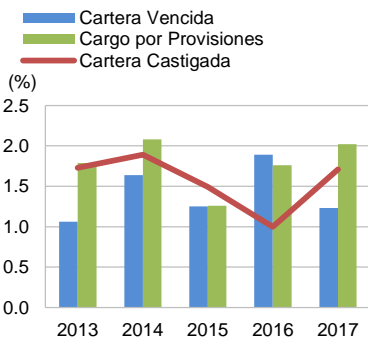
Ganancias y Rentabilidad

Desempeño Similar al Sistema

La rentabilidad de BAC ha aumentado en los últimos 2 años, luego de debilitarse durante la fusión con Bancor. Esto se debe a que los préstamos provenientes de Bancor eran de segmentos con riesgos relativos distintos, ya que eran mayoritariamente corporativos y con tasas menores a las que manejaba el banco previo a la fusión en sus productos enfocados a los préstamos personales. A diciembre de 2017, su margen de interés neto pasó de promediar 6.3% con respecto a activos productivos promedio entre 2013 y 2014, a 5.3% en 2017, mientras la utilidad operativa en relación con los activos ponderados por riesgo fue de 1.9%, desde un promedio de 5.7% en 2013–2014.

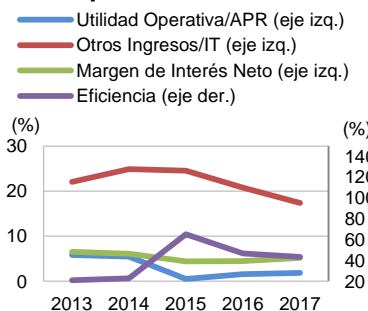
La rentabilidad del banco es cercana a la del promedio del sistema bancario. A diciembre de 2017, su utilidad neta en relación a activos totales promedio (ROAA) fue de 1.3%, mientras que el

Calidad de Cartera



Fuente: BAC Guatemala.

Desempeño Financiero



IT: ingresos totales. APR: activos ponderados por riesgo.

Fuente: BAC Guatemala.

sistema reportó 1.4%. Fitch cree que el banco posee una eficiencia buena y favorable frente a la del mercado y no continuará afectada por los costos de adquisición de Bancor. Esta se debe al buen manejo del gasto operativo y la continua migración de transacciones hacia sus plataformas tecnológicas. En opinión de Fitch, la estabilidad de los indicadores de rentabilidad dependerá del control que ejerza la entidad en la calidad de la cartera de préstamos y las aplicaciones de las nuevas políticas para constitución de reservas de préstamos.

Capitalización y Apalancamiento

Pago de Dividendos Constante

Fitch opina que la entidad posee un capital razonable; sin embargo, la agencia cree que la capacidad de absorción de pérdidas potenciales ha disminuido por sus pagos de dividendos y crecimiento de préstamos elevado. El capital posee una tendencia decreciente, ya que el Capital Base según Fitch fue de 11.8% a diciembre de 2017, desde un promedio de 16.8% durante 2016–2014; es menor que el promedio de otros bancos grandes guatemaltecos. La entidad pagó alrededor de USD30 millones en dividendos, considerando subsidiarias, durante 2017.

A diciembre de 2017, el capital regulatorio fue de 13.4%, lo cual es mayor al requerimiento de 10% y se encuentra dentro de los parámetros de control interno de la entidad. Fitch estima que el banco mantendrá niveles similares de capital al cierre de 2018, con un Capital Base según Fitch sobre activos ponderados por riesgo superior a 11%, considerando el crecimiento alto esperado y la mejora en rentabilidad que le permite acumular más utilidades.

Fondeo y Liquidez

Costo de Fondos Bajo y Liquidez Buena

BAC Guatemala posee una liquidez adecuada y un costo de fondos bajo, en comparación con el sistema financiero. A diciembre de 2017, los préstamos otorgados equivalían a 95% del total de depósitos, lo cual es considerado apropiado por Fitch; sin embargo, el indicador mantiene una tendencia a crecer, ya que la entidad mantiene un ritmo de crecimiento de préstamos que sobrepasa la captación de depósitos. A pesar de ello, el banco cuenta con líneas diversificadas con corresponsales que proveen acceso a fondos de contingencia. Estas provienen de bancos nacionales e internacionales, poseen un disponibilidad de alrededor de 30% y constituyen 13% del fondeo total.

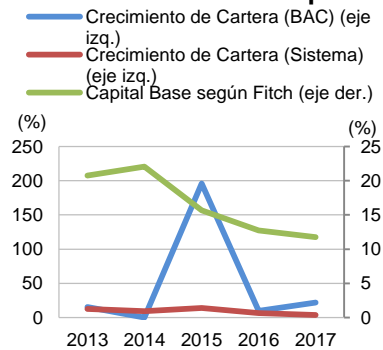
Los depósitos representaron 87% del fondeo total. Estos poseen un costo bajo, debido a la participación alta de cuentas a la vista, dado el enfoque del banco en operaciones que generan flujos constantes de efectivo por medio de pagos de planillas, colectores y captación por medio de comercios afiliados a puntos de venta (POS; *point of sale*). Los activos líquidos muestran estabilidad en relación a los activos totales (promedio 2017–2014: 26%) y a los depósitos (32%). Su calce de plazos muestra brechas negativas; sin embargo, estas se mitigan de manera parcial con su acceso a fondos de contingencia y al nivel cauteloso de activos líquidos. Fitch opina que las concentraciones en sus 20 mayores depositantes son bajas, comparadas con las de otros bancos grandes del sistema, siendo 9% de los depósitos totales. Además, considera que el nivel de liquidez se mantendrá estable durante el horizonte de la calificación.

Soporte

Calificaciones Fundamentadas en Soporte de Banco de Bogotá

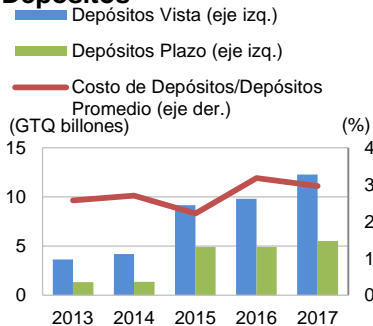
La agencia considera que la fuente principal de soporte, si fuese requerido, provendría de Banco de Bogotá, calificado por Fitch en escala internacional para el largo plazo y en moneda extranjera en 'BBB' con Perspectiva Estable. Soporte es la opinión de la calificadora sobre la capacidad y propensión potencial de Banco de Bogotá para apoyar financieramente a BAC Guatemala, en caso necesario. La habilidad o capacidad de proveer apoyo se debe a la calificación de riesgo de Banco

Crecimiento frente a Capital



Fuente: BAC Guatemala.

Composición y Costo de Depósitos



Fuente: BAC Guatemala.

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.

Calificaciones en Escala de Fitch

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

- calificación de largo plazo: 'AAA(gtm)', Perspectiva Estable;
- calificación de corto plazo: 'F1+(gtm)'.

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

Estado de Resultados

(GTQ millones)	31 dic 2017		31 dic 2016	31 dic 2015	31 dic 2014	31 dic 2013
	Cierre Fiscal (USD millones)	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos	189.2	1,381.0	1,091.8	475.5	440.3	402.7
2. Otros Ingresos por Intereses	12.0	87.9	109.4	28.6	24.1	30.5
3. Ingresos por Dividendos	0.2	1.3	1.8	0.0	n.a.	n.a.
4. Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	201.4	1,470.2	1,203.0	504.1	464.4	433.2
5. Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes	65.1	475.3	454.4	163.9	138.9	121.0
6. Otros Gastos por Intereses	9.8	71.7	52.6	7.6	7.1	10.3
7. Total de Gastos por Intereses	74.9	547.0	507.0	171.5	146.0	131.3
8. Ingreso Neto por Intereses	126.5	923.2	696.0	332.6	318.4	301.9
9. Comisiones y Honorarios Netos	17.2	125.9	116.6	68.7	65.5	50.8
10. Ganancia (Pérdida) Neta en Venta de Títulos Valores y Derivados	(1.9)	(14.1)	0.0	(3.1)	8.3	2.3
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. Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Ingreso Neto por Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
14. Otros Ingresos Operativos	11.3	82.4	65.7	42.4	31.8	32.5
15. Total de Ingresos Operativos No Financieros	26.6	194.2	182.3	108.0	105.6	85.6
16. Ingreso Operativo Total	153.1	1,117.4	878.3	440.6	424.0	387.5
17. Gastos de Personal	41.2	300.8	255.4	197.3	86.9	71.7
18. Otros Gastos Operativos	25.3	184.5	157.1	90.8	10.0	9.8
19. Total de Gastos Operativos	66.5	485.3	412.5	288.1	96.9	81.5
20. Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
21. Utilidad Operativa antes de Provisiones	86.6	632.1	465.8	152.5	327.1	306.0
22. Cargo por Provisiones para Préstamos	41.8	305.3	230.1	79.0	88.2	69.9
23. Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	n.a.	n.a.	8.9	3.0	1.3	1.5
24. Utilidad Operativa	44.8	326.8	226.8	70.5	237.6	234.6
25. Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
26. Deterioro de Plusvalía	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
27. Ingresos No Recurrentes	5.0	36.3	17.3	6.0	7.7	1.3
28. Gastos No Recurrentes	2.4	17.8	46.5	1.2	2.6	1.6
29. Cambio en Valor Razonable de la Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
30. Otros Ingresos y Gastos No Operativos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	(0.1)	0.2
31. Utilidad antes de Impuestos	47.3	345.3	197.6	75.3	242.6	234.5
32. Gastos de Impuestos	10.8	78.6	32.4	18.0	42.3	31.8
33. Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
34. Utilidad Neta	36.5	266.7	165.2	57.3	200.3	202.7
35. Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
36. Revaluación de Activos Fijos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
37. Diferencias en Conversión de Divisas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
38. Ganancia/Pérdida en Otras Utilidades Integrales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
39. Utilidad Integral según Fitch	36.5	266.7	165.2	57.3	200.3	202.7
40. Nota: Utilidad Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
41. Nota: Utilidad Neta Después de Asignación a Intereses Minoritarios	36.5	266.7	165.2	57.3	200.3	202.7
42. Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período	1.0	7.3	361.0	0.0	n.a.	81.6
43. Nota: Dividendos Preferentes e Intereses sobre Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio Relacionados con el Período	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.a.: no aplica.

Fuente: BAC Guatemala.

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

Balance General

(GTQ millones)	Cierre Fiscal (USD millones)	31 dic 2017 Cierre Fiscal	31 dic 2016 Cierre fiscal	31 dic 2015 Cierre fiscal	31 dic 2014 Cierre fiscal	31 dic 2013 Cierre fiscal
Activos						
A. Préstamos						
1. Préstamos Hipotecarios Residenciales	307.0	2,241.3	1,878.9	1,616.3	1,274.6	1,230.8
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Otros Préstamos al Consumo/Personales	535.7	3,910.6	2,738.9	1,783.6	1,231.0	1,022.3
4. Préstamos Corporativos y Comerciales	1,473.2	10,754.2	9,231.0	9,185.7	1,750.3	1,998.7
5. Otros Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Menos: Reservas para Préstamos	47.9	350.0	290.2	191.3	96.7	88.6
7. Préstamos Netos	2,268.0	16,556.1	13,558.6	12,394.3	4,159.2	4,163.2
8. Préstamos Brutos	2,315.9	16,906.1	13,848.8	12,585.6	4,255.9	4,251.8
9. Nota: Préstamos Vencidos Incluidos Arriba	28.5	207.7	262.2	156.9	69.8	45.0
10. Nota: Deducciones Específicas por Pérdida de Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
B. Otros Activos Productivos						
1. Préstamos y Operaciones Interbancarias	68.6	500.7	637.2	460.3	727.8	297.7
2. Repos y Colaterales en Efectivo	5.3	38.4	283.8	135.7	68.4	n.a.
3. Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Títulos Valores Negociables y su Valor Razonable a través de Resultados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Títulos Valores Disponibles para la Venta	276.4	2,017.9	1,124.4	1,221.9	231.9	627.0
6. Títulos Valores Mantenidos al Vencimiento	95.3	695.6	425.8	635.9	380.0	n.a.
7. Otros Títulos Valores	1.0	7.1	8.6	10.3	n.a.	n.a.
8. Total de Títulos Valores	372.7	2,720.6	1,558.8	1,868.1	611.9	627.0
9. Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba	343.7	2,508.8	1,551.2	1,665.6	193.1	242.0
10. Nota: Total de Valores Pignorados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Inversiones en Empresas Relacionadas	6.9	50.1	49.9	50.2	0.4	0.4
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 de Activos Productivos	2,721.4	19,865.9	16,088.3	14,908.6	5,567.7	5,088.3
C. Activos No Productivos						
1. Efectivo y Depósitos en Bancos	389.2	2,841.3	2,358.0	2,503.9	1,123.6	895.7
2. Nota: Reservas Obligatorias Incluidas Arriba	301.1	2,197.9	1,797.3	1,869.0	828.5	n.a.
3. Bienes Adjudicados	4.1	29.9	30.7	113.4	5.7	13.4
4. Activos Fijos	22.6	165.2	159.5	165.3	0.0	n.a.
5. Plusvalía	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Otros Intangibles	10.0	73.0	33.0	36.3	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	19.5	142.6	119.7	192.3	147.1	103.8
11. Total de Activos	3,166.8	23,117.9	18,789.2	17,919.8	6,844.1	6,101.2

a.: no aplica

ente: BAC Guatemala.

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

Balance General

	31 dic 2017	31 dic 2016	31 dic 2015	31 dic 2014	31 dic 2013
	Cierre Fiscal	Cierre fiscal	Cierre fiscal	Cierre fiscal	Cierre fiscal
(GTQ millones)	(USD millones)				
Pasivos y Patrimonio					
D. Pasivos que Devengan Intereses					
1. Total de Depósitos de Clientes	2,436.0	17,782.6	14,708.2	14,049.4	4,985.2
2. Depósitos de Bancos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Repos y Colaterales en Efectivo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	289.6	2,114.4	1,504.8	1,120.5	6.8
5. Depósitos de Clientes y Fondeo de Corto Plazo	2,725.6	19,897.0	16,213.0	15,169.9	4,992.0
6. Obligaciones Sénior a Más de 1 Año	62.8	458.2	233.5	327.3	163.2
7. Obligaciones Subordinadas	2.9	21.5	34.0	46.5	n.a.
8. Bonos Garantizados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Otras Obligaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Total de Fondeo de Largo Plazo	65.7	479.7	267.5	373.8	163.2
11. Nota: Del cual Madura en Menos de 1 Año	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
12. Obligaciones Negociables					
13. Total de Fondeo					
14. Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
15. Total de Fondeo y Derivados	2,791.3	20,376.7	16,480.5	15,543.7	5,155.2
E. Pasivos que No Devengan Intereses					
1. Porción de la Deuda a Valor Razonable	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Reservas por Deterioro de Créditos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Reservas para Pensiones y Otros	5.9	43.1	30.6	19.5	6.6
4. Pasivos por Impuesto Corriente	10.8	78.6	6.3	5.7	n.a.
5. Pasivos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
8. Pasivos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Otros Pasivos	70.6	515.2	425.1	296.2	101.1
10. Total de Pasivos	2,878.6	21,013.6	16,942.5	15,865.1	5,262.9
F. Capital Híbrido					
1. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
G. Patrimonio					
1. Capital Común	284.5	2,076.5	1,817.6	2,024.2	838.3
2. Interés Minoritario	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Reservas por Revaluación de Títulos Valores	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.
5. Revaluación de Activos Fijos y Otras Acumulaciones de Otros Ingresos Ajustados	3.8	27.8	29.1	30.5	n.a.
6. Total de Patrimonio	288.3	2,104.3	1,846.7	2,054.7	838.3
7. Nota: Patrimonio Más Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	288.3	2,104.3	1,846.7	2,054.7	838.3
8. Total de Pasivos y Patrimonio	3,166.8	23,117.9	18,789.2	17,919.8	6,101.2
9. Nota: Capital Base según Fitch	278.3	2,031.3	1,813.7	2,018.3	838.3

n.a.: no aplica.

Fuente: BAC Guatemala.

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

Resumen Analítico

(%)	31 dic 2017 Cierre Fiscal	31 dic 2016 Cierre fiscal	31 dic 2015 Cierre fiscal	31 dic 2014 Cierre fiscal	31 dic 2013 Cierre fiscal
A. Indicadores de Intereses					
1. Ingresos por Intereses/Activos Productivos Promedio	8.33	7.80	6.67	8.90	9.34
2. Ingresos por Intereses sobre Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	9.13	8.37	7.61	10.40	10.33
3. Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes/Depósitos de Clientes Promedio	2.96	3.18	2.22	2.70	2.57
4. Gastos por Intereses/Pasivos que Devengan Intereses Promedio	3.03	3.20	2.20	2.74	2.66
5. Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	5.23	4.51	4.40	6.10	6.51
6. Ingreso Neto por Intereses Menos Cargo por Provisiones para Préstamos/Activos Productivos Promedio	3.50	3.02	3.36	4.41	5.00
7. Ingreso Neto por Intereses Menos Dividendos de Acciones Preferentes/Activos Productivos Promedio	5.23	4.51	4.40	6.10	6.51
B. Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa					
1. Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	1.89	1.59	0.55	5.48	5.81
2. Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	43.43	46.97	65.39	22.85	21.03
3. Provisiones para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones	48.30	51.31	53.77	27.36	23.33
4. Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio	1.59	1.25	0.76	3.70	4.02
5. Ingresos No Financieros/Ingresos Brutos	17.38	20.76	24.51	24.91	22.09
6. Gastos No Financieros/Activos Totales Promedio	2.36	2.27	3.12	1.51	1.40
7. Utilidad Operativa antes de Provisiones/Patrimonio Promedio	32.44	23.90	12.78	37.54	40.50
8. Utilidad Operativa antes de Provisiones/Activos Totales Promedio	3.07	2.56	1.65	5.10	5.25
9. Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio	16.77	11.64	5.91	27.27	31.05
C. Otros Indicadores de Rentabilidad					
1. Utilidad Neta/Patrimonio Total Promedio	13.69	8.48	4.80	22.99	26.83
2. Utilidad Neta/Activos Totales Promedio	1.30	0.91	0.62	3.12	3.48
3. Ingreso Ajustado por Fitch/Patrimonio Total Promedio	13.69	8.48	4.80	22.99	26.83
4. Ingreso Ajustado por Fitch/Activos Totales Promedio	1.30	0.91	0.62	3.12	3.48
5. Impuestos/Utilidad antes de Impuestos	22.76	16.40	23.90	17.44	13.56
6. Utilidad Neta/Activos Ponderados por Riesgo	1.54	1.16	0.44	4.62	5.02
D. Capitalización					
1. Capital Base según Fitch/Capital Base según Fitch Menos Activos Ponderados por Riesgo Ajustados	11.75	12.73	15.66	22.08	20.76
2. Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	8.81	9.67	11.29	13.98	13.74
3. Patrimonio/Activos Totales	9.10	9.83	11.47	13.98	13.74
4. Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Indicador de Capital Común Regulatorio (Tier 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Indicador de Capital Común Regulatorio (Tier 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Indicador de Capital Regulatorio (Tier 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
8. Indicador de Capital Total	13.36	14.49	16.83	23.73	22.33
9. Préstamos Vencidos menos Reservas para Préstamos Vencidos/Capital Base según Fitch	(7.01)	(1.54)	(1.70)	(2.81)	(5.20)
10. Préstamos Vencidos menos Reservas para Préstamos Vencidos/Patrimonio	(6.76)	(1.52)	(1.67)	(2.81)	(5.20)
11. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo/Utilidad Neta	2.74	218.52	0.00	n.a.	40.26
12. Activos Ponderados por Riesgo/Activos Totales	74.78	75.84	71.92	63.34	66.19
13. Activos Ponderados por Riesgo (Método Estándar)/Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
14. Activos Ponderados por Riesgo (Método Avanzado)/Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
E. Calidad de Préstamos					
1. Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	1.23	1.89	1.25	1.64	1.06
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	22.08	10.04	195.72	0.10	15.37
3. Reservas para Préstamos Vencidos/Préstamos Vencidos	168.51	110.68	121.92	138.54	196.89
4. Cargo por Provisiones para Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	2.02	1.76	1.26	2.08	1.79
5. Crecimiento de los Activos Totales	23.04	4.85	161.83	12.18	6.55
6. Reservas para Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	2.07	2.10	1.52	2.27	2.08
7. Castigos Netos/Préstamos Brutos Promedio	1.71	1.00	1.49	1.89	1.73
8. Préstamos Vencidos Más Activos Adjudicados/Préstamos Brutos Más Activos Adjudicados	1.40	2.11	2.13	1.77	1.37
F. Fondo y Liquidez					
1. Préstamos/Depósitos de Clientes	95.07	94.16	89.58	76.60	85.29
2. Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Depósitos de Clientes/Fondeo Total (Excluyendo Derivados)	87.27	89.25	90.39	96.95	96.70
4. Activos Interbancarios/Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Indicador de Fondo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Crecimiento de los Depósitos de Clientes Totales	20.90	4.69	152.86	11.45	8.09

n.a.: no aplica

Fuente: BAC 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. 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 © 2018 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 afirmó 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".