



BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.

San Salvador, El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 15 de diciembre de 2009

Clasificación	Categoría (*)		Definición de Categoría
	Actual	Anterior	
Emisor	EAA+.sv	EAA+.sv	Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece y en la economía. Los factores de protección son fuertes, el riesgo es modesto.
Emissiones con plazo inferior a un año	N - 1.sv	N - 1.sv	Corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
CIMATIC5 CIMATIC6 CIMATIC7	AAA.sv	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	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 30.09.09 -----		
ROAA : 0.9%	ROAE : 8.9%	Activos : 1,091.6
Ingresos : 88.1	Utilidad : 6.6	Patrimonio. : 117.0

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 2006, 2007, 2008 y no auditados al 30 de septiembre de 2009, 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 las otorgadas a los instrumentos financieros vigentes de corto y largo plazo. Lo anterior sobre la base del análisis realizado con información operativa y financiera al 30 de septiembre de 2009.

A finales del primer semestre del presente ejercicio, GE Capital incremento al 75% su participación accionaria en BAC International Bank (anteriormente registraba el 49.99%), convirtiéndose en la nueva entidad controladora. Dicho evento soporta y fortalece la categoría de riesgo asignada a la Entidad.

Entre los aspectos adicionales que favorecen la calificación están: un nivel de mora de la cartera que se compara favorablemente respecto del promedio de la plaza, aceptable nivel de cobertura de reservas sobre adeudos vencidos, ratios de rentabilidad por encima del promedio del sector, así como un indicador de eficiencia operativa que se ubica como una de los mejores de la plaza. Sin embargo, el deterioro en la calidad crediticia de los préstamos conlleva a un gasto mayor por constitución de reservas, lo cual presiona el desempeño y resultados del Banco.

La perspectiva de la calificación se mantiene estable y esta en función a la evolución particular del Banco en términos de resultados y calidad de activos, así como al desempeño de los riesgos económicos y financieros del sector.

Contrario a lo observado en el sistema bancario, el total de activos del Banco presenta un incremento respecto del monto registrado al cierre del año anterior, reflejando el efecto neto del dinamismo registrado en la cartera de préstamos e inversiones versus el menor saldo en los recursos disponibles vía liberación del encaje legal requerido temporalmente por el ente regulador. Es de hacer notar que el portafolio de créditos muestra un aumento del 1.9% equivalente a US\$14.4 millones respecto del saldo mantenido al cierre de diciembre de 2008, siendo los créditos del sector vivienda y los orientados a consumo los que impulsaron dicha tendencia. Las perspectivas en el corto plazo se ven favorecidas por la menor restricción de liquidez en el mercado, mientras que el moderado desempeño económico seguirá siendo uno de los factores que continuará teniendo influencia en las expectativas de crecimiento del crédito en el sector.

En términos de calidad de activos es de señalar la tendencia al alza en la mora, el desplazamiento de cartera hacia categorías de mayor riesgo, la mayor participación conjunta de los créditos reestructurados y vencidos, el aumento del índice de inmovilización y la reducción en el nivel de cobertura. Los créditos vencidos registran un incremento de US\$9.6 millones respecto del cierre del año previo de tal forma que el índice de morosidad ha pasado de 2.0% a 3.2% entre diciembre de 2008 y septiembre de 2009 (3.2% a octubre de 2009), mientras que la relación en el sector ha pasado de 2.8% a 4.1% durante el mismo

período. Estrategias que favorezcan un mejor control sobre los créditos deteriorados deben continuar siendo impulsadas por el Banco en un contexto en que la coyuntura económica continúa influenciando la calidad crediticia de los préstamos.

La mayor proporción en que crecen los préstamos vencidos respecto de las reservas de saneamiento conlleva a la desmejora del nivel de cobertura, con un ratio de 100.9% versus el 108.1% observado al cierre del ejercicio de 2008, no obstante se compara levemente por encima del promedio del sector bancario (99%). De considerar la cartera reestructurada, la relación de cobertura disminuye a 55.6% (69.1% a diciembre de 2008), lo cual es efecto de una mayor participación de los créditos vencidos y reestructurados, con el 5.7% del portafolio total, mientras que el sector bancario registra una relación del 8.7%.

La estrategia del Banco de brindar mayor énfasis al segmento de las Pymes y el sector consumo, deberá ser acompañado con una adecuada gestión sobre la calidad crediticia del portafolio, dado que ante una situación económica desfavorable es de esperar un resultado adverso en el nivel de mora y el gasto por constitución de reservas, lo cual se ha observado en los últimos meses.

El nuevo panorama de liquidez en conjunto con la mayor captación de recursos a través de depósitos ha llevado a la cancelación de pasivos de intermediación que le representan un mayor costo financiero al Banco. En ese sentido, las obligaciones con el Banco Multisectorial de Inversiones y con entidades del exterior disminuyen en US\$99.6 millones, mientras que las captaciones del público crecen

en US\$86.6 millones. El riesgo de concentración individual de depositantes se mantiene moderado en virtud a que los 20 mayores representan el 20.7% del portafolio total, valorándose positivamente la reducción observada en los últimos ejercicios.

El aumento en los ingresos operativos por intereses y comisiones de préstamos no logra compensar el incremento en el costo financiero por depósitos y emisión de títulos valores, razón por la cual el margen financiero bruto pasa de 68.9% a 68.3% en el interanual. Además, el deterioro en la calidad crediticia de los préstamos conlleva a un gasto por constitución de reservas mucho mayor respecto de similar período de 2008, llegando a representar el 50.0% de la utilidad financiera, superando su propio promedio histórico y el observado en el sector (40.9%).

Si bien el gasto administrativo experimenta un aumento en el interanual, el ratio de eficiencia se mantiene como una de las mejores prácticas de la plaza con un índice de 40.8% versus el 54.5% del sector. Como resultado del mayor gasto administrativo y por constitución de reservas, la utilidad neta del Banco se contrae en 38.5% respecto de la obtenida en similar período de 2008, razón por la cual los niveles de rentabilidad sobre activo y patrimonio promedio disminuyen a 0.9% y 8.9% respectivamente, pero se mantienen por encima de los promedios de la plaza. En un entorno económico desfavorable la capacidad de pago de muchos deudores se ve afectada, por lo que la calidad de la cartera de préstamos podría experimentar un deterioro mayor que tendría su efecto directo en el gasto por constitución de reservas y niveles de rentabilidad.

Fortalezas

1. Respaldo de su principal accionista.
2. Crecimiento en otros sectores diferentes a 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. Efectos de la crisis internacional y entorno económico.

Oportunidades

1. Desarrollo de nuevos productos y servicios integrados con otros bancos pertenecientes al mismo ente controlador.
2. Creciente participación dentro del sistema 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.

Destaca el incremento en la participación que GE Capital mantiene en BAC International Bank, luego de adquirir el 75% de su capital accionario (anteriormente mantenía el 49.99%), por lo que dicho aumento lo convierte en la nueva entidad controladora de Grupo BAC-Credomatic. Es de hacer notar que GE Capital brinda servicios financieros orientados principalmente al sector consumo, teniendo presencia en muchos países alrededor del mundo.

ANÁLISIS FINANCIERO

Activos y Calidad de Activos.

Durante el presente ejercicio los activos han experimentado un aumento del 0.8% equivalente a US\$8.5 millones, representando el efecto neto del incremento de cartera de préstamos e inversiones financieras versus la reducción en los fondos disponibles. En tal sentido, la participación del Banco en términos de activos del sector es mayor de comparar con diciembre de 2008 (8.6% versus 8.1%).

En términos de calidad de activos es de señalar la tendencia al alza en la mora, el desplazamiento de cartera hacia categorías de mayor riesgo, la mayor participación conjunta de los créditos reestructurados y vencidos, el incremento del índice de inmovilización y un nivel de cobertura sobre vencidos por encima del 100%.

Los cartera vencida registra un incremento del 62.0% respecto del cierre del año previo, equivalente a US\$9.6 millones, de tal forma que el índice de morosidad ha pasado de 2.0% a 3.2% (4.1% el promedio del sector). Razón por la cual, medidas que favorezcan la reducción de los créditos deteriorados deben continuar siendo impulsadas por el Banco en un entorno en que la evolución de variables claves de la economía como la reducción en el flujo de remesas y mayores niveles de desempleo continúan impactando en forma relevante en la calidad del crédito. Cabe señalar que

al cierre del mes de octubre, el ratio de mora del Banco se mantiene constante respecto del mes anterior.

El deterioro en la calidad crediticia se origina por el incremento de préstamos vencidos en prácticamente todos los sectores económicos administrados por el Banco, pero principalmente en consumo y vivienda. El deterioro en dichos sectores ésta relacionado con la reducción en la capacidad económica de algunos deudores que están siendo afectados por el comportamiento actual de la economía, lo que conllevó al Banco adoptar medidas correctivas como el migrar a perfiles de clientes menos susceptibles a los efectos de la crisis, realizar modificaciones en la política de otorgamiento y análisis de créditos, así como la reestructuración y fortalecimiento del área de cobros.

Durante los nueve meses transcurridos de 2009, el Banco ha realizado saneamiento de cartera por el orden de los US\$20.8 millones, lo cual se considera relevante dado el impacto que origina en términos de constitución de reservas. En tal sentido, el nivel de cobertura de reservas resulta de 100.9% que se compara desfavorablemente respecto del registrado a diciembre de 2008 (108.1%), pero se mantiene levemente por encima del promedio de la plaza que se ubica en 99.0%.

El Banco refleja una mayor participación de los préstamos refinanciados y vencidos dentro del portafolio total, con el 5.7% versus el 3.1% observado al cierre del ejercicio anterior. Por su parte, los créditos con categorías de riesgo C, D y E incrementan su participación al 7.6% de la cartera bruta, mientras que al cierre del año previo representaban el 5.0%. Los dos aspectos analizados anteriormente se comparan favorablemente respecto de los promedio registrados por el sistema financiero cuyos ratios se ubican en 8.7% y 9.5% respectivamente. A nivel de sector bancario, la coyuntura económica actual ha tenido su efecto directo en el deterioro en la capacidad de pago de muchos deudores conllevando a un nivel de mora mayor, así como un desplazamiento de los créditos a categorías de riesgo mayor.

Gestión de Negocio.

En sintonía con una coyuntura económica poco dinámica, el Banco realizó cambios relevantes en las políticas de crédito que lo hace más conservador al momento de otorgar nuevos créditos, dado que anterior a las medidas adoptadas la Entidad venía realizando un mayor impulso a segmentos diferentes de consumo, lo cual determinaba un ritmo de expansión de la cartera superior al registrado durante el período en análisis. Cabe señalar que los sectores consumo y vivienda continúan reflejando la mayor participación dentro de la estructura del portafolio, con el 43.5% y 30.6% respectivamente.

La cartera de préstamos ha experimentado menores colocaciones principalmente en los sectores servicios, industria y construcción, mientras que el incremento observado a nivel general se origina de los dos principales sectores administrados (consumo y vivienda). Por otra parte, la Entidad estima que para el cierre del presente ejercicio el aumento en el portafolio de préstamos será menor al registrado en ejercicios anteriores, orientando sus esfuerzos al segmento de la pequeña y mediana empresa, así como al sector consumo, lo cual deberá ser acompañado de

un monitoreo permanente sobre nuevos desembolsos para evitar un deterioro mayor en la calidad crediticia. Por su parte, el riesgo de concentración individual de deudores continua siendo bajo en virtud a que los 20 mayores representan el 5.9% de la cartera bruta, mientras que la principal exposición representa el 5.4% del patrimonio y ha sido otorgada al grupo económico relacionado con el Banco.

Fondeo.

La estructura de fondeo del Banco se fundamenta en una base amplia de depositantes, obligaciones con bancos del exterior y otras entidades financieras, así como la emisión de valores en el mercado local. La tendencia al alza en los depósitos, la menor utilización de líneas con bancos del exterior y la colocación de tramos adicionales de certificados de inversión, configuran la evolución de los pasivos financieros en el presente ejercicio.

Respecto del cierre del año previo, los depósitos registran un incremento de US\$86.6 millones al cierre de septiembre, proveniente en un 59.6% de operaciones en cuenta de ahorro y corriente. Por su parte, la estructura del portafolio determina que los depósitos a la vista muestran una participación del 49.2% similar al promedio de la plaza, lo cual representa el fondeo más rentable en virtud al costo que representan. Además, la concentración individual de depositantes se mantiene moderada en virtud a que los 20 mayores representan el 20.7% del portafolio total, valorándose la reducción observada en los últimos ejercicios.

En sintonía con las mayores captaciones de depósitos y un ritmo de expansión de la cartera menor a lo observado durante el año anterior, los saldos mantenidos a través de líneas de crédito con el Banco Multisectorial de Inversiones y entidades del exterior han experimentado una tendencia a disminuir en US\$99.6 millones durante el presente ejercicio, concentrando entre ambos el 11.4% del total de pasivos (21.6% a diciembre de 2008).

La Entidad ha venido incrementando gradualmente las obligaciones por la emisión de certificados de inversión, lo cual genera beneficios adicionales en términos de calce de plazos de sus operaciones. Al cierre del período evaluado, las obligaciones generadas por la emisión de títulos valores crecen en 14.9% equivalente a US\$12.0 millones respecto del año previo, mientras que el total de las mismas concentrando el 9.5% de los pasivos totales (8.3% a diciembre de 2008). Durante el presente ejercicio el Banco ha colocado un tramo adicional de los CIMATIC7 por un monto de US\$15.0 millones, con plazo de vencimiento a cinco años y una tasa del 7.6% anual, cancelando en el mes de agosto la última serie vigente de los CIMATIC4 por US\$3.0 millones.

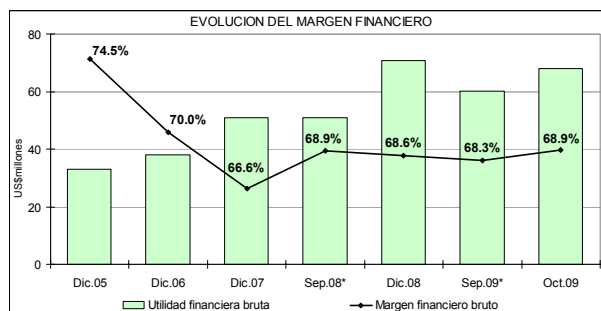
Análisis de Resultados.

Durante el presente ejercicio, el Banco ha experimentado un resultado neto menor respecto del generado en similar período de 2008, lo cual es efecto directo de un mayor gasto por constitución de reservas y el alza en los gastos operativos, principalmente los incurridos por servicios generales, publicidad y promoción, así como los relacionados al arrendamiento y mantenimiento de locales.

En línea con el comportamiento del portafolio de créditos y

un ajuste hacia el alza en el redimiendo promedio de los préstamos, los ingresos por intereses y comisiones reflejan un incremento que beneficia un flujo operativo mayor en 19.2%. Sin embargo, los ingresos por depósitos e inversiones experimentan reducciones en el interanual como efecto de la coyuntura económica internacional, lo cual presiona a la baja las tasas de rendimiento, que en el caso particular de las inversiones disminuyen a 1.9% versus el 2.7% registrado doce meses atrás.

En términos del costo financiero es de señalar el aumento interanual en los intereses por depósitos acorde al comportamiento del portafolio y una tasa de costo promedio del 3.7% (3.1% a septiembre de 2008). Además, el pago por el servicio de la deuda por emisión de títulos valores resulta mayor ante un costo ponderado del 6.0% (5.2% a septiembre de 2008). En ese contexto, el costo operativo del Banco crece en mayor proporción que los ingresos, originando una reducción interanual en el margen financiero bruto que se ubica en 68.3%, mientras que la utilidad financiera muestra un incremento de US\$9.3 millones. Cabe señalar que la tendencia en el margen financiero del Banco se viene observando en los últimos ejercicios.



* Utilidad financiera no anualizada.

Entre los factores que afectan los resultados del Banco está un gasto por constitución de reservas significativamente mayor en los últimos doce meses, llegando a representar el 50.0% de la utilidad financiera y el 34.1% de los ingresos operativos, superando su promedio histórico y siendo el principal factor que estimula un resultado operativo menor. En razón al desempeño económico actual, que conlleva al deterioro en la capacidad de pago de algunos deudores, se estima que la proporción del gasto por provisiones respecto de los ingresos tienda a ser mayor.

El ratio de eficiencia operativa¹ se mantiene como una de las mejores prácticas de la plaza, situándose en 40.8% (40.5% a octubre de 2009) versus el 54.5% del sector. Sin embargo, la relación gasto administrativo a total de activos resulta mayor al pasar de 2.8% a 3.4% en los últimos doce meses. Finalmente, los niveles de rentabilidad sobre activo y patrimonio promedio disminuyen a 0.9% y 8.9% respectivamente, pero continúan comparándose favorablemente respecto de los promedios registrados por el sistema financiero.

Solvencia y Liquidez.

El grado de solvencia se compara favorablemente respecto del observado al cierre del año anterior, con un ratio de suficiencia patrimonial del 14.2% sobre la base de un

¹ Eficiencia operativa = gastos operativos / utilidad financiera.

requerimiento mínimo legal del 12% establecido en la Ley de Bancos, otorgando los excedentes de capital una amplia capacidad de crecimiento. En la misma línea, el índice de capitalización mejora levemente de 10.2% a 10.7%, aunque se compara desfavorablemente con el promedio del mercado (12.1%). La acumulación de resultados ha llevado al fortalecimiento de la posición de solvencia ante mayores requerimientos de fondo patrimonial.

En cuanto a la liquidez, la participación del efectivo e inversiones en los activos totales decrece levemente en el presente ejercicio y se mantiene por debajo del promedio

del sector bancario (26.0% versus 30.6%). La recomposición de ambos activos ante liberaciones paulatinas de reservas contingenciales desmejora los niveles de cobertura sobre los depósitos de clientes (38.1%) en virtud a la tendencia hacia el alza en las captaciones.

Banco de América Central presenta un descalce de plazo de sus operaciones, como consecuencia de que la mayor parte de los créditos otorgados tienen plazos pactados superiores a un año. La continua emisión de valores en el mercado ha permitido reducir la brecha de vencimiento entre activos y pasivos financieros.

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

	DIC.06		DIC.07		SEP.08		DIC.08		SEP.09	
		%		%		%		%		%
ACTIVOS										
Caja Bancos	68,108	12.6%	125,567	14.4%	114,803	11.0%	150,076	13.9%	143,630	13.2%
Invers. Financ.	82,422	15.3%	100,712	11.6%	144,651	13.8%	137,131	12.7%	140,590	12.9%
Documentos comprados con pacto de ret.	2,255	0.4%	2,800	0.3%	3,396	0.3%	5,282	0.5%	2,252	0.2%
Valores negociables	44,061	8.2%	37,672	4.3%	68,740	6.6%	60,739	5.6%	56,361	5.2%
Valores no negociables	36,106	6.7%	60,240	6.9%	72,515	6.9%	71,110	6.6%	81,977	7.5%
Préstamos Brutos	379,258	70.3%	620,478	71.2%	770,582	73.7%	777,414	71.8%	791,843	72.5%
Vigentes	365,570	67.8%	599,474	68.8%	748,798	71.6%	753,246	69.5%	746,413	68.4%
Reestructurados	8,855	1.6%	8,083	0.9%	8,615	0.8%	8,704	0.8%	20,381	1.9%
Vencidos	4,833	0.9%	12,921	1.5%	13,169	1.3%	15,464	1.4%	25,049	2.3%
Menos:										
Reserva de saneamiento	7,232	1.3%	13,953	1.6%	14,962	1.4%	16,712	1.5%	25,281	2.3%
Préstamos Netos de reservas	372,026	69.0%	606,525	69.6%	755,620	72.2%	760,702	70.2%	766,562	70.2%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	1,202	0.2%	1,453	0.2%	1,527	0.1%	2,255	0.2%	3,219	0.3%
Activo fijo neto	8,556	1.6%	10,388	1.2%	11,810	1.1%	12,126	1.1%	13,451	1.2%
Otros activos	7,214	1.3%	26,738	3.1%	17,641	1.7%	20,823	1.9%	24,183	2.2%
TOTAL ACTIVOS	539,528	100.0%	871,383	100.0%	1,046,052	100.0%	1,083,113	100.0%	1,091,635	100.0%
PASIVOS										
Depósitos										
Depósitos en cuenta corriente	101,453	18.8%	186,161	21.4%	220,994	21.1%	222,466	20.5%	257,668	23.6%
Depósitos de ahorro	55,041	10.2%	80,993	9.3%	84,623	8.1%	92,811	8.6%	109,175	10.0%
Depósitos a la vista	156,494	29.0%	267,154	30.7%	305,617	29.2%	315,277	29.1%	366,843	33.6%
Cuentas a Plazo	177,498	32.9%	307,981	35.3%	317,185	30.3%	344,374	31.8%	379,372	34.8%
Depósitos a plazo	177,498	32.9%	307,981	35.3%	317,185	30.3%	344,374	31.8%	379,372	34.8%
Total de depósitos	333,992	61.9%	575,135	66.0%	622,802	59.5%	659,651	60.9%	746,215	68.4%
Banco Multis. de Inversiones	1,957	0.4%	41,775	4.8%	53,379	5.1%	26,345	2.4%	1,581	0.1%
Bancos Extranjeros	78,884	14.6%	78,631	9.0%	168,957	16.2%	183,971	17.0%	109,171	10.0%
Títulos de emisión propia	43,576	8.1%	63,671	7.3%	73,657	7.0%	80,695	7.5%	92,713	8.5%
Reportos y otras obligaciones bursátiles	3,512	0.7%	1,674	0.2%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Otros pasivos de intermediación	7,658	1.4%	7,502	0.9%	6,108	0.6%	7,859	0.7%	5,195	0.5%
Otros pasivos	12,051	2.2%	16,704	1.9%	14,100	1.3%	14,209	1.3%	19,757	1.8%
TOTAL PASIVO	481,630	89.3%	785,092	90.1%	939,003	89.8%	972,730	89.8%	974,632	89.3%
PATRIMONIO NETO										
Capital Social	30,000	5.6%	45,000	5.2%	55,000	5.3%	55,000	5.1%	55,000	5.0%
Reserva legal	3,725	0.7%	6,585	0.8%	6,585	0.6%	8,361	0.8%	8,361	0.8%
Resultados de ejercicios anteriores	10,024	1.9%	17,076	2.0%	-	-	27,701	2.6%	37,446	3.4%
Patrimonio restringido	4,634	0.9%	4,237	0.5%	34,707	3.3%	5,231	0.5%	9,577	0.9%
Utilidad del ejercicio	9,515	1.8%	13,393	1.5%	10,757	1.0%	14,090	1.3%	6,619	0.6%
TOTAL PATRIMONIO NETO	57,898	10.7%	86,291	9.9%	107,049	10.2%	110,383	10.2%	117,003	10.7%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	539,528	100.0%	871,383	100.0%	1,046,052	100.0%	1,083,113	100.0%	1,091,635	100.0%

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

	DIC.06		DIC.07		SEP.08		DIC.08		SEP.09	
		%		%		%		%		%
Ingresos de Operación	54,161	100.0%	76,335	100.0%	73,858	100.0%	103,128	100.0%	88,071	100.0%
Intereses sobre préstamos	41,114	75.9%	57,989	76.0%	59,283	80.3%	82,942	80.4%	72,549	82.4%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	3,391	6.3%	4,038	5.3%	4,609	6.2%	6,556	6.4%	5,316	6.0%
Intereses y otros ingresos de inversiones	3,651	6.7%	4,418	5.8%	2,354	3.2%	2,969	2.9%	1,936	2.2%
Reportos y operaciones bursátiles	1	0.0%	5	0.0%	5	0.0%	5	0.0%	-	0.0%
Intereses sobre depósitos	1,585	2.9%	3,400	4.5%	1,115	1.5%	1,135	1.1%	83	0.1%
Operaciones en M.E.	362	0.7%	431	0.6%	568	0.8%	986	1.0%	609	0.7%
Otros servicios y contingencias	4,057	7.5%	6,054	7.9%	5,924	8.0%	8,535	8.3%	7,578	8.6%
Costos de operación	16,222	30.0%	25,502	33.4%	22,964	31.1%	32,360	31.4%	27,902	31.7%
Intereses y otros costos de depósitos	7,819	14.4%	15,863	20.8%	14,080	19.1%	19,211	18.6%	18,263	20.7%
Intereses sobre emisión de obligaciones	2,385	4.4%	3,761	4.9%	2,964	4.0%	3,993	3.9%	4,374	5.0%
Intereses sobre préstamos	5,208	9.6%	4,960	6.5%	5,487	7.4%	8,561	8.3%	4,836	5.5%
Pérdida por Venta de Títulos Valores	632	1.2%	652	0.9%	127	0.2%	178	0.2%	-	0.0%
Operaciones en M.E.	-	0.0%	-	0.0%	84	0.1%	124	0.1%	54	0.1%
Otros servicios y contingencias	178	0.3%	266	0.3%	222	0.3%	293	0.3%	375	0.4%
UTILIDAD FINANCIERA	37,939	70.0%	50,833	66.6%	50,894	68.9%	70,768	68.6%	60,169	68.3%
GASTOS OPERATIVOS	28,254	52.2%	38,184	50.0%	40,693	55.1%	57,419	55.7%	54,606	62.0%
Personal	10,998	20.3%	15,098	19.8%	14,148	19.2%	19,263	18.7%	15,135	17.2%
Generales	5,543	10.2%	7,580	9.9%	6,489	8.8%	9,403	9.1%	7,934	9.0%
Depreciación y amortización	1,249	2.3%	1,378	1.8%	1,289	1.7%	1,740	1.7%	1,469	1.7%
Reservas de saneamiento	10,464	19.3%	14,128	18.5%	18,767	25.4%	27,013	26.2%	30,068	34.1%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	9,685	17.9%	12,649	16.6%	10,201	13.8%	13,349	12.9%	5,563	6.3%
Otros Ingresos y (Gastos) no operacionales	1,748	3.2%	4,286	5.6%	3,202	4.3%	4,264	4.1%	1,934	2.2%
UTILIDAD (PERD.) ANTES IMP.	11,433	21.1%	16,935	22.2%	13,403	18.1%	17,613	17.1%	7,497	8.5%
Impuesto sobre la renta	1,918	3.5%	3,542	4.6%	2,646	3.6%	3,523	3.4%	878	1.0%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	9,515	17.6%	13,393	17.5%	10,757	14.6%	14,090	13.7%	6,619	7.5%

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
RAZONES FINANCIERAS

INDICES	DIC.06	DIC.07	SEP.08	DIC.08	SEP.09
Capital					
Pasivo/patrimonio	8.3	9.1	8.8	8.8	8.3
Pasivo / activo	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9
Patrimonio /Pmos brutos	15.3%	13.9%	13.9%	14.2%	14.8%
Patrimonio/Pmos.Vencidos	1198.0%	667.8%	812.9%	713.8%	467.1%
Pmos Vencidos/Patrimonio y Rva. Saneam.	7.4%	12.9%	10.8%	12.2%	17.6%
Patrimonio/activos	10.7%	9.9%	10.2%	10.2%	10.7%
Activos fijos / Patrimonio	14.8%	12.0%	11.0%	11.0%	11.5%
Suficiencia Patrimonial	13.8%	12.7%	13.2%	13.2%	14.2%
Liquidez					
Caja + Val. Negociables/ dep. a la vista	0.7	0.6	0.6	0.7	0.6
Caja + Val. negociables/ dep. totales	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
Caja + Val. Negociables/ activo total	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
Préstamos netos/ dep. totales	111.4%	105.5%	121.3%	115.3%	102.7%
Rentabilidad					
ROAE	17.9%	18.6%	14.2%	14.3%	8.9%
ROAA	1.9%	1.9%	1.4%	1.4%	0.9%
Margen financiero bruto	70.0%	66.6%	68.9%	68.6%	68.3%
Productividad de la cartera	9.0%	7.7%	7.8%	8.0%	8.0%
Utilidad neta /Ingresos financ.	17.6%	17.5%	14.6%	13.7%	7.5%
Gastos Operativos / Total Activos	3.3%	2.8%	2.8%	2.8%	3.0%
Componente extraordinario en Utilidades	18.4%	32.0%	29.8%	30.3%	29.2%
Rendimiento de Préstamos	10.8%	9.3%	10.3%	10.7%	12.2%
Costo de Depósitos	2.3%	2.8%	3.0%	2.9%	3.3%
Margen de operaciones	8.5%	6.6%	7.2%	7.8%	9.0%
Eficiencia operativa	46.9%	47.3%	43.1%	43.0%	40.8%
Gastos Operativos / Ingresos de interm.	38.4%	36.6%	34.9%	34.9%	32.9%
Calidad de Activos					
Pmos vencidos /Préstamos brutos	1.3%	2.1%	1.7%	2.0%	3.2%
Reservas /Préstamos Vencidos	149.6%	108.0%	113.6%	108.1%	100.9%
Préstamos / Activos	69.0%	69.6%	72.2%	70.2%	70.2%
Activos inmovilizados	-2.1%	0.5%	-0.2%	0.9%	2.6%
Pmos vencidos+Reestr. /Préstamos brutos	3.6%	3.4%	2.8%	3.1%	5.7%
Reservas /Préstamos Vencidos+Reestr.	52.8%	66.4%	68.7%	69.1%	55.6%
Otros Indicadores					
Ingresos de intermediación	46,350.0	65,807.0	62,752.0	87,046.0	74,568.0
Costos de Intermediación	16,044.0	25,236.0	22,658.0	31,943.0	27,473.0
Utilidad proveniente de act. de Interm.	30,306.0	40,571.0	40,094.0	55,103.0	47,095.0

MONTO DE EMISIONES VIGENTES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009

Denominación	Serie	Monto autorizado	Monto vigente	Fecha de colocación	Tasa	Plazo original
CIMATIC5	1	\$12,000.00	\$12,020.80	20/12/2005	5.74%	5 años
CIMATIC5	2	\$12,000.00	\$12,003.60	29/12/2005	5.49%	5 años
CIMATIC5	3	\$4,000.00	\$4,010.10	13/02/2006	5.10%	5 años
CIMATIC5	4	\$3,000.00	\$3,002.40	26/06/2006	5.81%	5 años
CIMATIC5	5	\$1,500.00	\$1,500.40	29/09/2006	5.19%	5 años
		\$32,500.00	\$32,537.30			
CIMATIC6	1	\$10,000.00	\$10,045.60	01/03/2007	5.55%	5 años
CIMATIC6	2	\$10,000.00	\$10,049.30	02/05/2007	6.21%	5 años
CIMATIC6	3	\$5,000.00	\$5,013.10	14/01/2008	5.63%	5 años
CIMATIC6	4	\$5,000.00	\$5,007.60	21/01/2008	5.59%	5 años
		\$30,000.00	\$30,115.60			
CIMATIC7	1	\$15,000.00	\$15,020.10	24/11/2008	6.98%	5 años
CIMATIC7	2	\$15,000.00	\$15,040.40	16/02/2009	6.55%	5 años
		\$30,000.00	\$30,060.50			
Total		\$92,500.00	\$92,713.40			

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 / $\{(\text{Activos}_t + \text{Activos}_{t-1}) / 2\}$