

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

Informe de Calificación

Calificaciones

Escala Nacional

Emisor Largo Plazo	AAA(gtm)
Emisor Corto Plazo	F1+(gtm)

Perspectiva

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

Resumen Financiero

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

(GTQ miles)	31 dic 2018	31 dic 2017
Activos Totales (USD millones)	3,464.6	3,167
Activos Totales	26,677.5	23,118
Capital Total	2,596.2	2,104
Utilidad Operativa	709.7	326.8
Utilidad Neta	556.0	266.7
ROAA Operativo (%)	2.9	1.6
ROAE Operativo (%)	2.3	1.3
Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo (%)	11.6	11.8

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y BAC Guatemala.

Informe Relacionado

[Banco de Bogotá, S.A. \(Julio 25, 2018\).](#)

Analistas

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

Rolando Martínez
+503 2516 6619
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 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 potencial de negocios. BAC Guatemala se beneficia de su pertenencia al grupo a través de apoyo operativo, transferencia de experiencias en otros mercados y soporte tecnológico.

Capacidad de Soporte: Respecto al soporte, Fitch contempla las limitaciones asociadas al riesgo país, transferencia de fondos y convertibilidad, ya que el banco opera en jurisdicción y moneda distinta a las de su matriz. No obstante, la agencia estima que estos riesgos podrían abordarse oportunamente por Banco de Bogotá, lo que refleja la fortaleza de esterelativa al entorno guatemalteco.

Soporte Manejable para su Accionista: La apreciación sobre el soporte también toma en cuenta, aunque en medida menor, el tamaño de las operaciones del banco en relación con su soportante. Estas, a diciembre de 2018, comprendieron alrededor de 7% de los activos consolidados de su matriz, por lo que la agencia considera que el soporte sería manejable.

Desempeño con Mejoras: El desempeño de la entidad, si bien no tiene implicaciones directas para sus calificaciones, es relevante para la propensión de soporte, según Fitch, en caso de ser necesario. La rentabilidad del banco, medida como la utilidad operativa en relación a los activos ponderados por riesgo, mostró mejoras (diciembre 2018: 3.3%; promedio 2015-2017: 1.3%), resultantes de su estrategia de mejora de margen de interés neto (MIN) e incrementos en otros ingresos. Fitch proyecta que el banco mantendrá sus niveles buenos de rentabilidad, lo que dependerá del control del gasto operativo.

Crecimiento Mayor al Mercado: Fitch considera que el crecimiento de préstamos es alto y supera al de otros bancos de tamaño similar y el sistema bancario, lo que denota su apetito de riesgo mayor. A pesar de ello, la morosidad se mantiene baja y controlada (diciembre 2018: 1.6%) debido a las políticas de otorgamiento y controles de riesgo buenos del banco, aunque la agencia estima que esta podría mostrar un incremento leve en el horizonte de la calificación.

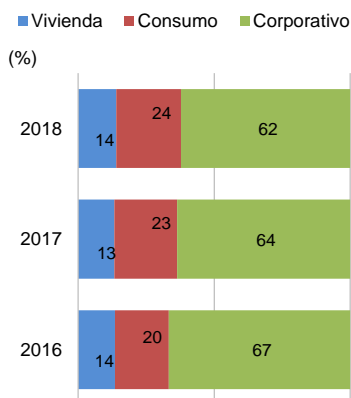
Sensibilidad de las Calificaciones

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 2014–2018, auditados por la firma 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.

Cartera por Producto



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y BAC Guatemala.

Metodologías Relacionadas

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

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Agosto 2, 2018\).](#)

Entorno Operativo

El 11 de abril de 2019, Fitch afirmó las calificaciones internacionales en moneda local y extranjera de Guatemala en 'BB'. A la vez, revisó la Perspectiva de las calificaciones de largo plazo a Negativa desde Estable como reflejo del aumento en la incertidumbre y tensión política, así como de la erosión constante de los ingresos fiscales bajos del gobierno. Las elecciones presidenciales y del congreso local podrían derivar en un entrapamiento político continuo y disminuir los prospectos de una reforma fiscal.

Guatemala tiene un historial de estabilidad macroeconómica, reflejado en una volatilidad baja en la inflación, crecimiento constante, aunque moderado, del producto interno bruto (PIB), así como en tasas de cambio reales efectivas relativas a las de sus pares. Fitch proyecta un crecimiento del PIB de 3.2% para 2019, proveniente de la recuperación del sector de exportación, una posición fiscal más holgada y un desempeño positivo en el sector de construcción. Las remesas continuarán siendo el soporte del consumo privado. El crecimiento económico alcanzó 3.1% en 2018 desde 2.8% en 2017, debido al incremento en consumo privado, que se benefició de los flujos de las remesas.

Según la metodología de Fitch, la evaluación del entorno operativo resulta de la combinación de dos indicadores relevantes: PIB per cápita y el índice de facilidad para hacer negocios (EDB, por sus siglas en inglés) del Banco Mundial. La agencia considera que estos indicadores brindan la mejor explicación de la habilidad de los bancos para generar negocios con un nivel aceptable de riesgo. En 2018, tanto el PIB per cápita (USD4.5 mil) como el EDB (48.7%) de Guatemala eran inferiores a la media de los países calificados en la categoría BB (USD6.3 miles y 52.2%, respectivamente).

El desempeño de los bancos podría continuar influenciado por los prospectos moderados de crecimiento de la economía local, aunque permanecerá sensible al entorno político retador del país. El sistema bancario guatemalteco mantiene su concentración alta, dado que los seis bancos mayores poseían cerca de 88% de los activos y depósitos del sistema, además de que tienen una orientación predominante hacia el financiamiento mayorista para el sector corporativo. El desempeño de los bancos permanece consistente, aunque moderado, y estos continúan exhibiendo niveles razonables de liquidez. Sin embargo, el incremento en la mora ha sido contenido por los marcos de control de riesgo de las entidades y Fitch considera que el deterioro no aumentaría significativamente en el horizonte de las calificaciones. El enfoque de la industria bancaria en sectores menos rentables podría continuar presionando los márgenes de interés netos.

Perfil de la Compañía

BAC Guatemala, perteneciente al grupo financiero BAC|Credomatic, mantuvo durante 2018 el crecimiento en sus participaciones de mercado, las cuales fueron 8.1%, 11.1% y 8.4% para activos, préstamos y depósitos de manera respectiva al cierre del año. El banco inició operaciones en 1997, con un enfoque hacia el mercado minorista y, en 2015, adquirió a Banco Reformador, S.A. (Bancor), lo que lo llevó a su posición actual como el quinto banco más grande del mercado de acuerdo a activos. En opinión de Fitch, el banco se beneficia de su pertenencia al grupo a través del uso de mejores prácticas, apoyo operativo, transferencia de experiencias en otros mercados y soporte tecnológico.

El banco se especializa, al igual que el grupo, en productos relacionados a la banca de personas, mediante préstamos de consumo y vivienda, aunque también posee préstamos corporativos que, como consecuencia de la adquisición de Bancor, tomaron un peso mayor en su portafolio. La entidad posee una red de servicio amplia con 133 agencias a lo largo del territorio guatemalteco, la cual se complementa con puntos de servicio, cajas empresariales y red amplia de cajeros automáticos, tanto propios como afiliados a la red 5B de Guatemala.

En cuanto a sus ingresos, Fitch opina que estos poseen una tendencia positiva entre los períodos. Luego de la adquisición de Bancor, el incremento del ingreso operativo tuvo un promedio de alrededor de 30% anual. La agencia estima que, debido a su estrategia de enfoque en segmentos de rentabilidad mayor, los ingresos podrían mantenerse durante el horizonte de la calificación, aunque esto dependerá del control apropiado en su gasto operativo.

Como parte de BAC|Credomatic, la entidad es propiedad de Banco de Bogotá que, a su vez, es parte de Grupo Aval, accionista último. Banco de Bogotá es el segundo banco más grande en Colombia, con activos que ascienden a USD50.3 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, S.A.; BAC Bank, Inc.; Financiera de Capitales, S.A; BAC Valores Guatemala, S.A.; y Sociedad de Corretaje de Inversiones en Valores, S.A.

Administración

Fitch opina que la administración de BAC Guatemala se beneficia del conocimiento y experiencia del grupo al que pertenece, ya que las direcciones regionales apoyan de manera continua a la subsidiaria, además de vigilar que los lineamientos generales se cumplan para permitir la operatividad del grupo. Asimismo, la agencia considera que la supervisión de su matriz, en conjunto con el buen grado de profundidad, estabilidad y experiencia del equipo gerencial del banco, se logra proteger de manera razonable los intereses de los acreedores.

Fitch opina que el gobierno corporativo de BAC Guatemala es adecuado, ya que sus prácticas están alineadas a las del grupo. La junta directiva se compone de 10 miembros, tres de los cuales son independientes, tres provienen de Bancor y los demás son parte de Banco de Bogotá y Grupo Aval, todos con larga experiencia en el negocio. Además, algunos miembros participan en los comités de gobernanza, con el objetivo de fortalecer la toma de decisiones. Como comités principales están el de riesgos, cumplimiento y auditoría. Además, se celebra el comité de activos y pasivos, créditos, operaciones, tecnología y recursos humanos. A diciembre de 2018, los préstamos relacionados fueron 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 definidos y van de acuerdo a las capacidades del banco y modelo de negocio, además de estar alineadas con las del grupo. El banco mantiene su focalización en el crecimiento de sus operaciones en segmentos que son de experiencia y especialización del grupo, además del control de su gasto operativo. Además, se mantiene la estrategia de mejora continua de sus procesos con el objetivo de lograr una eficiencia mayor en sus operaciones. La agencia opina que el banco alcanza sus metas de manera favorable entre los períodos fiscales.

Apetito de Riesgo

Crecimiento de Préstamos Mayor al Mercado

Fitch opina que BAC Guatemala posee controles de riesgo buenos, con prácticas que descansan en el conocimiento y experiencia del grupo en la región. Este último establece los controles internos a monitorear y da seguimiento cercano a las estrategias. Los estándares de colocación se adecúan al segmento que el banco atiende y, en general, el banco posee límites razonables para sectores y exposiciones individuales y por grupo. Además, en caso de no existir un lineamiento local, se utilizan los parámetros del grupo. Asimismo, las alertas tempranas para en el control de la morosidad le permiten adaptarse de manera rápida y mantener la sanidad de sus indicadores. Por otro lado, las inversiones poseen límites por país y emisor, los cuales se concentran en inversiones con un riesgo asociado a instrumentos del gobierno.

La gestión de riesgos es llevada a cabo por cinco áreas, con el objetivo de canalizar esfuerzos a la prevención, detección y corrección de riesgos midiendo su probabilidad e impacto esperado. Fitch opina que el cálculo de provisiones para la cartera de préstamos es prudente y más conservador que lo que exige la regulación, lo cual la agencia considera bueno, debido a su participación en segmentos de riesgo relativo mayor. Además, la gestión de cobros se efectúa mediante terceros, con lo que, en 2018, se logró una eficiencia mejor en el gasto asociado a este rubro y recuperación que sobrepasó las expectativas del banco. En cuanto al riesgo operativo, el banco utiliza herramientas tecnológicas para monitorear los eventos de riesgo potenciales que, durante 2018 no fueron representativos, 1.1% de la utilidad antes de impuestos, lo cual fue dentro de la tolerancia estipulada por la entidad.

Fitch opina que el crecimiento de préstamos ha sido alto durante los últimos años, ya que, luego de la adquisición de cartera de Banco Reformador en 2015, el banco posee un crecimiento promedio de 17.5%, lo cual es mayor que el de los demás bancos y el sistema bancario (2018: 5.5%). El aumento de operaciones del banco viene dados los traslados de deudas, con clientes que cumplen con sus políticas de otorgamiento, por lo que poseen perfiles de riesgo similar a los que el banco atiende. Además, la cartera crece mediante operaciones con compañías hermanas, lo que representó alrededor de 3% del aumento. La agencia estima que el ritmo de crecimiento será menor para 2019, pero siempre mayor en relación a sus competidores, debido a que el enfoque será en segmentos con montos de exposición menores.

Para monitorear los riesgos de mercado, el banco utiliza herramientas que miden las exposiciones frente a cambios repentinos. El riesgo de tasa de interés se mide mediante impactos en las utilidades proyectadas (límite: 5%; diciembre 2018: -7.7%), como resultado de variaciones de tasas en activos y pasivos. De manera similar, el riesgo de precio relacionado a las inversiones está dentro del límite acordado (límite: 5%; diciembre 2018: 1.7%). En cuanto al riesgo de tipo de cambio, el banco mantiene una posición larga de moneda extranjera (dólares estadounidenses) cercana a 34.7% del patrimonio, menor al límite regulatorio de 40%.

Perfil Financiero

Calidad de Activos

Fitch opina que BAC Guatemala posee una morosidad sana, a pesar de su crecimiento orgánico elevado, como resultado de sus políticas de otorgamiento buenas y prácticas de gestión de riesgo adecuadas. El indicador de mora mayor de 90 días se mantuvo bajo, en 1.6% a diciembre de 2018 (promedio 2015–2017: 1.5%), y menor que 2.2% del sistema. A la misma fecha, los castigos fueron 1.2% y las reestructuraciones menores a 1%, lo que la agencia considera bajo. Además, Fitch opina que el riesgo de crédito se cubre parcialmente con cobertura de reservas razonable (113.7%) y que se complementa con garantías reales cercanas a 50% de los préstamos, adicional a 2.3% de descuento mediante planilla. Fitch opina que sus indicadores de morosidad podrían tener un leve aumento debido al crecimiento de préstamos en años recientes.

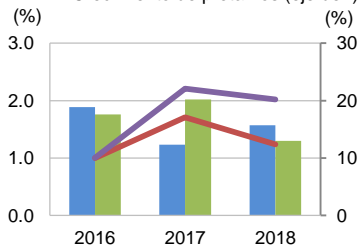
A diciembre de 2018, las concentraciones fueron moderadas, ya que los 20 deudores mayores representaron 12% de préstamos y 1.0 vez (x) el Capital Base según Fitch. Las inversiones se conforman en su mayoría por títulos del gobierno y cubren sus requerimientos de encaje legal, por lo que su riesgo está asociado al del soberano. Por lo anterior, contrario a otros bancos guatemaltecos grandes, el banco posee exposición baja en inversiones del soberano (1.2% del Capital Base según Fitch).

Ganancias y Rentabilidad

Fitch opina que la sostenibilidad en los indicadores de rentabilidad dependerá del control en el gasto operativo, debido a la absorción de gastos regionales que previamente no eran

Calidad de Cartera

■ Cartera Vencida (eje izq.)
 ■ Cargo por Provisiones (eje izq.)
 ■ Cartera Castigada (eje izq.)
 ■ Crecimiento de préstamos (eje der.)



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y BAC Guatemala.

nacionalizados. La rentabilidad del banco, medida como la utilidad operativa en relación con los activos ponderados por riesgos, demuestra una tendencia positiva, con un índice de 3.3% a diciembre de 2018 desde un promedio de 1.3% en 2015–2017. La agencia proyecta que el banco mantendrá sus niveles buenos de rentabilidad, aunque estos podrían estabilizarse al considerar los gastos regionales.

Las mejoras en los ingresos se deben al cambio en la composición de la cartera por producto, con el peso menor del segmento corporativo (2018: 62%; 2015: 73%) que, como resultado, generó un MIN mayor (2018: 5.5%; 2015–2017: 4.7%). Además, la continuidad de captación en depósitos a la vista mantiene el costo del fondeo controlado, mientras que los otros ingresos, como la venta de divisas, generaron comisiones mayores. Por otro lado, la eficiencia es muy buena y favorable respecto a bancos del sistema de tamaño similar. El gasto por provisiones para incobrables se benefició por el nivel de ingresos mejor, ya que comprendió 25% de la utilidad antes de constituciones desde 51% en 2015–2017.

Capitalización y Apalancamiento

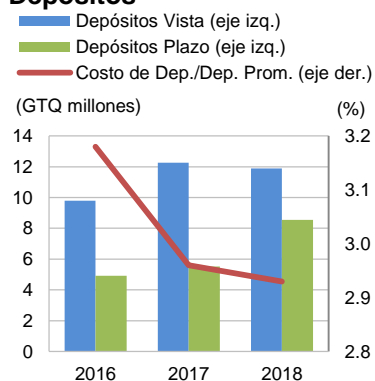
Fitch opina que la posición patrimonial de BAC Guatemala es razonable, aunque menor en relación a la de otros bancos del sistema con tamaño similar. Al poseer un crecimiento elevado y pagos de dividendos constantes, el banco ha aminorado su nivel de capitalización; a pesar de ello, el banco proyecta la capitalización de utilidades retenidas en el corto plazo, para cumplir con los requerimientos tanto regulatorios como del grupo. A diciembre de 2018, el Capital Base según Fitch fue de 11.5%, desde un promedio de 13.4% durante 2015–2017. Por otro lado, el capital regulatorio fue de 12.1%, por arriba del requerimiento regulatorio de 10.0%. La agencia opina que la posición patrimonial del banco podría mejorar dada la mejora en rentabilidad, lo cual le permite acumular más utilidades.

Fondeo y Liquidez

El perfil de fondeo de BAC Guatemala es bueno, al contar con una base de depósitos creciente y con concentraciones moderadas. Los depósitos representan cerca de 88% del fondeo total y el resto proviene de préstamos institucionales. A diciembre de 2018, 99% de los préstamos fueron cubiertos por depósitos; sin embargo, el crecimiento de estos últimos no supera el incremento en el lado activo, por lo que la agencia proyecta que las líneas institucionales podrían alcanzar un peso mayor en la estructura de fondeo en el mediano plazo. El costo del fondeo es el segundo más bajo en el sistema bancario, dada la proporción relevante de cuentas a la vista que posee el portafolio (58%). Fitch opina que las estrategias de captación, enfocadas en cuentas a la vista, podrían mantener estable el costo de fondeo, ante un uso mayor de líneas institucionales.

Fitch considera que la liquidez del banco es razonable, ya que sus activos líquidos representaron 22% y 28% de activos y depósitos, respectivamente. Además, su calce de plazos es adecuado, con brechas a los primeros 30 días sin considerar los activos líquidos, aunque con su inclusión en el cálculo estas son cubiertas con holgura. El banco posee líneas con más de 15 bancos corresponsales, dentro de las cuales mantiene niveles aceptables de disponibilidad (32%). Las concentraciones en sus 20 depositantes mayores son moderadas, de 15.9% a diciembre de 2018. Por otro lado, sus cuentas a la vista se benefician de un flujo constante de efectivo, dado el enfoque del banco en operaciones por medio de pagos de planillas, colectores y captación por medio de comercios afiliados a POS (*point-of-sale*, por sus siglas en inglés). Además, el banco mantiene una renovación de depósitos a plazo que ronda 80%, con lo que logra mantener una base de depósitos estable.

Composición y Costo de Depósitos



Dep. – depósitos. Prom. – Promedio.
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y BAC Guatemala.

Soporte Institucional

El soporte se fundamenta en la opinión que la agencia se sostiene sobre el rol importante que desempeña BAC Guatemala en la estrategia de diversificación geográfica y de potencial de negocios de Banco de Bogotá, al formar parte integral del grupo financiero BAC|Credomátic. Además, Fitch toma en cuenta las limitaciones asociadas al riesgo país y a los riesgos de convertibilidad de moneda, frente a eventos de riesgo potenciales. Esto debido a que la subsidiaria guatemalteca opera en quetzales, mientras que su matriz lo hace en pesos colombianos, lo cual no es considerado como impedimento por la agencia para que Banco de Bogotá brinde soporte oportuno.

Banco de América Central, S.A. (Guatemala) – Estado de Resultados

(GTQ millones)	Dic 2018 ^a		Dic 2017 ^a		Dic 2016 ^a		Dic 2015 ^a	
	Cierre Fiscal (USD millones)	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
Ingresos por Intereses sobre Préstamos	221.5	1,705.8	1,381.0	1,091.8	475.5			
Otros Ingresos por Intereses	13.6	104.5	87.9	109.4	28.6			
Ingresos por Dividendos	0.2	1.7	1.3	1.8	0.0			
Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	235.3	1,812.0	1,470.2	1,203.0	504.1			
Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes	71.7	551.9	475.3	454.4	163.9			
Otros Gastos por Intereses	13.7	105.5	71.7	52.6	7.6			
Total de Gastos por Intereses	85.4	657.4	547.0	507.0	171.5			
Ingreso Neto por Intereses	149.9	1,154.6	923.2	696.0	332.6			
Comisiones y Honorarios Netos	21.5	165.8	125.9	116.6	68.7			
Ganancia (Pérdida) Neta en Venta de Títulos Valores y Derivados	0.2	1.9	(14.1)	0.0	(3.1)			
Ganancia (Pérdida) Neta en Activos a Valor Razonable a través del Estado de Resultados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.			
Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.			
Ingreso Neto por Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.			
Otros Ingresos Operativos	21.6	166.6	82.4	65.7	42.4			
Total de Ingresos Operativos No Financieros	43.4	334.3	194.2	182.3	108.0			
Ingreso Operativo Total	193.4	1,488.9	1,117.4	878.3	440.6			
Gastos de Personal	42.1	323.9	300.8	255.4	197.3			
Otros Gastos Operativos	28.4	218.7	184.5	157.1	90.8			
Total de Gastos Operativos	70.5	542.6	485.3	412.5	288.1			
Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.			
Utilidad Operativa antes de Provisiones	122.9	946.3	632.1	465.8	152.5			
Cargo por Provisiones para Préstamos	30.7	236.6	305.3	230.1	79.0			
Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	8.9	3.0			
Utilidad Operativa	92.2	709.7	326.8	226.8	70.5			
Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.			
Deterioro de Plusvalía	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.			
Ingresos No Recurrentes	5.1	39.0	36.3	17.3	6.0			
Gastos No Recurrentes	3.5	27.2	17.8	46.5	1.2			
Cambio en Valor Razonable de la Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.			
Otros Ingresos y Gastos No Operativos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.			
Utilidad antes de Impuestos	93.7	721.5	345.3	197.6	75.3			
Gastos de Impuestos	21.5	165.5	78.6	32.4	18.0			
Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.			
Utilidad Neta	72.2	556.0	266.7	165.2	57.3			
Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.			
Revaluación de Activos Fijos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.			
Diferencias en Conversión de Divisas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.			
Ganancia/Pérdida en Otras Utilidades Integrales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.			
Utilidad Integral según Fitch	72.2	556.0	266.7	165.2	57.3			
Nota: Utilidad Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.			
Nota: Utilidad Neta Después de Asignación a Intereses Minoritarios	72.2	556.0	266.7	165.2	57.3			
Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período	7.7	59.6	7.3	361.0	0.0			
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.			

^a Tipo de Cambio: 2018 – USD1 = GTQ7.7; 2017 – USD1 = GTQ7.3; 2016 – USD1 = GTQ7.5495; 2015 – USD1 = GTQ7.6528; 2014 – USD1 = GTQ7.5955. n.a. – no aplica.
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y BAC Guatemala.

Banco de América Central, S.A. (Guatemala) – Balance General

(GTQ millones)	Dic 2018 ^a		Dic 2017 ^a		Dic 2016 ^a		Dic 2015 ^a	
	Cierre Fiscal (USD millones)	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
Activos								
Préstamos								
Préstamos Hipotecarios Residenciales	369.0	2,841.1	2,241.3	1,878.9	1,616.3			
Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.			
Otros Préstamos al Consumo/Personales	629.2	4,844.7	3,910.6	2,738.9	1,783.6			
Préstamos Corporativos y Comerciales	1,641.4	12,638.7	10,754.2	9,231.0	9,185.7			
Otros Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.			
Menos: Reservas para Pérdidas Crediticias	47.0	362.2	350.0	290.2	191.3			
Préstamos Netos	2,592.5	19,962.3	16,556.1	13,558.6	12,394.3			
Préstamos Brutos	2,639.5	20,324.5	16,906.1	13,848.8	12,585.6			
Nota: Préstamos Vencidos Incluidos Arriba	41.4	318.6	207.7	262.2	156.9			
Nota: Deduciones Específicas por Pérdida de Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.			
Otros Activos Productivos								
Préstamos y Operaciones Interbancarias	133.8	1,030.5	500.7	637.2	460.3			
Repos y Colaterales en Efectivo	6.5	50.0	38.4	283.8	135.7			
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.			
Títulos Valores Negociables y su Valor Razonable a través de Resultados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.			
Títulos Valores Disponibles para la Venta	196.2	1,510.4	2,017.9	1,124.4	1,221.9			
Títulos Valores Mantenidos al Vencimiento	40.9	314.6	695.6	425.8	635.9			
Otros Títulos Valores	0.8	6.5	7.1	8.6	10.3			
Total de Títulos Valores	237.9	1,831.5	2,720.6	1,558.8	1,868.1			
Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba	208.2	1,603.4	2,508.8	1,551.2	1,665.6			
Nota: Total de Valores Pignoralados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.			
Inversiones en Empresas Relacionadas	5.2	40.2	50.1	49.9	50.2			
Inversiones en Propiedades	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.			
Activos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.			
Otros Activos Productivos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.			
Total de Activos Productivos	2,975.9	22,914.5	19,865.9	16,088.3	14,908.6			
Activos No Productivos								
Efectivo y Depósitos en Bancos	418.2	3,220.0	2,841.3	2,358.0	2,503.9			
Nota: Reservas Obligatorias Incluidas Arriba	328.7	2,530.8	2,197.9	1,797.3	1,869.0			
Bienes Adjudicados	3.8	29.6	29.9	30.7	113.4			
Activos Fijos	22.6	173.7	165.2	159.5	165.3			
Plusvalía	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.			
Otros Intangibles	20.7	159.2	73.0	33.0	36.3			
Activos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.			
Activos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.			
Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.			
Otros Activos	23.4	180.5	142.6	119.7	192.3			
Total de Activos	3,464.6	26,677.5	23,117.9	18,789.2	17,919.8			

^a Tipo de Cambio: 2018 – USD1 = GTQ7.7; 2017 – USD1 = GTQ7.3; 2016 –USD1 = GTQ7.5495; 2015 – USD1 = GTQ7.6528; 2014 – USD1 = GTQ7.5955. n.a. – no aplica.
Continúa en página siguiente.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y BAC Guatemala.

Banco de América Central, S.A. (Guatemala) – Balance General (Continuación)

	Dic 2018 ^a		Dic 2017 ^a	Dic 2016 ^a	Dic 2015 ^a
(GTQ millones)	Cierre Fiscal (USD millones)	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
Pasivos y Patrimonio					
Pasivos que Devengan Intereses					
Total de Depósitos de Clientes	2,653.1	20,429.1	17,782.6	14,708.2	14,049.4
Depósitos de Bancos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Repos y Colaterales en Efectivo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	351.4	2,705.8	2,114.4	1,504.8	1,120.5
Depósitos de Clientes y Fondo de Corto Plazo	3,004.5	23,134.9	19,897.0	16,213.0	15,169.9
Obligaciones Sénior a Más de 1 Año	15.8	121.9	458.2	233.5	327.3
Obligaciones Subordinadas	1.2	9.0	21.5	34.0	46.5
Bonos Garantizados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otras Obligaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondo de Largo Plazo	17.0	130.9	479.7	267.5	373.8
Nota: Del cual Madura en Menos de 1 Año	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Obligaciones Negociables	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondo	3,021.5	23,265.8	20,376.7	16,480.5	15,543.7
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondo y Derivados	3,021.5	23,265.8	20,376.7	16,480.5	15,543.7
Pasivos que No Devengan Intereses					
Porción de la Deuda a Valor Razonable	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Reservas por Deterioro de Créditos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Reservas para Pensiones y Otros	5.1	39.5	43.1	30.6	19.5
Pasivos por Impuesto Corriente	21.5	165.5	78.6	6.3	5.7
Pasivos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Pasivos Diferidos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Pasivos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Pasivos	79.3	610.5	515.2	425.1	296.2
Total de Pasivos	3,127.4	24,081.3	21,013.6	16,942.5	15,865.1
Capital Híbrido					
Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Patrimonio					
Capital Común	333.7	2,569.7	2,076.5	1,817.6	2,024.2
Interés Minoritario	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Reservas por Revaluación de Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Reservas por Revaluación de Posición en Moneda Extranjera	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Revaluación de Activos Fijos y Otras Acumulaciones de Otros Ingresos Ajustados	3.4	26.5	27.8	29.1	30.5
Total de Patrimonio	337.2	2,596.2	2,104.3	1,846.7	2,054.7
Nota: Patrimonio Más Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	337.2	2,596.2	2,104.3	1,846.7	2,054.7
Total de Pasivos y Patrimonio	3,464.6	26,677.5	23,117.9	18,789.2	17,919.8
Nota: Capital Base según Fitch	316.5	2,437.0	2,031.3	1,813.7	2,018.3

^a Tipo de Cambio: 2018 – USD1 = GTQ7.7; 2017 – USD1 = GTQ7.3; 2016 – USD1 = GTQ7.5495; 2015 – USD1 = GTQ7.6528; 2014 – USD1 = GTQ7.5955. n.a. – no aplica.
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y BAC Guatemala.

Banco de América Central, S.A. (Guatemala) – Resumen Analítico

(%)	Dic 2018	Dic 2017	Dic 2016	Dic 2015
Indicadores de Intereses				
Ingresos por Intereses/Activos Productivos Promedio	8.68	8.33	7.80	6.67
Ingresos por Intereses sobre Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	9.37	9.13	8.37	7.61
Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes/Depósitos de Clientes Promedio	2.93	2.96	3.18	2.22
Gastos por Intereses/Pasivos que Devengan Intereses Promedio	3.09	3.03	3.20	2.20
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	5.53	5.23	4.51	4.40
Ingreso Neto por Intereses Menos Cargo por Provisiones para Préstamos/Activos Productivos Promedio	4.40	3.50	3.02	3.36
Ingreso Neto por Intereses Menos Dividendos de Acciones Preferentes/Activos Productivos Promedio	5.53	5.23	4.51	4.40
Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	3.33	1.89	1.59	0.55
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	36.44	43.43	46.97	65.39
Provisiones para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones	25.00	48.30	51.31	53.77
Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio	2.91	1.59	1.25	0.76
Ingresos No Financieros/Ingresos Brutos	22.45	17.38	20.76	24.51
Gastos No Financieros/Activos Totales Promedio	2.22	2.36	2.27	3.12
Utilidad Operativa antes de Provisiones/Patrimonio Promedio	40.06	32.44	23.90	12.78
Utilidad Operativa antes de Provisiones/Activos Totales Promedio	3.88	3.07	2.56	1.65
Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio	30.05	16.77	11.64	5.91
Otros Indicadores de Rentabilidad				
Utilidad Neta/Patrimonio Total Promedio	23.54	13.69	8.48	4.80
Utilidad Neta/Activos Totales Promedio	2.28	1.30	0.91	0.62
Ingreso Ajustado por Fitch/Patrimonio Total Promedio	23.54	13.69	8.48	4.80
Ingreso Ajustado por Fitch/Activos Totales Promedio	2.28	1.30	0.91	0.62
Impuestos/Utilidad antes de Impuestos	22.94	22.76	16.40	23.90
Utilidad Neta/Activos Ponderados por Riesgo	2.61	1.54	1.16	0.44
Capitalización				
Capital Base según Fitch/ Activos Ponderados por Riesgo Ajustados	11.45	11.75	12.73	15.66
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	9.19	8.81	9.67	11.29
Patrimonio/Activos Totales	9.73	9.10	9.83	11.47
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Común Regulatorio (Tier 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Común Regulatorio (Tier 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Regulatorio (Tier 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Total	12.08	13.36	14.49	16.83
Préstamos Vencidos menos Reservas para Pérdidas Crediticias/Capital Base según Fitch	(1.79)	(7.01)	(1.54)	(1.70)
Préstamos Vencidos menos Reservas para Pérdidas Crediticias/Patrimonio	(1.68)	(6.76)	(1.52)	(1.67)
Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo/Utilidad Neta	10.72	2.74	218.52	0.00
Activos Ponderados por Riesgo/Activos Totales	79.81	74.78	75.84	71.92
Activos Ponderados por Riesgo (Método Estándar)/Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Activos Ponderados por Riesgo (Método Avanzado)/Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Calidad de Préstamos				
Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	1.57	1.23	1.89	1.25
Crecimiento de los Préstamos Brutos	20.22	22.08	10.04	195.72
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	113.68	168.51	110.68	121.92
Cargo por Provisiones para Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	1.30	2.02	1.76	1.26
Crecimiento de los Activos Totales	15.40	23.04	4.85	161.83
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Brutos	1.78	2.07	2.10	1.52
Castigos Netos/Préstamos Brutos Promedio	1.24	1.71	1.00	1.49
Préstamos Vencidos Más Activos Adjudicados/Préstamos Brutos Más Activos Adjudicados	1.71	1.40	2.11	2.13
Fondeo y Liquidez				
Préstamos/Depósitos de Clientes	99.49	95.07	94.16	89.58
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Fondeo Total (Excluyendo Derivados)	87.81	87.27	89.25	90.39
Activos Interbancarios/Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Crecimiento de los Depósitos de Clientes Totales	14.88	20.90	4.69	152.86

n.a. – no aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y BAC Guatemala.

Las calificaciones mencionadas fueron requeridas y se asignaron o se les dio seguimiento por solicitud del emisor calificado o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

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 © 2019 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".