



# BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.

San Salvador, El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 30 de septiembre de 2024

Clasificación	Categoría (*)		Definición de Categoría
	Actual	Anterior	
Emisor	EAAA.sv	EAAA.sv	Corresponde a aquellas entidades que cuentan con la más 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 o en la economía. Los factores de riesgo son insignificantes.
Emisiones con plazo hasta 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.
CIMATIC12 CIMATIC13 TRAMOS CON GARANTÍA ESPECIAL	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.
CIMATIC12 CIMATIC13 TRAMOS SIN GARANTÍA ESPECIAL	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 30.06.2024 -----		
ROAA : 1.3%	ROAE: 12.9%	Activos: 3,423.4
Ingresos : 142.9	Utilidad: 24.1	Patrimonio: 350.6

ROAA y ROAE han sido calculados con una utilidad a doce meses.

<b>Historia:</b> Emisor EA+ (27.07.01) ↑EAA+ (29.09.05), ↓EAA- (13.12.10), ↑EAA (02.04.13), ↑EAA+ (20.04.17), ↑EAAA (09.04.18); Corto Plazo N-2 (27.07.01) ↑N-1 (29.09.05); <b>CIMATIC 12</b> AAA (20.04.17) y sin garantía AA+ (20.04.17), ↑AAA (09.04.18); <b>CIMATIC 13</b> AAA (13.12.23) y sin garantía AAA (13.12.23).
--

La información utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2021, 2022 y 2023 no auditados al 30 de junio de 2023 y 2024; así como información adicional proporcionada por la Entidad.

**Fundamento:** El Comité de Clasificación de Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo, dictaminó mantener la clasificación de emisor de Banco de América Central, S.A. (en adelante BAC) en EAAA.sv y la de sus instrumentos con y sin garantía hipotecaria en AAA.sv, con base en la evaluación efectuada al cierre del primer semestre de 2024.

Las clasificaciones valoran el soporte y respaldo de BAC International Bank, Inc. (BIB), la favorable calidad de sus activos, la diversificada estructura de fondeo, el buen desempeño financiero en términos de generación de utilidades; así como la destacada posición competitiva de BAC en el mercado local. Las clasificaciones asignadas también consideran la menor posición de solvencia con relación al promedio de la industria y la tendencia del nivel de gastos operativos / ingresos (eficiencia) en los últimos años. El actual entorno económico y el ambiente de creciente competencia han sido considerados de igual manera por el Comité de Clasificación. La perspectiva de la clasificación es Estable.

**Enfoque de soporte de su grupo controlador:** BAC es subsidiaria del conglomerado financiero Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A., que a su vez forma parte de BAC International Bank, Inc., entidad bancaria de Panamá que consolida las operaciones de

todos los bancos con marca BAC establecidos en la región, BIB tiene calificación de riesgo internacional de BBB- por Standard & Poor's. A juicio de Zumma Ratings, BAC es altamente estratégico para su casa matriz en virtud a la alta vinculación con la estrategia de negocios y la marca en la región, la integración con su grupo en términos de políticas, equipo ejecutivo; así como el aporte en términos de resultados.

**Sólida posición competitiva con crecimiento superior a la industria:** BAC mantiene una relevante participación en el sistema financiero de El Salvador colocándose como el tercer banco más grande en términos de activos (14.3%), préstamos (15.4%) y depósitos (14.7%).

En cuanto a la gestión de negocios, la cartera bruta exhibe un crecimiento del 4.8% en el primer semestre del año, equivalente en términos monetarios a US\$117.9 millones; mayor a la tasa de expansión del sector bancario en el mismo período (2.2%). La dinámica de crecimiento en BAC estuvo fundamentada en la mayoría de sectores económicos, principalmente en comercio, servicios, industria manufacturera y en consumo; mientras que otros destinos han crecido a un menor ritmo. En términos de estructura, el sector consumo representa el 40.5% al cierre del primer semestre de 2024, , siguiendo en ese

orden comercio (17.8%) y adquisición de vivienda (12.3%).

**Adecuada calidad de activos:** En el primer semestre del año, la cartera vencida exhibió una disminución de US\$9.2 millones de tal forma que el índice de mora mejora a 1.2% desde 1.6%; comparándose favorablemente con el promedio del sector bancario. Por otra parte, las reservas actuales garantizan un nivel de cobertura del 155.6% (132.4% al cierre de 2023); mayor al promedio de la industria. De incorporar en la medición a los créditos refinanciados al indicador, la cobertura pasa a 47.2%. La ausencia de concentraciones relevantes en deudores es un aspecto ponderado en el análisis; representando los mayores diez el 8.6% al 30 de junio de 2024.

**Portafolio de inversiones concentrado en el soberano:** Al cierre del primer semestre de 2024 las inversiones financieras totalizan US\$376.7 millones; integrándose principalmente por títulos respaldados por el Gobierno de El Salvador (81.5%), inversiones con grado de inversión (16.8%) y en menor grado por valores de titularización. Al respecto, las inversiones en el Soberano se componen por LETES, CETES y un bono del tesoro con beneficio fiscal. Es importante señalar que, en agosto de 2023, la Asociación Bancaria Salvadoreña (ABANSA) hizo una propuesta para refinanciar la deuda de corto plazo del Gobierno de El Salvador por obligaciones de mediano y largo plazo.

**Estables niveles de solvencia, aunque menores a los promedios del sector:** En los últimos años, BAC ha mostrado una menor posición de solvencia con relación a los promedios del sector; no obstante ha dado cumplimiento a los requerimientos regulatorios manteniendo una relativa estabilidad en el indicador. La relación de fondo patrimonial con relación a los activos ponderados se ubicó en 12.9% al 30 de junio de 2024 (12.7% al cierre de 2023). Asimismo, el indicador de patrimonio a activos se posicionó en 10.2% haciendo notar que ambas métricas comparan por debajo de los promedios de la industria (14.3% y 10.3%, respectivamente). Dicho desempeño ha estado asociado con la estrategia de la matriz de BAC para eficientizar el nivel de capital de su subsidiaria. Es importante mencionar que la Administración realiza un análisis de impacto sobre los niveles de solvencia para determinar el importe de dividendos; evaluando el incremento en activos ponderados por riesgo y el aporte de los resultados al fondo patrimonial a fin de dar cumplimiento a los límites regulatorios establecidos.

**Estructura de fondeo diversificada y sin**

**concentraciones relevantes:** La estructura de fondeo de BAC se fundamenta en depósitos a la vista (57.4% del total de pasivos de intermediación), captaciones a plazo (29.4%), préstamos de otras instituciones (8.0%) y títulos de emisión propia (5.0%). En el primer semestre del año, los pasivos financieros exhiben un incremento conjunto de US\$50.8 millones, reflejando el efecto neto de la importante expansión en operaciones a plazo y cuentas de ahorro versus la amortización de algunos tramos de emisiones y pago de préstamos.

Por otra parte, BAC exhibe una baja concentración en sus principales depositantes, de forma que los mayores 10 representan el 7.8% del total de depósitos al cierre del primer semestre de 2024, valorando el elevado factor de renovación de las operaciones a plazo.

**Disminución de liquidez, comportamiento similar al de la industria:** La proporción de los activos líquidos (disponibilidades e inversiones financieras) con relación a los activos totales viene mostrando una tendencia a la baja en los últimos años; similar al comportamiento observado en la industria. En ese sentido, los fondos disponibles e inversiones exhiben una participación del 23.5% en la estructura de balance de BAC al cierre del primer semestre de 2024 (25% en diciembre 2023), menor al promedio del sector (28%). El reperfilamiento a mediano y largo plazo en los títulos emitidos por El Estado es un aspecto a considerar en el análisis. En términos de calce, BAC tiene cubiertas las primeras tres ventanas con la brecha acumulada a la fecha de evaluación.

**Métricas de rentabilidad continúan superiores al desempeño histórico:** BAC cierra el primer semestre del año con una utilidad de US\$24.1 millones, mayor a la registrada en similar período de 2023. La recomposición de algunos rubros con base a la entrada en vigor del nuevo manual contable NCF 01, no permite hacer un análisis comparativo a nivel de resultados. En ese contexto, los ingresos por intereses totalizaron US\$142.9 millones: mismos que suben a US\$164 millones de considerar el aporte de comisiones y honorarios. El margen de interés neto (incluyendo comisiones) se ubicó en 68.8%; comparándose favorablemente con el promedio del sector (61.9%) a la fecha de evaluación. El relevante aporte de los otros ingresos no operacionales (US\$9.3 millones) es un aspecto valorado en el análisis. Finalmente, el índice de rentabilidad patrimonial de BAC continúa mostrando un desempeño consistente, cerrando en 12.9% al 30 de junio de 2024. Mientras que la relación gastos administrativos / ingreso neto de interes + comisiones (eficiencia) se ubicó en 61.5%.

### **Fortalezas**

1. Beneficio de soporte de Grupo y destacada posición competitiva en el mercado.
2. Calidad de sus activos
3. Indicadores de rentabilidad superiores al desempeño histórico.

### **Debilidades**

1. Indicadores de solvencia menores al mercado.

### **Oportunidades**

1. Desarrollo de nuevos productos y servicios
2. Creciente participación dentro del sistema financiero.

### **Amenazas**

1. Deterioro de deudores de algunos sectores en particular.
2. Encarecimiento en el costo de financiamiento.

## ENTORNO ECONÓMICO

De acuerdo con información publicada por el Banco Central de Reserva (BCR), la economía salvadoreña creció un 3.5% en 2023 (proyección del FMI para 2023 del 2.2%); haciendo notar que el BCR realizó un ajuste en el volumen del PIB para los años 2022 y 2021. La tasa de crecimiento económico estuvo determinada principalmente por los sectores de construcción, electricidad y servicios profesionales; en contraposición, se señala la contracción en industria manufacturera y explotación de minas y canteras. Por otra parte, el Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Mundial proyectan un crecimiento del 3.0% y 3.2% respectivamente para El Salvador en 2024, mientras que el BCR prevé una expansión del 4.0%.

Como variables que impulsarían la actividad económica en 2024 se mencionan el aporte de las remesas familiares, el crecimiento del sector turismo (por la mejora en la seguridad ciudadana) y la resiliencia de la economía estadounidense. Por otra parte, como factores que generan incertidumbre en el entorno se señalan la tendencia creciente en el nivel de endeudamiento público, la presión en las finanzas públicas por los gastos y los vencimientos de deuda de mediano plazo, la contracción en las exportaciones, el desafío de atraer inversión extranjera directa y la expectativa sobre la evolución de las tasas de interés.

Históricamente, El Salvador se ha caracterizado por mantener bajos niveles de inflación (economía dolarizada). En ese contexto, y considerando que la inflación a nivel mundial disminuyó en 2023 a medida que los bancos centrales ajustaron los tipos de interés y los precios de la energía presentaron una tendencia a la baja, la tasa de inflación en El Salvador cerró en 1.5% al 30 de junio de 2024 (3.8% en similar período de 2023), por debajo del promedio de los países centroamericanos, incluyendo Panamá y República Dominicana (2.92%). Por su parte, la factura petrolera de El Salvador presentó una disminución de 0.5%, dada la dinámica de precios en el mercado de materias primas.

En otro aspecto, el volumen de exportaciones registró una disminución interanual del 13.4% a junio de 2024, asociada principalmente con la evolución de los sectores industria manufacturera y maquila. Cabe mencionar que el volumen de remesas familiares totalizó US\$4,052.0 millones durante el primer semestre de 2024, reflejando un crecimiento interanual del 0.8%. En opinión de Zumma Ratings, los flujos de envío de remesas familiares estarán condicionados por la evolución de la inflación y al nivel de desempleo hispano en Estados Unidos.

Un aspecto en el análisis es el nivel de endeudamiento del Gobierno salvadoreño. Durante 2023, el soberano realizó una serie de medidas para aliviar su calendario de servicio de la deuda, entre estas: i) el canje por los Certificados de Financiamiento de Transición con los fondos de pensiones (por la Ley Integral del Sistema de Pensiones – LISP), cuyos nuevos títulos tienen un periodo de gracia de pago de capital y ii) el reperfilamiento de la deuda del Gobierno de

corto a mediano/largo plazo, en tenencia de la banca privada salvadoreña.

Con respecto a la calificación soberana, el Gobierno de El Salvador (GOES) presentó una mejora en su calificación pasando a B- desde CCC+ en noviembre de 2023 (S&P), fundamentándose entre otros aspectos, en la menor presión de liquidez en el corto plazo. No obstante, futuras mejoras en la calificación del país dependerán de un acuerdo con el FMI, en el cual se facilite financiamiento en condiciones favorables; así como en un plan de ajuste fiscal que contribuya a generar sostenibilidad en las finanzas públicas en el mediano plazo.

Como hecho relevante, en fecha 11 de abril de 2024, el GOES colocó en los mercados internacionales US\$1,000 millones de deuda a seis años plazo y a una tasa del 12.0%; dicha tasa de interés podría aumentar al 16.0% en función de algunas condiciones establecidas (concretar un acuerdo con el FMI antes de octubre de 2025, mejora en la calificación de riesgo internacional por dos agencias). Esta colocación fue utilizada para efectuar la recompra total de los bonos que vencen en 2025, así como compras parciales de los bonos que vencen en 2027 y 2029 (41% y 25% respectivamente).

## ANÁLISIS DEL SECTOR

Como hecho relevante, destaca la entrada en vigor a partir del 16 de enero de 2023 del Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora (NCF-01). Para cumplir con sus disposiciones, se requirió a los sujetos obligados a su cumplimiento, entre otros aspectos a la emisión de estados financieros con la adaptación de algunos elementos de las NIIF a partir de enero de 2024. En este sentido, el análisis del sector al cierre del primer semestre de 2024 ha sido elaborado con base en la presentación de los estados financieros preparados por los bancos con dicha adaptación, destacando que no son comparables respecto a los estados financieros presentados hasta 2023.

En términos de negocios, el sector bancario refleja una tasa de crecimiento anual del 5.6% equivalente en términos monetarios a US\$894.6 millones. Destaca la colocación en los sectores de consumo y servicios que de manera conjunta crecen en US\$501.5 millones en los últimos doce meses. En contraposición, otros destinos tradicionales crecen a un menor ritmo y sectores tales como instituciones financieras, otras actividades y agropecuario tienden a decrecer. Por estructura, vivienda y consumo representan el 49.8% del portafolio de créditos al cierre del primer semestre de 2024, no reflejando variaciones relevantes respecto del año previo.

En opinión de Zumma Ratings, la dinámica de crecimiento en la generación de negocios del sector podría verse sensibilizada por la tendencia de la economía y las expectativas de inversión de los agentes económicos.

En términos de calidad de activos, el índice de vencidos a cartera bruta mejora a 1.78% desde 1.91% en los últimos doce meses, mientras que la cobertura de reservas se

mantuvo en torno al 150.9%; valorando el reconocimiento anticipado de pérdidas que ha realizado el sector. Los impactos generados por la contingencia sanitaria han implicado para ciertas instituciones continuar con la constitución de provisiones graduales a fin de cautelar el riesgo crediticio proveniente de operaciones en dicha condición.

Cabe señalar que el nivel de mora actual es aún superior a los promedios previos a la pandemia que reflejaba la industria. Por estructura de riesgo, los créditos clasificados en C, D y E representan el 4.8% al cierre del período evaluado (4.9% en junio de 2023). La diversificada estructura de fondeo continúa ponderándose como una fortaleza de la industria, mientras que el descalce de plazos y las concentraciones relevantes en depositantes en algunas instituciones se señalan como factores de riesgo.

La evolución de los pasivos de intermediación en el primer semestre de 2024 estuvo determinada por un aumento importante en los depósitos de clientes (particularmente cuentas de ahorro y corriente) la mayor exposición en líneas de crédito con bancos del exterior y locales, así como por la colocación adicional de tramos adicionales de emisiones en el mercado local por algunos bancos. Se estima que las condiciones del entorno global (incertidumbre sobre eventos en sistema financiero estadounidense, otros) y el mayor riesgo país, sensibilizarán el costo de fondeo y podrían generar cierta presión en la rentabilidad de la industria.

Con respecto a la liquidez del sistema, se señala la disminución conjunta en el saldo de disponibilidades e inversiones en los últimos doce meses (US\$74.5 millones); llevando consecuentemente a su menor participación en la estructura de balance. A criterio de Zumma Ratings, la banca mantendría adecuados niveles de recursos para atender sus compromisos inmediatos. La importante participación en títulos emitidos por El Estado se señala en el análisis. La posición patrimonial del sector bancario continúa favorable, no obstante observarse una disminución en los últimos doce meses acorde al pago de dividendos realizado por algunas instituciones así como el crecimiento en activos productivos (14.3% versus 14.8% en junio de 2023). Mientras que la relación de endeudamiento legal se ubicó en 11.2%.

En otro aspecto, el sector bancario exhibe un modesto incremento de US\$1.7 millones en la utilidad neta de comparar con junio de 2023. Se continúa valorando el buen índice gastos administrativos / ingreso neto de intereses + comisiones, así como la tendencia sostenida en la rentabilidad patrimonial y sobre activos de la industria. El ROAE cerró en 13.6% mientras que el ROAA en 1.4%. La tendencia de los costos financieros de la industria y la constitución de provisiones adicionales podrían condicionar un mejor desempeño de la banca hacia el cierre de 2024.

## ANTECEDENTES GENERALES

Banco de América Central, S.A. es un banco universal orientado al financiamiento de personas, fundado en El

Salvador en 1994. El Banco tiene una posición destacada en el financiamiento al sector consumo, donde se resalta la colocación de tarjetas de crédito y cuenta con una participación relevante en préstamos hipotecarios y corporativos.

BAC es subsidiaria del conglomerado financiero Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A., que a su vez forma parte de BAC International Bank, Inc (BIB - holding que consolida las operaciones de todos los BAC establecidos en la región). BIB es propiedad de BAC Holding International Corp. (BHI), ésta última recibió la autorización para transar en las Bolsas de Valores de Colombia y Panamá, convirtiéndose a BHI en una empresa de capital abierto, a partir de 2022.

En opinión de Zumma Ratings, el soporte para BAC provendría de BAC International Bank, Inc. (calificación de riesgo internacional de BBB- por Standard & Poor's). Zumma considera a BAC como una subsidiaria altamente estratégica para su grupo, tomando en cuenta que el banco opera en las líneas de negocio integradas a la estrategia general de su grupo financiero, así como la vinculación con la marca BAC. Por otra parte, existe una alta integración con su grupo en términos de políticas; además del acompañamiento de personal ejecutivo de su matriz.

Los estados financieros auditados han sido preparados conforme a las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales prevalecen cuando existen conflictos con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Al 31 de diciembre de 2023, se emitió una opinión sin salvedad sobre los estados financieros auditados del Banco. De igual forma, en su informe de revisión intermedia, el auditor concluye que la información financiera ha sido preparada conforme la NCF 01.

Cabe mencionar que el Comité de Normas del BCR aprobó el 30 de diciembre de 2022 el "Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora" (NCF 01) entrando en vigencia a partir del 16 de enero de 2023. El objetivo de dicho manual es proporcionar un instrumento técnico para el reconocimiento, valuación, presentación y revelación uniforme de los eventos económicos, fundamentado en los marcos financieros y regulatorios, así como en las mejores prácticas internacionales para las operaciones bancarias.

### *Planeación Estratégica*

El plan estratégico de BAC para el mediano plazo consiste en ampliar su base de clientes en los diferentes segmentos que gestionan (personas, corporativos y PYMES); asimismo, BAC pretende mantener y mejorar las sinergias con las entidades de su grupo para ofrecer un mayor valor agregado al servicio al cliente. Otro componente relevante es el uso de tecnología y fortalecer su ecosistema para ampliar la oferta de canales digitales. Adicionalmente, BAC está alineado con los valores y estrategia de su grupo, destacando que el banco tiene trazada una ruta clara hacia el futuro para convertirse en un banco neto positivo.

## GOBIERNO CORPORATIVO

Las prácticas de gobierno corporativo de BAC son efectivas, fortalecidas por las prácticas de su grupo controlador. La realización de Comités, Sesiones de Junta Directiva, y de Alta Gerencia forman parte de las prácticas de gobierno corporativo impulsadas por BAC en el proceso de gestión y administración de riesgos. A continuación, se detallan los miembros para el período de 2021 a 2026:

Miembros de Junta Directiva	
Cargo	Nombre
Director Presidente	Raúl Luis Fernando González Paz
Director Vicepresidente	Rodolfo Tabash Espinach
Director Secretario	Ricardo Damián Hill Arguello
Director Propietario	Roberto Angel José Soler Guirola
Director Propietario	Herbert Mauricio Blandón Tévez
Director Suplente	Juan José Borja Papini
Director Suplente	Daniel Pérez Umaña
Director Suplente	Ana María Cuellar de Jaramillo
Director Suplente	Jessica Liliana Mora Garro
Director Suplente	Álvaro de Jesús Velasquez Cock

La Junta Directiva cuenta con 5 directores propietarios y cuatro suplentes, de los cuales 4 de ellos son independientes, los cuales han sido estables y, en opinión de Zumma Ratings, cuentan con experiencia en el sector financiero.

La exposición en transacciones/préstamos a relacionados es baja (1.68% del capital y reservas al 30 de junio de 2024), sin comprometer la independencia de la administración. La alta Administración de BAC está integrada por ejecutivos con larga trayectoria en el mercado financiero/capitales, entre otros sectores; valorándose su adecuado nivel profesional.

## GESTION Y ADMINISTRACION DE RIESGO

La gestión de riesgos de BAC se considera favorable, de forma que sus prácticas se encuentran alineadas con las de su grupo financiero. A través de la gestión integral de riesgos BAC identifica, mide, controla y monitorea los distintos tipos de riesgos a los que se encuentra expuesta la organización, así como las interrelaciones que surgen entre los diversos riesgos, para proveer una seguridad razonable en el logro de los objetivos organizacionales.

En cumplimiento con las Normas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades Financieras para el mercado salvadoreño, BAC ha establecido una estructura organizacional para la adecuada gestión integral de sus riesgos. En ese contexto, BAC ha definido una serie de comités de Junta Directiva y de Apoyo a la Administración, entre los que se encuentran el Comité de Auditoría y el Comité de Administración Integral de Riesgos.

A continuación, se describen los principales riesgos a los que está expuesto el Banco, así como las medidas adoptadas

para mitigarlos:

### ***Riesgo de Crédito***

BAC presenta un proceso definido de evaluación de la capacidad de pago de sus deudores, así como de su situación financiera, tomando en consideración aspectos como su nivel de endeudamiento, generación de flujos, calificación crediticia, entre otros. Adicionalmente, evalúan los límites legales establecidos en la Ley de Bancos, así como dando cumplimiento a las normativas relacionadas al riesgo de crédito reguladas por la Superintendencia del Sistema Financiero, constituyendo provisiones de saneamiento acorde con lo requerido por la regulación local. Al respecto, el Comité de Créditos es uno de los comités que proporcionan apoyo a la administración en la gestión de este riesgo.

### ***Riesgo de Mercado***

BAC presenta una exposición sumamente baja ante riesgos de mercado, ya que el 100% de su cartera de préstamos está colocada a tasas de interés ajustable, mientras que la diferencia entre activos y pasivos en moneda extranjera se mantiene en una posición de 0.002% con relación al patrimonio al 31 de diciembre de 2023. El banco mantiene políticas y límites definidos para el uso de divisas internacionales, así como para la diversificación de la cartera de inversiones.

### ***Riesgo de Liquidez***

El Comité de Activos y Pasivos, así como Comité de Administración Integral de Riesgos son parte de los comités que otorgan apoyo a la administración para la gestión del riesgo de liquidez. El Banco tiene a su disposición herramientas que le permiten realizar análisis diarios, semanales y mensuales de distintos indicadores de liquidez para anticipar potenciales riesgos y ejecutar acciones preventivas. Asimismo, se da cumplimiento a todas las disposiciones establecidas por la NRP-05 Normas Técnicas para la Gestión del Riesgo de Liquidez y la NRP-28 Normas para Cálculo de reserva de liquidez regulatoria. Por otra parte, se remite mensualmente el informe requerido según la NPB3-11 Normas para el requerimiento de activos líquidos de los bancos.

### ***Riesgo Operacional***

El riesgo operacional de BAC es gestionado de forma adecuada, cumpliendo con los requerimientos establecidos en la NPB4-50, Normas para la Gestión del Riesgo Operacional de las Entidades Financieras. El Banco tiene definidos los procesos, políticas y procedimientos necesarios para identificar, medir, mitigar y monitorear los distintos tipos de riesgos operacionales a los cuales podría estar expuesto. De igual forma, BAC mantiene un proceso de mejora continua para implementar ajustes en los procesos y controles existentes.

### ***Riesgo Reputacional***

Para gestionar el riesgo reputacional, BAC mantiene vigentes diferentes políticas como son el Código de Gobierno Corporativo, el Código de Ética, una adecuada cultura de riesgos, un favorable ambiente de control interno y políticas relacionadas a la prevención del lavado de dinero alineadas con la regulación local y el estándar de su grupo financiero.

## ANÁLISIS DE RIESGO

BAC mantiene una relevante participación en el sistema financiero de El Salvador colocándose como el tercer banco más grande en términos de activos (14.3%), préstamos (15.4%) y depósitos (14.7%). Asimismo, ha generado el 14.4% de las utilidades del sector al cierre del primer semestre de 2024. La evolución de la estructura financiera en los primeros seis meses del año ha estado determinada por la notable expansión del crédito, la menor posición de liquidez, el crecimiento en la base de depósitos, así como por la amortización de otros pasivos financieros.

De esta manera, los activos reflejan un aumento del 2% equivalente en términos monetarios a US\$80.6 millones, mientras que los pasivos crecen en US\$71.3 millones en el mismo período. La estructura determina que la mayor participación corresponde a la cartera neta (74%), siguiendo en ese orden el efectivo + inversiones con el 23%. Mientras que en la estructura del sector, los activos señalados representan el 68% y 28% respectivamente.

### Gestión de Negocios

En términos de negocios, la cartera bruta exhibe un crecimiento del 4.8% en el primer semestre del año, equivalente en términos monetarios a US\$117.9 millones; mayor a la tasa de expansión del sector bancario en el mismo período (2.2%). La dinámica de crecimiento en BAC estuvo fundamentada en la mayoría de sectores económicos, principalmente en comercio, servicios, industria manufacturera y en consumo (aumento conjunto de US\$111.3 millones); mientras que otros destinos han crecido a un menor ritmo.

En términos de estructura, el sector consumo representa el 40.5% del portafolio al cierre del primer semestre de 2024, siguiendo en ese orden comercio (17.8%) y adquisición de vivienda (12.3%). Comparativamente, consumo participa con el 33.2% en la cartera del sector, mientras que los otros dos destinos señalados con el 15.3% y 16.6% respectivamente.

En sintonía con el apetito de riesgo y su estrategia de colocación, el enfoque de la cartera de crédito se centra en el financiamiento de personas, de forma que esta cartera representa el 52.8% a la fecha de evaluación. La evolución de la economía y el entorno de creciente competencia en los segmentos clave de BAC es un aspecto a valorar en las perspectivas de desempeño del crédito.

### Calidad de Activos

El perfil de los activos de riesgo crediticio se pondera como una de las principales fortalezas de BAC, valorando el bajo de nivel de morosidad, la elevada cobertura de reservas y el nulo impacto de los activos inmovilizados en el patrimonio de la institución.

Respecto de diciembre de 2023 la cartera vencida exhibió una disminución de US\$9.2 millones de tal forma que el índice de mora mejoró a 1.2% desde 1.6%; comparándose favorablemente con el promedio del sector bancario (1.8%).

De incorporar los castigos al 30 de junio de 2024, el índice de BAC se ubicó en 2.2%. Cabe señalar que la estructura de vencidos por sector indica que consumo y tarjeta de crédito son los que participan con una mayor proporción, siguiendo en ese orden vivienda.

Por otra parte, la participación conjunta de los créditos vencidos + refinanciados / reestructurados se ubicó en 3.8% al cierre del primer semestre del año, aumentando levemente respecto de 2023 a la luz de la tendencia en refinanciados. En términos de cobertura, las reservas actuales garantizan un índice de 155.6% (132.4% al cierre de 2023); mayor al promedio de la industria. De incorporar en la medición a los créditos refinanciados, la cobertura pasa a 47.2%. La ausencia de concentraciones relevantes en deudores es un aspecto ponderado favorablemente en el análisis; representando los mayores diez el 8.6% al cierre del primer semestre de 2024. Potenciales deterioros individuales no tendrían un nivel de severidad alto en el perfil crediticio de la institución.

Por otra parte, la cartera en categorías de riesgo C, D y E representó el 3.5% al 30 de junio de 2024 (3.7% a diciembre 2023); mientras que el promedio del sector bancario se ubicó en 4.8% a la fecha de evaluación. En perspectiva, ZUMMA Ratings es de la opinión que las métricas de calidad de activos de BAC se mantendrán controladas y estables, reflejando una adecuada gestión de mora y de reconocimiento anticipado de potenciales deterioros.

Al 30 de junio 2024, el Banco tiene identificada como cartera COVID, un saldo de US\$ 18,029.8 (de acuerdo con lo establecido en el Art. 5 de la NRP-25), que representa el 0.7 % del total de la cartera. A esta fecha no existe brecha de reservas de saneamiento entre lo establecido por la NCB-022 y el nivel de provisiones obligatorias constituido a la fecha de evaluación.

### Fondeo y Liquidez

#### Fondeo

La diversificada estructura de fondeo se pondera favorablemente en el perfil crediticio de BAC. A la fecha de evaluación, la estructura de fondeo se fundamenta en depósitos en cuenta corriente (35.7%), cuentas de ahorro (21.7%), captaciones a plazo (29.4%), préstamos de otras instituciones (8.0%) y títulos de emisión propia (5.0%). Su evolución en el primer semestre del año, ha estado determinada por la importante expansión en operaciones a plazo y en cuentas de ahorro versus la amortización de algunos tramos de emisiones y pago de obligaciones financieras.

Los depósitos reflejan un incremento de US\$70.6 millones en el primer semestre del año, siendo las operaciones a plazo las que han mostrado un mayor ritmo de expansión al igual que los depósitos en cuenta de ahorro. Cabe mencionar que BAC apalanca las captaciones en su fortaleza de franquicia, así como en su estrategia enfocada en soluciones de medios de pago. De forma prospectiva, la Administración prevé centrar sus esfuerzos en incrementar su base de depositantes en un contexto de alza en el costo de financiamiento. Sobre esto último, la tasa de costo

promedio de depósitos se ubicó en 2.6% (2.4% en diciembre de 2023).

Las emisiones de certificados de inversión corresponden a dos programas (CIMATIC 12 y CIMATIC 13) de los cuales se han emitido diversos tramos a largo plazo; mejorando con ello el perfil de vencimiento de los pasivos de intermediación. En el primer semestre del año, exhiben una disminución de US\$13.9 millones; representando el efecto nento de la amortización de los tramos 3 y 4 de la CIMATIC 12 versus la colocación de los tramos 1, 2, 3, 4 y 5 de la CIMATIC 12 en junio de 2024.

En cuanto a las obligaciones en préstamos, se observa una disminución de US\$13.1 millones en el primer semestre del año, debiendo señalar que el 49.5% corresponde a líneas de corto plazo; mientras que el resto está pactado a mediano y largo plazo (particularmente con entes multilaterales).

Por otra parte, BAC exhibe una baja concentración en sus principales depositantes, de forma que los mayores 10 representan el 7.8% del total de depósitos al cierre del primer semestre de 2024; no ejerciendo presión sobre la liquidez inmediata de la entidad. Al respecto, el elevado factor de renovación de las operaciones a plazo es un aspecto ponderado favorablemente en el análisis.

### **Liquidez**

La proporción de los activos líquidos (disponibilidades e inversiones financieras) con relación a los activos totales viene mostrando una tendencia a la baja en los últimos años; similar al comportamiento observado en el sector bancario. En esa dinámica, los fondos disponibles e inversiones exhiben una participación del 23.5% en la estructura de balance de BAC al 30 de junio de 2024 (25% en diciembre 2023), menor al promedio del sector (28%). Los activos líquidos cubren en un 31% a los depósitos totales, menor a lo observado al cierre de 2023 (33%). En tanto, el promedio de la banca se situó en 39%.

Al cierre del primer semestre de 2024 las inversiones financieras totalizan US\$376.7 millones; integrándose principalmente por títulos respaldados por el Gobierno de El Salvador (81.5%), inversiones con grado de inversión (16.8%) y en menor grado por valores de titularización. Al respecto, las inversiones en el Soberano se componen por LETES, CETES y un bono del tesoro con beneficio fiscal. Es importante señalar que, en agosto de 2023, la Asociación Bancaria Salvadoreña (ABANSA) hizo una propuesta para refinanciar la deuda de corto plazo del Gobierno de El Salvador por obligaciones de mediano y largo plazo.

BAC registra brechas de vencimiento entre activos y pasivos financieros para algunas ventanas de tiempo, particularmente aquellas superiores a los 31 días. Sin embargo, el excedente positivo de la primera ventana le permite obtener un calce acumulado en la banda de los primeros 90 días. En opinión de Zumma Ratings, la emisión de valores a largo plazo y el sostenimiento o ampliación de depósitos estables, permitirán mantener un adecuado balance en las brechas de vencimiento del Banco.

Es importante mencionar que BAC cuenta con un Plan de

Contingencia de Liquidez, que contempla el uso de líneas de crédito con bancos corresponsales, reservas de activos líquidos superiores a las requeridas por la regulación, la Reserva de Liquidez y títulos de emisión propia; entre otros. Dichos recursos podrán ser utilizados en caso de requerir liquidez inmediata.

### **Solvencia**

En los últimos años, BAC ha mostrado una menor posición de solvencia con relación a los promedios del sector; no obstante ha dado cumplimiento a los requerimientos regulatorios. A la fecha de evaluación, el IAC (índice de adecuación de capital) se ubicó en 12.9% (12.7% al cierre de 2023). Asimismo, el indicador de patrimonio a activos se posicionó en 10.2% haciendo notar que ambas métricas comparan por debajo de los promedios de la industria (14.3% y 10.3%, respectivamente).

Dicho desempeño ha estado asociado con la estrategia de la matriz de BAC para eficientizar el nivel de capital de su subsidiaria. Es importante mencionar que la Administración realiza un análisis de impacto sobre los niveles de solvencia para determinar el importe de dividendos; evaluando el incremento en activos ponderados por riesgo y el aporte de los resultados al fondo patrimonial a fin de dar cumplimiento a los límites regulatorios establecidos. Cabe señalar que BAC distribuyó dividendos en el primer semestre de 2023 por un total de US\$20.0 millones, los cuales fueron pagados en su totalidad al cierre de 2023.

Finalmente, en sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 21 de febrero de 2024, según consta en el punto número 6 del acta número 58, se acordó distribuir utilidades retenidas de ejercicios anteriores por un monto de US\$ 15,000.0 correspondiente específicamente al ejercicio de 2020, las cuales se encuentran pendientes de pago.

### **Análisis de Resultados**

BAC cierra el primer semestre del año con una utilidad de US\$24.1 millones, mayor a la registrada en similar período de 2023. La recomposición de algunos rubros con base a la entrada en vigor del nuevo manual contable NCF 01, no permite hacer un análisis comparativo a nivel de resultados por lo que el mismo está enfocado en el desempeño obtenido al cierre del primer semestre de 2024.

En ese contexto, los ingresos por intereses totalizaron US\$142.9 millones: mismos que suben a US\$164 millones de considerar el aporte de comisiones y honorarios. El margen de interés neto (incluyendo comisiones) se ubicó en 68.8%; comparándose favorablemente con el promedio del sector (61.9%) a la fecha de evaluación. El relevante aporte de los otros ingresos no operacionales (US\$9.3 millones) es un aspecto valorado en el análisis.

Finalmente, el índice de rentabilidad patrimonial de BAC continúa mostrando un desempeño consistente, cerrando en 12.9% al 30 de junio de 2024. Mientras que la relación gastos administrativos / ingreso neto de interes + comisiones (eficiencia) se ubicó en 61.5%.

**ANEXO I. ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES FINANCIEROS  
CON BASE EN LAS NORMAS CONTABLES BANCARIAS (NCB).**

**BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.  
BALANCES GENERALES  
(MILES DE DÓLARES)**

	DIC.21		DIC.22		JUN.23		DIC.23	
		%		%		%		%
<b>ACTIVOS</b>								
Caja Bancos	534,928	18%	433,330	14%	454,610	14%	445,623	13%
<b>Inversiones Financieras</b>	<b>313,514</b>	<b>11%</b>	<b>366,062</b>	<b>12%</b>	<b>312,695</b>	<b>10%</b>	<b>390,485</b>	<b>12%</b>
Inv. para negociación y disponibles para la venta	313,514	11%	366,062	12%	312,695	10%	390,485	12%
Inv. para conservarse hasta el vencimiento	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
<b>Préstamos Brutos</b>	<b>2,114,229</b>	<b>71%</b>	<b>2,298,806</b>	<b>74%</b>	<b>2,426,749</b>	<b>76%</b>	<b>2,471,970</b>	<b>74%</b>
Vigentes	2,015,330	68%	2,208,448	71%	2,313,229	72%	2,381,061	71%
Refinan./Reestructurados	65,486	2%	57,602	2%	75,033	2%	51,607	2%
Vencidos	33,413	1%	32,756	1%	38,487	1%	39,302	1%
Menos:								
Reserva de saneamiento	48,711	2%	45,698	1%	50,003	2%	52,052	2%
<b>Préstamos Netos de Reservas</b>	<b>2,065,518</b>	<b>69%</b>	<b>2,253,108</b>	<b>73%</b>	<b>2,376,746</b>	<b>74%</b>	<b>2,419,917</b>	<b>73%</b>
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	1,152	0%	1,182	0%	744	0%	504	0%
Activo fijo neto	36,152	1%	37,934	1%	44,359	1%	42,987	1%
Otros activos	24,116	1%	14,852	0%	15,697	0%	32,612	1%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2,975,380</b>	<b>100%</b>	<b>3,106,468</b>	<b>100%</b>	<b>3,204,851</b>	<b>100%</b>	<b>3,332,127</b>	<b>100%</b>
<b>PASIVOS</b>								
<b>Depósitos</b>								
Depósitos en cuenta corriente	1,045,705	35%	1,120,215	36%	1,046,826	33%	1,051,998	32%
Depósitos de ahorro	578,957	19%	613,393	20%	649,559	20%	623,763	19%
<b>Depósitos a la vista</b>	<b>1,624,662</b>	<b>55%</b>	<b>1,733,608</b>	<b>56%</b>	<b>1,696,385</b>	<b>53%</b>	<b>1,675,761</b>	<b>50%</b>
Cuentas a Plazo	661,121	22%	717,711	23%	786,685	25%	849,420	25%
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>661,121</b>	<b>22%</b>	<b>717,711</b>	<b>23%</b>	<b>786,685</b>	<b>25%</b>	<b>849,420</b>	<b>25%</b>
<b>Total de depósitos</b>	<b>2,285,783</b>	<b>77%</b>	<b>2,451,319</b>	<b>79%</b>	<b>2,483,071</b>	<b>77%</b>	<b>2,525,180</b>	<b>76%</b>
BANDESAL	0	0%	491	0%	4,446	0%	5,804	0%
Préstamos de otros Bancos	240,348	8%	157,590	5%	183,484	6%	237,998	7%
Titulos de emisión propia	105,772	4%	110,814	4%	113,314	4%	164,063	5%
Reportos y otras obligaciones bursátiles	0	0%	2,506	0%	7,518	0%	0	0%
Otros pasivos de intermediación	19,209	1%	22,282	1%	29,367	1%	16,003	0%
Otros pasivos	28,150	1%	38,037	1%	58,913	2%	40,125	1%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2,679,262</b>	<b>90%</b>	<b>2,783,037</b>	<b>90%</b>	<b>2,880,112</b>	<b>90%</b>	<b>2,989,173</b>	<b>90%</b>
<b>PATRIMONIO</b>								
Capital Social	161,000	5%	161,000	5%	161,000	5%	161,000	5%
Reservas y Resultados Acumulados	112,104	4%	121,205	4%	142,387	4%	141,190	4%
Utilidad del período	23,013	1%	41,226	1%	21,352	1%	40,764	1%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>296,118</b>	<b>10%</b>	<b>323,431</b>	<b>10%</b>	<b>324,739</b>	<b>10%</b>	<b>342,954</b>	<b>10%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2,975,380</b>	<b>100%</b>	<b>3,106,468</b>	<b>100%</b>	<b>3,204,851</b>	<b>100%</b>	<b>3,332,127</b>	<b>100%</b>



**BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**(MILES DE DÓLARES)**

	<b>DIC.21</b>	<b>%</b>	<b>DIC.22</b>	<b>%</b>	<b>JUN.23</b>	<b>%</b>	<b>DIC.23</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos de Operación</b>	<b>233,240</b>	<b>100%</b>	<b>260,940</b>	<b>100%</b>	<b>144,614</b>	<b>100%</b>	<b>304,018</b>	<b>100%</b>
Intereses sobre préstamos	183,876	79%	200,726	77%	110,684	77%	231,867	76%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	15,364	7%	21,593	8%	10,800	7%	23,101	8%
Intereses y otros ingresos de inversiones	16,085	7%	16,915	6%	10,338	7%	23,141	8%
Reportos y operaciones bursátiles	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Intereses sobre depósitos	207	0%	1,762	1%	2,268	2%	5,005	2%
Utilidad en venta de títulos valores	345	0%	46	0%	0	0%	0	0%
Operaciones en M.E.	3,772	2%	4,256	2%	2,360	2%	4,638	2%
Otros servicios y contingencias	13,592	6%	15,643	6%	8,165	6%	16,267	5%
<b>Costos de operación</b>	<b>62,337</b>	<b>27%</b>	<b>63,870</b>	<b>24%</b>	<b>38,253</b>	<b>26%</b>	<b>87,183</b>	<b>29%</b>
Intereses y otros costos de depósitos	40,973	18%	45,774	18%	27,160	19%	58,393	19%
Intereses sobre emisión de obligaciones	5,743	2%	6,071	2%	3224.6	2%	8144.7	3%
Intereses sobre préstamos	7,662	3%	8,653	3%	6277.5	4%	15025.7	5%
Pérdida por venta de títulos valores	80	0%	112	0%	138.5	0%	337.6	0%
Operaciones en M.E.	383	0%	479	0%	287.3	0%	478.2	0%
Otros servicios y contingencias	7,496	3%	2,782	1%	1,165	1%	4,804	2%
<b>UTILIDAD FINANCIERA</b>	<b>170,904</b>	<b>73%</b>	<b>197,070</b>	<b>76%</b>	<b>106,361</b>	<b>74%</b>	<b>216,835</b>	<b>71%</b>
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>162,168</b>	<b>70%</b>	<b>157,434</b>	<b>60%</b>	<b>86,969</b>	<b>60%</b>	<b>183,769</b>	<b>60%</b>
Personal	34,058	15%	41,309	16%	23,947	17%	47,675	16%
Generales	51,715	22%	67,679	26%	33,967	23%	73,950	24%
Depreciación y amortización	6,919	3%	7,882	3%	4,745	3%	9,343	3%
Reservas de saneamiento	69,477	30%	40,564	16%	24,310	17%	52,801	17%
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>8,735</b>	<b>4%</b>	<b>39,636</b>	<b>15%</b>	<b>19,393</b>	<b>13%</b>	<b>33,066</b>	<b>11%</b>
Otros Ingresos y (Gastos) no operacionales	15,455	7%	15,753	6%	8,317	6%	18,992	6%
<b>UTILIDAD(PERD.)ANTES IMP.</b>	<b>24,190</b>	<b>10%</b>	<b>55,389</b>	<b>21%</b>	<b>27,710</b>	<b>19%</b>	<b>52,058</b>	<b>17%</b>
Impuesto sobre la renta	1,177	1%	14,163	5%	6,358	4%	11,294	4%
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL AÑO</b>	<b>23,013</b>	<b>10%</b>	<b>41,226</b>	<b>16%</b>	<b>21,352</b>	<b>15%</b>	<b>40,764</b>	<b>13%</b>

INDICADORES FINANCIEROS	DIC.21	DIC.22	JUN.23	DIC.23
<b>Capital</b>				
Pasivo/patrimonio	9.0	8.6	8.9	8.7
Pasivo / activo	0.9	0.9	0.9	0.9
Patrimonio /Préstamos brutos	14.0%	14.1%	13.4%	13.9%
Patrimonio/Vencidos	886.2%	987.4%	843.8%	872.6%
Vencidos/Patrimonio y Reservas	9.7%	8.9%	10.3%	9.9%
Patrimonio/activos	10.0%	10.4%	10.1%	10.3%
Fondo Patrimonial	13.1%	13.0%	12.8%	12.9%
<b>Liquidez</b>				
Caja + Reportos + Inversiones / dep. a la vista	0.52	0.46	0.45	0.50
Caja + Reportos + Inversiones/ dep. totales	0.37	0.33	0.31	0.33
Caja + Reportos + Inversiones / activo total	0.29	0.26	0.24	0.25
Préstamos netos/ dep. totales	90.4%	91.9%	95.7%	95.8%
<b>Rentabilidad</b>				
ROAE	7.8%	13.3%	13.2%	12.2%
ROAA	0.8%	1.4%	1.3%	1.3%
Margen fin.neto	73.3%	75.5%	73.5%	71.3%
Utilidad neta /ingresos financ.	9.9%	15.8%	14.8%	13.4%
Gastos Operativos / Total Activos	3.1%	3.8%	3.9%	3.9%
Componente extraordinario en Utilidades	67.2%	38.2%	39.0%	46.6%
Rendimiento de Activos	7.27%	7.72%	8.25%	8.41%
Costo de la Deuda	2.07%	2.22%	2.64%	2.79%
Margen de tasas	5.20%	5.50%	5.62%	5.62%
Gastos Operativos / Ingresos de interm.	46.2%	53.3%	50.8%	50.4%
Eficiencia operativa	54.2%	59.3%	58.9%	60.4%
<b>Calidad de Activos</b>				
Vencidos /Préstamos brutos	1.58%	1.42%	1.59%	1.59%
Reservas /Préstamos Vencidos	145.8%	139.5%	129.9%	132.4%
Préstamos / Activos	69.4%	72.5%	74.2%	72.6%
Activos inmovilizados	-4.78%	-3.64%	-3.32%	-3.57%
Vencidos+Reestructurados /Préstamos brutos	4.68%	3.93%	4.68%	3.68%
Reservas /Préstamos Vencidos+Reestr.	49.3%	50.6%	44.0%	57.3%
<b>Otros Indicadores</b>				
Ingresos de intermediación	200,513	219,448	123,290	260,014
Costos de Intermediación	54,459	60,609	36,801	81,901
Utilidad proveniente de act. de Interm.	146,054	158,839	86,489	178,112

**ANEXO II. ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES FINANCIEROS CON BASE EN EL  
MANUAL DE CONTABILIDAD PARA INSTITUCIONES CAPTADORAS DE DEPÓSITOS Y  
SOCIEDAD CONTROLADORA (NCF-01).**

**BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.  
BALANCES GENERALES  
(MILES DE DÓLARES)**

	DIC.23	%	JUN.24	%
<b>ACTIVOS</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	445,623	13%	426,841	12%
<b>Instrumentos financieros de inversión - neto</b>	<b>389,575</b>	<b>12%</b>	<b>376,728</b>	<b>11%</b>
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	389,575	12%	376,728	11%
A costo amortizado		0%	0	0%
<b>Cartera de créditos - neta</b>	<b>2,419,917</b>	<b>72%</b>	<b>2,543,043</b>	<b>74%</b>
Vigentes	2,381,061	71%	2,490,548	73%
Refinanciados / Reestructurados	51,607	2%	69,237	2%
Vencidos	39,302	1%	30,117	1%
Menos:				
Estimación de pérdida por deterioro	52,052	2%	46,859	1%
Cuentas por cobrar - neto	25,236	1%	16,722	0%
Activos físicos e intangibles - neto	52,656	2%	50,783	1%
Activos extraordinarios - neto	504	0%	454	0%
Inversiones en acciones - neto	6,935	0%	6,935	0%
Otros activos	2,339	0%	1,864	0%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3,342,785</b>	<b>100%</b>	<b>3,423,371</b>	<b>100%</b>
<b>PASIVOS</b>				
<b>Pasivos financieros a costo amortizado - neto</b>	<b>2,942,159</b>	<b>88%</b>	<b>2,992,960</b>	<b>87%</b>
Depósitos en cuenta corriente	1,051,998	31%	1,068,262	31%
Depósitos de ahorro	623,763	19%	648,274	19%
Depósitos a plazo	849,420	25%	879,248	26%
Operaciones con pacto de retrocompra	0	0%	7,227	0%
Préstamos	252,915	8%	239,794	7%
Títulos de emisión propia	164,063	5%	150,155	4%
Obligaciones a la vista	16,003	0%	21,572	1%
Cuentas por pagar	24,190	1%	33,710	1%
Provisiones	9,392	0%	13,673	0%
Otros pasivos	9,735	0%	10,822	0%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3,001,479</b>	<b>90%</b>	<b>3,072,737</b>	<b>90%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>Capital social</b>	<b>161,000</b>	<b>5%</b>	<b>161,000</b>	<b>5%</b>
<b>Reservas – De capital</b>	<b>40,250</b>	<b>1%</b>	<b>40,250</b>	<b>1%</b>
<b>Resultados por aplicar</b>	<b>117,863</b>	<b>4%</b>	<b>122,647</b>	<b>4%</b>
Utilidades de ejercicios anteriores	78,752	2%	98,550	3%
Utilidades del presente ejercicio	39,110	1%	24,097	1%
<b>Patrimonio restringido</b>	<b>24,345</b>	<b>1%</b>	<b>28,658</b>	<b>1%</b>
<b>Otro resultado integral acumulado</b>	<b>-2,152</b>	<b>0%</b>	<b>-1,920</b>	<b>0%</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>341,306</b>	<b>10%</b>	<b>350,634</b>	<b>10%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3,342,785</b>	<b>100%</b>	<b>3,423,371</b>	<b>100%</b>

**BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**(MILES DE DÓLARES)**

	<b>JUN.24</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos por intereses</b>	<b>142,918</b>	<b>100%</b>
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	15,147	11%
Activos financieros a costo amortizado	2,699	2%
Cartera de préstamos	125,072	88%
<b>Gastos por intereses</b>	<b>48,501</b>	<b>34%</b>
Depósitos	33,859	24%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	0	0%
Títulos de emisión propia	5,238	4%
Préstamos	9,068	6%
Otros gastos por intereses	335	0%
<b>INGRESOS POR INTERESES NETOS</b>	<b>94,417</b>	<b>66%</b>
Cambios en valor razonable de activos y pasivos financieros, neto	0	0%
Ganancia por deterioro de activos financieros distintos a los activos de riesgo	1	0%
Pérdida por deterioro de activos financieros de riesgo crediticio, neta	-21,448	-15%
Ganancia por reversión de deterioro de valor de activos extraordinarios, neta	352	0%
Pérdida por reversión de deterioro de valor de propiedades y equipo, neta	-16	0%
<b>INGRESOS INTERESES, DESPUÉS DE CARGOS POR DETERIORO</b>	<b>73,305</b>	<b>51%</b>
Ingresos por comisiones y honorarios	21,090	15%
Gastos por comisiones y honorarios	-2,728	-2%
<b>INGRESOS POR COMISIONES Y HONORARIOS, NETOS</b>	<b>18,363</b>	<b>13%</b>
Ventas de instrumentos financieros a costo amortizado	0	0%
Ventas de activos	-29	0%
Otros ingresos (gastos) financieros	9,352	7%
<b>TOTAL INGRESOS NETOS</b>	<b>100,991</b>	<b>71%</b>
<b>Gastos de administración</b>		
Gastos de funcionarios y empleados	24,527	17%
Gastos generales	39,267	27%
Gastos de depreciación y amortización	5,609	4%
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>31,589</b>	<b>22%</b>
Gastos por impuestos sobre las ganancias	7,492	5%
Interés no controlante	0	0%
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>24,097</b>	<b>17%</b>

**BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.**
**INDICADORES FINANCIEROS**

	<b>JUN.24</b>
<b>Capital</b>	
Pasivos / Patrimonio	8.8
Pasivos / Activos	0.9
Patrimonio / Préstamos brutos	13.5%
Patrimonio / Vencidos	1164.3%
Vencidos / Patrimonio y Rvas. saneamiento	7.6%
Patrimonio / Activos	10.2%
Activo fijo neto / Patrimonio	14.5%
Coficiente patrimonial	12.9%
Endeudamiento legal	10.5%
<b>Liquidez</b>	
Caja + Reportos + Inversiones netas / Dep. a la vista	0.5
Caja + Reportos + Inversiones netas / Dep. totales	31.0%
Caja + Reportos + Inversiones netas / Activos	23.5%
Préstamos netos / Dep. totales	98.0%
<b>Rentabilidad</b>	
ROAE	12.9%
ROAA	1.3%
Margen de interés neto	66.1%
Margen de interés neto (Incluyendo comisiones)	68.8%
Utilidad neta / Ingresos por intereses	16.9%
Gastos administrativos / Activos	4.1%
Componente extraordinario en utilidades	38.7%
Rendimiento de Activos	8.4%
Costo de la deuda	3.2%
Margen de operaciones	5.2%
Gastos administrativos / Ingreso neto de interés	73.5%
Gastos administrativos / Ingreso neto de interés (incluyen. comisiones)	61.5%
<b>Calidad de activos</b>	
Vencidos / Préstamos brutos	1.2%
Reservas / Vencidos	155.6%
Préstamos Brutos / Activos	75.7%
Activos inmovilizados	-4.6%
Vencidos + Reestruc. / Préstamos brutos	3.8%
Reservas / Vencidos + Reestructurados	47.2%
<b>Otros indicadores</b>	
Ingresos de intermediación	142,918
Costos de intermediación	48,501
Utilidad actividades de intermediación	94,417

MONTO Y SALDO DE LAS EMISIONES VIGENTES AL 30 DE JUNIO DE 2024 (US\$MILES)								
DENOMINACIÓN	TIPO DE VALOR	MONEDA	MONTO AUTORIZADO	SALDO ADEUDADO	FECHA DE COLOCACIÓN	TASA	PLAZO	GARANTIA
CIMATIC12 - 5	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares	200,000.00	20,137.5	19/08/2019	5.85%	5 años	Hipotecaria
CIMATIC12 - 7	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		10,070.4	19/08/2022	5.99%	5 años	Hipotecaria
CIMATIC12 - 8	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		5,029.5	26/08/2022	5.99%	5 años	Hipotecaria
CIMATIC12 - 9	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		2,527.8	02/02/2023	6.00%	2 años	Patrimonial
CIMATIC12 - 10	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		24,123.2	21/07/2023	7.00%	2 años	Patrimonial
CIMATIC12 - 11	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		23,838.7	28/07/2023	7.00%	2 años	Patrimonial
CIMATIC12 - 12	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		2,035.9	29/09/2023	7.00%	2 años	Patrimonial
CIMATIC12 - 13	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		2,038.5	29/09/2023	7.50%	3 años	Patrimonial
CIMATIC12 - 14	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		508.4	4/10/2023	7.00%	2 años	Patrimonial
CIMATIC12 - 15	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		33,585.2	30/10/2023	7.75%	1 año	Patrimonial
CIMATIC12 - 16	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		2,500.6	21/3/2024	7.50%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 1	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		17,597.8	14/6/2024	7.50%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 2	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		3,259.0	25/6/2024	7.50%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 3	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		1,001.0	26/6/2024	7.50%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 4	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		400.4	27/6/2024	7.50%	1 año	Patrimonial
CIMATIC13 - 5	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	USDólares		1,500.8	28/6/2024	7.50%	1 año	Patrimonial
<b>TOTAL</b>			<b>200,000.00</b>	<b>150,154.7</b>				

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.

La Metodología de Clasificación utilizada en el análisis fue la siguiente: "Metodología de Clasificación de Instituciones Financieras e Instrumentos Emitidos por Éstas". Las clasificaciones públicas, criterios, Código de Conducta y metodologías de Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo (Zumma Ratings) están disponibles en todo momento en nuestro sitio web [www.zummaratings.com](http://www.zummaratings.com).

Las clasificaciones crediticias emitidas por Zumma Ratings constituyen las opiniones actuales de Zumma Ratings sobre el riesgo crediticio futuro relativo de entidades, compromisos crediticios o deuda o valores similares a deuda, y las clasificaciones crediticias y publicaciones de investigación publicadas por Zumma Ratings (las "publicaciones de Zumma Ratings") que pueden incluir opiniones actuales de Zumma Ratings sobre el riesgo crediticio futuro relativo de entidades, compromisos crediticios o deuda o valores similares a deuda. Zumma Ratings define riesgo crediticio como el riesgo de que una entidad no pueda cumplir con sus obligaciones contractuales, financieras una vez que dichas obligaciones se vuelven exigibles, y cualquier pérdida financiera estimada en caso de incumplimiento. Las clasificaciones crediticias no toman en cuenta cualquier otro riesgo, incluyen sin limitación: riesgo de liquidez, riesgo legal, riesgo de valor de mercado o volatilidad de precio. Las clasificaciones crediticias y publicaciones de Zumma Ratings no constituyen ni proporcionan recomendación o asesoría financiera o de inversión, y las clasificaciones crediticias y publicaciones de Zumma Ratings no constituyen ni proporcionan recomendaciones para comprar, vender o mantener valores determinados; todas las decisiones son exclusiva responsabilidad del inversionista.

Derechos de autor por Zumma Ratings. La reproducción o distribución total o parcial de los contenidos producidos por Zumma Ratings, se entenderán protegidos por las leyes relativas a la propiedad intelectual desde el momento de su creación; por lo tanto, estará prohibida su reproducción, salvo con autorización previa y por escrito de forma electrónica. Todos los derechos reservados. Toda la información aquí contenida se encuentra protegida por Ley de Propiedad Intelectual, y ninguna de dicha información podrá ser copiada, reproducida, reformulada, transmitida, transferida, difundida, redistribuida o revendida de cualquier manera, o archivada para uso posterior en cualquiera de los propósitos antes referidos, en su totalidad o en parte, en cualquier forma o manera o por cualquier medio, por cualquier persona sin el consentimiento previo por escrito de Zumma Ratings.

Toda la información aquí contenida es obtenida por Zumma Ratings de fuentes consideradas precisas y confiables. Zumma Ratings lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se base de acuerdo con sus propias metodologías de clasificación, 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 Zumma Ratings 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 clasificaciones e informes de Zumma Ratings deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Zumma Ratings se basa en relación con una clasificación 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 Zumma Ratings y al mercado en los documentos de oferta y otros informes.

Zumma Ratings es una entidad supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero y además sujeta al cumplimiento de la Ley contra el Lavado de Dinero y Activos; en tal sentido, Zumma Ratings podrá solicitar en cualquier momento información para el cumplimiento de las leyes y normativas aplicables, como políticas de conozca a su cliente para la realización de una Debida Diligencia.

Confidencialidad. Referente a la información recibida para la evaluación y clasificación Zumma Ratings ha accedido y accederá a información que será tratada como CONFIDENCIAL, la cual es y será compartida por el emisor cumpliendo con todas las disposiciones legales en materia de reserva bancaria, protección de datos de carácter personal, debiendo este garantizar que posee autorización de los titulares de los datos para compartir información. Ninguna información será compartida cedida o transmitida por Zumma Ratings sino dentro del contexto de la Legislación aplicable. No se considerará información confidencial aquella que sea de dominio público o que haya sido obtenida por Zumma Ratings por otros medios dentro del contexto del respeto a la autodeterminación informativa y será utilizada exclusivamente para la finalidad de los servicios de clasificación.