



BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.

San Salvador, El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 22 de diciembre de 2008

Clasificación	Categoría según el Art.95B de la Ley del Mercado de Valores y la RCTG-14/2008 emitidas por la Superintendencia de Valores de El Salvador.	Definición de Categoría
Emisor	EAA+.sv	Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece y en la economía. Los factores de protección son fuertes, el riesgo es modesto.
Emisiones con plazo inferior a un año	N-1.sv	Corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
CIMATIC4 CIMATIC5 CIMATIC6 CIMATIC7	AAA.sv	Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
Perspectiva	Estable	

“La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituirá una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión; sino un factor complementario a las decisiones de inversión; pero los miembros del Consejo serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención, y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes”.

-----MM US\$ al 30.09.08-----		
ROAA : 1.4%	ROAE : 14.2%	Activos : 1046.0
Ingresos : 73.9	Utilidad : 10.8	Patrimonio. : 107.0

Historia: Emisor EA+ (27.07.01) ↑EAA+ (29.09.05), Corto Plazo N-2 (27.07.01) ↑N-1 (29.09.05), CIMATIC4 AA- (02.04.03) ↑AAA (29.09.05), CIMATIC5 AA- (22.06.05) ↑AAA (29.09.05), CIMATIC6 AAA (25.10.06), CIMATIC7 AAA (19.06.08).

La información financiera utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2005, 2006, 2007 y no auditados al 31 de septiembre de 2008, así como información adicional proporcionada por el Banco.

Fundamento: El Comité de Clasificación de Equilibrium, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo, determinó mantener la categoría asignada como emisor a Banco de América Central, S.A., así como la de sus instrumentos financieros vigentes de corto y largo plazo. Lo anterior sobre la base del desempeño técnico y financiero a septiembre de 2008. Las calificaciones de riesgo se fundamentan en el respaldo que brinda GE Money a través de BAC Internacional Bank, en donde mantiene una participación relevante. Además, se pondera el grado de expansión de la cartera de préstamos, los adecuados ratios de rentabilidad sobre activo y patrimonio promedio, así como un margen financiero por encima del promedio del sector bancario. La perspectiva de las calificaciones es estable, en función al desempeño de la Entidad en lo que a colocaciones, resultados e indicadores financieros se refiere en relación a los promedios de la plaza. Sin embargo, la misma es susceptible a deteriorarse en virtud al desempeño de los riesgos económicos, financieros y políticos en el mercado local.

A septiembre de 2008, el Banco continúa mostrando un importante crecimiento en el total de activos que le permite aumentar su cuota de mercado a 7.9% (6.8% a diciembre de 2007), ampliando la brecha existente entre su

más cercano competidor y fortaleciéndose en la quinta posición de la plaza. La dinámica de los activos es producto del ritmo de expansión de la cartera de préstamos y el incremento del portafolio de inversiones financieras vía encaje legal y requerimientos adicionales de liquidez.

El Banco estableció una estrategia de colocaciones más agresiva que le permite reflejar un crecimiento en la cartera de préstamos del 24.2% respecto del cierre del ejercicio de 2007, resultando superior al promedio reflejado por el sector del 4.8%. Los créditos orientados a los sectores consumo y vivienda muestran un mayor dinamismo en los nueve meses transcurridos de 2008, no obstante prácticamente todos los sectores reflejaron mayor monto en colocaciones. Es de mencionar que durante el mes de octubre, la cartera de préstamos brutos creció en 1.4% (US\$10.6 millones) respecto de septiembre. Sin embargo, dicha tendencia podría verse frenada durante los últimos dos meses del año producto de la estrecha liquidez en el mercado internacional que ha comenzado a tener su efecto en el desempeño del crédito en el mercado local.

La calidad crediticia del Banco presenta un ratio de morosidad del 1.7% que se compara favorablemente respecto del obtenido al cierre del año anterior (2.1%), así como respecto del promedio del sistema. Por su parte, las

reservas de saneamiento otorgan un nivel de cobertura sobre adeudos vencidos del 113.6%, acorde al volumen de garantías consideradas por la actual normativa y que se compara por encima del promedio del sector (107.7%). Es de mencionar que el nivel de mora de la cartera se mantiene estable en el mes de octubre, mientras que la cobertura de reservas crece a 118.1%. La estrategia de brindar mayor énfasis al segmento de las Mipymes deberá ser acompañado por un monitoreo constante en la calidad crediticia del portafolio, dado que podría tener un efecto negativo en el nivel de mora e inducir a un mayor gasto por constitución de reservas, situación que se ha observado en los últimos trimestres y que podría ser mayor producto de la misma desaceleración económica en la que ha entrado el país.

En términos de fondeo el Banco se ha visto favorecido por mayores captaciones de recursos a través de depósitos, líneas de crédito con instituciones del exterior, así como colocación de certificados de inversión en el mercado bursátil. La expansión del crédito ha sido financiada en su mayor proporción por las líneas de crédito con entidades del exterior y captaciones de depósitos principalmente. Sin embargo, a la fecha del presente informe el Banco ha emitido el primer tramo de los CIMATIC7 por un monto de US\$15 millones, con una tasa de interés del 6.72% y un plazo de cinco años.

Los resultados del Banco muestran una utilidad financiera mayor en 52.9% respecto de la obtenida en similar período de 2007, mientras que el margen de intermediación resultante de la tasa de rendimiento de los activos productivos versus el costo financiero ha comenzado a mostrar una reducción en los dos últimos trimestres

ubicándose en 7.6% al cierre del período evaluado versus el 8.5% reflejado en marzo de 2008 (8.1% a septiembre de 2007). Adicionalmente, los gastos administrativos y de reservas muestran un crecimiento interanual del 55.2%, influenciados por mayor pago de comisiones por colocaciones, ajustes salariales y la contratación de personal adicional por el mayor volumen de operaciones, mientras que el proceso de saneamiento de cartera realizado durante el presente ejercicio generó una mayor constitución de reservas. Sin embargo, el ratio de eficiencia se compara favorablemente con relación al registrado doce meses atrás, manteniéndose como una de las mejores prácticas del sector.

Durante los nueve meses transcurridos de 2008, los accionistas del Banco realizaron el aporte de capital fresco por US\$10.0 millones, con lo cual pretenden soportar el crecimiento en los activos productivos. En tal sentido, el indicador de suficiencia patrimonial mejora a 13.2% versus el 12.7% obtenido al cierre del año anterior. En cuanto a la liquidez, la participación del efectivo e inversiones financieras disminuyen del 26.0% al 24.8% en el lapso de los nueve meses de 2008 (28.6% promedio del sistema financiero). La presión de liquidez en el mercado local producto de los eventos financieros ocurridos en el sector financiero internacional, sumado a la restricción impuesta por el regulador bancario de un 3% adicional por reserva de liquidez, determinan una fuerte contracción del crédito hacia sectores productivos. Dicho evento, podría generar en el sistema financiero un crecimiento de la morosidad, así como un menor desempeño en la actividad económica.

Fortalezas

1. Inclusión de GE Consumer Finance como accionista relevante.
2. Orientación de negocios al sector consumo.

Debilidades

1. Descalce de operaciones sistémico.
2. Bajo nivel de colateral en los principales deudores.
3. Tendencia del margen operativo.

Amenazas

1. Crecimiento de cartera refinanciada y vencida.
2. Concentración individual de depósitos.
3. Efectos de la crisis internacional (liquidez) y entorno político-económico.

Oportunidades

1. Desarrollo de nuevos productos y servicios integrados con otros bancos pertenecientes a BAC International Bank.
2. Ingreso de nuevo accionista con presencia a nivel mundial.
3. Crecimiento en la participación del mercado financiero.

ANTECEDENTES GENERALES

Banco de América Central, S.A. ha sido constituido bajo las leyes y regulaciones a las cuales se someten todas las instituciones financieras (bancos) en El Salvador. Asimismo es una institución subsidiaria del conglomerado financiero Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A., que a su vez forma parte de BAC International Bank, holding que consolida las operaciones de todos los BAC establecidos en la región. El objetivo principal del Banco es realizar operaciones permitidas por la ley, tales como el otorgamiento de créditos, obtener fondos a través de depósitos del público, emisión y colocación de títulos valores entre las más importantes.

La actual estructura de la Junta Directiva se compone de la siguiente manera:

Presidente:	Raúl Ernesto Cardenal D.
Vicepresidente:	Ricardo Damián Hill.
Secretario:	Gerardo Armando Ruiz M.
Director Propietario:	Ernesto Castegnaro Odio.
Director Suplente:	Roberto Alan Hirst.
Director Suplente:	Juan José Borja Papini.
Director Suplente:	José Enrique Madrigal Q.
Director Suplente:	Roberto Angel José Soler G.

Durante el ejercicio de 2005, GE Consumer Finance filial de GE Corporation, adquirió el 49.99% de participación en BAC Internacional Bank, convirtiéndose en su principal accionista. Adicionalmente, GE Consumer Finance brinda servicios financieros orientados principalmente al sector consumo, teniendo presencia en muchos países alrededor del mundo. Se estima que en el mediano plazo GE Money estaría dispuesto a ampliar su participación accionaria, por lo que BAC Internacional Bank pasaría a ser una subsidiaria directa.

ANÁLISIS FINANCIERO

Activos y Calidad de Activos.

El Banco ha venido experimentando un crecimiento importante en el total de activos durante los últimos dos ejercicios, lo cual le ha permitido aumentar su participación en el sector a 7.8% al cierre del tercer trimestre de 2008, mientras que el año anterior finalizó con una concentración del 6.8%. El efecto observado en los activos se origina por el ritmo de expansión de la cartera de préstamos, así como un saldo mayor en inversiones financieras vía encaje legal y requerimientos de liquidez adicional. Durante el período en análisis se observa un importante crecimiento en las colocaciones orientadas al sector consumo, en sintonía con la principal estrategia del Banco.



La calidad crediticia del portafolio de préstamos refleja un incremento en los adeudos vencidos del 1.9% respecto del cierre del año anterior, mientras que la cartera de préstamos brutos crece en 24.2% durante el mismo período, conllevando a que el nivel de morosidad disminuya a 1.7% (2.1% a diciembre de 2007), ubicándose por debajo del promedio registrado por el sistema financiero del 2.7%. La mejora en el ratio de mora es efecto también de un proceso de saneamiento de cartera mayor al registrado durante todo el ejercicio de 2007, principalmente de créditos vencidos dentro del sector corporativo. En tal sentido, el Banco ha tenido que constituir un monto mayor en reservas de saneamiento, lo cual ejerce mayor presión sobre los resultados. El principal deudor vencido a la fecha de evaluación pertenece al sector industria y mantiene un saldo de US\$166.3 mil, representando el 1.3% del total de la cartera con retraso mayor a 90 días. Cabe señalar que las reservas constituidas y la garantía hipotecaria considerada para dicho deudor cubren en un 100% la exposición individual.

A septiembre de 2008, las reservas de saneamiento mantienen un nivel de cobertura sobre los préstamos vencidos del 113.6%, superior a lo registrado al cierre del año anterior, así como por encima del promedio del sector (107.7%). La estructura de la cartera de préstamos mantiene una participación constante en los financiamiento con categorías de riesgo C, D y E, concentrando el 4.2% del total del portafolio, mientras que en el sector bancario local las mismas reflejan una participación del 7.2%. Adicional a un menor riesgo por categorías de los créditos, la participación de los préstamos refinanciados y vendidos en el portafolio total disminuye a 2.8%, mientras que a diciembre de 2007 representaban ambas porciones de la cartera el 3.4%. Por su parte, el sistema financiero mantiene una participación del 6.3% en ambas carteras.

Factores como el desarrollo de la economía local influenciada por la crisis internacional, así como la coyuntura de un año preelectoral han frenado las expectativas de expansión del crédito en el sistema financiero, lo cual es un aspecto importante a valorar dentro de las estimaciones de crecimiento de cartera establecida por la Entidad.

Gestión de Negocio.

La estrategia de negocios del Banco ha estado orientada a atender el sector consumo a través de la emisión de tarjetas de crédito o el otorgamiento de préstamos personales. No obstante, durante los últimos ejercicios el segmento hipotecario residencial ha tomado mayor impulso dentro de la orientación del crédito, lo cual ha permitido incrementar su participación en la estructura del portafolio total. El aumento de la cartera de préstamos viene dado por mayor colocación en los sectores consumo y vivienda, los cuales concentrando en conjunto más del 70% del aumento total respecto del cierre del año anterior.

El Banco continúa mostrando una adecuada diversificación de la cartera y un bajo riesgo de concentración de deudores por grupo económico, en virtud a que los 20 mayores representan el 9.2% del portafolio total. Además, el 95% de dichos deudores mantienen la más alta categoría de riesgo individual, mientras que sólo uno presenta una calificación de "B". Es de hacer notar que el principal deudor lo

constituye Grupo Credomatic que es el conglomerado financiero al cual pertenece el Banco, y cuyo monto total adeudado constituye una exposición respecto del capital pagado y reservas del 16.0%, que de acuerdo a la Administración y amparándose en la regulación local sólo se considera operación relacionada parte de dicha exposición y la misma no excede el máximo permitido del 5%. Sin embargo, en términos de riesgo el Banco mantiene una mayor exposición con instituciones o grupos relacionados, que si bien no se ponderan dentro de los límites legales, éstas deberían ser autorreguladas dentro de las políticas internas de riesgo de la Institución.

Fondeo.

El Banco fundamenta sus fuentes de financiamiento en una base amplia de depositantes, obligaciones con bancos del exterior y títulos de emisión propia, principalmente. Durante los nueve meses transcurridos de 2008, el Banco ha incrementó en 8.3% (US\$47.7 millones) los depósitos captados respecto del cierre del año anterior. No obstante, la participación de los mismo dentro de la estructura de pasivos disminuye de 73.3% a 66.3% respecto del cierre del año anterior, producto de mayor contratación de líneas de crédito con entidades del exterior, préstamos con el Banco Multisectorial de Inversiones y la colocación de títulos valores adicionales. El principal riesgo dentro de las captaciones del público está relacionado a la concentración individual de depósitos que se mantiene relativamente elevada dado que los 20 mayores representan el 22.7% del portafolio total. El crecimiento en los depósitos permite mostrar una estructura de depósitos en donde las captaciones a plazo representan el 50.9%, mientras que las cuentas a la vista complementan el 49.1% restante. Al cierre del año de 2007 la composición estaba conformada por el 53.5% y 46.5% respectivamente.

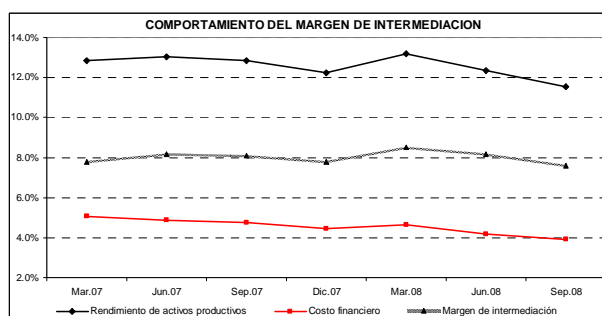
Contrario a lo observado durante el primer y segundo trimestre de 2008, en donde el incremento de la cartera estaba respaldado principalmente en mayores captaciones de depósitos, durante el tercer trimestre del presente ejercicio la principal fuente de financiamiento para el crecimiento de la cartera ha sido las líneas de crédito con corresponsales en el exterior, aumentando estas en US\$49.8 millones (41.8%) durante el tercer trimestre y en US\$90.3 millones (114.9%) respecto del cierre del año anterior. Entre las entidades que han incrementado su financiamiento al Banco están, BAC Internacional Bank y COBANK principalmente, mientras que las líneas de crédito nuevas con relación al cierre del ejercicio de 2007 está la otorgada por Deutsche Bank, cuyo saldo vigente al cierre del periodo evaluado es de US\$23.5 millones. Además, a la fecha del presente informe, el Banco ha emitido el primer tramo de los CIMATIC7 por un monto de US\$15.0 millones, con una tasa de interés del 6.72% y un plazo de cinco años.

Análisis de Resultados.

En el transcurso del ejercicio de 2008, el Banco ha ampliado su dependencia de los ingresos por intereses como resultado del ritmo de expansión de la cartera de préstamos, dado que concentran el 80.4% del total de ingresos operativos, mientras que el promedio de los últimos tres ejercicios fue del 76.3%. De considerar las comisiones y otros ingresos de la cartera, dicha participación se ubica en 86.5%. Cabe señalar que el total de ingresos operativos

muestran un incremento interanual del 43.4% equivalente a US\$22.3 millones, mientras que los costos operativos presentan un saldo mayor en 25.9% durante el mismo período, beneficiando de esta manera el margen financiero que se ubica en 68.9% versus el 64.6% obtenido doce meses atrás.

A septiembre de 2008, el Banco ha mostrado una reducción en el margen de intermediación originado del rendimiento de los activos productivos versus el costo financiero, llegando a ubicarse en 7.6% (8.1% a septiembre de 2008), no obstante se mantiene por encima del promedio de la plaza, cuyo margen resulta del 6.1%. Por su parte, la utilidad financiera es mayor en US\$17.6 millones en el interanual, pero el 82.2% de dicho aumento es absorbido por un mayor gasto operativo y la constitución de reservas de saneamiento adicionales producto del proceso de saneamiento de cartera. La tendencia observada en los gastos operativos se origina por mayor comisiones por colocaciones de créditos, ajustes de salarios, contratación de personal adicional por el crecimiento de las operaciones del Banco.



Si bien los gastos operativos han experimentado un incremento importante (26.0%) durante los últimos doce meses, el ratio de eficiencia operativa¹ mejora respecto del observado en similar período de 2007, ubicándose en 43.1%, siendo una de las mejores practicas de la plaza. Por otra parte, la relación que el gasto operativo mantiene sobre el total de activos del Banco refleja una leve mejora al ubicarse en 2.8% (2.9% a septiembre de 2007). Es de señalar que el Banco presenta menores ingresos por recuperaciones y liberación de reservas (caso Refco) lo cual ocasiona que el resultado neto sea menor en 7.7%, por lo que los indicadores de rentabilidad sobre activo y patrimonio promedio se comparan desfavorable respecto del observado doce meses atrás, con ratios del 1.4% y 14.2% respectivamente (2.3% y 23.4% a septiembre de 2007), pero se mantienen por encima de los promedios registrados por el sistema financiero.

Solvencia y Liquidez.

A septiembre de 2008, el coeficiente de solvencia patrimonial del Banco se ubica en 13.2%, superior al registrado durante el cierre del ejercicio de 2007 (12.7%). Además, dicho coeficiente patrimonial otorga una capacidad de crecimiento estimada de US\$71.9 millones, cifra que resulta por debajo de aquella mostrada por la Institución en los últimos ejercicios. La mejora en la suficiencia patrimonial del Banco es producto del incremento de capital fresco por US\$10 millones el cual se

¹ Eficiencia operativa = gastos operativos / utilidad financiera.

hizo efectivo durante el primer semestre de presente ejercicio. Con el aporte de capital y la acumulación de utilidades los niveles capitalización² del Banco se han visto fortalecido, llegando a ubicarse en 10.2% (8.8% a septiembre y 9.9% a diciembre de 2007). Sin embargo continúan manteniéndose por debajo del promedio del sector (11.3%).

El Banco muestra un coeficiente de liquidez neta del 20.9% que se ubica por encima del mínimo exigido (17%), pero como ha sido característica se compara por debajo del promedio observado en el sistema financiero, el cual se ubica en 35.2%. La participación del efectivo e inversiones financieras en los activos totales disminuye de 26.0% a 24.8% en relación al cierre del año anterior (28.6% promedio del sector). Es de mencionar que dentro del sector

² Capitalización = patrimonio / activos totales.

bancario, la presión sobre la liquidez refleja en cierta medida los efectos de la crisis internacional, así como las expectativas sobre el resultado de las elecciones del próximo año. Sobre este último aspecto, la Superintendencia ha establecido medidas contingenciales orientadas a la constitución de reservas adicionales.

En línea con otras entidades del sector, el Banco muestra un descalce de plazos de sus operaciones, principalmente en el rango de 30 días a un año, dado que la mayor proporción de los créditos otorgados tienen plazos pactados a largo plazo, fondeados mayormente con depósitos de corto plazo. Es de señalar que parte de dicho descalce podrá mostrar cierta mejora producto de la colocación de nuevos títulos valores de largo plazo.

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
BALANCE GENERAL
(MILES DE DOLARES)

	DIC.05		DIC.06		SEP.07		DIC.07		SEP.08	
		%		%		%		%		%
ACTIVOS										
Caja Bancos	53,227	11.8%	68,108	12.6%	166,477	21.1%	125,567	14.4%	114,803	11.0%
Invers. Financ.	86,181	19.1%	82,422	15.3%	95,927	12.1%	100,712	11.6%	144,651	13.8%
Documentos comprados con pacto de ret.	1,628	0.4%	2,255	0.4%	561	0.1%	2,800	0.3%	3,396	0.3%
Valores negociables	54,040	12.0%	44,061	8.2%	39,756	5.0%	37,672	4.3%	68,740	6.6%
Valores no negociables	30,513	6.8%	36,106	6.7%	55,610	7.0%	60,240	6.9%	72,515	6.9%
Préstamos Brutos	303,892	67.5%	379,258	70.3%	510,319	64.6%	620,478	71.2%	770,582	73.7%
Vigentes	296,080	65.7%	365,570	67.8%	491,912	62.3%	599,474	68.8%	748,798	71.6%
Reestructurados	3,979	0.9%	8,855	1.6%	10,626	1.3%	8,083	0.9%	8,615	0.8%
Vencidos	3,833	0.9%	4,833	0.9%	7,781	1.0%	12,921	1.5%	13,169	1.3%
Menos:										
Reserva de saneamiento	5,563	1.2%	7,232	1.3%	8,547	1.1%	13,953	1.6%	14,962	1.4%
Préstamos Netos de reservas	298,329	66.2%	372,026	69.0%	501,772	63.5%	606,525	69.6%	755,620	72.2%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	1,261	0.3%	1,202	0.2%	847	0.1%	1,453	0.2%	1,527	0.1%
Activo fijo neto	7,572	1.7%	8,556	1.6%	9,794	1.2%	10,388	1.2%	11,810	1.1%
Otros activos	3,807	0.8%	7,214	1.3%	15,127	1.9%	26,738	3.1%	17,641	1.7%
TOTAL ACTIVOS	450,377	100.0%	539,528	100.0%	789,944	100.0%	871,383	100.0%	1,046,052	100.0%
PASIVOS										
Depósitos										
Depósitos en cuenta corriente	85,247	18.9%	101,453	18.8%	149,432	18.9%	186,161	21.4%	220,994	21.1%
Depósitos de ahorro	49,801	11.1%	55,041	10.2%	78,050	9.9%	80,993	9.3%	84,623	8.1%
Depósitos a la vista	135,048	30.0%	156,494	29.0%	227,482	28.8%	267,154	30.7%	305,617	29.2%
Cuentas a Plazo	138,910	30.8%	177,498	32.9%	300,892	38.1%	307,981	35.3%	317,185	30.3%
Depósitos a plazo	138,910	30.8%	177,498	32.9%	300,892	38.1%	307,981	35.3%	317,185	30.3%
Total de depósitos	273,958	60.8%	333,992	61.9%	528,374	66.9%	575,135	66.0%	622,802	59.5%
Banco Multis. de Inversiones	11,354	2.5%	1,957	0.4%	10,345	1.3%	41,775	4.8%	53,379	5.1%
Bancos Extranjeros	67,616	15.0%	78,884	14.6%	79,984	10.1%	78,631	9.0%	168,957	16.2%
Titulos de emisión propia	35,051	7.8%	43,576	8.1%	63,671	8.1%	63,671	7.3%	73,657	7.0%
Reportos y otras obligaciones bursátiles	-	0.0%	3,512	0.7%	-	0.0%	1,674	0.2%	-	0.0%
Otros pasivos de intermediación	8,508	1.9%	7,658	1.4%	20,591	2.6%	7,502	0.9%	6,108	0.6%
Otros pasivos	5,506	1.2%	12,051	2.2%	17,430	2.2%	16,704	1.9%	14,100	1.3%
TOTAL PASIVO	401,993	89.3%	481,630	89.3%	720,395	91.2%	785,092	90.1%	939,003	89.8%
PATRIMONIO NETO										
Capital Social	19,429	4.3%	30,000	5.6%	30,000	3.8%	45,000	5.2%	55,000	5.3%
Reserva legal	3,725	0.8%	4,878	0.9%	4,878	0.6%	6,585	0.8%	6,585	0.6%
Resultados acumulados	17,673	3.9%	13,505	2.5%	23,020	2.9%	21,313	2.4%	34,707	3.3%
Utilidad del ejercicio	7,557	1.7%	9,515	1.8%	11,651	1.5%	13,393	1.5%	10,757	1.0%
TOTAL PATRIMONIO NETO	48,384	10.7%	57,898	10.7%	69,549	8.8%	86,291	9.9%	107,049	10.2%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	450,377	100.0%	539,528	100.0%	789,944	100.0%	871,383	100.0%	1,046,052	100.0%

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
(MILES DE DOLARES)

	DIC.05		DIC.06		SEP.07		DIC.07		SEP.08	
		%		%		%		%		%
Ingresos de Operación	44,152	100.0%	54,161	100.0%	51,510	100.0%	76,335	100.0%	73,858	100.0%
Intereses sobre préstamos	34,016	77.0%	41,114	75.9%	40,999	79.6%	57,989	76.0%	59,283	80.3%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	2,624	5.9%	3,391	6.3%	2,771	5.4%	4,038	5.3%	4,609	6.2%
Intereses y otros ingresos de inversiones	4,215	9.5%	3,651	6.7%	3,325	6.5%	4,418	5.8%	2,354	3.2%
Reportos y operaciones bursátiles	2	0.0%	1	0.0%	2	0.0%	5	0.0%	5	0.0%
Intereses sobre depósitos	958	2.2%	1,585	2.9%	2,193	4.3%	3,400	4.5%	1,115	1.5%
Utilidad en venta de títulos valores	454	1.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Operaciones en M.E.	289	0.7%	362	0.7%	314	0.6%	431	0.6%	568	0.8%
Otros servicios y contingencias	1,594	3.6%	4,057	7.5%	1,906	3.7%	6,054	7.9%	5,924	8.0%
Costos de operación	11,240	25.5%	16,222	30.0%	18,233	35.4%	25,502	33.4%	22,964	31.1%
Intereses y otros costos de depósitos	6,157	13.9%	7,819	14.4%	11,133	21.6%	15,863	20.8%	14,080	19.1%
Intereses sobre emisión de obligaciones	1,150	2.6%	2,385	4.4%	2,765	5.4%	3,761	4.9%	2,964	4.0%
Intereses sobre préstamos	3,597	8.1%	5,208	9.6%	3,544	6.9%	4,960	6.5%	5,487	7.4%
Pérdida por Venta de Títulos Valores	167	0.4%	632	1.2%	633	1.2%	652	0.9%	127	0.2%
Operaciones en M.E.	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	84	0.1%
Otros servicios y contingencias	169	0.4%	178	0.3%	158	0.3%	266	0.3%	222	0.3%
UTILIDAD FINANCIERA	32,912	74.5%	37,939	70.0%	33,277	64.6%	50,833	66.6%	50,894	68.9%
GASTOS OPERATIVOS	25,206	57.1%	28,254	52.2%	26,218	50.9%	38,184	50.0%	40,693	55.1%
Personal	8,390	19.0%	10,998	20.3%	11,046	21.4%	15,098	19.8%	14,148	19.2%
Generales	5,592	12.7%	5,543	10.2%	5,354	10.4%	7,580	9.9%	6,489	8.8%
Depreciación y amortización	1,412	3.2%	1,249	2.3%	999	1.9%	1,378	1.8%	1,289	1.7%
Reservas de saneamiento	9,812	22.2%	10,464	19.3%	8,819	17.1%	14,128	18.5%	18,767	25.4%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	7,706	17.5%	9,685	17.9%	7,059	13.7%	12,649	16.6%	10,201	13.8%
Otros Ingresos y (Gastos) no operacionales	1,573	3.6%	1,748	3.2%	7,713	15.0%	4,286	5.6%	3,202	4.3%
UTILIDAD (PERD.) ANTES IMP.	9,279	21.0%	11,433	21.1%	14,772	28.7%	16,935	22.2%	13,403	18.1%
Impuesto sobre la renta	1,722	3.9%	1,918	3.5%	3,121	6.1%	3,542	4.6%	2,646	3.6%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL AÑO	7,557	17.1%	9,515	17.6%	11,651	22.6%	13,393	17.5%	10,757	14.6%

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
RAZONES FINANCIERAS

INDICES	DIC.05	DIC.06	SEP.07	DIC.07	SEP.08
Capital					
Pasivo/patrimonio	8.3	8.3	10.4	9.1	8.8
Pasivo / activo	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9
Patrimonio / Pmos brutos	15.9%	15.3%	13.6%	13.9%	13.9%
Patrimonio/Pmos.Vencidos	1262.3%	1198.0%	893.8%	667.8%	812.9%
Pmos Vencidos/Patrimonio y Rva. Saneam.	7.1%	7.4%	10.0%	12.9%	10.8%
Patrimonio/activos	10.7%	10.7%	8.8%	9.9%	10.2%
Activos fijos / Patrimonio	15.6%	14.8%	14.1%	12.0%	11.0%
Suficiencia Patrimonial	14.0%	13.8%	12.2%	12.7%	13.2%
Liquidez					
Caja + Val. Negociables/ dep. a la vista	0.8	0.7	0.9	0.6	0.6
Caja + Val. negociables/ dep. totales	0.4	0.3	0.4	0.3	0.3
Caja + Val. Negociables/ activo total	0.2	0.2	0.3	0.2	0.2
Préstamos netos/ dep. totales	108.9%	111.4%	95.0%	105.5%	121.3%
Rentabilidad					
ROAE	16.0%	17.9%	23.4%	18.6%	14.2%
ROAA	1.7%	1.9%	2.3%	1.9%	1.4%
Margen fin.neto	74.5%	70.0%	64.6%	66.6%	68.9%
Utilidad neta /ingresos financ.	17.1%	17.6%	22.6%	17.5%	14.6%
Gastos Operativos / Total Activos	3.4%	3.3%	2.9%	2.8%	2.8%
Componente extraordinario en Utilidades	20.8%	18.4%	66.2%	32.0%	29.8%
Rendimiento de Préstamos	11.2%	10.8%	10.7%	9.3%	10.3%
Costo de Depósitos	2.2%	2.3%	2.8%	2.8%	3.0%
Margen de operaciones	8.9%	8.5%	7.9%	6.6%	7.2%
Eficiencia operativa	46.8%	46.9%	52.3%	47.3%	43.1%
Gastos Operativos / Ingresos de interm.	38.8%	38.4%	37.4%	36.6%	34.9%
Calidad de Activos					
Pmos vencidos /Préstamos brutos	1.3%	1.3%	1.5%	2.1%	1.7%
Reservas /Préstamos Vencidos	145.1%	149.6%	109.8%	108.0%	113.6%
Préstamos / Activos	66.2%	69.0%	63.5%	69.6%	72.2%
Activos inmovilizados	-1.0%	-2.1%	0.1%	0.5%	-0.2%
Pmos vencidos+Reestr. /Préstamos brutos	2.6%	3.6%	3.6%	3.4%	2.8%
Reservas /Préstamos Vencidos+Reestr.	71.2%	52.8%	46.4%	66.4%	68.7%
Otros Indicadores					
Ingresos de intermediación	39,643.0	46,350.0	46,517.0	65,807.0	62,752.0
Costos de Intermediación	11,071.0	16,044.0	18,075.0	25,236.0	22,658.0
Utilidad proveniente de act. de Interm.	28,572.0	30,306.0	28,442.0	40,571.0	40,094.0

MONTO DE EMISIONES VIGENTES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2008

Denominación	Serie	Monto autorizado	Monto vigente	Fecha de colocación	Tasa	Plazo original
CIMATIC4	1	\$8,000.00	\$8,009.60	24/10/2003	6.25%	5 años
CIMATIC4	2	\$3,000.00	\$3,012.80	02/08/2004	5.38%	5 años
		\$11,000.00	\$11,022.40			
CIMATIC5	1	\$12,000.00	\$12,016.70	20/12/2005	4.62%	5 años
CIMATIC5	2	\$12,000.00	\$12,003.10	29/12/2005	4.69%	5 años
CIMATIC5	3	\$4,000.00	\$4,009.60	13/02/2006	4.88%	5 años
CIMATIC5	4	\$3,000.00	\$3,002.00	26/06/2006	4.95%	5 años
CIMATIC5	5	\$1,500.00	\$1,500.40	29/09/2006	5.55%	5 años
		\$32,500.00	\$32,531.80			
CIMATIC6	1	\$10,000.00	\$10,045.70	01/03/2007	5.57%	5 años
CIMATIC6	2	\$10,000.00	\$10,039.20	02/05/2007	4.95%	5 años
CIMATIC6	3	\$5,000.00	\$5,011.30	14/01/2008	4.88%	5 años
CIMATIC6	4	\$5,000.00	\$5,006.90	21/01/2008	5.08%	5 años
		\$30,000.00	\$30,103.10			
Total		\$73,500.00	\$73,657.30			

ROAE (Return Over Average Equity) = Utilidad neta doce meses / $\{(\text{Patrimonio}_t + \text{Patrimonio}_{t-1}) / 2\}$
 ROAA (Return Over Average Assets) = Utilidad neta doce meses / $\{(\text{Activos}_t + \text{Activos}_{t-1}) / 2\}$