

CANTIDAD DE ACCIONES

No.

DENOMINACION DE LA EMISION: **ABMATIC**Banco de
América Central

Miembro BAC | CREDOMATIC Network

CERTIFICADO DE ACCION

Este valor puede ser negociado en la Bolsa de Valores.-

BANCO DE AMERICA CENTRAL, SOCIEDAD ANONIMA, Sociedad Salvadoreña, del domicilio de la ciudad, municipio y departamento de San Salvador, de plazo indeterminado, que actualmente se rige por el Pacto Social único y vigente, contenido en Escritura Pública otorgada en esta ciudad, a las nueve horas del día veinticinco de agosto del año dos mil diez, ante los oficios del Notario Doctor José Enrique Madrigal Gómez, Inscrita en el Registro de Comercio el día catorce de septiembre del año dos mil diez, bajo el Número UNO del Libro DOS MIL SEISCIENTOS DIEZ de Registro de Sociedades, Modificado Según Escritura Pública de Aumento de Capital, otorgada en esta ciudad, a las dieciséis horas del día diecinueve de octubre de dos mil once, ante los oficios del Notario Licenciado José Enrique Madrigal Quezada, e inscrita bajo el Número CINCUENTA del Libro DOS MIL OCHOCIENTOS VEINTISEIS del Registro de Sociedades el día ocho de Noviembre de dos mil once, en la cual consta que el capital social del Banco es de SESENTA MILLONES CUATROCIENTOS OCHO DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA.- **AUTORIZACIONES:** Los Certificados emitidos por BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A., cuentan con las siguientes autorizaciones: **I-** Acuerdo de la Junta Directiva, tomada en Sesión número JD-01/96, de fecha 30 de enero de 1996; por el que se acordó la inscripción inicial como Sociedad emisora de Valores y el Registro de las acciones de la Banco de América Central, S.A.- **II-** Acuerdo de inscripción en MERCADO DE VALORES DE EL SALVADOR, S.A. DE C.V. hoy Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., tomado en Sesión de Junta Directiva número JD-08/96, de fecha 28 de marzo de 1996.- **III-** Autorización del Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores hoy Superintendencia del Sistema Financiero, en Sesión CD-48/96, de fecha 25 de septiembre de 1996.- **IV-** Acuerdo de modificación por cambio de denominación por conversión de Financiera a Banco, tomada en Sesiones de Junta Directiva números JD-15/98 de fecha 20 de noviembre de 1998 y JD-16/98, de fecha 21 de diciembre de 1998.- **V-** Acuerdo de inscripción en MERCADO DE VALORES DE EL SALVADOR, S.A. DE C.V. hoy Bolsa de Valores, S.A. de C.V., tomado en Sesiones de Junta Directiva números JD-02/99, de fecha 19 de enero de 1999 y JD-12/99, de fecha 16 de marzo de 1999.- **VI-** Autorización del asiento por cambio de denominación de conversión de Financiera a Banco, tomada por el Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores hoy Superintendencia del Sistema Financiero en Sesión número CD-18/99, de fecha 18 de marzo de 1999.- **VII-** Acuerdo de la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, de fecha 24 de febrero de 2000, para adecuarlo a la nueva disposición de la Ley de Bancos; la cual fue asentada con fecha 18 de abril de 2000, en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia de Valores hoy Superintendencia del Sistema Financiero.- **VIII-** Acuerdo de la Junta General Extraordinaria de Accionistas, de fecha 10 de Julio de 2002, por Modificación al Pacto Social por Aumento de Capital.- **IX-** Autorización de la BOLSA DE VALORES DE EL SALVADOR, S.A. DE C.V., de la modificación al Pacto Social por Aumento de Capital, tomada en Sesión de Junta Directiva JD-16/2004, de fecha 10 de Agosto de 2004.- **X-** Autorización del asiento de Modificación por el Aumento de Capital Social, tomado por el Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores hoy Superintendencia del Sistema Financiero, en Sesión número CD-22/2005, de fecha 9 de Junio de 2005.- **XI-** Autorización de la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, de fecha 25 de febrero de 2003, por modificación al Pacto Social para adecuarlo a las reformas de la Ley de Bancos.- **XII-** Acuerdo de la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, de fecha 25 de febrero de 2003, por modificación al Pacto Social por cambio de denominación de Banco Credomatic, S.A. a Banco de América Central, S.A.- **XIII-** Acuerdo de modificación al Pacto Social por cambio de denominación en BOLSA DE VALORES DE EL SALVADOR, S.A. DE C.V., por resolución de Junta Directiva número JD-16/2004, de fecha 10 de Agosto de 2004.- **XIV-** Autorización del asiento en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia de Valores hoy Superintendencia del Sistema Financiero de la modificación al Pacto Social por cambio de denominación, tomada en Sesión número CD-22/2005, de fecha 9 de Junio de 2005.- **XV-** Acuerdo de Junta Directiva, tomada en Sesión número JD-08/2004 de fecha 11 de mayo de 2004, en relación a la inscripción y registro de acciones.- **XVI-** Aprobación de la BOLSA DE VALORES DE EL SALVADOR, S.A. DE C.V., por resolución de Junta Directiva, número JD-16/2004 de fecha 10 de Agosto de 2004.- **XVII-** Así mismo esta inscripción fue asentada a su vez en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia de Valores hoy Superintendencia del Sistema Financiero, por resolución de su Consejo Directivo, número CD-22/2005 de fecha 9 de Junio de 2005.- **XVIII-** Acuerdo de la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de fecha 23 de Febrero de 2006, por Modificación al Pacto Social por Aumento de Capital.- **XIX-** Autorización de la BOLSA DE VALORES DE EL SALVADOR, S.A. DE C.V., de la modificación al Pacto Social por Aumento de Capital, tomada en Sesión de Junta Directiva JD-13/2008, de fecha 23 de Septiembre de 2008.- **XX-** Autorización del asiento de Modificación por el Aumento de Capital Social, tomado por el Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores hoy Superintendencia del Sistema Financiero en Sesión número CD-43/2008, de fecha 11 de noviembre de 2008.- **XXI-** Acuerdo de la Junta General Extraordinaria de Accionistas, de fecha 23 de Agosto de 2007, por Modificación al Pacto Social por Aumento de Capital.- **XXII-** Autorización de la BOLSA DE VALORES DE EL SALVADOR, S.A. DE C.V., de la modificación al Pacto Social por Aumento de Capital, tomada en Sesión de Junta Directiva JD-13/2008, de fecha 23 de Septiembre de 2008.- **XXIII-** Autorización del asiento de Modificación por el Aumento de Capital Social, tomado por el Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores hoy Superintendencia del Sistema Financiero en Sesión número CD-43/2008, de fecha 11 de noviembre de 2008.- **XXIV-** Acuerdo de la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, de fecha 26 de Febrero de 2008, por Modificación al Pacto Social por Aumento de Capital.- **XXV-** Autorización de la BOLSA DE VALORES DE EL SALVADOR, S.A. DE C.V., de la modificación al Pacto Social por Aumento de Capital, tomada en Sesión de Junta Directiva JD-13/2008, de fecha 23 de septiembre de 2008.- **XXVI-** Autorización del asiento de Modificación por el Aumento de Capital Social, tomado por el Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores hoy Superintendencia del Sistema Financiero en Sesión número CD-43/2008, de fecha 11 de noviembre de 2008.- **XXVII-** Acuerdo de la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, de fecha 24 de febrero de 2009, por modificación al Pacto Social para adecuarlo a las reformas del Código de Comercio.- **XXVIII-** Acuerdo de la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, de fecha 24 de Febrero de 2009, por Modificación al Pacto Social por Aumento de Capital.- **XXIX-** Autorización de la BOLSA DE VALORES DE EL SALVADOR, S.A. DE C.V., de la modificación al Pacto Social por Aumento de Capital, tomada en Sesión de Junta Directiva JD-14/2010, de fecha 19 de octubre de 2010.- **XXX-** Autorización del asiento Registral de Modificación por el Aumento de Capital Social, tomado por el Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores hoy Superintendencia del Sistema Financiero en Sesión número CD-03/2011, de fecha 15 de febrero de 2011.- **XXXI-** Acuerdo de la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, de fecha 23 de Febrero de 2011, por Modificación al Pacto Social por Aumento de Capital.- **XXXII-** Autorización de la BOLSA DE VALORES DE EL SALVADOR, S.A. DE C.V., de la modificación al Pacto Social por Aumento de Capital, tomada en Sesión de Junta Directiva JD-19/2011, de fecha 13 de diciembre de 2011.- **XXXIII-** Autorización del asiento Registral de Modificación por el Aumento de Capital Social, tomado por el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en Sesión número CD-17/2012, de fecha 25 de abril de 2012.-

CAPITAL SOCIAL: US \$60,000,408.00

REPRESENTADO POR CINCO MILLONES TREINTA Y CUATRO ACCIONES COMUNES Y NOMINATIVAS, CON UN VALOR NOMINAL DE US \$12.00 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA CADA UNA. TOTALMENTE PAGADAS

CERTIFICADO A FAVOR DE: _____ que ampara _____ acciones, numeradas del _____ hasta _____
Este Certificado ha sido inscrito en el Libro de Accionistas en el folio No. _____, Fecha _____.

"Los valores objeto de esta oferta se encuentran asentados en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia del Sistema Financiero. Su registro no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor".- "La inscripción de la emisión en la Bolsa no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor".- "Este Banco está autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero para captar fondos del público".-

San Salvador, _____

Presidente _____

Secretario _____

PRINCIPALES DERECHOS Y OBLIGACIONES DE LOS ACCIONISTAS

1) Las acciones comunes serán siempre nominativas. Pudiéndose transferirse por endoso y por cualquier medio previsto por el derecho común, seguido del Registro en el Libro de Accionistas de la sociedad. 2) Mientras la inscripción del traspaso no se efectúe con las formalidades que la Ley determine, no producirá efectos para con la sociedad ni para con terceros. No podrán traspasarse acciones a las personas a quienes la Ley no permita ser accionista. Cuando la transferencia de acciones conlleve a que un accionista sea titular de más del uno por ciento y del diez por ciento del capital de la sociedad, según lo establece en su parte pertinente la Ley de Bancos, la sociedad deberá previamente a la inscripción, obtener certificación de la autorización correspondiente otorgada por la Superintendencia del Sistema Financiero. En todo caso, la sociedad deberá enviar a la citada Superintendencia los informes sobre las transferencias de acciones inscritas en el libro de Registro de Accionistas de la manera y en la oportunidad que dispone la Ley. 3) Los accionistas no podrán exigir en ningún caso que le sean extendidos títulos al portador. 4) La sociedad no estará obligada en ningún caso a responder de la autenticidad de la firma del endosante. 5) Para la sociedad no habrá otros accionistas que los que aparezcan inscritos como tales en el Registro respectivo. 6) Los títulos de las acciones llevarán además de todos los requisitos que exige la Ley, las firmas del Director Presidente y del Director Secretario de la Junta Directiva. 7) Las acciones confieren iguales derechos e imponen las mismas obligaciones a sus tenedores. 8) La titularidad de una o más acciones implican la aceptación de parte del titular, de las estipulaciones de la escritura de constitución, de sus reformas y de las resoluciones de las Asambleas Generales y Junta Directiva, sin perjuicio del derecho de oposición que la Ley consagra. 9) Cada acción es indivisible. 10) Cada acción dará derecho a un voto en toda clase de Juntas Generales de la sociedad. 11) Las acciones de los menores de edad, de los incapaces o de cualquier persona jurídica, serán representadas por sus respectivos representantes legales o por las personas en quienes éstos hayan delegado la representación. 12) Los accionistas podrán hacerse representar en todas clases de Juntas Generales, por otros accionistas o por cualquier otra persona, salvo aquellas a quienes la Ley no lo permita, mediante carta, cable, telegrama o por poder suficiente. No se podrá representar mayor número de acciones que las que determine la Ley. 13) En caso de aumento de Capital Social, los propietarios de las acciones tendrán derecho preferente para suscribir las nuevas acciones, en proporción al número de las que posean en la época en que se acordare el aumento, debiendo ejercitar este derecho dentro de los quince días siguientes a la publicación del Acuerdo respectivo o en la Junta General que Acordó el referido aumento. 14) En caso de extravío o destrucción del título se repondrá llenándose los requisitos exigidos por la Ley. La reposición del título se hará con las mismas formalidades de los originales, los cuales en consecuencia quedarán sin ningún valor; todo gasto que ocasione la reposición será por cuenta del interesado. 15) Política De Dividendos: El Banco reparte dividendos a los accionistas en los montos y condiciones que determine la Junta General de Accionistas. 16) De conformidad a lo establecido en el artículo 20 del Reglamento General interno de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. el banco deberá realizar el asiento en su Libro de Registro de Accionistas, dentro de los cinco días siguientes a la presentación de la documentación necesaria para efectuar el correspondiente asiento. 17) Reposición de títulos: En caso que el tenedor de un certificado de acción solicite la reposición del mismo al emisor, este último deberá enviar a la Bolsa de Valores a más tardar el día siguiente hábil de recibida la solicitud de reposición, una notificación de dicha situación, indicando las características del certificado, la fecha en que se negoció y demás características necesarias para su identificación para los efectos legales consiguientes. 18) Custodia Y Depósito: Los certificados de acciones que se negociarán en la Bolsa de Valores deberán estar depositados y endosados en administración a favor de Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V. (CEDEVAL, S.A. DE C.V.), con veinticuatro horas de anticipación a su negociación. 19) Negociabilidad de las acciones: Los certificados de acciones serán negociables a través de la bolsa de Valores, exclusivamente en mercado secundario. 20) Transferencia: Las acciones serán transferidas por endoso consignado al reverso de cada título, seguido de la inscripción en el Libro de Registro de Accionistas que al respecto lleva la sociedad y la entrega material al adquirente o por cualquier otro medio legal.

ENDOSOS					PARA USO DE LA ADMINISTRACION SOCIAL	
No.	Fecha del Endoso	Clase de Endoso	Endosatario (nombre)	Firma del Endosante	Fecha de Registro	Firma Director
1.	_____	_____	_____	_____	_____	_____
2.	_____	_____	_____	_____	_____	_____
3.	_____	_____	_____	_____	_____	_____
4.	_____	_____	_____	_____	_____	_____
5.	_____	_____	_____	_____	_____	_____
6.	_____	_____	_____	_____	_____	_____

BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A.
PROSPECTO DE EMISIÓN ABMATIC
US\$60,000,408.00
CERTIFICADOS DE ACCIONES



**Banco de
América Central**

Miembro BAC | CREDOMATIC Network

Razones literales:

1. "Los Valores objeto de esta oferta se encuentran asentados en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia del Sistema Financiero. Su registro no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor"
2. "La inscripción de la emisión en la Bolsa no implica certificación sobre la calidad del valor o solvencia del emisor"
3. "Este Banco está autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero para captar fondos del público"
4. "Es responsabilidad del Inversionista leer la información contenida en este prospecto"

Principales Autorizaciones:

I) Autorización y registro inicial como emisor: La inscripción inicial como sociedad emisora de valores y registro de las acciones de la financiera Credomatic, S.A. "Hoy Banco de América Central", fue acordada por la Junta Directiva de en sesión Número JD-01/96 de fecha 30 de enero de 1996; y por el Mercado de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. -Bolsa de Valores- "Hoy Bolsa de Valores de El Salvador S.A. de C.V.", en sesión Número JD-08/96 celebrada el día 28 de marzo de 1996, y por la Superintendencia de Valores hoy Superintendencia del Sistema Financiero; en Consejo Directivo CD-48/1996 de fecha 25 de septiembre de 1996.

II) Autorizaciones correspondientes a la presente emisión por aumento de capital social. Aprobado por Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Banco de América Central Acta No.31 de fecha 23 de febrero de 2011; Por Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., según acuerdo JD-19 de fecha 13 de diciembre de 2011. Y Autorizada la modificación del Asiento Registral en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia del Sistema Financiero, en Consejo Directivo Número CD-17/2012 de fecha 25 de abril de 2012.

Clasificación de riesgo:

La clasificadora de riesgo Equilibrium asignó al emisor clasificación EAA- y Fitch Centroamérica, S.A. asignó al emisor clasificación EAA. Esta clasificación se realizó con información financiera del emisor al 31 de diciembre de 2011, según informes emitidos el 29 y 30 de marzo de 2012 respectivamente.

Agente Estructurador y Casa de Corredores de bolsa, Inversiones Bursátiles Credomatic, S.A de C.V.

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES DE BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A.

- o **Denominación Del Emisor:** BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A.
- o **Naturaleza del Valor:** Títulos de participación en el capital social.
- o **Denominación de la Emisión:** ABMATIC
- o **Clase De Valor:** Acciones comunes y nominativas de una sola serie.
- o **Forma de representación de las acciones:** Las acciones están representadas por medio de títulos valores denominados certificados de acciones emitidos por la sociedad que pueden amparar una o más acciones.
- o **Monto Del Aumento De Capital Social:** US\$5,000,400.00 (Cinco millones cuatrocientos dólares de los Estados Unidos de América).
- o **Monto De la Emisión:** US\$60,000,408.00 (Sesenta millones cuatrocientos ocho dólares de los Estados Unidos de América, de capital suscrito y pagado)
- o **Cantidad De Acciones que componen el capital social:** 5,000,034 (Cinco millones treinta y cuatro)
- o **Valor Nominal:** US\$12.00 cada una.

Agente Estructurador y Colocador:
Inversiones Bursátiles Credomatic, S.A. de C.V.
Casa de Corredores de Bolsa
PROSPECTO DE EMISIÓN DE ACCIONES ABMATIC

I N D I C E

RAZONES LITERALES Y AUTORIZACIONES.....	1
ÍNDICE.....	2
PRESENTACIÓN.....	3
RESUMEN EJECUTIVO	4
CLASIFICACIÓN DE RIESGO DE BAC.....	4
DOMICILIO SOCIAL DE BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A.....	5
ADMINISTRACIÓN DEL BANCO	5
EJECUTIVOS PRINCIPALES.....	6
ANTECEDENTES DEL BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A.	7
EMISIONES Y COLOCACIONES	8
AUMENTOS DE CAPITAL SOCIAL	10
SISTEMA DE CALIDAD ISO 9001:2008	11
CONGLOMERADO FINANCIERO	11
HECHOS ESENCIALES.....	11
ESTRUCTURA FINANCIERA DEL BANCO.....	14
CAPITAL SOCIAL Y UTILIDADES.....	15
PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS.....	16
COMENTARIO DE INDICADORES.....	17
CALIDAD DEL ACTIVO DEL BAC.....	18
AUTORIZACIONES PARA LA PRESENTE EMISIÓN DE ACCIONES	18
CASA DE CORREDORES DE BOLSA AUTORIZADA	19
CLASIFICACIÓN DE RIESGO DEL EMISOR Y DE LA EMISIÓN	19
RAZONES LITERALES DE ESTA EMISIÓN	19
CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES	19

Anexos:

- Informes de clasificación de riesgo de Equilibrium, S.A. y Fitch Centroamérica, S.A. según consejos emitidos el 29 y 30 de marzo de 2012 respectivamente, con información al 31 de diciembre de 2011
- Balance y Estado de Resultados al 30 de abril de 2012
- Informe de los Contadores Públicos Independientes al 31 de diciembre de 2011-2010 de Banco de América Central
- Informe de los Contadores Públicos Independientes al 31 de diciembre de 2011-2010 de Inversiones Financieras, Banco de América Central, S.A. (Compañía Controladora de BAC)

PRESENTACIÓN

**Señor (es)
Accionista (s) de Banco de América Central, S.A.
Presente**

Estimado (s) Accionista (s) :

En representación de Banco de América Central, S. A. presento a ustedes el prospecto que contiene información acerca de las características de nuestras acciones las cuales podrá comprar o vender, además de negociar libre y anónimamente al precio de mercado, asegurando así justos rendimientos a sus inversiones.

Presentamos información financiera relevante acerca de Banco de América Central, S. A. para que usted (es) pueda (n) evaluar la decisión de invertir en nuestra institución. Para ampliar esta información puede consultar en las oficinas principales de este Banco o en las Casas de Corredores de Bolsa legalmente inscritas en la Bolsa de Valores de El Salvador.

Estimado Cliente:
Gracias por ser nuestro inversionista (s)

Es un honor para nosotros poner a su servicio nuestra capacidad profesional y brindarle el mejor servicio financiero, con la solidez y confianza que caracteriza a nuestra institución y contribuir de esta forma con el progreso de nuestro país.

Atentamente,



Lic. Raúl Ernesto Cardenal DeBayle
Director Presidente

RESUMEN EJECUTIVO

BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, SOCIEDAD ANÓNIMA, es una entidad bancaria Salvadoreña, del domicilio de la ciudad de San Salvador, de plazo indeterminado, que actualmente se rige por el Pacto Social único y vigente, contenido en Escritura Pública otorgada en San Salvador, a las nueve horas del día 25 de agosto de dos 2010, ante los oficios del Notario Doctor José Enrique Madrigal Gómez, Inscrita en el Registro de Comercio el día 14 de septiembre de 2010, bajo el Número uno del libro 2610 del Registro de Sociedades del folio 3 al folio 36, con un capital social de sesenta millones cuatrocientos ocho dólares de Los Estados Unidos de América según consta en escritura de aumento de capital número 122 otorgada en la ciudad de San Salvador a las dieciséis horas del día 19 de octubre de 2011 ante los oficios del Notario Lic. José Enrique Madrigal Quezada, Inscrita en el Registro de Comercio el día 08 de noviembre de 2011, bajo el número 50 del libro 2826 del Registro de Sociedades del folio 216 al folio 227

La actividad de Banco de América Central S.A. esta regulada por la Superintendencia del Sistema Financiero, por lo que se encuentra sujeta a la normativa bancaria de la Ley de Bancos y la Ley Orgánica del Banco Central de Reserva de El Salvador. Desde sus inicios, Banco de América Central S.A. ha mantenido importantes niveles de crecimiento en sus principales cuentas de balance, tales como inversiones financieras, cartera de préstamos, depósitos y patrimonio. El crecimiento que ha experimentado el banco, producto de sus estrategias operacionales y penetración de mercado, le han permitido ascender en el sistema financiero salvadoreño, hasta situarse en los primeros lugares en rentabilidad, generando considerables utilidades en estos últimos años.

El 3 de diciembre de 1993, se formalizó la constitución de la sociedad a través de la escritura correspondiente y el aporte inicial de capital social de \$12,000,000.00 de colones, después de cumplir con todos los requisitos técnicos y de adecuación física de las instalaciones, se autorizó el inicio de operaciones el día 24 de enero de 1994, con una cartera de depósitos inicial de \$45.0 millones de colones, cerrando el período de 1994 con una cartera de depósitos de \$204.0 millones de colones.

Según acuerdo número CD-65/97 del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero, celebrada en sesión de fecha 19 de noviembre de 1997, se autorizó el inicio del proceso de conversión a Banco, modificándose el pacto social de la sociedad, de Financiera Credomatic, S.A. a Banco Credomatic, S.A. el 3 de noviembre de 1998, la cual fue inscrita en el Registro de Comercio bajo el Número 57 del Libro 1393 del Registro de Sociedades el día 11 de noviembre de 1998 y posteriormente en acuerdo número CD-16/99 del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero, en sesión de fecha 24 de febrero de 1999, se acordó el inicio de operaciones como banco a partir del 5 de abril de 1999.

CLASIFICACIÓN DE RIESGO DE BAC

Las clasificadoras de riesgo internacionales Fitch Centroamérica, S.A. Y Equilibrium, S.A. de C.V., le concedieron a Banco de América Central las siguientes clasificaciones de riesgo:

Fecha de Estados Financieros *	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011
FITCH CENTROAMÉRICA, S.A.					
Emisor	EAA+	EAA+	EAAA	EAA	EAA
Acciones	N-1	N-2	N-1	N-1	N-1
Fecha del Consejo**					
	18/03/08	18/03/09	22/04/10	01/04/2011	30/03/2012
EQUILIBRIUM, S.A. DE C.V.					
Emisor	EAA+	EAA+	EAA+	EAA-	EAA-
Emisiones con plazo menor a un año	N-1	N-1	N-1	N-1	N-1

Fecha del Consejo**	06/03/08	13/03/09	19/03/10	01/04/2011	29/03/2012
----------------------------	-----------------	-----------------	-----------------	-------------------	-------------------

* Fecha de los estados financieros que sirvieron de referencia para la calificación otorgada.

** Fecha del Consejo de la Clasificadora de Riesgo en que se acordó la calificación.

EAA

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.

El signo más indica un nivel menor de riesgo.

El signo menos indica un nivel mayor de riesgo.

La ley del Mercado de Valores de el Salvador en el artículo 95-C indica:

NIVEL 1 (N-1) Acciones que presentan una excelente combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor, y volatilidad de sus retornos.

NIVEL 1 (N-1) para valores de deuda de corto plazo. 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.

NIVEL 2 (N-2) Acciones que presentan una muy buena combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor, y volatilidad de sus retornos.

DOMICILIO SOCIAL DE BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A.

El domicilio social de Banco de América Central, S.A. es la ciudad de San Salvador, y las oficinas administrativas están ubicadas en la 55 Avenida Sur y Avenida Olímpica, Edificio Credomatic, San Salvador, El Salvador. Teléfono: (503) 2298-1855, Fax (503) 2224-2299 Apartado Postal: 01-261

ADMINISTRACIÓN DEL BANCO

En sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas de dicha Sociedad, celebrada en esta ciudad, a las 09:30 horas del día 22 de febrero de 2012, y según Punto Sexto, acta número 33 asentada en el Libro de Actas de Junta General de dicha Sociedad, se acordó la elección de los miembros de Junta Directiva de la Sociedad, para el periodo comprendido del día 26 de marzo de 2012 al día 26 de marzo de 2014, según consta en credencial inscrita en el Registro de Sociedades del Registro de Comercio al número 18 del Libro 2893 folio 113 al 115 de fecha 09 de marzo de 2012, quedando integrada de la siguiente manera:

DIRECTOR PRESIDENTE: Señor RAÚL ERNESTO MIGUEL CARDENAL DEBAYLE, mayor de edad, Economista, de nacionalidad Nicaragüense y de este domicilio; Master en Administración de Empresas de University of Miami, Florida, posee muchos años de experiencia bancaria y en tarjetas de crédito, ha sido senior financial analyst del Citizens and Southern International Bank, Controller Assistant Vice President del Wells Fargo Bank International y Assistant Treasurer de Visa International.

DIRECTOR VICEPRESIDENTE: Señor RICARDO DAMIAN HILL ARGUELLO, conocido por RICARDO HILL, mayor de edad, Economista, de nacionalidad Salvadoreña y de este domicilio; Licenciado en administración de empresas de Menlo School of Business Administration, Menlo Park, California, con un Post Grado en Dirección Administrativa Financiera de la Escuela Superior de Administración de Empresas (ICADE), Madrid, España, posee amplia experiencia bancaria.

DIRECTOR SECRETARIO: Señor ROBERTO ÁNGEL JOSÉ SOLER GUIROLA, mayor de edad, Licenciado en Administración de Empresas, de nacionalidad Salvadoreña y de este domicilio.- Licenciado en Administración

de Empresas, con un Maestría en Administración de Empresas graduado de la Universidad de Pennsylvania, posee muchos años de experiencia bancaria, entre ellas ha sido Vicepresidente para el desarrollo de negocios bancarios en América Latina.

DIRECTOR PROPIETARIO: Señor ROBERTO ALAN HIRST COHEN, mayor de edad, Ingeniero Industrial, de nacionalidad Salvadoreña y de este domicilio; de amplia experiencia en instituciones financieras.

DIRECTOR SUPLENTE: Señor ERNESTO CASTEGNARO ODIO, mayor de edad, Ingeniero Civil, de nacionalidad Costarricense y del domicilio de San José, República de Costa Rica; Ingeniero Civil de la Universidad de Costa Rica y Máster en Administración de Empresas del Instituto Centroamericano de Administración de Empresas (INCAE), posee amplia experiencia en el área bancaria y bursátil, ocupa diversos puestos dentro del Grupo Credomatic International Corporation.

DIRECTOR SUPLENTE: Señor JUAN JOSÉ BORJA PAPINI, mayor de edad, Licenciado en Administración de Empresas, de nacionalidad Salvadoreña y de este domicilio; y de gran trayectoria empresarial.

DIRECTOR SUPLENTE: Señora ANA MARÍA CUELLAR DE JARAMILLO, mayor de edad, Contador, de nacionalidad Colombiana y del domicilio de Bogotá, República de Colombia.

DIRECTOR SUPLENTE: Señor GERMAN SALAZAR CASTRO, mayor de edad, Economista, de nacionalidad Colombiana y del domicilio de Bogotá, República de Colombia.

Todos los Directores electos son mayores de treinta años de edad.-

EJECUTIVOS PRINCIPALES

GERARDO ARMANDO RUIZ MUNGUÍA *Gerente General*

Ingeniero industrial y Licenciado en Administración de Empresas de Louisiana State University, Estados Unidos. Ocupa el cargo de Gerente General de Banco de América Central, S.A., cuya credencial está inscrita en el Registro de Comercio al Número 11 del Libro 1182 con fecha 02 de mayo de 1996 en el Registro de Sociedades.

FRANCIS EDUARDO GIRÓN *Gerente de Finanzas*

Licenciado en Economía con estudios de Maestría en Administración Financiera graduado de la Universidad de El Salvador. Con muchos años de experiencia en la rama financiera y bursátil.

JOSÉ ENRIQUE MADRIGAL QUEZADA *Gerente Legal*

Abogado graduado de Licenciatura en Ciencias Jurídicas, con experiencia laboral en banca y en procedimientos administrativos de los entes de fiscalización financiera.

CARLOS HUMBERTO ARTIGA LÓPEZ *Gerente de Créditos y Cobros Banca de Personas*

Licenciado en Contaduría Pública, posee amplia experiencia en el área administrativa-financiera, desempeñando puestos ejecutivos en la empresa privada.

OSMÍN ENRIQUE MENÉNDEZ *Gerente Administrativo*

Licenciado en Contaduría Pública con experiencia en auditoría y contabilidad

MIGUEL ANGEL CÓRDOVA *Gerente de Operaciones*

Licenciado en Administración de Empresas, graduado de la Universidad Tecnológica de El Salvador, posee amplia experiencia en la banca salvadoreña y ha desempeñado puestos de dirección en instituciones autónomas.

ROBERTO MARCELINO VALLE ORELLANA *Gerente de Negocios, Banca Privada y Agencias.*

Graduado en Mercadeo y Administración de Negocios en la Universidad de Nueva Gales del Sur Australia, Posee amplia experiencia en el área Comercial, estratégica y Mercadológica, Ha laborado en empresas de consumo masivo y mucha fortaleza en el área pensional.

ANTECEDENTES DEL BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A.

El 24 de noviembre de 1993, después de los trámites de Ley, la Superintendencia del Sistema Financiero, autorizó la constitución de Financiera Credomatic, S.A. (FICSA), siendo la primera institución financiera privada aprobada en El Salvador dentro del nuevo marco legal de privatización del sistema financiero.

Esta Sociedad fue constituida por medio de Escritura Pública celebrada en esta ciudad a las nueve horas del día tres de diciembre de mil novecientos noventa y tres, ante los oficios del Notario Doctor Ángel Antonio Huezo Martell, Inscrita en el Registro de Comercio al número VEINTIUNO del Libro NOVECIENTOS NOVENTA de Registro de Sociedades, con un Capital Social de DOCE MILLONES DE COLONES; después de cumplir con todos los requisitos técnicos y de adecuación física de las instalaciones, se autorizó el inicio de operaciones el día 24 de enero de 1994, con una cartera de depósitos inicial de ₡45.0 millones de colones, cerrando el período de 1994 con una cartera de depósitos de ₡204.0 millones de colones.

Dicho Pacto Social fue modificado por medio de Escrituras Públicas en varias oportunidades, entre las principales se encuentran las siguientes: La de CONVERSIÓN de FINANCIERA CREDOMATIC, SOCIEDAD ANÓNIMA a BANCO CREDOMATIC, SOCIEDAD ANÓNIMA, otorgada en esta ciudad ante el Notario Doctor Ángel Antonio Huezo Martell, a las nueve horas del día 3 de noviembre de 1998, inscrita en el Registro de Comercio al número 57 del Libro 1393 del Registro de Sociedades; la de adaptación del Pacto Social a la nueva Ley de Bancos que entró en vigencia en el mes de Octubre de 1999, otorgada en esta ciudad ante el Notario Doctor José Enrique Madrigal Gómez, a las dieciséis horas del día 30 de marzo de 2000, inscrita en el Registro de Comercio al número 35 del libro 1515 del Registro de Sociedades; la de Aumento de Capital otorgada en esta ciudad ante el Notario Doctor José Enrique Madrigal Gómez, a las catorce horas del día 11 de diciembre de 2002, Inscrita en el Registro de Comercio al número 40 del libro 1763 del Registro de Sociedades, aumentando su capital social hasta alcanzar la suma de ₡170,000,000.00 colones salvadoreños, equivalentes a \$19,428,571.428571 dólares de los Estados Unidos de América, la cual se otorgó por acuerdo tomado en Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de Banco Credomatic, S.A. hoy Banco de América Central, S.A., en su sesión número 20 de fecha 10 de julio de 2002, en la que se acordó incrementar el Capital Social.

Según acuerdo número CD-65/97 del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero, celebrada en sesión de fecha 19 de noviembre de 1997, se autorizó el inicio del proceso de conversión a Banco, modificándose el pacto social de la sociedad Financiera Credomatic, S.A. a Banco Credomatic, S.A. el 3 de noviembre de 1998, la cual fue inscrita en el Registro de Comercio bajo el número 57 del Libro 1393 del Registro de Sociedades el día 11 de noviembre de 1998 y posteriormente en acuerdo número CD-16/99 del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero, en sesión de fecha 24 de febrero de 1999, se acordó el inicio de operaciones como banco a partir del 5 de abril de 1999.

Banco Credomatic S.A. desde su autorización para iniciar operaciones como Banco, ha modificado en **nueve** ocasiones hasta la fecha su Pacto Social, la **primera vez** según Escritura Pública otorgada el 30 de marzo de 2000 a efecto de adaptarlo a la nueva Ley de Bancos que entró en vigencia en el mes de Octubre de 1999, la cual fue inscrita en el Registro de Comercio bajo el Número 35 del Libro 1515 del Registro de Sociedades el día 3 de abril de 2000; la **segunda** ocasión según Escritura Pública otorgada el 11 de diciembre de 2002 a efecto de Aumentar el Capital Social de ₡100,000,000.00 (US \$11,428,571.4285) a ₡170,000,000.00 (US \$19,428,571.4285), la cual fue inscrita en el Registro de Comercio bajo el número 40 del libro 1763 del Registro de Sociedades el día 16 de diciembre de 2002; la **tercera** modificación fue según Escritura Pública otorgada el 7 de abril de 2003 a efecto de adaptar nuevamente el Pacto Social a las reformas de la Ley de Bancos promulgadas en el mes de Agosto de 2002, en esta Escritura Pública se reunieron la totalidad de las actuales cláusulas que rigen al Banco de América Central S.A. y fue inscrita en el Registro de Comercio bajo el Número 37 del Libro 1799 del Registro de Sociedades el día 11 de abril de 2003; la **cuarta** modificación



Banco de
América Central

Miembro BAC | CREDOMATIC Network



IBC

Casa de Corredores de Bolsa
y Administradora de Cartera

Miembro BAC | CREDOMATIC Network

fue según Escritura Pública otorgada el 9 de diciembre de 2003 a efecto de modificar la denominación del Banco, adoptando a partir de su inscripción el nombre de BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A. y fue inscrita en el Registro de Comercio bajo el número 21 del libro 1878 del Registro de Sociedades el día 17 de diciembre de 2003; la **quinta** ocasión según Escritura Pública otorgada el 27 de septiembre del 2006 a efecto de aumentar el Capital Social de ₡92,500,000.00 (US \$10,571,428.57) a ₡262,500,000.00 (US\$30,000,000.00), la cual fue inscrita en el Registro de Comercio bajo el número 62 del libro 2173 del Registro de Sociedades, folio del 480 al 491 de fecha 13 de octubre de 2006; la **sexta** ocasión según Escritura Pública otorgada el 27 de septiembre del año 2007 a efecto de aumentar el Capital Social de ₡131,250,000.00 (US\$15,000,000.00) a ₡393,750,000.00 (US\$45,000,000.00), la cual fue inscrita en el Registro de Comercio bajo el número 24 del libro 2270 del Registro de Sociedades, folio del 246 al 257 de fecha 11 de octubre de 2007. La **séptima** ocasión según Escritura Pública otorgada el 11 de junio del año 2008 a efecto de aumentar el Capital Social de ₡87,500,000.00 (US\$10,000,000.00) a ₡481,250,000.00 (US\$55,000,000.00), la cual fue inscrita en el Registro de Comercio bajo el número 10 del libro 2340 del Registro de Sociedades, folio del 99 al 110 de fecha 17 de junio de 2008. La **octava** ocasión según Escritura Pública otorgada el 25 de agosto del año 2010 a efecto de aumentar el Capital Social de ₡70.00 (US\$8.00) a ₡481,250,070.00 (US\$55,000,008.00), la cual fue inscrita en el Registro de Comercio bajo el número 1 del libro 2610 del Registro de Sociedades, folio del 03 al 36 de fecha 14 de septiembre de 2010. Esta modificación fue realizada de conformidad al Decreto Legislativo número seiscientos cuarenta y uno del doce de junio de dos mil ocho, publicado en el Diario Oficial Número ciento veinte, Tomo trescientos setenta y nueve, del día veintisiete de junio de dos mil ocho, que incorporó reformas al Código de Comercio para modificar el valor nominal de las acciones a \$12.00. **Novena** ocasión según Escritura Pública otorgada el 19 de octubre del año 2011 a efecto de aumentar el Capital Social de US\$55,000,008.00 a US\$60,000,408.00, la cual fue inscrita en el Registro de Comercio bajo el número 50 del libro 2826 del Registro de Sociedades, folio del 216 al 227 de fecha 08 de noviembre de 2011.

EMISIONES Y COLOCACIONES

El 14 de mayo de 1999, Banco de América Central S.A., inició la colocación de los **CDPMATIC1** la cual tuvo una excelente aceptación de los inversionistas bursátiles del país. La emisión de CDPMATIC1 fue acordada por la Junta Directiva de Banco de América Central, S.A. en sesión número JD-01/99 de fecha 12 de enero de 1999, y se aprobó su inscripción en "Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V." por resolución de Junta Directiva número JD-05/99 de fecha 9 de febrero y en sesión número JD-12/99 de fecha 16 de marzo de 1999, se asentó en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia de Valores hoy Superintendencia del Sistema Financiero,, por resolución de su Consejo Directivo número CD-18/99, de fecha 18 de marzo de 1999. Estos títulos fueron a 5 años y se garantizaron con cartera hipotecaria calificados en categoría "A", por la naturaleza de estos títulos (plazo y garantía) estaban exentos de reserva de liquidez.

El 1 de octubre de 1999, Banco de América Central, S.A. inició su colocación de los **CIMATIC1**, el cual tuvo una excelente aceptación en los inversionistas bursátiles del país. Esta emisión de CIMATIC1 fue acordada por la Junta Directiva de Banco de América Central, S.A. en sesión número JD-01/99 de fecha 12 de enero de 1999, y se aprobó su inscripción en "Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.", por medio de resolución de Junta Directiva número JD-10/99 de fecha 3 de marzo de 1999, se asentó en el registro Público Bursátil de la Superintendencia de Valores hoy Superintendencia del Sistema Financiero, por resolución de su Consejo Directivo número CD-21/99 de fecha 8 de abril de 1999, estos títulos fueron a 5 años y se garantizaron con cartera hipotecaria calificados en categoría "A", por la naturaleza de estos títulos (plazo y garantía) estaban exentos de reserva de liquidez.

El 14 de abril de 2000, Banco de América Central, S.A. Inició su colocación de los **CIMATIC2**, el cual tuvo una excelente aceptación en los inversionistas bursátiles del país. Esta emisión de CIMATIC2 fue acordada por la Junta Directiva de Banco de América Central S.A. en sesión número JD-05/2000 de fecha 25 de febrero de 2000, y se aprobó su inscripción en "Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.", por resolución de Junta Directiva número JD-31/99 de fecha 3 de noviembre de 1999 y en sesión número JD-06/2000 de fecha 14 de marzo de 2000, se asentó en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia de Valores hoy Superintendencia del Sistema Financiero,, por resolución de su Consejo Directivo número CD-16/2000 de

fecha 6 de abril de 2000. Estos últimos fueron a la orden y a plazos de 1 a 4 años y los recursos que se captaron con esta emisión, fueron objeto de reserva de liquidez.

El 25 de julio de 2001, Banco de América Central, S.A. inició su colocación de los **CIMATIC3**, así como las emisiones anteriores tuvo una excelente aceptación de parte de los inversionistas bursátiles del país. Esta emisión de CIMATIC3 fue acordada por la Junta Directiva de Banco de América Central, S.A. en sesiones números JD-01/2001 de fecha 11 de enero de 2001 y JD-06/2001 de fecha 29 de marzo de 2001, se aprobó su inscripción en "Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V." por resolución de Junta Directiva número JD-12/2001 de fecha 10 de abril de 2001 y se asentó en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia de Valores hoy Superintendencia del Sistema Financiero, por resolución de su Consejo Directivo número CD-15/2001 de fecha 3 de mayo de 2001. Estos últimos fueron a la orden y a plazos de 1 a 4 años y los recursos que se captaron con esta emisión, fueron objeto de reserva de liquidez.

Banco América Central, inscribió la emisión denominada **CIMATIC4** por un total de US\$50,000,000.00 según resolución de Junta Directiva de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. , número JD-11/2003 de fecha 10 de junio de 2003 y asentada en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia de Valores hoy Superintendencia del Sistema Financiero, por resolución de su Consejo Directivo número CD-25/2003 de fecha 17 de julio de 2003. El 24 de octubre de 2003 colocó el primer tramo por un monto de US\$8,000,000.00. El 2 de agosto de 2004, colocó el segundo tramo por US \$3,000,000.00

Banco América Central, inscribió la emisión denominada CIMATIC5 por un total de US\$40,000,000.00 según resolución de Junta Directiva de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., número JD- 20/2005 de fecha 8 de noviembre de 2005 y asentada en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia de Valores hoy Superintendencia del Sistema Financiero, por resolución de su Consejo Directivo número CD- 47/2005 de fecha 23 de noviembre de 2005. El 19 de diciembre de colocó el primer tramo por un monto de US\$12,000,000.00, El 28 de diciembre de 2005, colocó el segundo tramo por US\$12,000,000.00. El 10 de febrero de 2006, colocó el tercer tramo por US \$4,000,000.00. El 23 de junio de 2006, colocó el cuarto tramo por US\$5,000,000.00 El 28 de septiembre de 2006, colocó el quinto tramo por US\$ 1,500,000.00.

Banco América Central, inscribió la emisión denominada **CIMATIC6** por un total de US\$50,000,000.00 según resolución de Junta Directiva de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. , número JD- 23/2006 de fecha 07 de noviembre de 2006 y asentada en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia de Valores hoy Superintendencia del Sistema Financiero, por resolución de su Consejo Directivo número CD-45/2006 de fecha 29 de noviembre de 2006. El 28 de marzo de 2007 colocó el primer tramo por un monto de US\$10,000,000.00 a 5 años plazo con sobretasa de 1.40%, El 30 de abril de 2007, colocó el segundo tramo por US\$10,000,000.00 a 5 años plazo con sobretasa de 1.25%; El 11 de enero de 2008, colocó el tercer tramo con sobretasa de 1%; por US\$5,000,000.00. El 18 de enero de 2008, Banco de América Central, S.A. colocó el cuarto tramo por US\$5,000,000.00 con sobretasa de 1%.

Banco América Central, inscribió la emisión denominada **CIMATIC7** por un total de US\$60,000,000.00 según resolución de Junta Directiva de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. , número JD- 11/2008 de fecha 22 de julio de 2008 y asentada en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia de Valores hoy Superintendencia del Sistema Financiero, por resolución de su Consejo Directivo número CD-38/2008 de fecha 07 de noviembre de 2008. El 21 de noviembre de 2008, colocó el primer tramo por un monto de US\$15,000,000.00, a 5 años plazo con sobretasa de 2.00%. El 13 de febrero de 2009, colocó el segundo tramo con sobretasa de 2.251%; por US\$15,000,000.00. Esta emisión fue prorrogada a un año plazo que venció el 07 de agosto de 2010.

Banco América Central, inscribió la emisión denominada **CIMATIC8** por un total de US\$50,000,000.00 según resolución de Junta Directiva de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., número JD- 13/2010 de fecha 05 de octubre de 2010 y asentada en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia de Valores hoy Superintendencia del Sistema Financiero, por resolución de su Consejo Directivo número CD-21/2010 de fecha 04 de noviembre de 2010, asiento No. EM-0042-210 de fecha 26 de noviembre de 2010. El plazo para negociar esta emisión fue prorrogado según autorización de Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. en

sesión JD-10/2011 del 19 de julio de 2011 y por la Superintendencia del Sistema Financiero en nota del 18 de agosto de 2011. El 15 de diciembre de 2011 colocó el primer tramo por US\$4,000,000.00, a 5 años plazo con tasa fija de 4.25%. El 03 de febrero de 2012 colocó en bolsa el segundo tramo por US\$2,000,000.00 a 5 años plazo con tasa fija de 4.25%. El 26 de marzo de 2012 colocó en bolsa el tercer tramo por US\$4,000,000.00 a 5 años plazo con tasa fija de 4.25%. El 30 de abril de 2012 colocó en bolsa el cuarto tramo por US\$5,000,000.00 a 5 años plazo con tasa fija de 4.25%. El 23 de mayo de 2012 colocó en bolsa el quinto tramo por US\$5,000,000.00 a 5 años plazo con tasa fija de 4.25%.

AUMENTOS DE CAPITAL SOCIAL

El 3 de diciembre de 1993, se constituyó la sociedad a través de escritura pública, ante los oficios del notario Ángel Antonio Huezos Martell, inscrita en el Registro de Comercio bajo el número 21 del libro 990 del Registro de Sociedades el 8 de diciembre de 1993, aportando los accionistas en esa misma fecha la cantidad inicial de ₡12.0 millones totalmente pagados. En 1995 se incrementó el capital social en ₡1.2 millones, por medio de aportaciones en efectivo de los accionistas, así mismo en 1996 se da un nuevo aporte de los accionistas por la cantidad de ₡6.0 millones también en efectivo.

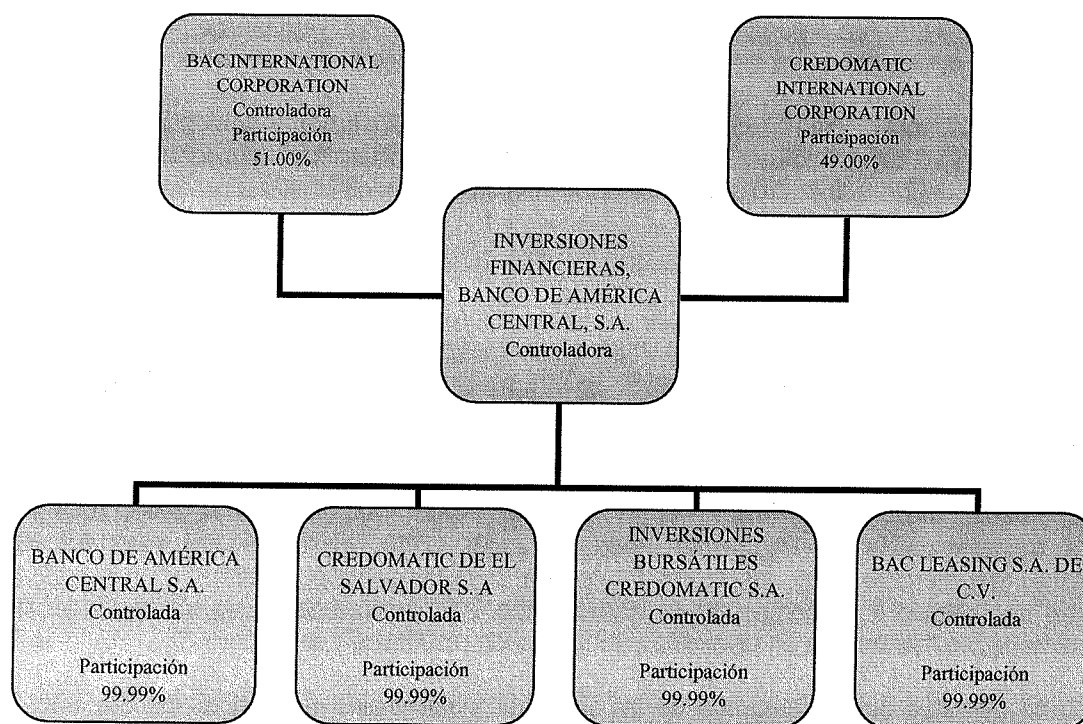
Durante 1997 se capitalizaron ₡18.0 millones provenientes de utilidades de ejercicios anteriores, en adición a lo anterior los accionistas efectuaron un nuevo aporte en efectivo por ₡32.8 millones para fortalecer el patrimonio, ascendiendo el capital social pagado a ₡70.0 millones, modificando el pacto social en escritura pública otorgada el 27 de junio de 1997, ante los oficios del notario Ángel Antonio Huezos Martell, inscrita en el Registro de Comercio bajo el número 25 del libro 1280 del Registro de Sociedades el 3 de julio de 1997. En 1998 se capitalizaron utilidades que ascendían a ₡7.5 millones, además de un llamamiento de capital de ₡22.5 millones, el cual se formalizó en marzo de 1999, ascendiendo el capital social suscrito y pagado a ₡100 millones, así mismo en diciembre de 2002 se capitalizaron \$8 millones de utilidades de ejercicios anteriores, llegando el capital social suscrito y pagado a \$19.4 millones. En el año 2006 se realizó aumento de capital social por capitalización de utilidades correspondientes a los ejercicios dos mil uno, dos mil dos, y dos mil tres; por la cantidad de \$10.6 millones de dólares, acciones suscritas a favor de "Inversiones financieras Banco de América Central, S. A." y pagadas en su totalidad; ascendiendo el capital social suscrito y pagado a \$30 millones de dólares. En el año 2007 se realizó aumento de capital social por valor de \$15 millones de dólares, suscribiendo las acciones a favor de "Inversiones financieras Banco de América Central, S. A." quien pagó el cien por ciento de las acciones suscritas por medio de aporte de dinero en efectivo, ascendiendo el capital social suscrito y pagado a \$45 millones de dólares. En 2008 se realizó aumento de capital social por valor de \$10 millones de dólares, suscribiendo las acciones a favor de "Inversiones financieras Banco de América Central, S. A." quien acordó pagar el veinticinco por ciento de las acciones suscritas por medio de aporte de dinero en efectivo, y el restante setenta y cinco por ciento deberá ser pagado en un plazo máximo de dieciocho meses contados a partir de esta fecha, por medio de llamamientos que al efecto realice la Junta Directiva del Banco. Ascendiendo el capital social suscrito a \$55 millones de dólares. El accionista Inversiones Financieras Banco de América Central, decidió pagar la totalidad de las acciones con fecha 20 de junio de 2008. En 2009 se realizó aumento de capital social por valor de \$8.00 millones de dólares, esta modificación fue realizada de conformidad al Decreto Legislativo número seiscientos cuarenta y uno del doce de junio de dos mil ocho, publicado en el Diario Oficial Número ciento veinte, Tomo trescientos setenta y nueve, del día veintisiete de junio de dos mil ocho, que incorporó reformas al Código de Comercio para modificar el valor nominal de las acciones a \$12.00., suscribiendo las acciones y pagando las acciones de la siguiente manera: La Sociedad Controladora de Finalidad Exclusiva "Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A." aportará dos dólares de los Estados Unidos de América con ochocientos cincuenta y siete mil ciento cuarenta y tres millonésimas de dólar de los Estados Unidos de América y los nueve accionistas restantes aportarán cada uno cero punto quinientos setenta y un mil cuatrocientos veintinueve millonésimas de dólar de los Estados Unidos de América. En 2011 se realizó aumento de capital social por valor de \$5,000,400.00 millones de dólares, suscribiendo las acciones a favor de "Inversiones financieras Banco de América Central, S. A." quien acordó el pago total de las acciones a través de capitalización de utilidades, ascendiendo el capital social suscrito a \$60,000,408.00 millones de dólares, dividido en 5,000,034 acciones con valor nominal de \$12.00 totalmente suscritas y pagadas.

SISTEMA DE CALIDAD ISO 9001:2008

El Grupo Financiero de Banco de América Central tiene diez años de haber implementado el sistema de calidad basado en la norma ISO 9001:2008 convirtiéndose en el primer grupo financiero certificado en Centro y Sur América, contribuyendo a cambiar la cultura de la organización, elevando los indicadores de eficiencia, ordenamiento, clima organizacional y fomentando la cultura de servicio al cliente.

CONGLOMERADO FINANCIERO

El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero, según sesión número CD-51/03 de fecha 10 de diciembre de 2003, autorizó la conformación del Conglomerado Financiero, el cual quedó integrado por las Sociedades: Sociedad Controladora de Finalidad Exclusiva "Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.", "Banco de América Central S.A.", "Credomatic de El Salvador, S.A. de C.V.", "Inversiones Bursátiles Credomatic, S.A. de C. V." y "Bac Leasing S. A. de C.V."



Adicionalmente a las anteriores sociedades del Conglomerado Financiero, Inversiones Financieras Banco de América Central, es empresa relacionada del grupo por ser accionista de este, la sociedad Credomatic International Corporation y Bac International Bank.

HECHOS ESENCIALES

Hechos esenciales 2008:

1. Respecto a los resultados que se obtuvieron el ejercicio correspondiente al año de 2007 se informó a los Accionistas que la utilidad neta del periodo ascendió a US\$13,392,915.81 de los cuales y de acuerdo a la Ley de Bancos la suma de US\$1,706,659.28 fueron Reserva Legal y US\$2,197,667.00 se sumó a la cuenta de

utilidades no distribuibles. El remanente de las utilidades que quedaron del ejercicio 2007, que fue de US\$9,488,589.53 se mantendría en la cuenta patrimonial de resultados por aplicar.-

2- Para el año 2008 los accionistas acordaron que la firma de Auditores "AGUIRRE GARCIA & COMPAÑÍA, S.A.", quienes fueron los en el 2007 los Auditores Externos, por sus méritos y buen papel desempeñado, continuarían en sus funciones y como suplentes para el cargo de Auditores Externos a la firma "TOCHEZ FERNÁNDEZ LIMITADA".- Los Auditores Fiscales serían la firma de Auditores "TOCHEZ FERNÁNDEZ LIMITADA", y como suplentes la firma "KPMG, S.A.", acordaron también que de conformidad al Código Tributario concederles las atribuciones de dicho Código a los Auditores Fiscales electos.-

3.- Aumentó de capital social en US\$10 millones de dólares, ascendiendo el nuevo capital al US\$55 millones de dólares para el año 2008.

4.- Se procedió y se acordó la elección de los miembros de la Junta Directiva del Banco, para un nuevo período social de dos años, contados a partir del día tres de abril de dos mil ocho al día tres de abril de dos mil diez, quedó integrada de la misma forma que la anterior junta.

Hechos esenciales 2009:

1.- Respecto a los resultados que se obtuvieron en el ejercicio 2008, la utilidad neta del periodo fue US\$ 14,092,318.31 de los cuales y de acuerdo a la Ley de Bancos la suma de US\$1,776,256.15 fueron Reserva Legal y US\$1,895,034.00 fue agregado a utilidades no distribuibles.- El remanente de las utilidades ejercicio 2008, fue de US\$10,421,028.16 se mantendría en la cuenta patrimonial de resultados por aplicar

2.- La firma de Auditores "KPMG, S.A.", fueron los Auditores Externos y suplentes "Tochez Fernández Limitada".- se nombró como Auditores Fiscales para el periodo a dictaminar comprendido entre el 1 de Enero al 31 de diciembre de 2009, a la firma de Auditores "Tochez Fernández Limitada", y suplentes "KPMG, S.A

Hechos esenciales 2010:

1.- Respecto que se obtuvieron en el ejercicio 2009 se informó a los Accionistas que la utilidad neta del periodo ascendió a la suma de US\$5,539,110.87 de los cuales y de acuerdo a la Ley de Bancos la suma de US\$680,104.59 fueron Reserva Legal y US\$159,983.01 se sumaría a la cuenta de utilidades no distribuibles.- el remanente de las utilidades por US\$4,699,023.27 se mantendría en la cuenta patrimonial de resultados por aplicar.-

2.- Se repartieron utilidades distribuibles de los ejercicios económicos de los años 2003, 2004 y 2005, de la siguiente manera: US\$1,550,147.30 del ejercicio 2003, US\$2,019,762.09 del ejercicio 2004 y US\$ 1,430,090.61 del ejercicio 2005, las cuales totalizaron US\$5,000,000.00, la distribución se realizó entre los accionistas de acuerdo a su porcentaje de participación.- El remanente de las utilidades de los ejercicios antes indicados, se mantendría en la cuenta patrimonial de resultados por aplicar.-

3.- La Junta Directiva quedó integrada de la siguiente manera para un periodo de dos años contados a partir del día 03/04/2010 al 03/04/2012

Director Presidente: Señor Raúl Ernesto Miguel Cardenal Debayle

Director Vicepresidente: Señor Ricardo Damian Hill Arguello,

Director Secretario: Señor Gerardo Armando Ruiz Murguía,

Director Propietario: Señor Ernesto Castegnaro Odio,

Director Suplente: Señor Roberto Alan Hirst Cohen,

Director Suplente: Señor Juan José Borja Papini,

Director Suplente: Señor José Enrique Madrigal Quezada,

Director Suplente: Señor Roberto Ángel José Soler Guirola,

4. La firma de Auditores "KPMG, S.A.", serán los Auditores Externos y como suplentes "Tochez Fernández Limitada".- fueron nombrado como Auditores Fiscales para el periodo a dictaminar comprendido entre el 1

de Enero al 31 de diciembre de 2010, a la firma de Auditores "Tochez Fernández Limitada", Y como suplentes para el mismo cargo de Auditores Fiscales a la firma "KPMG, S.A.",

5. El 23 de diciembre de 2010 se formalizó la adquisición indirecta del conglomerado financiero denominado "Conglomerado Financiero Credomatic" (El "Conglomerado"), Como el resultado de la adquisición de Grupo Aval Acciones y Valores S.A. (Grupo Aval), a través de su subsidiaria Leasing Bogotá S.A. Panamá ("LBP") del 100% de las acciones que forman el capital social total de BAC Credomatic GECF Inc. ("BAC Credomatic GECF"), sociedad de las Islas Vírgenes Británicas y que a su vez es holding indirecta- a través de una cadena de entidades de diversas jurisdicciones- de las empresas salvadoreñas que forman parte del conglomerado. El conglomerado antes relacionado está integrado por las siguientes compañías:

- a) Inversiones Financieras Banco de America Central, sociedad controladora de Finalidad exclusiva.
- b) Banco de America Central S.A. entidad bancaria
- c) Inversiones Bursátiles Credomatic S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa Dedicada a intermediación de valores.
- d) Credomatic de El Salvador S.A de C.V. Emisora de tarjetas de crédito
- e) BAC Leasing S.A. de C.V. Sociedad en el negocio del arrendamiento financiero o leasing.

Hechos esenciales 2011:

1. El Banco decidió reestructurar la Junta Directiva de la Sociedad para el periodo social que finaliza el 03 de abril de 2012, quedando integrada de la siguiente manera: Director Presidente: Señor Raúl Ernesto Miguel Cardenal Debayle, mayor de edad, Economista, de nacionalidad Nicaragüense y de este domicilio; Director Vicepresidente: Señor Ricardo Damian Hill Arguello, mayor de edad, Economista, de nacionalidad Salvadoreña y de este domicilio; director secretario: señor Gerardo armando Ruiz Munguía, mayor de edad, Ingeniero Industrial, de nacionalidad Salvadoreña y del domicilio de Antiguo Cuscatlán, La Libertad; Director Propietario: Señor José Enrique Madrigal Quezada, mayor de edad, Abogado, de nacionalidad Salvadoreña y de este domicilio; Director Suplente: Señor Ernesto Castegnaro Odio, mayor de edad, Ingeniero Civil, de nacionalidad Costarricense y del domicilio de San José, República de Costa Rica; Director Suplente: Señor Roberto Alan Hirst Cohen, mayor de edad, Industrial, de nacionalidad Salvadoreña y de este domicilio; Director Suplente: Señor Juan José Borja Papini, mayor de edad, Licenciado en Administración de Empresas, de nacionalidad Salvadoreña y de este domicilio; Director Suplente: Señor Roberto Ángel José Soler Guirola, mayor de edad, Licenciado en Administración de Empresas, de nacionalidad Salvadoreña y de este domicilio.-

2.- El Banco nombró a la firma de Auditores "KPMG, S.A.", para que sean los Auditores Externos y como suplentes para el cargo de Auditores Externos a la firma "TOCHEZ FERNANDEZ LIMITADA" para el periodo comprendido entre el 1 de Enero al 31 de diciembre de 2011.- Además nombró como Auditores Fiscales para el periodo del 1 de Enero al 31 de diciembre de 2011, a la firma "TOCHEZ FERNANDEZ LIMITADA", y como suplentes para el mismo cargo de Auditores Fiscales a la firma "KPMG, S.A.",

3. Los accionistas del Banco acordaron aumentar el capital social en la suma de USD\$5,000,400.00 dólares, ascendiendo el nuevo capital al USD\$60,000,408.00 millones de dólares. El remanente de las utilidades de el ejercicio 2010 por un monto de US\$8,393,527.91 se mantendrá en la cuenta patrimonial de resultados por aplicar. Respecto a las utilidades distribuibles se repartirán las de los ejercicios económicos de los años 2005 y 2006, de la siguiente manera: USD\$569,226.03 del ejercicio 2005 y USD\$4,430,773.97 del ejercicio 2006, las cuales totalizan US\$5,000,000.00, acordando que la distribución se haría entre los accionistas de acuerdo a su participación accionaria.- El pago de estas utilidades será hecho en cualquier momento antes de que finalice el año 2011 y cuando la Junta Directiva lo estime conveniente.-

4. Los accionistas del Banco tomaron el acuerdo de repartir las utilidades distribuibles de los ejercicios económicos de los años 2006 y 2007, de la siguiente manera: USD\$3,698,509.43 del ejercicio 2006 y USD\$51,490.57 del ejercicio 2007, las cuales totalizan USD\$3,750,000.00, acordando que la distribución se haría entre los accionistas de acuerdo a su participación accionaria. El pago de estas utilidades será hecho

por una sola vez en cualquier momento antes de que finalice el año 2011 y a partir de este momento, cuando el Director Presidente de la Junta Directiva así lo estime conveniente, El remanente de las utilidades que quedan del ejercicio 2007 que es de USD\$9,437,098.96, se mantendrá en la cuenta patrimonial de resultados por aplicar.-

Hechos esenciales 2012:

1. Los resultados obtenidos por el banco durante el año 2011 ascendieron a US\$19,593,846.38 después de las deducciones de Ley el valor de las utilidades es de US\$17,014,228.64 el cual se mantendrá en la cuenta de patrimonial de resultados por aplicar.

2.- El banco reestructuró su Junta Directiva para el periodo comprendido entre el 26 de marzo de 2012 y el 26 de marzo de 2014, quedando de la siguiente manera: Director Presidente: Señor Raúl Ernesto Miguel Cardenal Debayle, mayor de edad, Economista, de nacionalidad Nicaragüense y de este domicilio; Director Vicepresidente: Señor Ricardo Damian Hill Arguello, mayor de edad, Economista, de nacionalidad Salvadoreña y de este domicilio; Director Secretario: Señor Roberto Ángel José Soler Guirola, mayor de edad, Licenciado en Administración de Empresas, de nacionalidad Salvadoreña y de este domicilio.- Director Propietario: Señor Roberto Alan Hirst Cohen, mayor de edad, Industrial, de nacionalidad Salvadoreña y de este domicilio; Director Suplente: Señor Ernesto Castegnaro Odio, mayor de edad, Ingeniero Civil, de nacionalidad Costarricense y del domicilio de San José, República de Costa Rica; Director Suplente: Señor Juan José Borja Papini, mayor de edad, Licenciado en Administración de Empresas, de nacionalidad Salvadoreña y de este domicilio; Director Suplente: Señora Ana María Cuellar De Jaramillo, mayor de edad, Contador, de nacionalidad Colombiana y del domicilio de Bogotá, Republica de Colombia; Director Suplente: Señor German Salazar Castro, mayor de edad, Economista, de nacionalidad Colombiana y del domicilio de Bogotá, Republica de Colombia.- Todos los Directores electos son mayores de treinta años de edad

3. Para el ejercicio del 2012 los auditores externos electos fueron "KPMG, S.A.", y como suplentes para el cargo de Auditores Externos a la firma "TOCHEZ FERNANDEZ LIMITADA". Los auditores fiscales electos para el periodo a dictaminar comprendido entre el 1 de Enero al 31 de diciembre de 2012, fueron la firma de Auditores "TOCHEZ FERNANDEZ LIMITADA", y como suplentes para el mismo cargo de Auditores Fiscales a la firma "KPMG, S.A.",

ESTRUCTURA FINANCIERA DEL BANCO

Patrimonio

Al 30 de abril de 2012, Banco de América Central S.A. tenía un fondo patrimonial de \$133.9 millones que al relacionarse con el total de activos ponderados de riesgo de \$905.7 millones, reflejó un coeficiente de fondo patrimonial de 14.8%, superior en 2.8 puntos porcentuales al requerimiento mínimo de 12.0% exigido por la Ley de Bancos, lo cual significa su posición de solvencia, así como el crecimiento de activos y pasivos ponderados de riesgo por valor de \$210.5 millones.

Activos de riesgo

Al 30 de abril de 2012, Banco de América Central S.A. presentó un total de reservas de saneamiento de \$22.5 millones, las cuales al compararse con la cartera vencida de \$20.8 millones reflejó una cobertura de 108.4%.

Liquidez

Una adecuada programación financiera, ha permitido solventar en forma oportuna los compromisos financieros, cubriendo la demanda de efectivo integrada por el requerimiento de reserva de liquidez, retiro de depósitos, otorgamiento de préstamos y otros compromisos financieros.

El índice de liquidez neta al 30 de abril de 2012 fue 32%, que se obtiene de dividir las disponibilidades netas de compromisos de corto plazo tales como reportos y préstamos interbancarios, más las inversiones financieras con el total de depósitos totales y títulos de emisión propia hasta un año plazo, teniendo un nivel

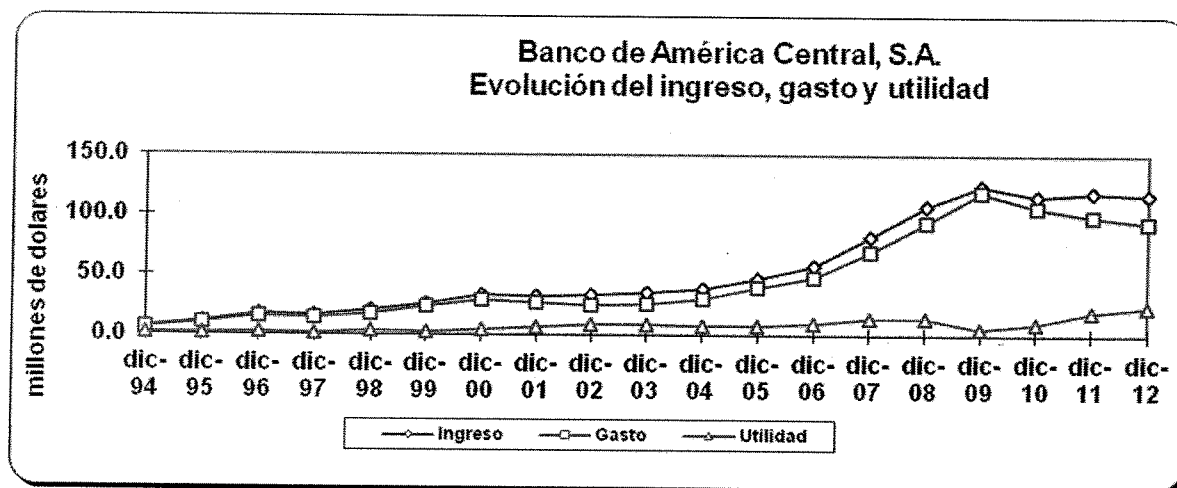
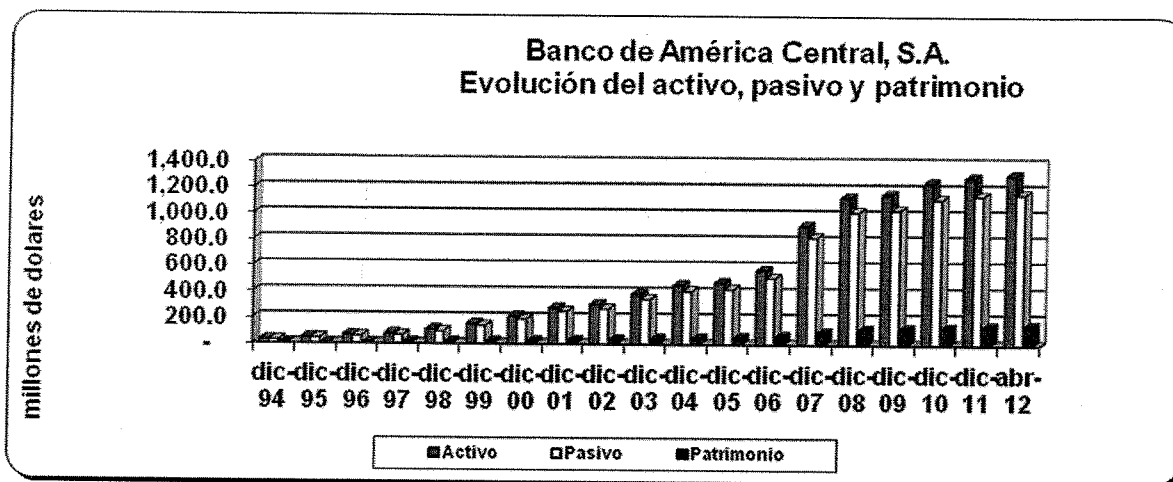
superior de 15 puntos porcentuales con respecto al coeficiente mínimo de 17% establecido por el Banco Central de Reserva de El Salvador.

Rentabilidad

La tendencia de las utilidades en Banco de América Central S.A. ha sido creciente reflejando en abril de 2012, una utilidad neta de impuesto de \$7.9 millones equivalente a una rentabilidad patrimonial anualizada después de impuesto de 14.7%.

A continuación, a través del gráfico 1 se puede observar de mejor manera la evolución que ha tenido el activo, pasivo y patrimonio del banco, desde el inicio de operaciones en enero de 1994 hasta abril de 2012, así mismo en el gráfico 2 se muestran los ingresos, gastos y utilidades, pudiendo apreciarse un crecimiento sostenido en las utilidades durante el mismo período.

La utilidad a diciembre 2012 corresponde al valor anualizado correspondiente al mes de abril de ese año.



CAPITAL SOCIAL Y UTILIDADES

Capital social

Banco de América Central, S.A. ha mantenido la política de fortalecimiento de su capital, con relación a los requerimientos de un mercado financiero cada día más competitivo, como lo demuestra el siguiente detalle:

Capital social (diciembre de cada año)	Millones de dólares
1994	\$1.4
1995	\$1.5
1996	\$2.2
1997	\$8.0
1998	\$8.9
1999	\$11.4
2000	\$11.4
2001	\$11.4
2002	\$19.4
2003	\$19.4
2004	\$19.4
2005	\$19.4
2006	\$30.0
2007	\$45.0
2008	\$55.0
2009	\$55.0
2010	\$55.0
2011	\$60.0
2012 (abril)	\$60.0

Utilidad neta (diciembre de cada año)	Millones de dólares
1994	\$0.9
1995	\$1.3
1996	\$1.9
1997	\$1.4
1998	\$3.3
1999	\$2.5
2000	\$4.3
2001	\$6.3
2002	\$8.4
2003	\$8.7
2004	\$7.9
2005	\$7.6
2006	\$9.5
2007	\$13.4
2008	\$14.1
2009	\$5.5
2010	\$9.9
2011	\$19.5
2012 (proyectado con datos de abril)	\$24.0

PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

Indicador	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Dic-11	Abr-12
Liquidez Coeficiente de liquidez neto	22.1%	21.2%	21.2%	30.3%	35.8%	34.4%	32.0%
Solvencia Fondo patrimonial / Activos ponderados	13.8%	12.4%	13.2%	13.8%	12.9%	13.8%	14.8%
Solvencia							

Fondo patrimonial / Pasivos ponderados	10.4%	9.6%	10.1%	10.9%	10.1%	10.6%	11.6%
Calidad del activo Morosidad de la cartera (créditos vencidos de más de 90 días / cartera total)	1.3%	2.1%	2.0%	2.7%	2.3%	2.4%	2.4%
Calidad del activo Cobertura de reservas de saneamiento a cartera vencida	149.6%	108.0%	108.1%	115.3%	124.2%	118.3%	108.4%
Crédito relacionado (Crédito vinculado/ capital +reservas)	3.2%	3.0%	4.6%	3.6%	2.8%	2.9%	2.9%
Rentabilidad patrimonial (Utilidad después de impuesto/ patrimonio)	16.0%	15.0%	12.4%	4.6%	7.7%	14.0%	14.7%

COMENTARIO DE INDICADORES

Liquidez

Mide la capacidad que tiene el banco para responder con sus disponibilidades por obligaciones de corto plazo, especialmente pasivos financieros.

Solvencia

Determina la capacidad que tiene el banco para respaldar patrimonialmente sus operaciones y absorber posibles pérdidas por los riesgos asumidos.

De acuerdo a la Ley de Bancos, el coeficiente mínimo que debe existir entre el fondo patrimonial y los activos ponderados de riesgo es el siguiente:

Fechas de cumplimiento	Coeficiente de fondo patrimonial requerido
Durante 1995	8%
A partir de abril de 1996	8.3%
Durante 1997	8.6%
Durante 1998	8.9%
Durante 1999	9.2%
Durante 2000	9.6%
Durante 2001	10%
Durante 2002	10.5%
Durante 2003	11.0%
Durante 2004	11.5%
A partir de 2005	12%

Conforme a la Ley de Bancos el coeficiente de fondo patrimonial no podrá ser inferior al 7% de sus obligaciones o pasivos totales con terceros, incluyendo los contingentes hasta el 8 de octubre de 1999 y a partir de esa fecha hasta el 31 de diciembre de 2002 el requerimiento será de 6%, durante el año 2003 de 6.3%, en el 2004 de 6.6% hasta alcanzar la gradualidad de 7%.

CALIDAD DEL ACTIVO DEL BAC

Morosidad de la cartera

Representa el porcentaje de morosidad de la cartera de créditos del Banco, el cual se obtiene de relacionar el capital de créditos vencidos por un período mayor de 90 días con respecto a la cartera total.

Riesgo Crediticio

Representa aquella porción de las utilidades corrientes que han sido asignadas para cubrir la cartera vencida, sin afectar el patrimonio del banco.

Crédito relacionado

Son aquellos créditos otorgados a personas o empresas relacionadas con la propiedad o administración del banco, los cuales de conformidad con la Ley de Bancos, no deben exceder del capital social pagado y reservas de capital en el 50% para 1995, 35% para 1996, 25% para 1997, 15% hasta el 8 de octubre de 2000 y a partir de esa fecha el 5%.

Rentabilidad patrimonial

Indica el rendimiento obtenido por los accionistas del banco por cada dólar invertido, el indicador se establece a partir de las utilidades después de impuestos, con respecto al patrimonio.

AUTORIZACIONES PARA INSCRIBIRSE COMO EMISOR

- Autorización concedida por la Junta Directiva de la sociedad "BOLSA DE VALORES DE EL SALVADOR, S.A. DE C.V.", en sesión número JD-08/1996 de fecha 28 DE MARZO DE 1996.
- El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero, en Sesión de Consejo Directivo número CD-48/1996 de fecha 25 de septiembre de 1996, acordó registrar a Banco Credomatic, S.A. "Hoy Banco de América Central, S.A." como sociedad emisora de valores

AUTORIZACIONES PARA LA PRESENTE EMISIÓN DE ACCIONES

- **Autorización y registro inicial como emisor:** La inscripción inicial como sociedad emisora de valores y registro de las acciones de la financiera Credomatic, S.A. "Hoy Banco de América Central, S.A." fue acordada por la Junta Directiva de en sesión Número JD-01/96 de fecha 30 de enero de 1996; y por el Mercado de Valores de el Salvador, S.A. de C.V. -Bolsa de Valores-, "Hoy Bolsa de Valores de El Salvador" en sesión Número JD-08/96 del 28 de marzo de 1996, y por el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero, en su sesión CD-48/1996 de fecha 25 de septiembre de 1996.
- **Conversión de Financiera a Banco:** La modificación e inscripción de las acciones así como el cambio de denominación de estas, por la conversión de financiera a Banco, fue acordada por la Junta Directiva de la Financiera en sus sesiones números JD-15/98 y JD-16/98 de fechas 20 de noviembre y 21 de diciembre de 1998, respectivamente. Aprobadas por Mercado de Valores de El Salvador, hoy -Bolsa de Valores de el Salvador, S.A. de C.V.- en Juntas directivas Números JD-02/99 y JD-12/99 de fechas 19 de enero y 16 de marzo de 1999 respectivamente; asentada a sus vez en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia de Valores hoy Superintendencia del Sistema Financiero por resolución de su Consejo Directivo, Número CD-18/99 de fecha 18 de marzo de 1999.-
- **Modificación del Pacto Social por Aumento de Capital Social :** La modificación del Pacto Social por aumento del capital en US\$8,000,000.00, pasando de ₡100,000,000.00 equivalente a US\$11,428,571.43 a US\$19,428,571.43, fue acordada por la Junta general Extraordinaria de Accionistas de fecha 10 de julio de 2002, y autorizado por la Bolsa de valores de El Salvador, S.A. de C.V. por resolución de Junta Directiva número JD-16/2004 de fecha 10 de agosto de 2004. Asentada en el Registro Público Bursátil de a Superintendencia de Valores hoy Superintendencia del Sistema Financiero por resolución de su Consejo Directivo, número CD-22/2005 de fecha 09 de junio de 2005.-



- **Modificación del Pacto Social por cambio de denominación.** La modificación del Pacto Social por cambio en la denominación de Banco Credomatic, S.A. a Banco de América Central, S.A., fue acordada por la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de fecha 25 de febrero de 2003, por la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., según Junta directiva número JD-16/2004 de fecha 10 de agosto de 2004; asentada a su vez en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia de Valores hoy Superintendencia del Sistema Financiero por resolución de su Consejo Directivo, número CD-22/2005 de fecha 09 de junio de 2005.-
- **Inscripción y registro de Acciones:** La inscripción y registro de estas acciones, fue acordada por la Junta directiva del Banco de América Central, S.A., en su sesión número JD-08/2004 de fecha 11 de mayo de 2004; la aprobación de esta inscripción fue concedida por la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., por resolución de Junta Directiva número JD-16/2004, de fecha 10 de agosto de 2004; así mismo esta inscripción fue asentada a su vez en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia de Valores hoy Superintendencia del Sistema Financiero por resolución de su Consejo Directivo, número CD-22/2005 de fecha 09 de junio de 2005.-
- **Modificación del pacto social por aumento de capital social.** Aprobado por Junta General Extraordinaria de Banco de América Central, de fecha 24 de febrero de 2009. Inscripción en la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., según acuerdo de Junta JD-14/2010 de fecha 19 de octubre de 2010. Y Autorizada la modificación del Asiento Registral en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia de Valores hoy Superintendencia del Sistema Financiero, en Consejo Directivo Número CD-03/2011 de fecha 15 de febrero de 2011.
- **Modificación del pacto social por aumento de capital social.** Aprobado por Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Banco de América Central Acta No.31 de fecha 23 de febrero de 2011; Por Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., según acuerdo JD-19 de fecha 13 de diciembre de 2011. Y Autorizada la modificación del Asiento Registral en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia del Sistema Financiero, en Consejo Directivo Número CD-17/2012 de fecha 25 de abril de 2012

CASA DE CORREDORES DE BOLSA AUTORIZADA

El agente estructurador y colocador para esta emisión será Inversiones Bursátiles Credomatic, S.A. de C.V. "Casa de Corredores de Bolsa".

CLASIFICACIÓN DE RIESGO DEL EMISOR Y DE LA EMISIÓN

Esta emisión de Banco de América Central S.A., cuenta con Clasificación de Riesgo de Equilibrium, S.A. de C.V. y de Fitch Centroamérica. La clasificadora de riesgo Equilibrium asignó al emisor clasificación EAA-. Fitch Centroamérica, S.A. asignó al emisor clasificación EAA. Esta clasificación se realizó con información financiera del emisor al 31 de diciembre de 2011, según informes emitidos el 29 y 30 de marzo de 2012 respectivamente.

RAZONES LITERALES DE ESTA EMISIÓN

(i) "Los Valores objeto de esta oferta se encuentran asentados en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia de Valores hoy Superintendencia del Sistema Financiero. Su registro no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor" (ii) "La inscripción de la emisión en la bolsa no implica certificación sobre la calidad del valor o solvencia del emisor" (iii) "Este Banco está autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero para captar fondos del público" (iv) "Es responsabilidad del Inversionista leer la información contenida en este prospecto"

CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

- A) DENOMINACIÓN DEL EMISOR:** BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A.
- B) PLAZO DE LA SOCIEDAD:** Indefinido
- C) DENOMINACIÓN DE LA EMISIÓN:** ABMATIC
- D) NATURALEZA DEL VALOR:** Título de participación en el capital social.
- E) CLASE DE VALOR:** Acciones comunes y nominativas de una sola serie
- F) FORMA DE REPRESENTACIÓN DE LAS ACCIONES:** Las acciones estarán representadas por medio de títulos valores denominados certificados de acciones, emitidos por la sociedad y que pueden amparar una o más acciones.
- G) MONTO DEL AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL:** US\$5,000,400.00 Cinco millones cuatrocientos dólares de los Estados Unidos de América de capital suscrito y pagado.
- H) MONTO DE LA EMISIÓN:** US\$60,000,408.00 Sesenta millones cuatrocientos ocho dólares de los Estados Unidos de América de capital suscrito y pagado.
- I) CANTIDAD DE ACCIONES QUE COMPONEN EL AUMENTO CAPITAL SOCIAL:** Cuatrocientas dieciséis mil setecientas (416,700) acciones.
- J) CANTIDAD DE ACCIONES QUE COMPONEN EL CAPITAL SOCIAL:** Cinco millones treinta y cuatro (5,000,034) acciones.
- K) VALOR NOMINAL:** US\$12.00 dólares de los Estados Unidos de América cada acción.
- L) VALOR CONTABLE A ABRIL 2012:** US\$27.92 dólares de los Estados Unidos de América cada acción.
- M) PRINCIPALES DERECHOS Y OBLIGACIONES DE LOS ACCIONISTAS:**
1. Las acciones comunes serán siempre nominativas. Pudiéndose transferirse por endoso y por cualquier medio previsto por el derecho común, seguido del Registro en el Libro de Accionistas de la sociedad.
 2. Mientras la inscripción del traspaso no se efectúe con las formalidades que la Ley determine, no producirá efectos para con la sociedad ni para con terceros. No podrán traspasarse acciones a las personas a quienes la Ley no permita ser accionista. Cuando la transferencia de acciones conlleve a que un accionista sea titular de más del uno por ciento y del diez por ciento del capital de la sociedad, según lo establece en su parte pertinente la Ley de Bancos, la sociedad deberá previamente a la inscripción, obtener certificación de la autorización correspondiente otorgada por la Superintendencia del Sistema Financiero. En todo caso, la sociedad deberá enviar a la citada Superintendencia los informes sobre las transferencias de acciones inscritas en el libro de Registro de Accionistas de la manera y en la oportunidad que dispone la Ley.
 3. Los accionistas no podrán exigir en ningún caso que le sean extendidos títulos al portador.
 4. La sociedad no estará obligada en ningún caso a responder de la autenticidad de la firma del endosante.

5. Para la sociedad no habrá otros accionistas que los que aparezcan inscritos como tales en el Registro respectivo.
6. Los títulos de las acciones llevarán además de todos los requisitos que exige la Ley, las firmas del Director Presidente y del Director Secretario de la Junta Directiva.
7. Las acciones confieren iguales derechos e imponen las mismas obligaciones a sus tenedores.
8. La titularidad de una o más acciones implican la aceptación de parte del titular, de las estipulaciones de la escritura de constitución, de sus reformas y de las resoluciones de las Asambleas Generales y Junta Directiva, sin perjuicio del derecho de oposición que la Ley consagra.
9. Cada acción es indivisible.
10. Cada acción dará derecho a un voto en toda clase de Juntas Generales de la sociedad.
11. Las acciones de los menores de edad, de los incapaces o de cualquier persona jurídica, serán representadas por sus respectivos representantes legales o por las personas en quienes éstos hayan delegado la representación.
12. Los accionistas podrán hacerse representar en todas clases de Juntas Generales, por otros accionistas o por cualquier otra persona, salvo aquellas a quienes la Ley no lo permita, mediante carta, cable, telegrama o por poder suficiente. No se podrá representar mayor número de acciones que las que determine la Ley.
13. En caso de aumento de Capital Social, los propietarios de las acciones tendrán derecho preferente para suscribir las nuevas acciones, en proporción al número de las que posean en la época en que se acordare el aumento, debiendo ejercitar este derecho dentro de los quince días siguientes a la publicación del Acuerdo respectivo o en la Junta General que Acordó el referido aumento.
14. En caso de extravío o destrucción del título se repondrá llenándose los requisitos exigidos por la Ley. La reposición del título se hará con las mismas formalidades de los originales, los cuales en consecuencia quedarán sin ningún valor; todo gasto que ocasione la reposición será por cuenta del interesado.
15. Política De Dividendos: El Banco reparte dividendos a los accionistas en los montos y condiciones que determine la Junta General de Accionistas.
16. De conformidad a lo establecido en el artículo 20 del Reglamento General interno de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. el banco deberá realizar el asiento en su Libro de Registro de Accionistas, dentro de los cinco días siguientes a la presentación de la documentación necesaria para efectuar el correspondiente asiento.
17. Reposición de títulos: En caso que el tenedor de un certificado de acción solicite la reposición del mismo al emisor, este ultimo deberá enviar a la Bolsa de Valores a mas tardar el día siguiente hábil de recibida la solicitud de reposición, una notificación de dicha situación, indicando las características del certificado, la fecha en que se negoció y demás características necesarias para su identificación para los efectos legales consiguientes.
18. Custodia Y Depósito: Los certificados de acciones que se negociarán en la Bolsa de Valores deberán estar depositados y endosados en administración a favor de Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V. (CEDEVAL, S.A. DE C.V.), con veinticuatro horas de anticipación a su negociación.
19. Negociabilidad de las acciones: Los certificados de acciones serán negociables a través de la bolsa de Valores, exclusivamente en mercado secundario
20. Transferencia: Las acciones serán transferidas por endoso consignado al reverso de cada título, seguido de la inscripción en el Libro de Registro de Accionistas que al respecto lleva la sociedad y la entrega material al adquirente o por cualquier otro medio legal.



Equilibrium S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo.

Informe de Clasificación

Contacto:

José Andrés Morán

jandres@equilibrium.com.sv

Carlos Pastor

c_pastor@equilibrium.com.sv

(503) 2275 4853

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

San Salvador, El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 29 de marzo de 2012

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.
Emisiones con plazo inferior a un año	N-I.sv	N-I.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.
CIMATIC6 CIMATIC7 CIMATIC8 CIMATIC9*	AA.sv	AA.sv	Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy 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 31.12.11		
ROAA : 1.0%	ROAE : 9.5%	Activos : 1,234.1
Ingresos : 112.7	Utilidad: 19.6	Patrimonio: 131.7

Historia: Emisor EA+ (27.07.01) ↑EAA+ (29.09.05), ↓EAA- (13.12.10), Corto Plazo N-2 (27.07.01) ↑N-I (29.09.05), CIMATIC6 AAA (25.10.06), ↓AA (13.12.10) CIMATIC7 AAA (19.06.08) ↓AA (13.12.10) CIMATIC8 AAA (27.09.10) ↓AA (13.12.10), CIMATIC9 AA (29.03.12)

* Tramos con garantía específica AA, sin garantía específica AA-. En proceso de inscripción ante la Superintendencia del Sistema Financiero
La información utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados de Banco de América Central al 31 de diciembre de 2008, 2009, 2010 y 2011 así como información adicional proporcionada por el Banco.

Fundamento: El Comité de Clasificación de Equilibrium, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo, dictaminó mantener la clasificación a Banco de América Central S.A. (BAC) y la de sus instrumentos con base a la evaluación efectuada al cierre de diciembre 2011. De igual manera se acordó asignar la calificación AA a los tramos de la emisión CIMATIC9 con garantía específica y AA- a los tramos sin garantía.

En la calificación otorgada se ha valorado el soporte y respaldo que se recibiría del nuevo accionista (Grupo Aval de Colombia), el desempeño en términos de expansión crediticia, la mejor calidad de activos en relación a los promedios del mercado, el grado de eficiencia administrativa y la ausencia de concentraciones relevantes en deudores.

Factores de riesgo relacionados a la concentración individual de depositantes, el descalce sistémicos de plazos y la disminución de los ingresos de intermediación, limitan las calificaciones asignadas para BAC y sus instrumentos. La perspectiva de la calificación es estable, reflejando la expectativa de que el Banco mantendría su desempeño financiero y operativo en el corto plazo.

El mejor desempeño del crédito, la disminución gradual de la posición de liquidez, el fortalecimiento de la base patrimonial y la mayor utilización de las líneas de capital de trabajo con bancos son los factores que determinan la tendencia del balance general de BAC durante 2011.

Por otra parte, BAC continúa reflejando indicadores de calidad de activos de riesgo que comparan favorablemente con el promedio del sector bancario. Si bien se observa un aumento en los créditos vencidos, el índice de mora refleja una relativa estabilidad acorde al crecimiento en cartera mientras que la cobertura de reservas tiende a disminuir levemente.

Cabe destacar que condiciones del entorno económico continúan impactando la calidad del crédito en el sector bancario por lo que el seguimiento a iniciativas para el control de la mora se convierte en un factor clave en la mejora de la calidad crediticia. En términos de cobertura, las provisiones actuales garantizan un índice de 118%, (124% en 2010). De considerar la cartera reestructurada, la relación pasa a 53%, cobertura mayor al promedio del mercado. Por estructura de riesgo, los activos clasificados en C, D y E representan el 6.3% al cierre de diciembre

La nomenclatura .sv refleja riesgos solo comparables en El Salvador

(*) Categoría según el Art. 95B Ley del Mercado de Valores y la RCTG-14 2008 emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero

Tendencia positiva: El signo "+" indica una tendencia ascendente hacia la categoría de clasificación inmediata superior.

Tendencia negativa: El signo "-" indica una tendencia descendente hacia la categoría de clasificación inmediata inferior.

2011 (4% en diciembre 2010).

En cuanto a la gestión de negocios, la cartera registra un incremento del 8% equivalente en términos monetarios a US\$57.7 millones; cifra que contrasta con la disminución de US\$14 millones registrada en 2010. Créditos a destinos tradicionales del segmento banca de personas en adición a las compras de cartera realizadas por US\$17.6 millones han sustentando el crecimiento descrito. Si bien durante todo el año el crédito creció a un buen ritmo, el último trimestre se perfila como el de mejor desempeño con una expansión mayor a los US\$37 millones en términos netos. Mantener o ampliar la tasa de crecimiento en cartera se convierte en uno de los principales desafíos para BAC en un entorno de creciente competencia y en que los ingresos de intermediación se han visto sensibilizados. En términos de estructura, BAC continúa privilegiando la expansión en el segmento banca de personas, particularmente tarjetas de crédito y financiamientos para la adquisición de vivienda, destinos que de manera conjunta representan el 55.3% del portafolio total.

En otro aspecto, el Banco presenta una estructura de fondeo fundamentada en depósitos, títulos de emisión propia y en menor grado en líneas de capital de trabajo y comercio exterior con corresponsales. La disminución en operaciones a plazo, el mayor dinamismo en la captación de cuentas corrientes y de ahorro, el aumento en las obligaciones con entidades del exterior y la cancelación de certificados de inversión son variaciones que han determinado la evolución de los pasivos de intermediación en 2011. Frente al nuevo panorama de expansión crediticia se esperaría para el presente año una mayor captación de recursos financieros que soporten en conjunto con los recursos de capital el crecimiento proyectado por parte de BAC. Por otra parte, la concentración individual de depositantes se destaca como un factor de riesgo en virtud a la participación de los mayores 10 en el total de captaciones (17.8%) valorándose la presión que se pudiera ejercer sobre la liquidez inmediata del Banco.

BAC presenta una relación de fondo patrimonial a activos ponderados del 13.8% (13.6% en 2010) sobre la base de un requerimiento mínimo del 12%, otorgando los

excedentes una amplia capacidad de crecimiento. Por otra parte, el índice de capitalización pasa a 10.7% desde 10.2% mientras que el promedio del mercado se ubica en 12.8%. En cuanto a la administración de la liquidez, el cumplimiento al requerimiento obligatorio ha estado por arriba del 100%.

El nivel de eficiencia administrativa, la disminución de los costos financieros y la mejora de la relación utilidad/ingresos se ponderan de forma positiva en la gestión de resultados de BAC. Mientras que se continúan observando retos en términos de rentabilidad e incremento en el flujo operativo de ingresos. El Banco cerró 2011 con un mejor desempeño de la utilidad neta, resultado que ha estado sustentado en la disminución de los costos de intermediación y en la menor constitución de reservas de saneamiento. En relación a los ingresos, 2011 reflejó una mínima contracción de comparar con 2010, período en el cual los flujos de intermediación decrecieron en US\$6.2 millones. Revertir dicha tendencia se convierte en un desafío para BAC, esperando que la expansión en la base de activos productivos haga su contribución en la mejora de los ingresos operativos para el Banco.

Por otra parte, la disminución en el costo promedio de depósitos y la menor exposición en obligaciones con bancos del exterior han favorecido la reducción de US\$7 millones en los costos de intermediación. En virtud a lo anterior, la utilidad financiera mejora en US\$6.9 millones mientras que el margen financiero pasa a 84% desde 78%. En términos de eficiencia, BAC registra una de las posiciones más favorables del mercado (46.7%) mientras que los índices de rentabilidad patrimonial y sobre activos reflejan los esfuerzos que debe continuar impulsando el Banco en términos de utilidades a fin de acercarlos a los promedios de años previos.

La reversión de la tendencia decreciente en los ingresos, la reducción en la concentración individual de depósitos y la mejora en la rentabilidad se convierten en los principales retos del Banco. De igual manera, mejoras graduales en el nivel de mora y cobertura de reservas favorecerían una mejor calidad de activos para la Entidad.

Fortalezas

1. Respaldo de su principal accionista.
2. Destacada posición competitiva en el mercado.

Debilidades

1. Descalce de operaciones sistémico.
2. Concentración individual de depositantes.

Amenazas

1. Crecimiento de cartera refinanciada.
2. Desfavorable 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. Por otra parte, la Junta Directiva está integrada por:

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

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

Clase de Instrumentos:	Certificados de Inversión
Denominación:	CIMATIC 9
Monto total:	US\$ 50,000,000
Destino:	Financiamiento de operaciones crediticias a corto, mediano y largo plazo.
Redención:	Emisiones a más de 5 años plazo tendrían la opción de amortizar principal.
Valor mínimo:	US\$ 100 y múltiplos de US\$ 100
Plazo:	De 1 año hasta 10 años.
Garantía:	Los tramos podrán no tener garantía especial o estar garantizados con cartera hipotecaria calificada en A.
Tasa de Interés:	TIBP más sobretasa
Pago de Intereses:	Mensual
Amortización del principal:	Al vencimiento

ANÁLISIS DE RIESGO

Calidad de Activos

BAC ha registrado en términos de calidad de activos mejores índices en relación al promedio del mercado. La relativa estabilidad en el nivel de mora, la leve disminución en la cobertura y la mayor participación de los créditos clasificados en C, D y E son aspectos que determinan la evolución de los activos de riesgo en 2011.

Los préstamos vencidos registran un incremento de US\$1.6 millones, sin embargo la mayor dinámica de expansión crediticia favorece la relativa estabilidad en el nivel de mora que al cierre de 2011 se ubica en 2.4%. Dicho índice se

compara favorablemente con el promedio del sector bancario (3.6%). Señales de mejoras graduales en la calidad de activos del sector bancario han empezado a ponerse de manifiesto en los últimos meses.

Es de señalar que condiciones del entorno económico continúan impactando en forma importante la calidad del crédito en el sector por lo que el seguimiento a iniciativas para el control de la mora se convierte en un factor clave en la mejora del perfil de riesgo de la cartera. En sintonía con la mayor proporción en que crecen los créditos deteriorados respecto de la constitución de reservas de saneamiento, la cobertura disminuye a 118% desde 124%, mayor al promedio del sector.

De considerar la cartera reestructurada, la relación pasa a 53%. Mantener niveles de cobertura prudenciales mitigará el efecto que pueda tener un eventual deterioro del portafolio de créditos. Por otra parte, se señala la participación conjunta de los préstamos vencidos y refinanciados alcanzando a diciembre un índice de 5.3%.

Mantener un monitoreo permanente sobre la cartera refinanciada debe ser parte de las medidas que deben continuar implementándose a fin de evitar su evolución a créditos vencidos o su reclasificación a créditos de mayor riesgo. En cuanto a la estructura por categoría de riesgo, los créditos clasificados C, D y E registran una participación menor al promedio del sector bancario; no obstante pasan a representar el 6.3% desde 4% en el lapso de un año.

Gestión de Negocios

BAC continúa privilegiando la expansión en el segmento banca de personas, particularmente tarjetas de crédito y financiamientos para la adquisición de vivienda; destinos que de manera conjunta representan el 55.3% del portafolio total al cierre de diciembre 2011. En el sector empresa sobresalen los financiamientos otorgados a comercio, servicios y construcción entre otros.

En el lapso de un año la cartera registra un incremento del 8% equivalente en términos monetarios a US\$57.7 millones; cifra que contrasta con la disminución de US\$14 millones registrada en 2010. Créditos a destinos tradicionales del segmento banca de personas en adición a las compras de cartera han sustentando el crecimiento descrito. Si bien durante todo el año el crédito creció a un buen ritmo, el último trimestre se perfila como el de mejor desempeño con una expansión mayor a los US\$37 millones en términos netos.

Equilibrium es de la opinión que la estrategia del Banco de dar un mayor énfasis al segmento de las PYMES y en el sector consumo debe continuar siendo acompañada de una adecuada gestión sobre la calidad crediticia del portafolio, considerando las moderadas expectativas económicas en el corto plazo. Finalmente, la ausencia de concentraciones relevantes en deudores se refleja en la participación de los mayores diez en el total de cartera reflejando la amplia dispersión acorde a su modelo de negocio.

Fondeo

BAC presenta una estructura de fondeo fundamentada en

depósitos, títulos de emisión propia y en menor grado en líneas de capital de trabajo y comercio exterior con corresponsales. Su evolución en 2011 ha estado determinada por la disminución en operaciones a plazo, el mayor dinamismo en la captación de cuentas corrientes y de ahorro, el aumento en las obligaciones con entidades del exterior y la cancelación de certificados de inversión.

Frente al nuevo panorama de expansión crediticia se esperaba para el presente año una mayor captación de recursos financieros que soporten en conjunto con los recursos de capital el crecimiento proyectado por parte de BAC. Al cierre del período evaluado, el nivel de endeudamiento se ubica en 8.4%, índice mayor al promedio del sector bancario (6.7%).

De manera conjunta, las cuentas de ahorro y corriente registran un incremento de US\$76.1 millones durante 2011 en contraposición a las operaciones a plazo que decrecen en US\$73.4 millones. Por otra parte, el costo promedio de la cartera de depósitos ha pasado a 1.3% desde 2.1% en el lapso de un año, mejora que se ha materializado en la importante reducción de los costos de intermediación.

En relación a su estructura, las operaciones a la vista registran una participación creciente en los últimos cuatro años, pasando a 64% desde 48% en diciembre 2008 favoreciendo un fondeo más rentable. La concentración individual de depositantes se destaca como un factor de riesgo en virtud a la participación de los mayores 10 en el total de captaciones, valorándose la presión que se pudiera ejercer sobre la liquidez inmediata del Banco.

Los instrumentos financieros comprenden dos emisiones a un plazo promedio de cinco años y con un saldo de US\$64.1 millones al cierre del período evaluado; estando garantizado con cartera hipotecaria calificada en categoría de riesgo A por un monto de US\$82.5 millones. El panorama de liquidez, condiciones del mercado y la necesidad de recursos para apoyar el crecimiento en activos productivos podría incentivar la colocación de emisiones en el corto plazo.

Análisis de Resultados

El nivel de eficiencia administrativa, la disminución de los costos financieros y la mejora de la relación utilidad/ingresos se ponderan de forma positiva en la gestión de resultados de BAC. Mientras que se continúan observando retos en términos de rentabilidad e incremento en el flujo operativo de ingresos.

El Banco cerró 2011 con un mejor desempeño de la utilidad neta, resultado que ha estado sustentado en la disminución de los costos de intermediación y en la menor constitución de reservas de saneamiento. El análisis de los últimos cuatro años indica que 2011 ha sido el que ha registrado el mayor volumen de utilidades. En relación a los ingresos, 2011 reflejó una menor contracción de comparar con 2010, período en el cual los flujos de intermediación decrecieron en US\$6.2 millones.

Revertir dicha tendencia se convierte en un desafío para BAC, esperando que la expansión en la base de activos productivos haga su contribución en la mejora de los

ingresos operativos para el Banco. El menor aporte de los intereses de préstamos destaca en la estructura de ingresos de BAC mientras que se valora positivamente la contribución de comisiones e intereses provenientes de inversiones. La moderada expansión en cartera así como su relativo menor rendimiento promedio son variables en que se fundamenta la evolución descrita.

Por otra parte, la disminución en el costo promedio de depósitos y la menor exposición en obligaciones con bancos del exterior han favorecido la reducción de US\$7 millones en los costos de intermediación. En virtud a lo anterior, la utilidad financiera mejora en US\$6.9 millones mientras que el margen financiero pasa a 84% desde 78%. Equilibrium es de la opinión que la mejora de la utilidad financiera aparte de sostenerse en una reducción de costos, debe venir acompañada de un mejor desempeño de la base de ingresos

En términos de eficiencia, BAC registra una de las posiciones más favorables del mercado (46.7%) mientras que los índices de rentabilidad patrimonial y sobre activos reflejan los esfuerzos que debe continuar impulsando el Banco en términos de utilidades. Al cierre de diciembre 2011 el BAC presenta un ROAA de 1% y ROAE de 9.5% (0.9% y 8.4% en 2010 respectivamente).

El resultado operativo registra un incremento de US\$13.5 millones, valorándose la menor contribución de los ingresos extraordinarios al resultado neto de la Entidad de comparar con años anteriores. De igual manera, el margen operativo se beneficia de la menor constitución de reservas de saneamiento que en 2011 decrecen en US\$6.8 millones. En otro aspecto, el margen neto (utilidad/ingresos) pasa a 17.4% desde 8.8% en el lapso de un año, mientras que el sector registra un promedio de 18.4%.

Solvencia y Liquidez

BAC presenta una relación de fondo patrimonial a activos ponderados del 13.8% (13.6% en 2010) sobre la base de un requerimiento mínimo del 12%, otorgando los excedentes una amplia capacidad de crecimiento. Por otra parte, el índice de capitalización pasa a 10.7% desde 10.2% mientras que el promedio del mercado se ubica en 12.8%. Mejoras sostenidas en el nivel patrimonial favorecerán la flexibilidad financiera y margen de solvencia del Banco.

Como hecho relevante es de señalar que en Sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de febrero de 2011 se acordó la distribución de utilidades de los ejercicios 2005 y 2006 los cuales en total suman US\$5 millones. De igual manera se acordó el aumento al capital social en US\$5 millones, aumentó que se materializó en el último trimestre de 2011.

En cuanto a la administración de la liquidez, el cumplimiento al requerimiento obligatorio ha estado por arriba del 100%. La participación del efectivo e inversiones en la estructura del balance se ubica en 30.5%, promedio similar al registrado en trimestres previos. Mientras que la cobertura que otorgan los fondos disponibles sobre los depósitos a la vista disminuye a 32% desde 36% acorde a la importante expansión en cuenta corriente y de ahorro en 2011. En relación a la estructura del portafolio de inversiones, el 72% corresponde a certificados de liquidez,

integrándose el resto por valores soberanos y títulos emitidos por entidades del exterior.

La entidad 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. Sobre el particular, 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.
BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS
(MILES DE DÓLARES)

	DIC.08	%	DIC.09	%	DIC.10	%	DIC.11	%
ACTIVOS								
Caja Bancos	150,076	13.9%	170,401	15.4%	194,908	16.4%	196,299	15.9%
Inversiones Financieras	137,131	12.7%	121,597	11.0%	185,596	15.6%	180,221	14.6%
Documentos comprados con pacto de ret.	5,282	0.5%	27,752	2.5%	5,173	0.4%	0	0.0%
Valores negociables	60,739	5.6%	8,165	0.7%	79,935	6.7%	73,823	6.0%
Valores no negociables	71,110	6.6%	85,680	7.8%	100,488	8.5%	106,398	8.6%
Préstamos Brutos	777,414	71.8%	804,577	72.9%	787,908	66.3%	846,382	68.6%
Vigentes	753,246	69.5%	760,081	68.8%	742,543	62.5%	801,733	65.0%
Reestructurados	8,704	0.8%	22,421	2.0%	26,952	2.3%	24,677	2.0%
Vencidos	15,464	1.4%	22,075	2.0%	18,413	1.6%	19,973	1.6%
Menos:								
Reserva de saneamiento	16,712	1.5%	25,452	2.3%	22,868	1.9%	23,620	1.9%
Préstamos Netos de reservas	760,702	70.2%	779,125	70.6%	765,041	64.4%	822,763	66.7%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	2,255	0.2%	4,306	0.4%	7,383	0.6%	6,303	0.5%
Activo fijo neto	12,126	1.1%	13,668	1.2%	12,573	1.1%	13,189	1.1%
Otros activos	20,823	1.9%	15,163	1.4%	22,040	1.9%	15,354	1.2%
TOTAL ACTIVOS	1,083,113	100.0%	1,104,260	100.0%	1,187,541	100.0%	1,234,129	100.0%
PASIVOS								
Depósitos								
Depósitos en cuenta corriente	222,466	20.5%	273,264	24.7%	364,991	30.7%	417,613	33.8%
Depósitos de ahorro	92,811	8.6%	126,082	11.4%	173,175	14.6%	196,633	15.9%
Depósitos a la vista	315,277	29.1%	399,346	36.2%	538,167	45.3%	614,245	49.8%
Cuentas a Plazo	344,374	31.8%	380,726	34.5%	414,101	34.9%	340,747	27.6%
Depósitos a plazo	344,374	31.8%	380,726	34.5%	414,101	34.9%	340,747	27.6%
Total de depósitos	659,651	60.9%	780,072	70.6%	952,267	80.2%	954,992	77.4%
Banco Multisectorial de Inversiones	26,345	2.4%	1,121	0.1%	0	0.0%	0	0.0%
Préstamos de otros Bancos	183,971	17.0%	95,304	8.6%	25,922	2.2%	59,897	4.9%
Titulos de emisión propia	80,695	7.5%	92,707	8.4%	68,637	5.8%	64,109	5.2%
Reportos y otras obligaciones bursátiles	-	0.0%	-	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Otros pasivos de intermediación	7,859	0.7%	6,719	0.6%	5,570	0.5%	8,517	0.7%
Otros pasivos	14,209	1.3%	12,414	1.1%	14,330	1.2%	14,955	1.2%
Deuda subordinada	-	0.0%	-	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
TOTAL PASIVO	972,730	89.8%	988,337	89.5%	1,066,726	89.8%	1,102,470	89.3%
PATRIMONIO NETO								
Capital Social	55,000	5.1%	55,000	5.0%	55,000	4.6%	60,000	4.9%
Reservas y Resultados Acumulados	55,383	5.1%	60,923	5.5%	65,815	5.5%	71,659	5.8%
TOTAL PATRIMONIO NETO	110,383	10%	115,923	10%	120,815	10%	131,659	11%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,083,113	100%	1,104,260	100%	1,187,541	100%	1,234,129	100%

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

	DIC.08	%	DIC.09	%	DIC.10	%	DIC.11	%
Ingresos de Operación	103,130	100.0%	118,946	100.0%	112,771	100.0%	112,669	100.0%
Intereses sobre préstamos	82,942	80.4%	99,578	83.7%	97,412	86.4%	95,434	84.7%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	6,558	6.4%	7,340	6.2%	8,188	7.3%	9,036	8.0%
Intereses y otros ingresos de inversiones	2,969	2.9%	2,082	1.8%	1,197	1.1%	1,947	1.7%
Reportos y operaciones bursátiles	5	0.0%		0.0%	5	0.0%	8	0.0%
Intereses sobre depósitos	1,135	1.1%	94	0.1%	155	0.1%	44	0.0%
Utilidad en venta de títulos valores	-	0.0%	767	0.6%	112	0.1%	248	0.2%
Operaciones en M.E.	986	1.0%	813	0.7%	1,122	1.0%	1,591	1.4%
Otros servicios y contingencias	8,535	8.3%	8,272	7.0%	4,581	4.1%	4,362	3.9%
Costos de operación	32,360	31.4%	35,464	29.8%	24,481	21.7%	17,495	15.5%
Intereses y otros costos de depósitos	19,211	18.6%	23,657	19.9%	17,862	15.8%	12,165	10.8%
Intereses sobre emisión de obligaciones	3,993	3.9%	5,889	5.0%	4,360	3.9%	2,268	2.0%
Intereses sobre préstamos	8,561	8.3%	5,375	4.5%	1,242	1.1%	851	0.8%
Pérdida por Venta de Títulos Valores	178	0.2%		0.0%	0	0.0%	7	0.0%
Operaciones en M.E.	124	0.1%	69	0.1%	145	0.1%	231	0.2%
Otros servicios y contingencias	293	0.3%	474	0.4%	872	0.8%	1,973	1.8%
UTILIDAD FINANCIERA	70,770	68.6%	83,482	70.2%	88,289	78.3%	95,174	84.5%
GASTOS OPERATIVOS	57,419	55.7%	79,718	67.0%	76,003	67.4%	69,427	61.6%
Personal	19,263	18.7%	20,355	17.1%	22,520	20.0%	23,310	20.7%
Generales	9,403	9.1%	14,439	12.1%	18,919	16.8%	18,474	16.4%
Depreciación y amortización	1,740	1.7%	2,008	1.7%	2,803	2.5%	2,641	2.3%
Reservas de saneamiento	27,013	26.2%	42,916	36.1%	31,762	28.2%	25,002	22.2%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	13,351	12.9%	3,764	3.2%	12,286	10.9%	25,748	22.9%
Otros Ingresos y (Gastos) no operacionales	4,264	4.1%	2,954	2.5%	-203	-0.2%	61	0.1%
Dividendos	-	0.0%	-	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
UTILIDAD(PERD.)ANTES IMP.	17,615	17.1%	6,718	5.6%	12,083	10.7%	25,809	22.9%
Impuesto sobre la renta	3,523	3.4%	1,179	1.0%	2,190	1.9%	6,215	5.5%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL AÑO	14,092	13.7%	5,539	4.7%	9,893	8.8%	19,594	17.4%

INDICADORES FINANCIEROS	DIC.08	DIC.09	DIC.10	DIC.11
Capital				
Pasivo/patrimonio	8.81	8.53	8.83	8.37
Pasivo / activo	0.90	0.90	0.90	0.89
Patrimonio /Préstamos brutos	14.2%	14.4%	15.3%	15.6%
Patrimonio/Vencidos	714%	525%	656%	659%
Vencidos/Patrimonio y Reservas	12.17%	15.61%	12.82%	12.86%
Patrimonio/activos	10.19%	10.50%	10.17%	10.67%
Activos fijos / Patrimonio	10.99%	11.79%	10.41%	10.02%
Liquidez				
Caja + Val. Negociables/ dep. a la vista	0.7	0.5	0.5	0.4
Caja + Val. negociables/ dep. totales	0.3	0.3	0.3	0.3
Caja + Val. Negociables/ activo total	0.2	0.2	0.2	0.2
Préstamos netos/ dep. totales	115.3%	99.9%	80.3%	86.2%
Rentabilidad				
ROAE	14.33%	4.9%	8.40%	9.50%
ROAA	1.44%	0.5%	0.90%	1.00%
Margen fin.neto	68.6%	70.2%	78.3%	84.5%
Utilidad neta /ingresos financ.	13.7%	4.7%	8.8%	17.4%
Gastos Operativos / Total Activos	2.81%	3.33%	3.73%	3.60%
Componente extraordinario en Utilidades	30.3%	53.3%	-2.1%	0.3%
Rendimiento de Préstamos	10.67%	12.38%	12.36%	11.28%
Costo de Depósitos	2.91%	3.03%	1.88%	1.27%
Margen de tasas	7.76%	9.34%	10.49%	10.00%
Gastos Operativos / Ingresos de interm.	34.93%	35.90%	44.74%	45.48%
Eficiencia operativa	42.96%	44.08%	50.11%	46.68%
Calidad de Activos				
Vencidos /Préstamos brutos	1.99%	2.74%	2.34%	2.36%
Reservas /Préstamos Vencidos	108.07%	115.30%	124.19%	118.26%
Préstamos / Activos	70.2%	70.6%	64.4%	66.7%
Activos inmovilizados	0.91%	0.80%	2.4%	2.0%
Vencidos+Reestructurados /Préstamos brutos	3.11%	5.53%	5.76%	5.28%
Reservas /Préstamos Vencidos+Reestr.	69.15%	57.20%	50.41%	52.90%
Otros Indicadores				
Ingresos de intermediación	87,046	102,521	98,875	97,673
Costos de Intermediación	31,943	34,921	23,464	15,292
Utilidad proveniente de act. de interm.	55,103	67,600	75,411	82,381

SALDO DE EMISIONES VIGENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011						
Serie	Fecha de emisión	Plazo	Monto de emisión	Tasa de interés	Intereses por pagar	Saldo adeudado
CIMATIC6 DES	01/03/07	5 años	10,000.0	3.20%	27.2	10,027.2
CIMATIC6 DES	02/05/07	5 años	10,000.0	3.02%	24.8	10,024.8
CIMATIC6 DES	14/01/08	5 años	5,000.0	2.84%	7.0	5,007.0
CIMATIC6 DES	21/01/08	5 años	5,000.0	2.84%	4.3	5,004.3
CIMATIC7 DES	24/11/08	5 años	15,000.0	3.70%	12.2	15,012.2
CIMATIC7 DES	16/02/09	5 años	15,000.0	3.99%	26.2	15,026.2
CIMATIC8 DES	16/12/11	5 años	4,000.0	4.25%	7.4	4,007.4
			64,000.0		109.1	64,109.1

ROAE (Return Over Average Equity) = Utilidad neta doce meses / ((Patrimonio_t + Patrimonio_{t-1}) / 2)
ROAA (Return Over Average Assets) = Utilidad neta doce meses / ((Activos_t + Activos_{t-1}) / 2)

Banco de América Central, S.A.

BAC

Informe de Clasificación

Clasificaciones

Consejo Ordinario de Clasificación 30/03/12

Nacional	Actual	Anterior
Emisor	EAA(slv)	EAA(slv)
CIMATIC6	AA+(slv)	AA+(slv)
CIMATIC7	AA+(slv)	AA+(slv)
CIMATIC8	AA+(slv)	AA+(slv)
CIMATIC9*	.	.
Largo plazo c/garantía	AA+(slv)	n.a.
Largo plazo s/garantía	AA(slv)	n.a.
Corto plazo	N-1(slv)	n.a.

*Emisión pendiente de registro.

Perspectiva

De Largo Plazo Estable

(slv): Corresponde a clasificaciones de riesgo nacional otorgadas en El Salvador.

Resumen Financiero

Banco de América Central, S.A.

	31/12/11	31/12/10
Activos (\$ miles)	1,234,129	1,187,541
Patrimonio (\$ miles)	131,659	120,815
Resultado Neto (\$ miles)	19,594	9,893
ROAA (%)	1.64	0.86
ROAE (%)	15.75	8.35
Patrimonio / Activos (%)	10.67	10.17

Informes Relacionados

Grupo Aval Acciones y Valores, S.A. Informe de Calificación, Diciembre 6, 2011

"Eficiencia en los Sistemas Bancarios Centroamericanos" Marzo 6, 2012

"Perspectivas 2012: Centroamérica y Rep. Dominicana" Diciembre 19, 2011

Analistas

Dario Sánchez
+503 2516 6608
dario.sanchez@fitchratings.com

Carmen Matamoros
+503 2516 6612
carmen.matamoros@fitchratings.com

Factores Relevantes de la Clasificación

Soporte de BAC International Bank: Banco de America Central, S.A. (BAC) forma parte de una red centroamericana de bancos que consolida sus operaciones en BAC International Bank, Inc (BIB, activos consolidados por US\$ 8,437 millones) con sede en Panamá. Todas las subsidiarias de BIB mantienen un alto nivel de integración a través de una estrategia común, marca compartida y políticas y procedimientos estandarizados. En virtud de lo anterior, las clasificaciones de BAC se benefician del soporte que recibiría de BIB, en caso de ser necesario.

Fuerte Franquicia en la Región: La red BAC Credomatic cuenta con una sólida franquicia en la región, reflejada en una relevante participación dentro del sistema, tanto en operaciones activas como pasivas, y especial enfoque a banca de personas, incluyendo tarjetas de crédito. Además, la red cuenta con una posición de capital conservadora, buena rentabilidad y una base de fondeo diversificada.

Buen Desempeño Financiero: BAC presenta un buen desempeño financiero, exhibiendo una tendencia favorable en los últimos dos años, con indicadores superiores al promedio del sistema financiero salvadoreño y acercándose a niveles de rentabilidad pre-crisis. Fitch estima que los resultados del banco mantendrá una dinámica similar en 2012, dadas las mejores perspectivas de la economía local.

Adecuada Capitalización: BAC presenta niveles de capitalización relativamente estables y adecuados para soportar el crecimiento de activos y reparto de dividendos proyectados, favoreciéndose por la sostenibilidad de sus resultados y la estabilidad de su balance. Fitch considera que los indicadores de capital se mantendrán similares a sus niveles históricos, dado las proyecciones de crecimiento de la cartera de préstamos y la adecuada capacidad de generación interna de capital.

Adecuado Fondeo y Liquidez: BAC presenta una estructura de fondeo estable, concentrada en depósitos del público y completada con líneas de crédito otorgadas por bancos en el extranjero y emisiones de deuda en el mercado local. Por su parte, los principales indicadores de liquidez se mantienen en niveles apropiados para las características de sus obligaciones. Fitch estima que la institución mantendrá su actual estructura pasiva en el futuro previsible, dadas las perspectivas de abundante liquidez en el sistema financiero salvadoreño.

Factores que Podrían Derivar en un Cambio de Clasificación

Capacidad del Soportante: Cambios en las clasificaciones reflejarían modificaciones en la capacidad y propensión de soporte de su principal accionista.

Perfil

Establecido en 1994, Banco de América Central, S.A. (BAC) es actualmente el quinto mayor banco del país con un 9.7% de participación de los activos totales del Sistema a Dic11. El banco ofrece sus servicios financieros a través de una red compuesta por 1 oficina central, 36 agencias y 228 ATMs distribuidos en su mayoría en la zona central del país.

A nivel nacional, BAC es subsidiaria del conglomerado Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A. (IFBAC), que también consolida las operaciones de Inversiones Bursátiles Credomatic, S.A. de C.V. (casa corredora de bolsa), Credomatic de El Salvador, S.A. de C.V. (emisor de tarjetas de crédito) y BAC Leasing, S.A. de C.V. (arrendador financiero). IFBAC forma parte de una red centroamericana de bancos comerciales y emisores de tarjetas de crédito integrados en BAC-Credomatic GECF Inc. (BAC Credomatic), que a su vez es propietario de BAC International Bank, Inc. (BIB), con sede en Panamá.

En Dic10, Banco de Bogotá, S.A., que pertenece a Grupo Aval Acciones y Valores, S.A. de Colombia (Aval, clasificado internacionalmente 'BBB-' por Fitch), adquirió el 100% del grupo BAC Credomatic. Aval es uno de los principales grupos financieros en Colombia, con presencia en las industrias de banca, leasing y pensiones. En opinión de Fitch, la participación de Aval podría fortalecer la estrategia de crecimiento de BAC, que contempla la introducción de nuevos productos.

Estrategia

La línea de negocios de BAC tiene una fuerte orientación hacia el financiamiento de personas, principalmente a través de tarjetas de créditos y, en menor medida, de los segmentos residencial-hipotecario. Para 2012, el banco proyecta un crecimiento cercano al registrado en el último año, además del establecimiento de nuevos puntos de atención a sus clientes e importantes ampliaciones en su red de cajeros automáticos (ATMs). Sin perder su enfoque principal, el crecimiento proyectado en su actividad crediticia tendrá un mayor énfasis hacia la banca de empresas, particularmente el segmento PYMES, dada la oportunidad de crecimiento que ésta presenta dentro del entorno actual.

Respecto a la estrategia de fondeo, BAC planea mantener su actual estructura sin cambios materiales para 2012, concentrada en depósitos del público de carácter local. No obstante, la institución pretende fortalecer su calce de plazos y estabilidad en sus depósitos a través de una mayor promoción en cuentas a plazo, el uso de líneas de crédito con plazos más extensos y una colocación más agresiva de títulos de deuda en el mercado local.

Gobierno Corporativo

La política de Gobierno Corporativo de BAC está contenida en el Manual de Gobierno Corporativo, el cual contempla entre sus objetivos la activa participación de la Junta Directiva en las operaciones del banco. Por ello, se crearon un comité ejecutivo y varios comités especializados como Riesgos, Activos, Pasivos, Créditos, Auditoría y Cumplimiento, que cuentan con la participación de hasta tres miembros de la Junta Directiva, además de invitados de la Alta Gerencia. En cuanto a la composición de la Junta Directiva, esta se compone por ocho miembros, siendo cuatro independientes. Fitch prevé que no habrá cambios significativos en el Gobierno Corporativo en el futuro cercano.

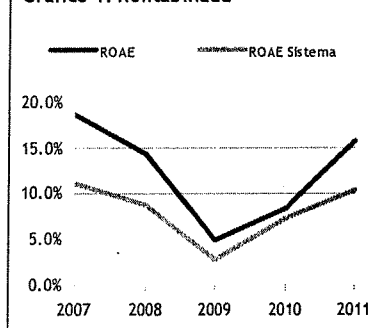
Metodologías Relacionadas

'Metodología de Calificación Global de Instituciones Financieras'

Presentación de Estados Financieros

El presente reporte fue elaborado con base en la información contenida en los estados financieros auditados para los periodos 2007-2011. Éstos han sido auditados por la firma KPMG (antes Aguirre García & Compañía, S.A.), quienes no presentan salvedad alguna en su opinión. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Contables para Bancos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, las cuales difieren en algunos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Gráfico 1: Rentabilidad



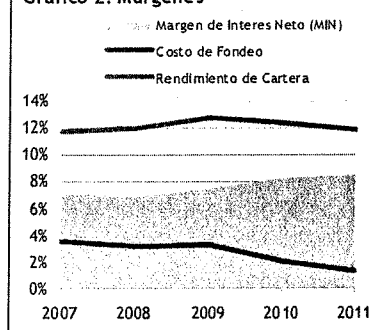
Desempeño Financiero

La economía salvadoreña se ha caracterizado por exhibir un lento crecimiento en los últimos años, acompañado de presiones fiscales y de deuda pública que la hacen vulnerable ante choques económicos externos. Las perspectivas de crecimiento de El Salvador permanecen modestas para el horizonte inmediato, con proyecciones de Fitch de 2.0% y 2.3% para los años 2012 y 2013, respectivamente.

A pesar de la abundante liquidez, la cartera de créditos del sistema bancario salvadoreño también continuará creciendo a un ritmo muy lento a lo largo de 2012, concentrándose en el segmento de consumo. No obstante, la rentabilidad del sistema bancario se ha beneficiado de la ampliación del margen de interés neto, derivado de unas tasas pasivas históricamente bajas. Adicionalmente, la tendencia positiva en la calidad de cartera de préstamos favorecería las utilidades de los bancos al reducir el gasto de provisiones e impulsaría el crecimiento de su cartera como resultado de menores castigos de préstamos deteriorados.

En este contexto, BAC presenta un buen desempeño financiero, exhibiendo una tendencia favorable en los últimos dos años, con indicadores superiores al promedio del sistema financiero salvadoreño y acercándose a niveles de rentabilidad pre-crisis (ver gráfico 1), previendo que sus resultados mantengan una dinámica similar en 2012, dadas las mejores perspectivas de la economía local. En este sentido, a Dic11, los indicadores de rentabilidad ROAA y ROAE se ubicaron en 1.64% y 15.75%, respectivamente (Sistema: 1.55% y 12.17%).

Gráfico 2: Márgenes



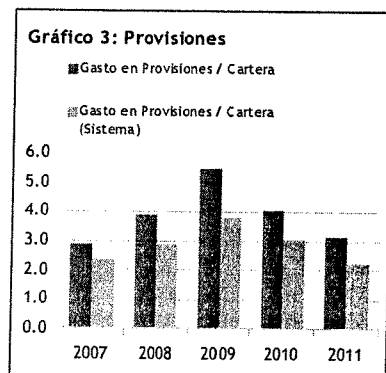
Ingresos Operativos

La principal fuente de ingresos de BAC corresponde a la generación de intereses de su cartera crediticia, la cual representa un 68.0% de los ingresos operativos totales (Dic10: 65.7%). De esta forma, la continua expansión del margen de interés neto (MIN, Dic11: 8.54%; Promedio 2007-2010: 7.47%) ha contribuido a la obtención de mejores resultados (ver gráfico 2). Lo anterior producto en mayor medida de la reducción en los costos de fondeo (costo promedio Dic11: 1.46%; 2007-2010: 3.42%) derivado del alto nivel de liquidez que presenta el sistema financiero salvadoreño. Fitch no descarta posibles contracciones del MIN, en la medida se intensifique la competencia para la colocación de cartera de préstamos y se requiera hacer uso de fuentes de fondeo de mayor costo relativo.

La contribución de los ingresos no financieros a los resultados de la entidad se mantiene limitada, representando un modesto 11.8% de ingresos operativos, sin preverse cambios significativos en el mediano plazo. Cabe señalar que la baja proporción de ingresos complementarios obedece en parte, a la ausencia de comisiones asociadas al negocio de adquirencia y al uso de tarjetas de crédito, las cuales son cedidas a Credomatic de El Salvador, S.A. de C.V. a cambio de la adquisición de la cartera. Aunque no se prevén cambios materiales en esta mezcla de ingresos para el corto plazo, el mayor volumen de negocios esperado para los próximos años y la consolidación de nuevos productos podrían impulsar esta línea de ingresos en el mediano plazo, sin que lleguen a representar una porción relevante de los resultados globales.

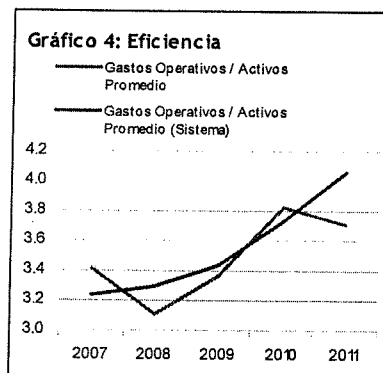
Provisiones

Derivado de las mejoras en la calidad de activos registrada por el banco, el gasto en provisiones presenta importantes reducciones en los últimos años. De esta manera, la carga en provisiones representó 3.12% del total de cartera bruta (Dic10: 4.03%), comparando por arriba del promedio del sistema bancario salvadoreño (Sistema: 2.22%), dada su orientación de mercado (ver gráfico 3). Fitch estima no habrán ampliaciones relevantes en este tipo de gasto en el futuro previsible.



Gastos Operativos

A Dic11, BAC presenta buenos niveles de eficiencia, exhibiendo leves mejoras en relación al año anterior, producto de una recuperación en el ritmo de crecimiento de su cartera, manteniendo un mismo nivel de gastos operativos (ver gráfico 4). Fitch prevé que los indicadores de eficiencia no reflejarán cambios relevantes en los próximos años, favoreciendo a la entidad para sobreponerse a los desafíos y para tomar ventaja del proceso de recuperación económica del país.



Perspectivas de Desempeño

Las modestas pero mejores perspectivas de crecimiento de la economía salvadoreña (2012: 2.0%; 2013: 2.3%, según estimaciones de Fitch), hacen prever condiciones más propicias para aumentar el volumen de negocio del banco. En este sentido, Fitch estima que BAC continuará manteniendo buenos indicadores de rentabilidad durante 2012, manteniendo una posición favorable respecto del promedio del sistema bancario. Lo anterior también dependerá del mayor volumen de negocios que se genere y del efectivo control de la calidad de sus activos.

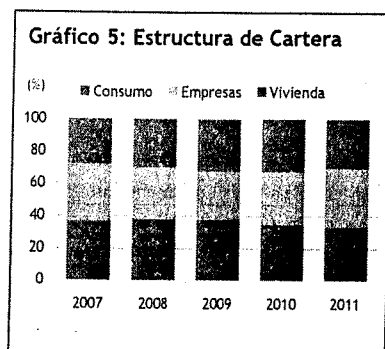
Por su parte, debido a su naturaleza y a la coyuntura financiera, el rendimiento de las inversiones y depósitos continuará siendo bajo, representando además una baja proporción de los ingresos financieros. Los costos financieros se mantendrán en niveles relativamente estables, ya que el banco proyecta mantener su actual estructura de fondeo, basada principalmente en depósitos del público. No obstante, no se descarta un leve aumento de los costos, en la medida que el crecimiento de la entidad requiera hacer uso de otras fuentes de fondeo, las cuales son relativamente más costosas que los depósitos.

Administración de Riesgos

El principal riesgo al que está expuesto BAC es el riesgo de crédito, donde la cartera de préstamos representa el 68.0% de los activos rentables. Las principales fortalezas de la entidad radican en el amplio conocimiento de su sector, tanto por los años de experiencia como por la solidez operativa, al ser parte de un grupo líder en la región en el ramo de consumo, el cual ha implementado un sistema a nivel regional para la evaluación de créditos y diferentes comités para la aprobación de los diferentes tipos de créditos.

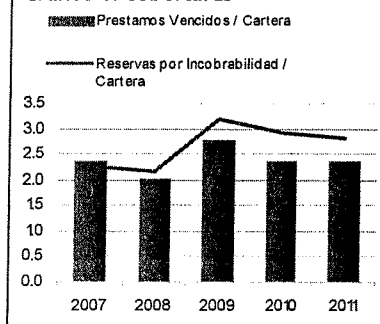
Riesgo de Crédito

Luego de la leve contracción de su cartera observada en 2010, BAC exhibe una mayor dinámica en su nivel de colocaciones, reflejado en una importante recuperación en el ritmo de crecimiento de la misma. A pesar de tener un fuerte enfoque en la banca de personas, el sector que han impulsado dicho crecimiento ha sido la banca de empresas. Por su parte, BAC presenta una baja concentración por deudor, los 20 mayores consolidados por grupo económico representan un bajo 9.7% de la cartera total y, además, están clasificados en las categorías de menor riesgo relativo. Para 2012, el banco estima crecer un 10%, manteniendo



el enfoque en banca de personas, pero destinando la mayor parte del crecimiento hacia la banca de empresas, específicamente el segmento PYME.

Gráfico 6: Coberturas



Reservas e Incobrables

Los indicadores de calidad de cartera de BAC se consideran buenos y exhiben leves mejoras en el último año. Lo anterior, se refleja en parte por el menor ritmo de castigos realizados durante 2011, representando un 2.74% de la cartera total (2010: 4.15%; 2009: 4.18%). Por su parte, el indicador de cartera vencida (préstamos con mora mayor a 90 días sobre cartera total) no reflejó variaciones materiales (ver gráfico 6), comparando favorablemente con el promedio del sistema (Sistema: 3.55%). A Dic11, las reservas cubrían 118.27% de los préstamos con mora mayor a 90 días (Promedio 2007-2010: 113.46%). A futuro, las mejores perspectivas económicas ayudarían a controlar el deterioro en la calidad de los activos de la entidad al fortalecer la capacidad de pago de los deudores.

Riesgo de Mercado

El principal riesgo de mercado que afronta el banco es de tasas de interés, para lo cual el banco utiliza un método de cobertura natural, contratando tanto las operaciones activas como pasivas a tasas reajustables, lo cual le permite adecuarlas al entorno de riesgos y liquidez. La regulación salvadoreña no requiere que los bancos valoren sus inversiones a precio de mercado. En opinión de Fitch, el banco está en buena medida preparado para afrontar las fluctuaciones en las tasas del mercado.

Otros Activos Productivos

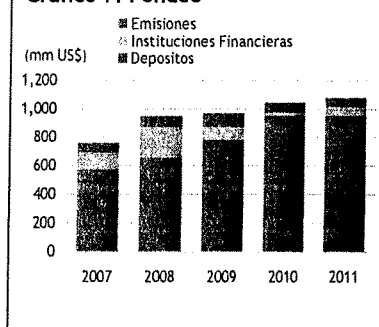
La institución mantiene un bajo apetito de riesgos en su portafolio de depósitos e inversiones. Los depósitos bancarios (15.9% de los activos totales) se ubican en diversos bancos locales y extranjeros como parte del cumplimiento de las reservas de liquidez. Por su parte, el portafolio de inversiones (14.6% de los activos) está compuesto por títulos del Estado, los cuales también están relacionados a los requerimientos de liquidez de la institución y en menor medida bonos corporativos de EEUU con grado de inversión. Fitch estima que sus inversiones tienen una adecuada liquidez y calidad crediticia y no prevé cambios sustanciales en la mezcla y riesgos de los activos productivos para el futuro previsible.

Fondeo y Liquidez

BAC presenta una estructura de fondeo estable, conformada principalmente de la captación de depósitos del público representando, a Dic11, el 86.6% del total de pasivos (ver gráfico 7), compuestos en su mayoría por cuenta corriente (43.7%), seguidos por depósitos a plazo (35.7%) y de ahorro (20.6%). Por su parte, la concentración de los 20 principales depositantes se mantiene moderada, representando un 24.4% del total de depósitos, sin esperarse cambios materiales en el futuro previsible.

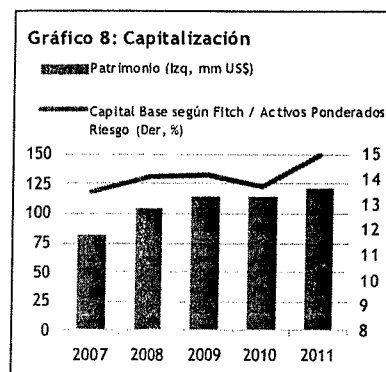
El fondeo de BAC se complementa con líneas de crédito de corto y mediano plazo otorgadas por bancos en el extranjero y emisiones de deuda en el mercado local (ver tabla 1), equivalentes al 5.4% y 5.8% de los pasivos, respectivamente, las cuales favorecen a la diversificación de las fuentes de fondeo y al calce de plazos. Cabe destacar que estas emisiones están garantizadas con una cartera de créditos hipotecarios en categoría "A", equivalente al 125% de la totalidad de las emisiones. De acuerdo a la metodología de Fitch "Recovery Ratings for Financial Institutions" (Agosto 16, 2011) y "Country-Specific Treatment of Recovery Ratings" (Febrero 23, 2012), el tipo y tamaño de la garantía permite que la clasificación de la emisión esté un nivel por arriba que la clasificación del Banco. En el corto

Gráfico 7: Fondeo



plazo, se prevé que BAC mantenga su estructura de fondeo, enfocada principalmente en depósitos del público.

Influenciada por el moderado crecimiento de la cartera crediticia, los principales indicadores de liquidez han evidenciado estrechamientos razonables en 2011, no obstante, estos se mantiene en niveles apropiados para las características de sus obligaciones. A Dic11, sus activos líquidos representan el 22.45% de sus activos totales y cubren el 30.71% de sus depósitos del público. En opinión de Fitch, el banco mantendrá niveles de liquidez adecuados en su balance, sin embargo, no se descarta leves estrechamientos adicionales en la medida que las disponibilidades inmediatas se utilicen en la colocación de un mayor volumen de préstamos.



Patrimonio

BAC presenta niveles de capitalización relativamente estables y adecuados para soportar el crecimiento y reparto de dividendos proyectado, favoreciéndose por la sostenibilidad de sus resultados y la estabilidad de su balance (ver gráfico 8). En este sentido, el indicador de capital básico como proporción de los activos ponderados por riesgo exhibe un nivel similar al promedio de los últimos años, ubicándose en un adecuado 14.97% (Promedio 2007-2010: 13.89%). Para el 2012, BAC tiene contemplado un reparto de dividendos a sus accionistas de monto similar al año anterior; la institución no posee una política definida al respecto. Fitch considera que la capacidad del banco para absorber las pérdidas permanecerá adecuada en el futuro previsible, beneficiándose de su sólida generación interna de capital.

Tabla 1. Principales Características de Emisiones

Denominación	Tipo de Instrumento	Moneda	Monto Autorizado (Millones)	Plazo (años)	Garantía	Series
CIMATIC6	CI	USD	50	5	Hipotecaria	1 al 4
CIMATIC7	CI	USD	60	5	Hipotecaria	1 y 2
CIMATIC8	CI	USD	50	5	Hipotecaria	1
CIMATIC9*	CI	USD	50	1 - 10	Hipotecaria / Patrimonial	Por definirse

*Emisión pendiente de registro.

Fuente: Banco de América Central, S.A.

Banco de America Central (El Salvador)

Estado de Resultados

	31 Dic 2011 Cierre Fiscal Miles USD	31 Dic 2010 Cierre Fiscal Miles USD	31 Dic 2009 Cierre Fiscal Miles USD	31 Dic 2008 Cierre Fiscal Miles USD	31 Dic 2007 Cierre Fiscal Miles USD
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos	95,433.7	97,411.5	99,578.0	82,941.7	57,988.9
2. Otros Ingresos por Intereses	1,998.5	1,356.3	2,175.9	4,109.4	7,823.3
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	97,432.2	98,767.8	101,753.9	87,051.1	65,812.2
5. Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes	12,164.8	17,862.3	23,656.7	19,211.0	15,863.1
6. Otros Gastos por Intereses	3,119.7	5,602.1	11,264.6	12,553.8	8,720.2
7. Total Gastos por Intereses	15,284.5	23,464.4	34,921.3	31,764.8	24,583.3
8. Ingreso Neto por Intereses	82,147.7	75,303.4	66,832.6	55,286.3	41,228.9
9. Ganancia (Pérdida) Neta en Venta de Títulos Valores y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	240.7	111.8	766.4	-178.0	-652.5
11. Ganancia (Pérdida) Neta en Activos a Valor Razonable a través del Estado de Resultados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
12. Ingreso Neto por Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Comisiones y Honorarios Netos	9,036.0	8,188.0	7,340.0	6,557.7	4,038.3
14. Otros Ingresos Operativos	3,749.8	4,686.2	8,543.1	9,104.7	6,218.5
15. Total de Ingresos Operativos No Financieros	13,026.5	12,986.0	16,849.5	15,484.4	9,604.3
16. Gastos de Personal	23,309.8	22,519.5	20,355.3	19,263.3	15,097.9
17. Otros Gastos Operativos	21,114.5	21,721.6	16,446.9	11,142.8	8,958.2
18. Total Gastos Operativos	44,424.3	44,241.1	36,802.2	30,406.1	24,056.1
19. Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
20. Utilidad Operativa antes de Provisiones	50,749.9	44,048.3	46,679.9	40,364.6	26,777.1
21. Cargo por Provisiones para Préstamos	25,002.3	31,762.1	42,915.8	27,013.1	14,128.2
22. Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
23. Utilidad Operativa	25,747.6	12,286.2	3,764.1	13,351.5	12,648.9
24. Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
25. Ingresos No Recurrentes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
26. Gastos No Recurrentes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
27. Cambio en Valor Razonable de la Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
28. Otros Ingresos y Gastos No Operativos	60.9	-203.0	2,954.0	4,263.6	4,286.1
29. Utilidad Antes de Impuestos	25,808.5	12,083.2	6,718.1	17,615.1	16,935.0
30. Gastos de Impuestos	6,214.7	2,190.4	1,179.0	3,522.8	3,542.1
31. Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
32. Utilidad Neta	19,593.8	9,892.8	5,539.1	14,092.3	13,392.9
33. Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
34. Revaluación de Activos Fijos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
35. Diferencias en Conversión de Divisas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
36. Ganancia/Pérdida en Otros Ingresos Ajustados (OIA)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
37. Ingreso Ajustado por Fitch	19,593.8	9,892.8	5,539.1	14,092.3	13,392.9
38. Nota: Utilidad Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
39. Nota: Utilidad Neta Después de Asignación a Intereses Minoritarios	19,593.8	9,892.8	5,539.1	14,092.3	13,392.9
40. Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período	n.a.	8,750.0	5,000.0	0.0	0.0
41. Nota: Dividendos Preferentes Relacionados al Período	n.a.	0.0	0.0	0.0	0.0

Fuente: Banco de América Central, S.A.

Banco de America Central (El Salvador)

Balance General

	31 Dic 2011 Cierre Fiscal Miles USD	31 Dic 2010 Cierre Fiscal Miles USD	31 Dic 2009 Cierre Fiscal Miles USD	31 Dic 2008 Cierre Fiscal Miles USD	31 Dic 2007 Cierre Fiscal Miles USD
Activos					
A. Préstamos					
1. Préstamos Hipotecarios Residenciales	268,937.8	269,453.8	269,370.9	257,986.1	182,288.6
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Otros Préstamos al Consumo/Personales	292,203.2	290,273.6	320,281.0	297,891.5	233,540.1
4. Préstamos Corporativos y Comerciales	277,501.1	220,302.3	206,608.1	213,722.5	198,586.2
5. Otros Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Menos: Reservas para Préstamos	23,619.7	22,867.6	25,452.2	16,711.7	13,952.6
7. Préstamos Netos	815,022.4	757,162.1	770,807.8	752,888.4	600,462.3
8. Préstamos Brutos	838,642.1	780,029.7	796,260.0	769,600.1	614,414.9
9. Nota: Préstamos con Mora + 90 días incluidos arriba	19,971.3	18,413.3	22,075.4	15,465.3	13,126.8
10. Nota: Préstamos a Valor Razonable incluidos arriba	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
B. Otros Activos Productivos					
1. Préstamos y Operaciones Interbancarias	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Repos y Colaterales en Efectivo	0.0	5,173.3	27,751.7	5,282.4	2,799.6
3. Títulos Valores Negociables y su Valor Razonable a través de Resultados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Títulos Valores Disponibles para la Venta	72,881.7	78,948.9	7,908.9	60,139.6	35,412.8
6. Títulos Valores Mantenidos al Vencimiento	107,339.7	100,487.8	85,679.4	71,109.7	61,910.4
7. Inversiones en Empresas Relacionadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
8. Otros Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Total Títulos Valores	180,221.4	184,610.0	121,340.0	136,531.7	100,122.8
10. Nota: Títulos Valores del Gobierno incluidos arriba	116,598.5	109,005.9	92,404.0	86,450.4	97,912.1
11. Nota: Total Valores Pignorados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
12. Inversiones en Propiedades	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Activos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
14. Otros Activos Productivos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
15. Total Activos Productivos	995,243.8	941,772.1	892,147.8	889,420.1	700,585.1
C. Activos No Productivos					
1. Efectivo y Depósitos en Bancos	196,299.1	194,908.3	170,400.9	150,076.5	125,566.6
2. Nota: Reservas Obligatorias incluidas arriba	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Bienes Adjudicados	6,303.4	7,383.1	4,306.6	2,254.5	1,453.5
4. Activos Fijos	13,188.9	12,572.7	13,667.5	12,125.9	10,388.4
5. Plusvalía	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Otros Intangibles	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Activos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
8. Activos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Otros Activos	23,094.1	30,904.8	23,736.9	29,236.5	33,389.0
11. Total Activos	1,234,129.3	1,187,541.0	1,104,269.7	1,083,113.5	871,382.6

Fuente: Banco de América Central, S.A.

Banco de America Central (El Salvador)

Balance General

	31 Dic 2011 Cierre Fiscal Miles USD	31 Dic 2010 Cierre Fiscal Miles USD	31 Dic 2009 Cierre Fiscal Miles USD	31 Dic 2008 Cierre Fiscal Miles USD	31 Dic 2007 Cierre Fiscal Miles USD
Pasivos y Patrimonio					
D. Pasivos que Devengan Intereses					
1. Depósitos en Cuenta Corriente	417,612.5	364,991.4	273,263.6	222,465.8	186,160.6
2. Depósitos en Cuenta de Ahorro	196,632.7	173,175.4	126,082.0	92,811.2	80,993.5
3. Depósitos a Plazo	340,746.5	414,100.5	380,726.1	344,374.4	307,981.2
4. Total Depósitos de Clientes	954,991.7	952,267.3	780,071.7	659,651.4	575,135.3
5. Depósitos de Bancos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Repos y Colaterales en Efectivo	0.0	0.0	0.0	0.0	1,673.5
7. Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
8. Depósitos Totales, Mercados de Dinero y Obligaciones de Corto Plazo	954,991.7	952,267.3	780,071.7	659,651.4	576,808.8
9. Obligaciones Senior a más de un Año	59,897.2	25,921.9	96,425.4	210,315.5	120,406.2
10. Obligaciones Subordinadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Otras Obligaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
12. Total Fondeo a Largo Plazo	59,897.2	25,921.9	96,425.4	210,315.5	120,406.2
13. Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
14. Obligaciones Negociables	64,109.1	68,637.0	92,706.8	80,694.9	63,671.0
15. Total Fondeo	1,078,998.0	1,046,826.2	969,203.9	950,661.8	760,886.0
E. Pasivos que No Devengan Intereses					
1. Porción de la Deuda a Valor Razonable	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Reservas por Deterioro de Créditos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Reservas para Pensiones y Otros	8.8	0.0	9.5	6.0	348.0
4. Pasivos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Pasivos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
8. Pasivos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Otros Pasivos	23,463.3	19,899.4	19,124.1	22,062.3	23,857.4
10. Total Pasivos	1,102,470.1	1,066,725.6	988,337.5	972,730.1	785,091.4
F. Capital Híbrido					
1. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
G. Patrimonio					
1. Capital Común	131,659.2	120,815.4	115,922.2	110,383.4	86,291.2
2. Interés Minoritario	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Reservas por Revaluación de Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Reservas por Revaluación de Posición en Moneda Extranjera	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Revaluación de Activos Fijos y Otras Acumulaciones OIA	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Total Patrimonio	131,659.2	120,815.4	115,922.2	110,383.4	86,291.2
7. Total Pasivos y Patrimonio	1,234,129.3	1,187,541.0	1,104,259.7	1,083,113.5	871,382.6
8. Nota: Capital Base según Fitch	131,659.2	120,815.4	115,922.2	110,383.4	86,291.2
9. Nota: Capital Elegible según Fitch	131,659.2	120,815.4	115,922.2	110,383.4	86,291.2

Fuente: Banco de América Central, S.A.

Banco de America Central (El Salvador)

Resumen Analítico

	31 Dic 2011 Cierre Fiscal	31 Dic 2010 Cierre Fiscal	31 Dic 2009 Cierre Fiscal	31 Dic 2008 Cierre Fiscal	31 Dic 2007 Cierre Fiscal
A. Indicadores de Intereses					
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos / Préstamos Brutos Promedio	11.90	12.37	12.72	11.99	11.71
2. Gastos por Int. sobre Depósitos de Clientes / Depósitos de Clientes Prom.	1.28	2.06	3.29	3.11	3.49
3. Ingresos por Intereses / Activos Productivos Promedio	10.13	10.85	11.42	10.95	11.43
4. Gastos por Intereses / Pasivos que Devengan Intereses Promedio	1.46	2.30	3.64	3.71	4.02
5. Ingreso Neto por Intereses / Activos Productivos Promedio	8.54	8.27	7.50	6.95	7.16
6. Ing. Neto por Int. – Cargo por Prov. para Préstamos / Activos Prod. Prom.	5.94	4.78	2.68	3.56	4.71
7. Ing. Neto por Int. – Dividendos de Acciones Preferentes / Act. Prod. Prom.	8.54	8.27	7.50	6.95	7.16
B. Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos No Financieros / Ingresos Operativos Netos	13.69	14.71	19.94	21.88	18.89
2. Gastos Operativos / Ingresos Operativos Netos	46.68	50.11	44.08	42.96	47.32
3. Gastos Operativos / Activos Promedio	3.71	3.82	3.36	3.11	3.41
4. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Patrimonio Promedio	40.80	37.17	41.25	41.05	37.14
5. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Activos Totales Promedio	4.24	3.81	4.27	4.13	3.80
6. Prov. para Préstamos y Títulos Valores / Util. Oper. antes de Prov.	49.27	72.11	91.94	66.92	52.76
7. Utilidad Operativa / Patrimonio Promedio	20.70	10.37	3.33	13.58	17.54
8. Utilidad Operativa / Activos Totales Promedio	2.15	1.06	0.34	1.37	1.79
9. Impuestos / Utilidad antes de Impuestos	24.08	18.13	17.55	20.00	20.92
10. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Activos Ponderados por Riesgo	5.77	5.01	5.70	5.16	4.20
11. Utilidad Operativa / Activos Ponderados por Riesgo	2.93	1.40	0.46	1.71	1.98
C. Otros Indicadores de Rentabilidad					
1. Utilidad Neta / Patrimonio Promedio	15.75	8.35	4.90	14.33	18.58
2. Utilidad Neta / Activos Totales Promedio	1.64	0.86	0.51	1.44	1.90
3. Ingreso Ajustado por Fitch / Patrimonio Promedio	15.75	8.35	4.90	14.33	18.58
4. Ingreso Ajustado por Fitch / Activos Totales Promedio	1.64	0.86	0.51	1.44	1.90
5. Utilidad Neta / Act. Totales Prom. + Act. Titularizados Administrados Prom.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Utilidad Neta / Activos Ponderados por Riesgo	2.23	1.13	0.68	1.80	2.10
7. Ingreso Ajustado por Fitch / Activos Ponderados por Riesgo	2.23	1.13	0.68	1.80	2.10
D. Capitalización					
1. Capital Base según Fitch / Activos Ponderados por Riesgo	14.97	13.75	14.16	14.12	13.52
2. Capital Elegible según Fitch / Activos Ponderados por Riesgo	14.97	13.75	14.16	14.12	13.52
3. Patrimonio Común Tangible / Activos Tangibles	10.67	10.17	10.50	10.19	9.90
4. Indicador de Capital Primario Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Indicador de Capital Total Regulatorio	13.81	13.60	13.78	13.16	12.40
6. Indicador de Capital Primario Base Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Patrimonio / Activos Totales	10.67	10.17	10.50	10.19	9.90
8. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo / Utilidad Neta	n.a.	88.45	90.27	0.00	0.00
9. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo / Ingreso Ajustado por Fitch	n.a.	88.45	90.27	0.00	0.00
10. Dividendos en Efectivo / Utilidad Neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Utilidad Neta – Efectivo / Ingreso Ajustado por Fitch	14.88	0.95	0.47	12.77	15.52
E. Calidad de Activos					
1. Crecimiento de Activos	3.92	7.54	1.95	24.30	61.51
2. Crecimiento de los Préstamos	7.51	-2.04	3.46	25.26	63.43
3. Préstamos Mora + 90 días / Préstamos Brutos	2.38	2.36	2.77	2.01	2.14
4. Reservas para Préstamos / Préstamos Brutos	2.82	2.93	3.20	2.17	2.27
5. Reservas para Préstamos / Préstamos Mora + 90 días	118.27	124.19	115.30	108.06	106.29
6. Préstamos Mora + 90 días – Reservas para Préstamos / Patrimonio	-2.77	-3.69	-2.91	-1.13	-0.96
7. Cargo por Provisión para Préstamos / Préstamos Brutos Promedio	3.12	4.03	5.48	3.90	2.85
8. Castigos Netos / Préstamos Brutos Promedio	2.74	4.15	4.18	3.39	1.98
9. Préstamos Mora + 90 días + Act. Adjudicados / Préstamos Brutos + Act. Adjud.	3.11	3.28	3.30	2.30	2.37
F. Fondeo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	87.82	81.91	102.08	116.67	106.83
2. Activos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Depósitos de Clientes / Total Fondeo excluyendo Derivados	88.51	90.97	80.49	69.39	75.59

Las calificaciones mencionadas fueron solicitadas por, o en nombre de, el emisor, y por lo tanto, Fitch ha sido compensado por la provisión de las calificaciones.

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.

Categoría EAA: 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.

Categoría AA: Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy 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.

Nivel 1 (N-1): 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.

Dentro de una escala de clasificación se podrán utilizar los signos "+" y "-", para diferenciar los instrumentos con mayor o menor riesgo dentro de su categoría. El signo "+" indica un nivel menor de riesgo, mientras que el signo "-" indica un nivel mayor de riesgo.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO.

Derechos de autor © 2012 por Fitch, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. One State Street Plaza, NY, NY 10004 Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmo una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1.000 a USD750.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10.000 y USD1.500.000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

BANCO DE AMERICA CENTRAL S.A.
Estado de Resultados
Por el Periodo del 1 de Enero al 30 de Abril de 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América US\$)

Ingresos de Operación :	\$ 36,955,538.25
Intereses de préstamos	31,174,002.95
Comisiones y otros ingresos de préstamos	2,865,628.23
Intereses de inversiones	597,841.03
Utilidad en venta títulos valores	218,824.59
Reportos y operaciones bursátiles	15,909.33
Intereses sobre depósitos en BCR	19,641.81
Operaciones en moneda extranjera	185,281.38
Otros servicios y contingencias	1,878,408.93
Menos	
Costos de Operación :	5,839,149.33
Intereses y otros costos de depósitos	4,011,522.67
Intereses sobre préstamos	726,542.89
Intereses sobre emisión de obligaciones	760,544.13
Pérdida por venta de títulos valores	51,805.83
Otros servicios y contingencias	288,733.81
Reserva de saneamiento	5,960,348.03
Utilidad antes de gastos	25,156,040.89
Gastos de operación :	14,111,057.72
De funcionarios y empleados	7,805,962.06
Generales	5,400,643.32
Depreciaciones y amortizaciones	904,452.34
Utilidad de operación	11,044,983.17
Otros ingresos y gastos :	(641,871.40)
Otros ingresos	2,139,920.50
Otros gastos	-2,781,791.90
Utilidad antes de impuesto y reservas	10,403,111.77
Reserva legal	-
Utilidades no distribuibles	-
Utilidad antes de impuesto	10,403,111.77
Impuestos sobre la Renta	(2,416,662.50)
Utilidad Neta	\$ 7,986,449.27

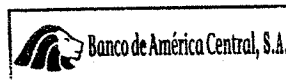
José Roberto Ramírez
 Contador



Banco de América Central, S.A.
Balance General
Al 30 de Abril de 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América US\$)

ACTIVO		PASIVO	
Activos de intermediación :		Pasivos de intermediación:	
Fondos disponibles	\$ 195,576,466.72	Depósitos	\$ 954,614,090.67
Adquisición temporal de documentos	0.00	Préstamos	74,202,236.91
Inversiones financieras	177,996,875.08	Obligaciones a la vista	14,522,521.02
Préstamos	848,885,477.89	Títulos de emisión propia	60,186,622.95
Total activos de intermediación	<u>1,222,458,819.69</u>	Documentos transados	0.00
		Total pasivos de intermediación	<u>1,103,525,471.55</u>
Otros activos		Otros pasivos	
Bienes recibidos en pago o adjudicados(neto)	6,248,188.52	Cuentas por pagar	8,526,716.44
Existencias	204,730.35	Retenciones	406,015.61
Gastos pagados por anticipados y cargos diferidos	8,806,926.37	Provisiones	949,267.78
Cuentas por cobrar	5,845,952.02	Créditos diferidos	3,254,098.76
Total otros activos	<u>21,105,797.26</u>	Total otros pasivos	<u>13,136,098.59</u>
		TOTAL PASIVO	1,116,661,570.14
Activo fijo		PATRIMONIO	
No depreciables	200,452.46	Capital social pagado	60,000,408.00
Depreciables(neto)	9,463,608.03	Reservas de capital	12,849,461.80
Amortizables	3,547,202.25	Resultados ejercicios anteriores	48,269,355.24
Total activo fijo	<u>13,211,262.74</u>	Utilidades del presente ejercicio	7,986,449.27
		Utilidades no distribuibles	8,844,440.88
		Provisiones	1,695,573.73
		Total Capital	139,645,688.92
Total Activo	\$ <u>1,256,775,879.69</u>	Total Pasivos y Capital	\$ <u>1,256,307,259.06</u>
CONTINGENCIAS DEBITO		CONTINGENCIAS CREDITO	
Cartas de crédito	5,234,946.83	Obligaciones por cartas de crédito	5,234,954.90
Contingencias por avales y fianzas	35,268,664.78	Contingencias por avales y fianzas	35,737,277.34
Total contingencias al débito	<u>40,503,611.61</u>	Total contingencias al crédito	<u>40,972,232.24</u>
Total Activo y Contingencias	\$ <u>1,297,279,491.30</u>	Total Pasivo, Capital y Contingencias	\$ <u>1,297,279,491.30</u>

José Roberto Ramírez
Contador



41
24

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Banco de
América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales
Estados de Resultados
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros



KPMG, S.A.
Calle Loma Linda N° 266
Colonia San Benito
Apartado Postal 05-151
San Salvador, El Salvador

Teléfono: (503) 2213-8400
Fax: (503) 2245-3070
e-mail: SV-FMkpmg@kpmg.com

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta General de Accionistas de
Banco de América Central, S.A.:

Introducción

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Banco de América Central, S.A., los cuales comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros antes mencionados han sido preparados por la Administración con base a las Normas Contables para Bancos emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (véase párrafo de *Otro Asunto* al final de este dictamen).

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y la presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Contables para Bancos emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, y del control interno que la Administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos la base de nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banco de América Central, S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Contables para Bancos emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador.

Base de Contabilidad

Sin calificar nuestra opinión por la siguiente circunstancia, llamamos la atención a la nota (2) a los estados financieros que describe las bases de contabilización. Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Contables para Bancos emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, las cuales son una base de contabilidad distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y las diferencias principales entre la normativa utilizada y las NIIF se presentan en las notas a los estados financieros; en consecuencia, estos estados financieros deben ser leídos e interpretados en base a las políticas contables detalladas en la nota (2). La preparación de los estados financieros y sus notas se hace de conformidad con la NCB 017 *Normas para la Elaboración de Estados Financieros de Bancos*, en base a la cual se elaboran los estados financieros y sus notas; y NCB 018 *Normas para la Publicación de Estados Financieros de los Bancos*, la cual requiere que las notas que se publican sean un resumen de las notas que contienen los estados financieros auditados.

Otro Asunto

Las normas contables para bancos utilizadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, fueron emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero previo a la entrada en vigencia del Decreto Legislativo N° 592 del 14 de enero de 2011, publicado en el Diario Oficial N° 23 Tomo 390 del 2 de febrero de 2011 que contiene la Ley de Regulación y Supervisión del Sistema Financiero; en dicha ley, se crea una nueva Superintendencia del Sistema Financiero, y las facultades para aprobar, modificar y derogar la normativa técnica emitida por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero fueron transferidas al Banco Central de Reserva, manteniendo vigente la normativa contable emitida por la anterior Superintendencia.

KPMG, S.A.
Registro N° 422


Ciro Rómulo Mejía González
Socio
Registro N° 2234



14 de febrero de 2012
San Salvador, El Salvador

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos			
Activos de intermediación:		1,199,283.2	1,145,545.2
Caja y bancos	3	196,299.1	200,081.6
Inversiones financieras - neto	5	180,221.4	180,423.0
Cartera de préstamos - neto de provisión por pérdida de US\$23,619.7 (US\$22,867.6 en 2010)	6, 7	822,762.7	765,040.6
Otros activos:		21,657.2	29,423.1
Bienes recibidos en pago - neto de provisión por pérdida de US\$7,874.7 (US\$7,094.4 en 2010)	9	6,303.4	7,383.1
Diversos - neto de provisión por pérdida de US\$77.4 (US\$88.3 en 2010)		15,353.8	22,040.0
Activo fijo - neto de depreciación acumulada de US\$11,493.8 (US\$10,508.8 en 2010)	11	13,188.9	12,572.7
Total de activos		<u>1,234,129.3</u>	<u>1,187,541.0</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos de intermediación:		1,087,515.4	1,052,395.8
Depósitos de clientes	12	954,991.7	952,267.3
Préstamos de otros bancos	15	59,897.2	25,921.9
Títulos de emisión propia	8, 17	64,109.1	68,637.0
Diversos		8,517.4	5,569.6
Otros pasivos:		14,954.7	14,329.8
Cuentas por pagar		11,304.4	11,271.5
Provisiones		8.8	0.0
Diversos		3,641.5	3,058.3
Total de pasivos		<u>1,102,470.1</u>	<u>1,066,725.6</u>
Patrimonio:		131,659.2	120,815.4
Capital social pagado	43 (f)	60,000.4	55,000.0
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado	23, 24	71,658.8	65,815.4
Total de pasivos y patrimonio		<u>1,234,129.3</u>	<u>1,187,541.0</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos de operación:		112,669.4	112,770.8
Intereses de préstamos		95,433.7	97,411.5
Comisiones y otros ingresos de préstamos		9,036.0	8,188.0
Intereses de inversiones		1,947.1	1,196.8
Utilidad en venta títulos valores		248.1	111.8
Reportos y operaciones bursátiles		7.8	4.5
Intereses sobre depósitos		43.6	155.0
Operaciones en moneda extranjera		1,591.3	1,122.3
Otros servicios y contingencias		4,361.8	4,580.9
Costos de operación:		17,495.2	24,481.4
Intereses y otros costos de depósitos		12,164.8	17,862.3
Intereses sobre préstamos		851.3	1,241.7
Intereses sobre emisión de obligaciones		2,268.4	4,360.4
Pérdida por venta de títulos valores		7.4	0.0
Operaciones en moneda extranjera		230.6	144.6
Otros servicios y contingencias		1,972.7	872.4
Reservas de saneamiento		25,002.3	31,762.1
Utilidad antes de gastos		70,171.9	56,527.3
Gastos de operación:	26	44,424.3	44,241.1
De funcionarios y empleados		23,309.8	22,519.5
Generales		18,473.8	18,918.7
Depreciaciones y amortizaciones		2,640.7	2,802.9
Utilidad de operación		25,747.6	12,286.2
Otros ingresos y gastos - neto	20, 25	60.9	(203.0)
Utilidad antes de impuestos		25,808.5	12,083.2
Impuesto sobre la renta	25	(6,214.7)	(2,190.4)
Utilidad neta	24	19,593.8	9,892.8

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.**(Subsidiaria de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)****(San Salvador, República de El Salvador)****Estados de Cambios en el Patrimonio**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América, excepto los valores por acción)

	<u>Nota</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2009</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2010</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2011</u>
<u>Patrimonio</u>								
Capital social pagado	43 (f)	55,000.0	0.0	0.0	55,000.0	5,000.4	0.0	60,000.4
Reserva legal	23	9,041.3	1,208.2	0.0	10,249.5	2,600.0	0.0	12,849.5
Utilidades distribuibles	24	42,937.0	19,715.3	(18,679.2)	43,973.1	29,745.8	(25,461.2)	48,257.7
Reserva por riesgo país		370.4	3,606.2	(1,248.6)	2,728.0	266.4	(1,287.2)	1,707.2
		<u>107,348.7</u>	<u>24,529.7</u>	<u>(19,927.8)</u>	<u>111,950.6</u>	<u>37,612.6</u>	<u>(26,748.4)</u>	<u>122,814.8</u>
<u>Patrimonio restringido</u>								
Utilidad no distribuible	24	<u>8,573.8</u>	<u>8,864.8</u>	<u>(8,573.8)</u>	<u>8,864.8</u>	<u>8,844.4</u>	<u>(8,864.8)</u>	<u>8,844.4</u>
Total patrimonio		<u>115,922.5</u>	<u>33,394.5</u>	<u>(28,501.6)</u>	<u>120,815.4</u>	<u>46,457.0</u>	<u>(35,613.2)</u>	<u>131,659.2</u>
Valor contable de las acciones		<u>24.09</u>			<u>26.36</u>			<u>26.33</u>
Cantidad de acciones comunes		<u>4,812,500</u>			<u>4,583,334</u>			<u>5,000,034</u>
Valor nominal por acción		<u>11.4286</u>			<u>12.00</u>			<u>12.00</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta del año	19,593.8	9,892.8
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (usado en) provisto por actividades de operación:		
Reservas para saneamiento de préstamos y productos por cobrar	25,543.2	32,075.0
Impuesto sobre la renta	6,214.7	2,190.4
Impuesto sobre la renta diferido	191.7	(0.7)
Depreciaciones y amortizaciones	2,640.7	2,802.9
Reservas para activos extraordinarios	2,551.1	1,976.9
Intereses por cobrar cartera de inversiones	(941.2)	(986.3)
Intereses por cobrar cartera de préstamos	(7,903.2)	(7,878.5)
Intereses por pagar	583.4	646.3
Ganancia en venta de activos extraordinarios	(2,407.0)	(1,139.0)
Sub total	<u>46,067.2</u>	<u>39,579.8</u>
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cartera de préstamos	(86,838.7)	(22,579.2)
Disminución (aumento) en otros activos	20,084.6	(9,012.0)
Aumento en depósitos de clientes	2,863.8	172,424.4
Disminución (aumento) otros pasivos	(3,479.9)	8,317.1
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>(21,303.0)</u>	<u>188,730.1</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Inversión en instrumentos financieros	156.5	(85,848.4)
Adquisición de activo fijo y amortizables	(3,256.9)	(1,708.1)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de inversión	<u>(3,100.4)</u>	<u>(87,556.5)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Préstamos netos obtenidos	33,870.9	(70,244.6)
Captación con títulos de emisión propia	(4,500.0)	(24,000.0)
Pago de dividendos	(8,750.0)	(5,000.0)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>20,620.9</u>	<u>(99,244.6)</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo	(3,782.5)	1,929.0
Efectivo al inicio del año	200,081.6	198,152.6
Efectivo al final del año	<u>196,299.1</u>	<u>200,081.6</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota (1) Operaciones

El objetivo principal de Banco de América Central, S.A. es realizar operaciones que le permiten las leyes y regulaciones emitidas en El Salvador para bancos, realizar llamamientos públicos para obtener fondos a través de depósitos, emisión y colocación de títulos valores o cualquier otra operación pasiva de crédito, para posteriormente colocarlos al público a través de operaciones activas de crédito. El Banco forma parte del conglomerado financiero cuya sociedad controladora de finalidad exclusiva es Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.

Los estados financieros del Banco están expresados en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), moneda oficial en la República de El Salvador. El Banco está constituido como sociedad anónima de capital fijo, y se encuentra regulado por las disposiciones aplicables a las instituciones del Sistema Financiero y demás leyes de aplicación general, incluyendo lo relativo a los acuerdos e instructivos emitidos por el Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR) y la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (SSF).

Nota (2) Principales Políticas Contables

Según se describe en la nota (43) literal (i), las normas contables utilizadas para la preparación de estos estados financieros fueron emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero, no obstante dicha normativa contable permanece vigente de conformidad a lo establecido en la Ley de Regulación y Supervisión del Sistema Financiero.

(a) Normas, técnicas y principios de contabilidad

Los estados financieros han sido preparados por la Administración de Banco de América Central, S.A., con base en las Normas Contables para Bancos emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador y las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC, hoy incorporadas en las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF), prevaleciendo las primeras cuando existe conflicto entre ambas. Además, la anterior Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador requirió que cuando las NIIF presenten diferentes opciones para contabilizar un mismo evento, se adopte la más conservadora. Estas normas requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiera presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Notas a los Estados Financieros

(b) Inversiones financieras

La cartera de inversiones se registra inicialmente al costo de adquisición y se clasifica según sea la intención de la administración en negociables, al vencimiento o disponibles para la venta. Las inversiones se valúan de la manera siguiente: a) los títulos valores emitidos por entidades radicadas en el país sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño, con base en la categoría de riesgo asignada por una calificadoradora de riesgos inscrita en la anterior Superintendencia de Valores de El Salvador (hoy incorporada en la Superintendencia del Sistema Financiero); b) los títulos valores sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño y sin clasificación de riesgo se valúan a su valor presente; c) para los títulos valores emitidos por entidades radicadas en el extranjero se obtiene la calificación de riesgo del instrumento y la Administración del Banco asigna la categoría de riesgo que se aproxima a las categorías locales autorizadas por la anterior Superintendencia de Valores de El Salvador (hoy incorporada en la Superintendencia del Sistema Financiero); y d) los títulos valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Reserva de El Salvador y por otras entidades del Estado, pagaderos con fondos del Presupuesto Nacional se presentan a su valor de adquisición. Los efectos de esas valuaciones se registran en una cuenta complementaria de activo denominada "Provisión para Desvalorización de Inversiones".

(c) Provisión de intereses y suspensión de la provisión

Los intereses sobre las carteras de préstamos y tarjeta de crédito se provisionan por el método de lo devengado, y a su vez el saldo pendiente de cobro al cierre del año se separa dentro del patrimonio como utilidad no distribuible. Los intereses sobre préstamos se registran diariamente con base en los saldos adeudados, mientras que los intereses por financiamiento de tarjeta de crédito se provisionan a la fecha de corte de cada ciclo, ajustándose al final del mes la porción de interés correspondiente entre la fecha de corte y el cierre mensual.

De acuerdo con el criterio indicado en el literal (m), los intereses sobre saldos con mora superior a 90 días son calculados mensualmente, pero se registran como cuentas de orden, y conforme se perciben se registran como ingreso. Los criterios adoptados para el registro contable y suspensión de intereses sobre operaciones activas son los establecidos por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador.

(d) Activo fijo

Los activos fijos se registran al costo de adquisición. Las mejoras y reparaciones importantes que prolongan la vida útil de los bienes se capitalizan, mientras que las reparaciones menores y mantenimiento se cargan contra los resultados del año.

Las depreciaciones se han calculado por el método de línea recta, aplicando tasas dentro de los límites legales del país. Para efectos fiscales, se está deduciendo la depreciación bajo los porcentajes aceptados por la administración tributaria así: a) edificaciones 2.5%; b) mobiliario y equipo 10%; c) mejoras 10% y d) vehículos 20%.

Notas a los Estados Financieros

(e) *Indemnización y retiro voluntario*

De conformidad con el Código de Trabajo de la República de El Salvador, las compañías tienen la obligación de pagar indemnización sobre la base de un mes de sueldo, hasta un sueldo máximo de cuatro veces el salario mínimo de trabajo, por cada año laborado más la parte proporcional del aguinaldo a los empleados que son despedidos sin causa justificada.

La política del Banco es pagar indemnización en todos aquellos casos previstos en el Código de Trabajo, en los que se determina responsabilidad patronal, y se reconoce el gasto en el momento de su pago. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la obligación máxima contingente por este concepto se estima en US\$5,617.8 y US\$5,481.7, respectivamente. Durante los años terminados en las fechas indicadas anteriormente se registraron como gasto un monto de US\$306.7 y US\$126.3, respectivamente.

(f) *Reservas de saneamiento*

La constitución de reservas de saneamiento por categorías de riesgo se hace con base en las Normas emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador. Dichas Normas requieren evaluar los riesgos de cada deudor, con base a los criterios de: capacidad empresarial y de pago, responsabilidad, situación económica y cobertura de las garantías reales. El procedimiento consiste en aplicar los siguientes porcentajes a los saldos adeudados dependiendo de su categoría de riesgo:

<u>Categoría de riesgo del crédito</u>	<u>Porcentaje</u>
"A1"	0%
"A2"	1%
"B"	5%
"C1"	15%
"C2"	25%
"D1"	50%
"D2"	75%
"E"	100%

Los incrementos de estas reservas pueden ocurrir por aumento del riesgo de cada uno de los deudores en particular. Las disminuciones pueden ser ocasionadas por disminución del riesgo, por retiros del activo de los saldos a cargo de deudores hasta por el valor provisionado. Cuando el valor retirado del activo es superior a la provisión que le corresponde, la diferencia se aplica contra gastos del año.

Las reservas genéricas se constituyen cuando existen deficiencias de información que, a juicio de la anterior Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador afectan los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco tiene registrado en concepto de reservas genéricas US\$57.5, para ambos períodos, véase nota 7 (e).

Notas a los Estados Financieros

Las reservas de saneamiento por exceso de créditos relacionados se constituyen en cumplimiento del requerimiento de la anterior Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, con base en el Artículo 206 de la Ley de Bancos, el cual regula los créditos relacionados por presunción. El monto de estas provisiones corresponde al exceso de créditos relacionados determinado por dicha Superintendencia, el cual se disminuirá con crédito a los resultados conforme se elimine el exceso correspondiente. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco no tiene registradas reservas por este concepto.

Las reservas por riesgo de calificación de deudores se constituyen como resultado de una verificación hecha por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, al determinar que es necesario recalificar a categorías de mayor riesgo a un número de deudores superior al quince por ciento de la muestra examinada. El monto de estas reservas se incrementa por el resultado de las evaluaciones realizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, y se disminuye con autorización de la misma cuando a su juicio el Banco haya mejorado sus procedimientos de calificación de deudores. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco no tiene registradas reservas por este concepto.

Las reservas de saneamiento en exceso de los requerimientos mínimos establecidos por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador aparecen bajo la denominación de voluntarias. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Banco no tiene registradas reservas por este concepto.

Las reservas restringidas están formadas por la reclasificación de deudores por cobertura de garantías hasta el 31 de diciembre de 2000, por las reclasificaciones de deudores en consecuencia de la entrada en vigencia de la nueva normativa para la calificación de deudores y por las que se constituyan para igualar el monto de las reservas de saneamiento con la cartera registrada contablemente como vencida. El Banco no tiene registradas reservas por este concepto.

Las reservas de saneamiento por pérdidas potenciales por incobrabilidad se determinan con base a datos empíricos de cada banco y son establecidas por la gerencia de cada entidad. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco no tiene registradas reservas por este concepto.

(g) *Préstamos e intereses vencidos*

Se consideran préstamos vencidos los saldos totales de capital de aquellos préstamos que tienen cuotas de capital o intereses con mora superior a noventa días o cuando el Banco ha tomado la decisión de cobrarlos por la vía judicial, aunque no existe la morosidad antes indicada.

(h) *Inversiones accionarias*

Las inversiones en acciones de subsidiarias y sociedades de inversión conjunta se registran utilizando el método de participación. Cuando el valor de la adquisición es mayor que el valor en libros de la entidad emisora, el Banco traslada a una cuenta de cargos diferidos el valor del exceso, el cual amortiza anualmente en un plazo de hasta tres años contados a partir de la fecha de adquisición de la inversión. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco no tiene inversiones en otras compañías que debiera registrar bajo el método de participación o del costo.

Notas a los Estados Financieros

(i) Bienes recibidos en pago (activos extraordinarios)

Los bienes recibidos en concepto de pago de créditos se contabilizan al costo o valor de mercado, el menor de los dos. Para estos efectos se considera como valor de mercado de activos no monetarios el valor pericial de los bienes realizados por perito inscrito en la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador.

Los activos adquiridos deberán ser liquidados dentro de un plazo de cinco años, debiendo aplicarles como pérdida durante los primeros cuatro años, provisiones mensuales uniformes. La utilidad por venta de activos extraordinarios con financiamiento se reconoce hasta que se ha percibido.

(j) Transacciones en moneda extranjera

A partir del primero de enero de 2001, los registros contables de las compañías constituidas en la República de El Salvador se expresan en Dólares de los Estados Unidos de América (US\$).

Los ajustes por fluctuaciones de tipo de cambio se aplican a cuentas de gastos o ingresos, según corresponde.

(k) Cargos por riesgos generales de la banca

El Banco no ha efectuado cargos bajo estos conceptos.

(l) Intereses y comisiones por pagar

Los intereses y comisiones incurridos sobre los depósitos, títulos emitidos, préstamos y otras obligaciones se reconocen sobre la base de acumulación.

(m) Reconocimiento de ingresos

Se reconocen los ingresos devengados sobre la base de acumulación. Cuando un préstamo tiene mora superior a los noventa días se suspende la provisión de intereses y se reconocen como ingresos hasta que son pagados en efectivo. Los intereses no provisionados se registran en cuentas de orden.

Las comisiones derivadas de operaciones de préstamos o contingentes con plazo de hasta treinta días se reconocen como ingreso y las mayores a este plazo se realizan periódicamente según la forma de pago establecida originalmente, utilizando el método del interés efectivo.

Los intereses que pasan a formar parte del activo como consecuencia de otorgar un refinanciamiento se registran como pasivos diferidos, y se reconocen como ingresos hasta que se perciben.

(n) Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar

El Banco reconoce como pérdidas de cartera de préstamos los casos siguientes:

- Los saldos con garantía real que tienen más de veinticuatro meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentren en proceso de ejecución judicial;
- Los saldos sin garantía real que tienen más de doce meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentren en proceso de ejecución judicial;

Notas a los Estados Financieros

- Los saldos sin documento ejecutivo para iniciar la recuperación por la vía judicial;
- Los saldos que después de veinticuatro meses de iniciada la acción judicial no haya sido posible trabar embargo;
- Los casos en los que se haya emitido sentencia de primera instancia a favor del deudor;
- Cuando no exista evidencia de que el deudor reconoció su deuda en los últimos cinco años; y
- Cuando a juicio del Banco no exista posibilidad de recuperación.

(o) *Reserva por riesgo país*

Con base en las regulaciones emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, se implementó la política contable relativa a la constitución de provisiones por riesgo país por las actividades de colocación de recursos en el exterior, y se establecieron las bases de cálculo y la oportunidad de la constitución de dichas provisiones.

Este riesgo se determina y contabiliza con base a los siguientes métodos:

- El riesgo país es imputable a aquel país en que esté domiciliado el deudor u obligado al pago, y desde el cual se debe obtener el retorno de los recursos invertidos. Sin embargo, se podrá utilizar el riesgo de un país distinto al del deudor en los siguientes casos: el riesgo país de la casa matriz cuando actúe en calidad de deudor solidario, y el riesgo del garante cuando éste tenga calificación en grado de inversión de las empresas calificadoras de riesgo reconocidas internacionalmente.
- Las instituciones que coloquen o comprometan sus recursos en otros países, utilizarán para determinar el grado de riesgo país de las obligaciones de largo plazo, las calificaciones de riesgo soberano de los países emitidas por las sociedades calificadoras de riesgo reconocidas internacionalmente.
- Las equivalencias entre la nomenclatura de las obligaciones a largo plazo utilizadas por las sociedades calificadoras de riesgo reconocidas internacionalmente, y los porcentajes de provisión mínimas que se deben constituir para cada categoría de riesgo están enunciados en la Norma para Constituir Provisiones por Riesgo País (NCES-02).

Nota (3) Caja y Bancos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 está compuesto por el efectivo disponible en colones, dólares, euros y yenes, ascendiendo a US\$196,299.1 y US\$200,081.6, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2011 se integraba por US\$11.7 (¢102.9), correspondientes a depósitos en colones; US\$994.0 (€778.6) de Euros, US\$5.2 (¥465.5) de Yenes y US\$195,288.2 (Dólares de los Estados Unidos de América), y al 31 de diciembre de 2010 se integraba por US\$7.4 (¢65.1), correspondientes a depósitos en colones; US\$687.9 (€529.2) de Euros, US\$5.2 (¥465.5) de Yenes y US\$199,381.1 (Dólares de los Estados Unidos de América)

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

El rubro de disponibilidades se integra así:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	28,439.2	28,064.7
Depósitos en el Banco Central de Reserva de El Salvador	138,088.7	143,710.0
Depósitos en bancos extranjeros	9,054.1	6,695.7
Documentos a cargo de otros bancos	20,717.1	21,611.2
	<u>196,299.1</u>	<u>200,081.6</u>

Excepto por lo indicado en el siguiente párrafo, al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Banco no tiene restringido ningún depósito.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la reserva de liquidez por los depósitos recibidos de clientes ascendía a US\$138,088.7 y US\$143,710.0, respectivamente. Ambos valores se encuentran depositados en el Banco Central de Reserva de El Salvador.

Nota (4) Reportos y Operaciones Bursátiles

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Banco no tenía este tipo de operaciones.

Nota (5) Inversiones Financieras

Este rubro representa los títulos valores y otras inversiones en instrumentos monetarios adquiridos para fines especulativos o por disposición de las autoridades monetarias. Sus principales componentes son:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Títulos valores al vencimiento:		
Emitidos por el Banco Central	<u>106,398.5</u>	<u>100,487.8</u>
Títulos valores disponibles para la venta:		
Emitidos por el Estado	<u>72,881.7</u>	<u>78,948.9</u>
Emitidos por otros	<u>10,200.0</u>	<u>8,566.1</u>
Intereses provisionados	<u>62,681.7</u>	<u>70,382.8</u>
	<u>941.2</u>	<u>986.3</u>
	<u>180,221.4</u>	<u>180,423.0</u>

Cartera pignorada

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Banco no tiene préstamos que estén garantizados con títulos valores.

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Tasa de cobertura

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no se determinó tasa de cobertura debido a que el Banco no registró provisiones. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, en cumplimiento a la NCES-02 *Normas para Constituir Provisiones por Riesgo País*, el Banco tiene registrado en cuentas patrimoniales una reserva total de US\$1,707.2 y US\$2,728.0, respectivamente. De dichos montos, US\$1,631.6 y US\$2,676.0, respectivamente, corresponden a reserva por inversiones financieras.

Tasas de rendimiento promedio

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos (incluyendo intereses y comisiones) de la cartera de inversiones entre el saldo promedio de la cartera bruta de inversiones por el período reportado. Las tasas de rendimiento promedio anual por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, ascienden a 1.1% y 0.9%, respectivamente.

Nota (6) Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se encuentra diversificada en los siguientes sectores de la economía:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
A) PRESTAMOS VIGENTES	793,829.8	734,664.3
Préstamos a empresas privadas	268,901.6	211,929.6
Préstamos para la adquisición de vivienda	268,756.6	262,979.5
Préstamos para el consumo	256,171.6	259,755.2
B) PRESTAMOS REFINANCIADOS O REPROGRAMADOS	22,764.0	24,144.2
Préstamos a empresas privadas	1,985.6	1,623.3
Préstamos para el consumo	20,778.4	22,520.9
C) PRESTAMOS REESTRUCTURADOS	1,912.8	2,807.9
Préstamos a empresas privadas	1,291.5	2,088.4
Préstamos para el consumo	621.3	719.5
D) PRESTAMOS VENCIDOS	19,972.6	18,413.3
Préstamos a empresas privadas	5,201.6	4,661.0
Préstamos para la adquisición de vivienda	7,582.3	6,474.3
Préstamos para el consumo	7,188.7	7,278.0
E) INTERESES SOBRE PRESTAMOS	7,903.2	7,878.5
F) MENOS: RESERVAS DE SANEAMIENTO	(23,619.7)	(22,867.6)
G) CARTERA NETA	<u>822,762.7</u>	<u>765,040.6</u>

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Tasa de rendimiento promedio

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos de la cartera de préstamos (incluidos los intereses y comisiones) entre el saldo promedio de la cartera bruta de préstamos por el año reportado. Las tasas de rendimiento promedio anual al 31 de diciembre de 2011 y 2010 ascienden a 13.0% y 13.4%, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 los préstamos con tasa de interés ajustable representan el 100.0% de la cartera de préstamos.

Los intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos como parte de los resultados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 ascienden a US\$2,679.9 y US\$1,999.9, respectivamente.

Nota (7) Reservas de Saneamiento

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Banco mantiene reservas de saneamiento para cubrir eventuales pérdidas en préstamos por un total de US\$23,619.7 y US\$22,867.6, respectivamente, según detalle:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Reservas por deudores de crédito a empresas privadas	5,276.9	4,892.9
Reservas por deudores de créditos para la vivienda	8,003.0	6,851.5
Reservas por deudores de créditos para consumo	10,282.3	11,065.7
Reservas genéricas	57.5	57.5
	<u>23,619.7</u>	<u>22,867.6</u>

El movimiento registrado durante el año en las cuentas de reservas de saneamiento de préstamos, contingencias y otros, se resume a continuación:

a) Reservas por deudores de créditos a empresas privadas:

	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	4,892.9	369.4	88.3	5,350.6
Mas: constitución de reserva	1,656.2	162.0	(10.9)	1,807.3
Menos:				
Traslado a activos extraordinarios	(559.6)	0.0	0.0	(559.6)
Saneamiento de cartera	(712.6)	0.0	0.0	(712.6)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>5,276.9</u>	<u>531.4</u>	<u>77.4</u>	<u>5,885.7</u>
	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	4,000.5	243.3	46.2	4,290.0
Mas: constitución de reserva	3,527.9	126.1	42.1	3,696.1
Menos:				
Traslado a activos extraordinarios	(591.7)	0.0	0.0	(591.7)
Saneamiento de cartera	(2,043.8)	0.0	0.0	(2,043.8)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>4,892.9</u>	<u>369.4</u>	<u>88.3</u>	<u>5,350.6</u>

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Tasa de cobertura

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo. Las tasas de cobertura al 31 de diciembre de 2011 y 2010 ascienden a 1.9% y 2.2%, respectivamente.

b) Reservas por deudores de créditos para la vivienda:

	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	6,851.5	0.0	0.0	6,851.5
Más: constitución de reserva	2,466.4	0.0	0.0	2,466.4
Menos:				
Traslado a activos extraordinarios	(1,314.9)	0.0	0.0	(1,314.9)
Saneamiento de cartera	0.0	0.0	0.0	0.0
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>8,003.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>8,003.0</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	5,155.0	0.0	0.0	5,155.0
Más: constitución de reserva	2,498.4	0.0	0.0	2,498.4
Menos:				
Traslado a activos extraordinarios	(769.5)	0.0	0.0	(769.5)
Saneamiento de cartera	(32.4)	0.0	0.0	(32.4)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>6,851.5</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>6,851.5</u>

Tasa de cobertura

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo. Las tasas de cobertura al 31 de diciembre de 2011 y 2010 ascienden a 2.9% y 2.5%, respectivamente.

c) Reservas por deudores de créditos para consumo:

	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	11,065.7	0.0	0.0	11,065.7
Más: constitución de reserva	20,728.7	0.0	0.0	20,728.7
Menos:				
Traslado a activos extraordinarios	(226.9)	0.0	0.0	(226.9)
Saneamiento de cartera	(21,285.2)	0.0	0.0	(21,285.2)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>10,282.3</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>10,282.3</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	16,239.2	0.0	0.0	16,239.2
Más: constitución de reserva	25,567.6	0.0	0.0	25,567.6
Menos:				
Traslado a activos extraordinarios	(147.3)	0.0	0.0	(147.3)
Saneamiento de cartera	(30,593.8)	0.0	0.0	(30,593.8)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>11,065.7</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>11,065.7</u>

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Tasa de cobertura

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo. Las tasas de cobertura al 31 de diciembre de 2011 y 2010 ascienden a 3.6% y 3.8%, respectivamente.

d) Reservas por exceso de créditos relacionados:

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Banco no constituyó reserva bajo este concepto.

e) Reservas genéricas:

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el saldo de esta reserva por préstamos asciende a US\$57.5, la cual no tuvo movimiento en los periodos reportados.

Estas reservas fueron establecidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador inferidas al segmento de cartera que carece de número de identificación tributaria, lo cual dificulta la consolidación de saldos por deudor.

Las reservas de saneamiento por "Contingencias" al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de US\$531.4 y US\$369.4 se presentan en el rubro de pasivos "Diversos".

Las reservas de saneamiento por "Otros" al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de US\$77.4 y US\$88.3, respectivamente, se presentan de forma neta en la línea de balance de Otros Activos "Diversos".

Nota (8) Cartera Pignorada

El Banco ha obtenido recursos con garantía de la cartera de préstamos como a continuación se describe:

- a) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco ha emitido certificados de inversión colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador por US\$64,000.0 y US\$68,500.0, respectivamente y los intereses acumulados a esas fechas son de US\$109.1 y US\$137.0, respectivamente. Estos se han garantizado con créditos categoría "A" por US\$82,516.6 y US\$87,226.2, respectivamente. Dichas emisiones vencen cinco años después de su colocación (ver nota 17).

Los créditos referidos constan en registros que permiten su identificación plena, a efecto de responder ante los acreedores por las responsabilidades legales derivadas de los contratos respectivos.

Nota (9) Bienes Recibidos en Pago (Activos Extraordinarios)

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Banco mantiene saldos netos por activos extraordinarios de US\$6,303.4 y US\$7,383.1, respectivamente.

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de activos extraordinarios registrado durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 se resume a continuación:

	<u>Valor de activos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Valor neto</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	14,477.5	(7,094.4)	7,383.1
Más: Adquisiciones	8,114.2	(4,880.6)	3,233.6
Menos: Retiros	<u>(8,413.6)</u>	<u>4,100.3</u>	<u>(4,313.3)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>14,178.1</u>	<u>(7,874.7)</u>	<u>6,303.4</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	9,094.6	(4,788.0)	4,306.6
Más: Adquisiciones	9,939.7	(4,295.4)	5,644.3
Menos: Retiros	<u>(4,556.8)</u>	<u>1,989.0</u>	<u>(2,567.8)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>14,477.5</u>	<u>(7,094.4)</u>	<u>7,383.1</u>

En el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se dieron de baja los siguientes activos extraordinarios, como se describe a continuación:

a) Por ventas:

Al 31 de diciembre de 2011

Precio de venta	Costo de adquisición	Provisión constituida	Utilidad
US\$6,720.3	US\$8,413.6	US\$4,100.3	US\$2,407.0

Al 31 de diciembre de 2010

Precio de venta	Costo de adquisición	Provisión constituida	Utilidad
US\$3,706.8	US\$4,556.8	US\$1,989.0	US\$1,139.0

b) Por traslado a activos fijos:

No se realizaron traslado de activos extraordinarios a activo fijo durante los años 2011 y 2010.

Nota (10) Inversiones Accionarias

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Banco no tenía este tipo de operaciones.

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (11) Activo Fijo (Bienes Muebles e Inmuebles)

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 los bienes muebles e inmuebles del Banco se detallan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo:		
Edificaciones	4,056.1	4,056.1
Mobiliario y equipo	17,038.9	15,527.7
Menos: depreciación acumulada	(11,493.8)	(10,508.8)
Más: construcción en proceso	<u>3,587.7</u>	<u>3,497.7</u>
	<u>13,188.9</u>	<u>12,572.7</u>

El movimiento de activo fijo registrado durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 se resume a continuación:

Saldo al 31 de diciembre de 2010	12,572.7
Más: Adquisiciones	2,724.9
Menos: Depreciación	(1,838.5)
Bienes dados de baja	<u>(270.2)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>13,188.9</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	13,667.6
Más: Adquisiciones	1,785.3
Menos: Depreciación	(2,208.7)
Bienes dados de baja	<u>(671.5)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>12,572.7</u>

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no se realizaron revalúos sobre los activos fijos.

Nota (12) Depósitos de Clientes

La cartera de depósitos del Banco se encontraba distribuida al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de la siguiente forma:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Depósitos del público	781,468.4	802,759.8
Depósitos de entidades estatales	127,641.2	111,279.7
Depósitos restringidos e inactivos	<u>45,882.1</u>	<u>38,227.8</u>
	<u>954,991.7</u>	<u>952,267.3</u>

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Las diferentes clases de depósitos del Banco al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Depósitos en cuenta corriente	417,612.5	364,991.4
Depósitos en cuentas de ahorro	196,632.7	173,175.4
Depósitos a plazo	340,746.5	414,100.5
	<u>954,991.7</u>	<u>952,267.3</u>

Costo promedio de la cartera de depósitos

La tasa de costo promedio de la cartera de depósitos es el porcentaje que resulta de dividir el rubro "Intereses y costos de depósitos" entre el "saldo promedio de la cartera de depósitos". Las tasas de costo promedio anual de la cartera de depósitos por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, ascienden a 1.3% y 2.1%, respectivamente.

Nota (13) Préstamos del Banco Central de Reserva de El Salvador

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Banco no tenía obligaciones por préstamos con el Banco Central de Reserva de El Salvador.

Nota (14) Préstamos del Banco Multisectorial de Inversiones (BMI)

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Banco no tenía obligaciones por préstamos con el Banco Multisectorial de Inversiones.

Nota (15) Préstamos de Otros Bancos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Banco no tenía obligaciones por préstamos con bancos nacionales.

Las obligaciones con bancos extranjeros en concepto de capital e intereses al 31 de diciembre de 2011 y 2010 ascienden a US\$59,897.2 y US\$25,921.9, respectivamente.

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

A continuación se detallan dichos préstamos:

Banco	Destino	Tasa de interés	Vencimiento	Monto original	Saldo de capital e interés
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>					
STANDARD CHARTERED BANK	Financiamiento para pre-exportación e importación/sobregiro	2.3%	27-Abr-12	4,000.0	4,015.6
		2.3%	30-Abr-12	3,000.0	3,011.6
				7,000.0	7,027.2
BANCO LATINOAMERICANO DE COMERCIO EXTERIOR	Financiamiento para pre-exportación e importación	2.4%	25-Abr-12	10,000.0	10,043.6
				10,000.0	10,043.6
BAC INTERNATIONAL BANK	Financiamiento para pre-exportación e importación	2.6%	14-Dic-12	6,250.0	6,257.8
		3.1%	13-Dic-13	6,250.0	6,259.3
				12,500.0	12,517.1
DEUTSCHE BANK	Financiamiento para pre-exportación e importación	0.7%	27-Jul-12	1,333.3	1,337.4
		0.6%	17-Dic-13	10,000.0	10,002.7
		0.9%	27-Apr-12	3,059.0	3,060.4
		0.9%	27-Apr-12	3,899.6	3,900.8
				18,291.9	18,301.3
CCI-CORP.INTERAMERI.DE INVERSION	Financiamiento para pre-exportación e importación	3.6%	10-Nov-15	10,000.0	10,052.0
				10,000.0	10,052.0
BAC FLORIDA BANK	Sobregiro		01-Ene-12	972.9	972.9
				972.9	972.9
BAC INTERNATIONAL BANK	Sobregiro		01-Ene-12	983.1	983.1
				983.1	983.1
TOTAL				59,747.9	59,897.2

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.

(Subsidiaria de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Banco	Destino	Tasa de interés	Vencimiento	Monto original	Saldo de capital e interés
<u>Al 31 de diciembre de 2010</u>					
BANCO LATINOAMERICANO DE COMERCIO EXTERIOR	Financiamiento para pre-exportación e importación/sobregiro	1.9%	17-Abr-11	3,000.0	3,001.6
				3,000.0	3,001.6
MERCANTIL COMMERCEBANK	Financiamiento para pre-exportación e importación	1.7%	19-Jun-11	5,000.0	5,002.3
		1.6%	19-Abr-11	3,000.0	3,001.3
				8,000.0	8,003.6
COBANK	Financiamiento para pre-exportación e importación	0.6%	30-Mar-11	1,409.6	1,411.7
		0.6%	15-Abr-11	357.0	357.5
		0.7%	08-Dic-11	1,023.0	1,026.0
		0.6%	17-Oct-11	1,103.5	1,105.0
				3,893.1	3,900.2
DEUTSCHE BANK	Financiamiento para pre-exportación e importación	0.8%	29-Jul-11	3,857.5	3,870.6
		0.8%	29-Jul-11	1,819.1	1,825.4
		0.5%	05-Ago-11	1,166.6	1,169.2
		0.9%	27-Jul-12	2,666.6	2,677.4
				9,509.8	9,542.6
BAC FLORIDA BANK	Sobregiro		01-Ene-11	961.9	961.9
				961.9	961.9
BAC INTERNATIONAL BANK	Sobregiro		01-Ene-11	461.5	461.5
				461.5	461.5
CITIBANK N.A. NEW YORK	Sobregiro		01-Ene-11	50.5	50.5
				50.5	50.5
TOTAL				25,876.8	25,921.9

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (16) Reportos y Otras Obligaciones Bursátiles

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Banco no tenía este tipo de operaciones.

Nota (17) Títulos de Emisión Propia

Los títulos valores emitidos y colocados con base en el Artículo N° 53 de la Ley de Bancos para captar recursos del público vigentes al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son los siguientes:

Serie	Fecha de emisión	Plazo	Monto de emisión	Tasa de interés	Intereses por pagar	Saldo adeudado	Garantía real	Sin garantía
Al 31 de diciembre de 2011								
CIMATIC6 DES	01/03/07	5 años	10,000.0	4.19%	27.2	10,027.2	X	
CIMATIC6 DES	02/05/07	5 años	10,000.0	3.58%	24.8	10,024.8	X	
CIMATIC6 DES	14/01/08	5 años	5,000.0	3.94%	7.0	5,007.0	X	
CIMATIC6 DES	21/01/08	5 años	5,000.0	3.98%	4.3	5,004.3	X	
CIMATIC7 DES	24/11/08	5 años	15,000.0	4.17%	12.2	15,012.2	X	
CIMATIC7 DES	16/02/09	5 años	15,000.0	5.02%	26.2	15,026.2	X	
CIMATIC6 DES	16/12/11	5 años	4,000.0	4.25%	7.4	4,007.4	X	
			64,000.0		109.1	64,109.1		

Serie	Fecha de emisión	Plazo	Monto de emisión	Tasa de interés	Intereses por pagar	Saldo adeudado	Garantía real	Sin garantía
Al 31 de diciembre de 2010								
CIMATIC5 DES	13/02/06	5 años	4,000.0	3.69%	7.7	4,007.7	X	
CIMATIC5 DES	26/06/06	5 años	3,000.0	2.91%	1.4	3,001.4	X	
CIMATIC5 DES	29/09/06	5 años	1,500.0	3.81%	0.5	1,500.5	X	
CIMATIC6 DES	01/03/07	5 años	10,000.0	4.19%	35.6	10,035.6	X	
CIMATIC6 DES	02/05/07	5 años	10,000.0	3.58%	29.4	10,029.4	X	
CIMATIC6 DES	14/01/08	5 años	5,000.0	3.94%	9.7	5,009.7	X	
CIMATIC6 DES	21/01/08	5 años	5,000.0	3.98%	6.0	5,006.0	X	
CIMATIC7 DES	24/11/08	5 años	15,000.0	4.17%	13.7	15,013.7	X	
CIMATIC7 DES	16/02/09	5 años	15,000.0	5.02%	33.0	15,033.0	X	
			68,500.0		137.0	68,637.0		

Estas emisiones están garantizadas con cartera de préstamos (véase nota 8).

Nota (18) Bonos Convertibles en Acciones

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Banco no ha emitido este tipo de bonos.

Nota (19) Préstamos Convertibles en Acciones

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Banco no ha adquirido este tipo de obligaciones.

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (20) Recuperaciones de Activos Castigados

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 se recuperaron en especie activos castigados por US\$320.4 y US\$923.8, respectivamente. Además, durante estos períodos se recuperó en efectivo US\$1,190.2 y US\$955.5, respectivamente, de activos que fueron dados de baja en ejercicios anteriores. Los ingresos obtenidos se incluyen en el rubro otros ingresos y gastos netos en el estado de resultados.

Nota (21) Vencimientos de Operaciones Activas y Pasivas

Los vencimientos pactados en las operaciones activas y pasivas de los próximos cinco años y siguientes se detallan a continuación:

Año 2011

Descripción	2012	2013	2014	2015	2016	Más de 5 años	Total
ACTIVOS							
Inversiones financieras	132,936.4	10,098.0	37,187.0	0.0	0.0	0.0	180,221.4
Préstamos	314,810.7	106,463.0	75,762.0	31,408.0	31,408.0	262,911.0	822,762.7
Total de activos	447,747.1	116,561.0	112,949.0	31,408.0	31,408.0	262,911.0	1,002,984.1

Descripción	2012	2013	2014	2015	2016	Más de 5 años	Total
PASIVOS							
Depósitos	954,991.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	954,991.7
Préstamos	33,647.2	16,250.0	0.0	10,000.0	0.0	0.0	59,897.2
Emisión de valores	20,109.1	25,000.0	15,000.0	0.0	4,000.0	0.0	64,109.1
Total de pasivos	1,008,748.0	41,250.0	15,000.0	10,000.0	4,000.0	0.0	1,078,998.0
Monto neto	(561,000.9)	75,311.0	97,949.0	21,408.0	27,408.0	262,911.0	(76,013.9)

Año 2010

Descripción	2011	2012	2013	2014	2015	Más de 5 años	Total
ACTIVOS							
Inversiones financieras	123,398.0	11,700.0	4,000.0	41,325.0	0.0	0.0	180,423.0
Préstamos	95,532.6	104,788.0	71,948.0	28,429.0	28,429.0	435,914.0	765,040.6
Total de activos	218,930.6	116,488.0	75,948.0	69,754.0	28,429.0	435,914.0	945,463.6

Descripción	2011	2012	2013	2014	2015	Más de 5 años	Total
PASIVOS							
Depósitos	952,267.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	952,267.3
Préstamos	23,254.9	2,667.0	0.0	0.0	0.0	0.0	25,921.9
Emisión de valores	8,637.0	20,000.0	25,000.0	15,000.0	0.0	0.0	68,637.0
Total de pasivos	984,159.2	22,667.0	25,000.0	15,000.0	0.0	0.0	1,046,826.2
Monto neto	(765,228.6)	93,821.0	50,948.0	54,754.0	28,429.0	435,914.0	(101,362.6)

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (22) Utilidad por Acción

La utilidad por acción durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 asciende a US\$3.92 (tres dólares con noventa y dos centavos de dólar) y US\$1.98 (un dólar con noventa y ocho centavos de dólar), respectivamente.

Los valores anteriores han sido calculados considerando la utilidad neta de los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 mostrada en el estado de resultados, y el promedio ponderado de las acciones en circulación de 5,000,034 para ambos años. El cálculo de la utilidad por acción del año 2010 ha sido ajustado retroactivamente para reflejar el cambio en la cantidad de acciones en el año 2011 como consecuencia de la capitalización de utilidades, debido a que dicho movimiento accionario no genera un cambio en los recursos del Banco, conforme a lo requerido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 33.

Nota (23) Reserva Legal

Con base en el Artículo N° 39 de la Ley de Bancos, el Banco debe separar de su utilidad neta del año el diez por ciento (10%), hasta alcanzar una suma igual al veinticinco por ciento (25%) del capital social pagado. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el importe separado de la utilidad neta para constituir la reserva legal fue de US\$2,600.0 y US\$1,208.2, respectivamente, con lo cual ésta asciende a US\$12,849.5 y US\$10,249.5, respectivamente. A dichas fechas la reserva legal representa el 21% y 19%, respectivamente, del capital social.

Nota (24) Utilidad Distribuible y Utilidad no Distribuible

De conformidad con el inciso primero del Artículo N° 40 de la Ley de Bancos, los bancos deben retener de sus utilidades, después de deducida la reserva legal, una suma igual a los productos (ingresos) pendientes de cobro. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, estos valores se determinaron así:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del ejercicio	19,593.8	9,892.8
Menos: Reserva legal	<u>(2,600.0)</u>	<u>(1,208.2)</u>
Utilidad disponible	16,993.8	8,684.6
Más: Utilidad no distribuible de ejercicios anteriores	8,864.8	8,573.8
Utilidad distribuible de ejercicios anteriores	43,973.1	42,937.0
Más: Distribución de utilidades	(8,750.0)	(5,000.0)
Liberación (constitución) de reserva riesgo país	1,020.8	(2,357.5)
Capitalización de utilidades	<u>(5,000.4)</u>	<u>0.0</u>
	57,102.1	52,837.9
Menos: Intereses, comisiones y recargos por cobrar:		
Intereses por cobrar inversiones	(941.2)	(986.3)
Intereses por cobrar préstamos	<u>(7,903.2)</u>	<u>(7,878.5)</u>
	<u>(8,844.4)</u>	<u>(8,864.8)</u>
Utilidad distribuible	<u>48,257.7</u>	<u>43,973.1</u>

Notas a los Estados Financieros

Nota (25) Impuesto sobre la Renta

Las entidades constituidas en El Salvador pagan impuesto sobre la renta por los ingresos obtenidos en el país, conforme a la Ley del Impuesto sobre la Renta, contenida en el Decreto Legislativo N° 134 del 18 de diciembre de 1991 y en vigencia desde el 1 de enero de 1992 a la fecha.

Con base en el cálculo del impuesto preparado por la Administración del Banco, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, se reportaron los montos de US\$6,214.7 y US\$2,190.4, respectivamente, en concepto de impuesto sobre la renta, equivalente a una tasa efectiva de 24.1% y 18.1%, respectivamente. Esta tasa efectiva es menor a la tasa del 25% según la ley, principalmente por la existencia de ingresos no gravados permitidos por la ley. El pago a cuenta del impuesto sobre la renta a esas fechas, es de US\$1,752.6 y US\$1,737.3, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se registró un gasto de impuesto sobre la renta diferido por US\$191.7 y un efecto de reversión en el gasto del impuesto sobre la renta diferido por US\$0.7, respectivamente, como resultado de diferencias temporales en depreciación financiera y fiscal. Estos montos han sido incluidos en el rubro de "Otros ingresos y gastos - neto" en el estado de resultados por disposición de la Superintendencia del Sistema Financiero.

Nota (26) Gastos de Operación

Durante los años terminados el 31 de diciembre 2011 y 2010 el Banco incurrió en los siguientes gastos de operación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos de funcionarios y empleados:		
Remuneraciones	15,629.9	15,255.8
Prestaciones al personal	6,273.4	5,992.9
Indemnizaciones al personal	401.3	222.1
Gastos del directorio	36.5	34.0
Otros gastos del personal	968.7	1,014.7
	<u>23,309.8</u>	<u>22,519.5</u>
Gastos generales	18,473.8	18,918.7
Depreciaciones y amortizaciones	2,640.7	2,802.9
	<u>44,424.3</u>	<u>44,241.1</u>

Nota (27) Fideicomisos

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Banco no realizó este tipo de operaciones.

Nota (28) Indicadores Relativos a la Carga de Recurso Humano

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Banco mantuvo un promedio de 1,821 y 1,851 empleados, respectivamente. De dichos promedios, a las fechas antes indicadas para ambos años, el 63% y 62%, se dedican a labores relacionadas con los negocios del Banco, y el 37% y 38%, es personal de apoyo.

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (29) Operaciones Contingentes

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 las denominadas operaciones contingentes son las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Aperturas de cartas de crédito	4,126.1	6,723.2
Avales, fianzas y garantías	37,650.6	42,567.3
Menos: provisión por riesgos	(531.4)	(369.4)
	<u>41,245.3</u>	<u>48,921.1</u>

Nota (30) Litigios Pendientes

Al 31 de diciembre de 2011 el Banco tiene cinco litigios pendientes promovidos por clientes en mora, los cuales son independientes entre sí, y son consecuencia de reclamaciones de daños y perjuicios. Dichos litigios son por los siguientes montos: US\$314.5; US\$176.6; US\$440.1; US\$149.1 y US\$271.8, respectivamente. La Gerencia Legal del Banco informó que de los cinco litigios mencionados, tres aún se encuentran en Primera instancia y en ninguno de ellos se ha dictado sentencia, quedando expeditos los recursos de Ley y demás instancias en caso de tener que apelar de las mismas.

De los otros dos litigios, en ambos se dictó sentencia absolutoria a favor del Banco en Primera instancia, pero a petición de la parte demandante, se apeló en ambos juicios y se elevaron a Segunda instancia. En Segunda instancia también ya se dictó sentencia, y tanto el Banco como la parte demandante, por no estar de acuerdo con cada una de las Sentencias, fueron interpuestos los Recursos de Casación por existir algunos puntos contrarios a los intereses de cada parte. Estos dos recursos aún no han sido resueltos por la Sala de lo Civil de la Corte Suprema de Justicia y en caso de resultar las resoluciones adversas al Banco, quedan siempre otros recursos de Ley en caso de tener que recurrir de estas resoluciones.

Nota (31) Personas Relacionadas y Accionistas Relevantes

Según la Ley de Bancos son personas relacionadas quienes sean titulares del tres por ciento o más de las acciones del Banco. Para determinar ese porcentaje se tendrán como propias las acciones del cónyuge y parientes del primer grado de consanguinidad, así como la proporción que les corresponda cuando tengan participación social en sociedades accionistas del Banco. Dentro de las personas relacionadas existe un grupo a quienes la Ley de Bancos denomina accionistas relevantes, por ser titulares de al menos el diez por ciento de las acciones del Banco. También son personas relacionadas los directores y gerentes del Banco.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la persona relacionada y a la vez accionista relevante es Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A., con una participación del 99.9% en el capital social del Banco para ambos años.

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, las personas relacionadas con cargo de director o gerente son las siguientes:

Junta Directiva

Director Presidente:	Raúl Ernesto Cardenal Debayle
Director Vicepresidente:	Ricardo Damián Hill
Director Secretario:	Gerardo Armando Ruíz Munguía
Director Propietario:	José Enrique Madrigal Quezada
Director Suplente:	Ernesto Castegnaró Odio
Director Suplente:	Roberto Alan Hirst
Director Suplente:	Juan José Borja Papini
Director Suplente:	Roberto Angel José Soler Guirola

Gerentes de Área

Gerencia General:	Gerardo Armando Ruíz Munguía
Gerencia de Auditoría Interna:	Luis Eduardo Martínez
Gerencia de Informática:	Marco Antonio Gamero
Gerencia de Operaciones:	Miguel Ángel Córdova
Gerencia de Créditos y Cobros:	Carlos Humberto Artiga
Gerencia Administrativa:	Osmín Enrique Menéndez
Gerencia de Finanzas:	Francis Eduardo Girón
Gerencia de Mercadeo:	Rodolfo Adalberto Guirola
Gerencia Legal:	José Enrique Madrigal Quezada
Gerencia Corporativa:	Rodrigo Antonio Menéndez
Gerencia de Recursos Humanos:	Álvaro Valentín Flamenco
Gerencia de Servicio al Cliente:	Dora Alicia Ocampo
Gerencia de Banca Privada y Agencias:	Roberto Marcelino Valle Orellana
Gerencia de Riesgos:	José René Ramos Bonilla
Gerencia de Ventas y BAC Money:	Carlos Manuel Parada López
Gerencia de Cumplimiento:	Mario Antonio Orellana Martínez
Gerencia de Calidad y Productividad:	José Leonel González

Nota (32) Créditos Relacionados

De conformidad con los Artículos N° 203, 204, 205 y 206 de la Ley de Bancos, se prohíbe que los bancos, así como sus subsidiarias, otorguen préstamos, créditos, garantías y avales a personas naturales o jurídicas relacionadas directa o indirectamente con la propiedad, o en forma directa con la administración de la entidad, ni adquirir valores emitidos por éstas en un monto global superior al cinco por ciento (5%) del capital pagado y reservas de capital de cada una de las entidades consolidadas.

El capital social y reserva legal al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es de US\$72,849.9 y US\$65,249.5, respectivamente. A dichas fechas el monto total de los créditos relacionados asciende a US\$2,047.7 y US\$1,789.2, y representan el 2.8% y 2.7% del capital social y reservas de capital del Banco, respectivamente. Los montos de créditos relacionados a esas fechas están distribuidos entre 52 y 51 deudores, respectivamente.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Banco dio cumplimiento a las disposiciones sobre créditos relacionados antes referidas.

Nota (33) Créditos a Subsidiarias Extranjeras

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Banco no tiene subsidiarias extranjeras.

Nota (34) Créditos a Subsidiarias Nacionales

De conformidad con el Artículo N° 24 de la Ley de Bancos, el límite máximo de crédito que los bancos pueden otorgar a sus subsidiarias constituidas en El Salvador no puede exceder del cincuenta por ciento (50%) del fondo patrimonial o del diez por ciento (10%) de la cartera de préstamos, el que sea menor. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco no realizó este tipo de operaciones.

Notas a los Estados Financieros

Nota (35) Límites en la Concesión de Créditos

El Artículo N° 197 de la Ley de Bancos establece que los bancos y sus subsidiarias no podrán otorgar créditos ni participar en el capital accionario por una suma global que exceda el veinticinco por ciento (25%) de su propio fondo patrimonial, a una misma persona o grupo de personas con vínculos económicos. También establece que el exceso del quince por ciento (15%) en créditos, respecto de su propio fondo patrimonial, debe ser cubierto por garantías reales suficientes o avales de bancos locales o bancos extranjeros de primera línea.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Banco dio cumplimiento a las disposiciones del Artículo N° 197 de la Ley de Bancos.

Nota (36) Contratos con Personas Relacionadas

De conformidad con el Artículo N° 208 de la Ley de Bancos, la Superintendencia puede objetar la celebración de contratos entre un banco y las personas relacionadas con éste. Se entiende que son personas relacionadas aquellas que se encuentran vinculadas en forma directa o indirecta con la propiedad accionaria del Banco o en forma directa con la administración.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Banco mantiene contrato de co-emisión de tarjetas de crédito con Credomatic de El Salvador, S.A. de C.V. El contrato en mención no genera ningún ingreso, costo o gasto, cobrado o pagado a la compañía relacionada.

Durante los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Superintendencia no objetó contratos con personas relacionadas.

Nota (37) Relaciones entre Operaciones Activas y Pasivas en Moneda Extranjera

De acuerdo con el Artículo N° 62 de la Ley de Bancos, la Superintendencia determinará las normas referentes a las relaciones entre las operaciones activas y pasivas de los bancos, con el fin de procurar que el riesgo cambiario se mantenga dentro de rangos razonables. Para cumplir con tal propósito se ha establecido que la diferencia absoluta entre activos y pasivos en moneda extranjera no podrá ser mayor al 10% del fondo patrimonial.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Banco cumplió con dicha disposición al mantener una relación del -1.54% y -0.33%, respectivamente.

Nota (38) Requerimiento de Fondo Patrimonial o Patrimonio Neto

Según el Artículo N° 41 de la Ley de Bancos, con el objeto de mantener constantemente su solvencia, los bancos deben presentar en todo momento las siguientes relaciones:

- a) El 12% o más entre su fondo patrimonial y la suma de sus activos ponderados.
- b) El 7% o más entre el fondo patrimonial y sus obligaciones o pasivos totales con terceros, incluyendo las contingentes.

Notas a los Estados Financieros

- c) El 100% o más entre el fondo patrimonial y el capital social pagado a que se refiere el Artículo N° 36 de la Ley de Bancos.

A continuación se detallan las relaciones del Banco al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fondo patrimonial a activos ponderados	13.8%	13.6%
Fondo patrimonial a pasivos y contingencias	10.6%	10.2%
Fondo patrimonial a capital social pagado	202.4%	207.1%

Nota (39) Normas Contables para Bancos Emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero y las Normas Internacionales de Información Financiera

El Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría con fecha 12 de diciembre de 2003, publicó un acuerdo respecto a definir un plan de implementación de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC, hoy incorporadas en las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF), que se inició a partir del 1 de enero de 2004, para las empresas que emiten títulos valores, así como los bancos del sistema y los conglomerados de empresas autorizados por la Superintendencia del Sistema Financiero. Se mantiene como marco de referencia las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que contemplan las revisiones y/o actualizaciones, incluyendo las respectivas interpretaciones hasta la fecha en que el Consejo tomó este acuerdo (diciembre de 2003). Para propósitos formales este marco es reconocido como Normas de Información Financiera Adoptadas en El Salvador (NIF/ES).

Posteriormente, en resolución N° 113/2009 del 7 de octubre de 2009, dicho Consejo de Vigilancia resuelve aprobar la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del ejercicio que inicia el 1 de enero de 2011 para todas aquellas entidades que cotizan en el mercado de valores y las que tienen obligación pública de rendir cuentas, así como la adopción de la Norma de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades como requerimiento en la preparación de estados financieros con propósito general y otra información financiera, para todas aquellas entidades que no cotizan en el mercado de valores o que no tienen obligación pública de rendir cuentas. Asimismo, en el caso de los bancos del sistema y los conglomerados de empresas autorizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero, así como los bancos cooperativos, sociedades de ahorro y crédito y las sociedades de seguros, se registrarán por el marco normativo contable establecido por dicha Superintendencia; las administradoras de fondos de pensiones y los fondos de pensiones se registrarán por el marco normativo contable establecido por la Superintendencia de Pensiones; las casas de corredores de bolsa, las sociedades de depósito y custodia de valores, almacenes generales de depósito y la bolsa de valores aplicarán el marco normativo contable establecido por la Superintendencia de Valores. Con dicha resolución queda derogado el uso de las Normas de Información Financiera Adoptadas en El Salvador (NIF/ES) a partir del ejercicio que inicia el 1 de enero de 2011.

Notas a los Estados Financieros

A continuación se presentan las principales diferencias identificadas por la Administración entre las normas contables utilizadas actualmente y las NIIF:

1. Las inversiones financieras se valúan de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador. Según las NIIF las inversiones para negociación y disponibles para la venta se valúan a su valor de mercado y las mantenidas hasta el vencimiento se valúan al costo amortizado, a menos que hayan sufrido un deterioro. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el cambio en el valor razonable (efecto neto de pérdidas y ganancias no realizadas) de las inversiones financieras no reconocido en el patrimonio del Banco corresponde a un gasto por US\$730.3 y US\$459.1, respectivamente.
2. Las reservas de saneamiento sobre las carteras de préstamos de consumo y vivienda se calculan en función de la mora. Para los activos financieros clasificados como cuentas por cobrar o préstamos por cobrar las NIIF requieren que se establezca una política para el reconocimiento de pérdidas por incobrabilidad y una política para el reconocimiento de deterioro, basado en diferentes criterios que indiquen un deterioro; además, establece la determinación de flujos futuros descontados como método para establecer los montos de deterioro. No se ha cuantificado ningún monto relacionado con esta diferencia de criterio.
3. Las ganancias provenientes de las ventas de los activos extraordinarios con financiamiento se registran como pasivos diferidos, los cuales son reconocidos como ingresos en el momento sobre la base de efectivo. Las NIIF, requieren que los ingresos sean reconocidos en el momento en que son devengados. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las utilidades en venta con financiamiento de los activos extraordinarios pendientes de reconocer como ingresos en los resultados son de US\$538.6 y US\$565.1, respectivamente.
4. Los bienes recibidos en concepto de pago de créditos se contabilizan a valor razonable. Para efecto del valor razonable, se considera el valúo pericial realizado por perito registrado en la Superintendencia. Además, se requiere aplicar provisiones por pérdidas en un plazo de cuatro años hasta completar el cien por ciento del activo de conformidad a la norma NCB-013. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la estimación del valor realizable de los activos extraordinarios refleja un monto superior al valor contable neto registrado por valor de US\$7,874.7 y US\$7,094.4, respectivamente, aproximadamente.
5. La elaboración y presentación de los estados financieros se realiza en cumplimiento con las NCB-017 *Normas para la Elaboración de Estados Financieros de Bancos*, y se publican de conformidad a la NCB-018 *Norma para Publicación de los Estados Financieros de los Bancos*, ambas emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador. Los estados financieros y las notas son generalmente de cumplimiento legal, y no proporcionan toda la información requerida por las NIF/ES, para suministrar información general acerca de la situación y desempeño financiero, así como de los flujos de efectivo.

Notas a los Estados Financieros

6. Los estados financieros intermedios requeridos para publicación por la NCB-018 son únicamente el balance general y el estado de resultados con sus correspondientes notas. Las NIIF requieren también la presentación del estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo, así como la descripción de las principales políticas contables.
7. Las NIIF requieren que la plusvalía comprada no se amortice, y se practique anualmente una evaluación de deterioro de valor. De conformidad con las normas contables utilizadas, parte de la plusvalía comprada fue amortizada durante los años 2007 a 2008.

Nota (40) Calificación de Riesgo

El Artículo N° 235 de la Ley de Bancos requiere que se publique la calificación de riesgo realizada por una calificadora de riesgo registrada en la Superintendencia de Valores de El Salvador (hoy incorporada en la Superintendencia del Sistema Financiero). Las calificaciones son las siguientes:

	Calificación Local			
	Año 2011		Año 2010	
	Fitch Ratings	Equilibrium, S.A. de C.V.	Fitch Ratings	Equilibrium, S.A. de C.V.
	EAA	EAA-	EAA	EAA-

La fecha de referencia de las calificaciones de riesgo es al 30 de junio de 2011 y 2010, respectivamente. A continuación las descripciones de estas calificaciones:

EAA: Corresponde a los instrumentos en que sus emisores poseen buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía. La calificación EAA indica una tendencia ascendente hacia la categoría de la clasificación inmediata superior (calificación EAA+), en la cual el emisor cuenta con una muy alta capacidad de pago y no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son fuertes, el riesgo es modesto.

EAA-: Corresponde a los instrumentos en que sus emisores poseen buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía. El signo (-) indica una tendencia ascendente hacia la categoría de la clasificación inmediata superior (calificación EAA), en la cual el emisor cuenta con una muy alta capacidad de pago y no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son fuertes, el riesgo es modesto.

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (41) Acciones de Tesorería

La Ley de Bancos requiere que los bancos emitan acciones de tesorería por una suma igual al fondo patrimonial o al fondo patrimonial requerido al 31 de diciembre de cada año, el que fuere mayor. El certificado que representa estas acciones se encuentra depositado en el Banco Central de Reserva de El Salvador.

Estas acciones se deben utilizar con autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero, para ofrecerlas en primer lugar a los accionistas del Banco y luego al público, con el objeto de subsanar deficiencias de fondo patrimonial del Banco.

Las acciones de tesorería que no hayan sido suscritas y pagadas no otorgan derechos patrimoniales ni sociales.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el fondo patrimonial ascendía a US\$121,444.9 y US\$113,890.6, respectivamente.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 no se utilizaron acciones de tesorería.

Nota (42) Información por Segmentos

La información respecto a los tipos de productos y servicios de una empresa, así como respecto a las distintas áreas geográficas (denominada a menudo información segmentada) es relevante para la evaluación de los rendimientos y riesgos de una empresa diversificada o multinacional. El Banco no posee diversidad de actividades que puedan clasificarse como segmentos ni tiene operaciones multinacionales. Como se indica en la Nota (1) a los estados financieros, el Banco se dedica exclusivamente a actividades de intermediación financiera bancaria, dentro del territorio de la República de El Salvador.

En adición a la información antes mencionada se presenta a continuación una descripción de las operaciones que realiza el Banco:

Descripción	Área de intermediación		Otras operaciones		Total segmentos	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Ingresos	108,831.5	110,180.4	3,837.9	2,590.4	112,669.4	112,770.8
Intereses	95,433.7	97,411.5	1,990.7	1,351.8	97,424.4	98,763.3
Comisiones	9,036.0	8,188.0	0.0	0.0	9,036.0	8,188.0
Otros	4,361.8	4,580.9	1,847.2	1,238.6	6,209.0	5,819.5
Costos de intermediación	(15,291.9)	(23,464.4)	(2,203.3)	(1,017.0)	(17,495.2)	(24,481.4)
Resultado de segmento	93,539.6	86,716.0	1,634.6	1,573.4	95,174.2	88,289.4
Gastos de operación no asignados					(44,424.3)	(44,241.1)
Saneamiento y castigo de activos	(25,002.3)	(31,762.1)	0.0	0.0	(25,002.3)	(31,762.1)
Otros ingresos y gastos					60.9	(203.0)
Utilidad antes de impuesto					25,808.5	12,083.2
Impuesto sobre la renta					(6,214.7)	(2,190.4)
Utilidad neta del año					19,593.8	9,892.8
Total de activos					1,234,129.3	1,187,541.0
Total de pasivos					1,102,470.1	1,066,725.6

Notas a los Estados Financieros

Nota (43) Hechos Relevantes y Subsecuentes

Se consideran hechos relevantes aquellos hechos cuantificables y que afectan al menos en un cinco por ciento la utilidad neta o pérdida del período. También deben considerarse los aspectos que tengan trascendencia para la entidad, pero que por su naturaleza no se pueden revelar a través de cifras en los estados financieros o no están suficientemente expuestos en otras notas.

Los hechos de mayor relevancia ocurridos durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010, se resumen a continuación:

a) Transacciones con compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Banco tiene cuentas por cobrar a cargo de Credomatic de El Salvador, S.A. de C.V., en concepto de operaciones de comisión de tarjetas de crédito por US\$138.3 y US\$71.0, respectivamente; y cuentas por pagar por ese mismo concepto, y operaciones de tarjeta de débito por US\$1,657.6 y US\$1,113.9, respectivamente, las cuales se liquidan a diario.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco tiene también cuentas por cobrar con Credomatic de El Salvador, S.A. de C.V., por operaciones diversas de US\$910.9 y US\$168.0, respectivamente, y por pagar por US\$124.6 y US\$4,384.8, respectivamente. Al 31 diciembre de 2011, el Banco ha otorgado créditos a la compañía Credomatic de El Salvador, S.A. de C.V. por US\$10,000.0.

En los períodos antes mencionados los préstamos otorgados a Credomatic de El Salvador, S.A. de C.V. generaron intereses por US\$5.5 y US\$13.3, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2010, el Banco tiene cuentas por cobrar a cargo de BAC Leasing, S.A. de C.V., originadas por compra de equipos para la operación de arrendamiento financiero de dicha empresa por US\$8,757.3. Al 31 de diciembre de 2011, el Banco no posee este tipo de operaciones con la compañía BAC Leasing, S.A. de C.V. Al 31 de diciembre 2011, el Banco tiene cuentas por pagar por un monto de US\$3.2, originados de cobranzas recibidas de clientes de BAC Leasing, S.A. de C.V.

Durante el año 2011, el Banco adquirió cartera de factoraje de la compañía BAC Leasing, S.A. de C.V. por US\$7,039.2.

Al 31 de diciembre de 2010 el Banco vendió a la compañía relacionada BAC Leasing, S.A. de C.V., cartera de factoraje por US\$8,051.8. Asimismo, el Banco adquirió cartera de arrendamiento financiero la cual fue vendida por la compañía BAC Leasing, S.A. de C.V. por US\$602.5.

Adicionalmente, el Banco ha otorgado créditos a BAC Leasing, S.A. de C.V. el cual al 31 de diciembre de 2011 y 2010, presenta un saldo por US\$5,010.9 y US\$1,020.5, respectivamente.

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.**(Subsidiaria de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)****(San Salvador, República de El Salvador)****Notas a los Estados Financieros****b) Ganancia o pérdida en venta de activos extraordinarios**

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se realizaron ventas de activos extraordinarios con un costo de US\$8,413.6 y US\$4,556.8, respectivamente, de las cuales por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 se obtuvo una utilidad neta de US\$2,407.0 y US\$1,139.0, respectivamente (véase nota 9).

c) Compras de cartera

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011, el Banco adquirió las siguientes carteras de préstamos:

Compañía	Destino	Fecha	Monto de compra
GBM	Capital de Trabajo	13/01/2011	600.4
GBM	Capital de Trabajo	19/01/2011	152.3
GBM	Capital de Trabajo	26/01/2011	1,201.1
GBM	Capital de Trabajo	14/02/2011	700.4
GBM	Capital de Trabajo	25/02/2011	299.8
GBM	Capital de Trabajo	14/03/2011	801.5
GBM	Capital de Trabajo	25/03/2011	600.9
GBM	Capital de trabajo	14/04/2011	799.1
GBM	Capital de trabajo	28/04/2011	846.6
GBM	Capital de trabajo	13/05/2011	201.1
GBM	Capital de trabajo	30/05/2011	603.2
GBM	Capital de trabajo	17/06/2011	200.6
GBM	Capital de trabajo	29/06/2011	449.5
GBM	Capital de trabajo	14/07/2011	499.1
GBM	Capital de trabajo	28/07/2011	558.9
GBM	Capital de trabajo	12/08/2011	501.4
GBM	Capital de trabajo	19/08/2011	151.1
GBM	Capital de trabajo	29/08/2011	503.7
GBM	Capital de trabajo	13/09/2011	648.7
GBM	Capital de trabajo	29/09/2011	598.1
GBM	Capital de trabajo	13/10/2011	511.8
GBM	Capital de trabajo	28/10/2011	814.7
GBM	Capital de trabajo	09/11/2011	202.1
GBM	Capital de trabajo	14/11/2011	1,000.7
GBM	Capital de trabajo	30/11/2011	705.2
GBM	Capital de trabajo	15/11/2011	2,507.8
GBM	Capital de trabajo	28/12/2011	1,000.3
			<u>17,660.1</u>

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2010 el Banco adquirió las siguientes carteras de préstamos:

Compañía	Destino	Fecha	Monto de compra
GBM	Capital de trabajo	14/01/2010	300.6
GBM	Capital de trabajo	20/01/2010	100.5
GBM	Capital de trabajo	27/01/2010	492.7
GBM	Capital de trabajo	12/02/2010	74.3
GBM	Capital de trabajo	19/02/2010	150.7
GBM	Capital de trabajo	25/02/2010	150.0
GBM	Capital de trabajo	12/03/2010	500.0
Grupo Q	Capital de trabajo	30/03/2010	306.8
Grupo Q	Capital de trabajo	30/04/2010	400.3
Salazar Romero	Capital de trabajo	13/05/2010	400.2
GBM	Capital de trabajo	14/05/2010	200.4
GBM	Capital de trabajo	27/05/2010	213.0
GBM	Capital de trabajo	14/06/2010	499.7
GBM	Capital de trabajo	28/06/2010	304.4
GBM	Capital de trabajo	13/07/2010	500.2
GBM	Capital de trabajo	30/07/2010	555.2
GBM	Capital de trabajo	13/08/2010	600.7
GBM	Capital de trabajo	19/08/2010	400.3
GBM	Capital de trabajo	31/08/2010	699.8
GBM	Capital de trabajo	13/09/2010	150.1
GBM	Capital de trabajo	16/09/2010	101.2
GBM	Capital de trabajo	29/10/2010	201.1
GBM	Capital de trabajo	14/10/2010	710.7
GBM	Capital de trabajo	20/10/2010	93.3
GBM	Capital de trabajo	28/10/2010	496.4
GBM	Capital de trabajo	12/11/2010	505.0
GBM	Capital de trabajo	26/11/2010	801.3
FCB	Capital de trabajo	29/11/2010	3,015.8
GBM	Capital de trabajo	14/12/2010	601.1
GBM	Capital de trabajo	17/12/2010	201.6
GBM	Capital de trabajo	29/12/2010	44.0
			<u>13,771.4</u>

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

d) Reestructuración de Junta Directiva

En sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 23 de febrero de 2011, y según punto número seis del acta número treinta y uno, se acordó la reestructuración de la actual nómina de Junta Directiva de la misma, para que se complete el actual período social de vigencia comprendido a partir del día 3 de abril de 2010 hasta el día 3 de abril de 2012, quedando integrada de la siguiente manera:

<u>Nueva Junta Directiva</u>		<u>Anterior Junta Directiva</u>	
Director Presidente:	Raúl Ernesto Cardenal Debayle	Director Presidente:	Raúl Ernesto Cardenal Debayle
Director Vicepresidente:	Ricardo Damián Hill	Director Vicepresidente:	Ricardo Damián Hill
Director Secretario:	Gerardo Armando Ruíz Munguía	Director Secretario:	Gerardo Armando Ruíz Munguía
Director Propietario:	José Enrique Madrigal Quezada	Director Propietario:	Ernesto Castegnaro Odio
Director Suplente:	Ernesto Castegnaro Odio	Director Suplente:	Roberto Alan Hirst
Director Suplente:	Roberto Alan Hirst	Director Suplente:	Juan José Borja Papini
Director Suplente:	Juan José Borja Papini	Director Suplente:	José Enrique Madrigal Quezada
Director Suplente:	Roberto Angel José Soler Guirola	Director Suplente:	Roberto Angel José Soler Guirola

e) Elección de Junta Directiva

En sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 24 de febrero de 2010, y según punto número seis del acta número treinta, se acordó la elección de la Junta General de Accionistas que fungirá en el período comprendido desde el 3 de abril de 2010 hasta el día 3 de abril de 2012, según se presenta a continuación:

<u>Nueva Junta Directiva</u>		<u>Anterior Junta Directiva</u>	
Director Presidente:	Raúl Ernesto Cardenal Debayle	Director Presidente:	Raúl Ernesto Cardenal Debayle
Director Vicepresidente:	Ricardo Damián Hill	Director Vicepresidente:	Ricardo Damián Hill
Director Secretario:	Gerardo Armando Ruíz Munguía	Director Secretario:	Gerardo Armando Ruíz Munguía
Director Propietario:	Ernesto Castegnaro Odio	Director Propietario:	Ernesto Castegnaro Odio
Director Suplente:	Roberto Alan Hirst	Director Suplente:	Roberto Alan Hirst
Director Suplente:	Juan José Borja Papini	Director Suplente:	Juan José Borja Papini
Director Suplente:	José Enrique Madrigal Quezada	Director Suplente:	José Enrique Madrigal Quezada
Director Suplente:	Roberto Ángel José Soler Guirola	Director Suplente:	Roberto Ángel José Soler Guirola
Director Suplente:	Juan José Borja Papini	Director Suplente:	José Enrique Madrigal Quezada
Director Suplente:	Roberto Angel José Soler Guirola	Director Suplente:	Roberto Angel José Soler Guirola

f) Aumento de capital

En sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de febrero de 2011, y según punto número cinco de carácter extraordinario, del Acta Número 31 se acordó aumentar el capital social del Banco por la cantidad de Cinco millones cuatrocientos dólares de los Estados Unidos de América (US\$5,000.4). Por medio de la capitalización de una parte de las utilidades retenidas del ejercicio 2005, Acciones que han sido suscritas de conformidad a lo indicado en el artículo 173 y siguientes del Código de Comercio.

Notas a los Estados Financieros

Con lo antes detallado, el capital social pasará de Cincuenta y cinco millones ocho dólares de los Estados Unidos de América (US\$55,000.0), a Sesenta millones cuatrocientos ocho dólares de los Estados Unidos de América (US\$60,000.4), representado y dividido en cinco millones treinta y cuatro (5,000,034) acciones comunes y nominativas, todas con igual derecho y un valor nominal de Doce dólares de los Estados Unidos de América (US\$12.00). La Superintendencia en sesión No. CD-01/2011 de fecha 22 de septiembre de 2011 autoriza al Banco a realizar la modificación al pacto social.

g) Distribución de utilidades

En sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 23 de febrero de 2011, y según punto número cinco de carácter ordinario, del Acta Número 31 se acordó la distribución de utilidades de los ejercicios 2005 y 2006 por valor de US\$569.2 y US\$4,430.8, respectivamente, las cuales en total suman la cantidad de Cinco millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$5,000.0).

En sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 9 de junio de 2011, y según punto número dos de carácter ordinario, del Acta Número 32 se acordó la distribución de utilidades de los ejercicios 2006 y 2007 por valor de US\$3,698.5 y US\$51.5, respectivamente, las cuales en total suman la cantidad de Tres millones setecientos cincuenta mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$3,750.0).

En sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 24 de febrero de 2010, y según punto número 5 de carácter ordinario, del Acta Número 30 se acordó la distribución de utilidades de los ejercicios 2003, 2004 y 2005 por valor de US\$1,550.1, US\$2,019.8 y US\$1,430.1, respectivamente, las cuales en total suman la cantidad de Cinco millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$5,000.0).

h) Ajustes a reservas de saneamiento determinados por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador

En los períodos terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (SSF) determinó ajustes a las reservas de saneamiento, derivados de revisiones a los activos de riesgo de Banco de América Central, S.A. Los ajustes registrados por este concepto durante los períodos antes mencionados ascienden a US\$14.2 y US\$214.0, respectivamente.

i) Ley de Regulación y Supervisión del Sistema Financiero

El 14 de enero de 2011 se emitió el Decreto Legislativo N° 592, publicado en el Diario Oficial N° 23 Tomo 390 del 2 de febrero de 2011, que contiene la Ley de Regulación y Supervisión del Sistema Financiero que entró en vigencia a partir del 2 de agosto de 2011. Conforme a dicha ley, se crea una nueva Superintendencia del Sistema Financiero como único ente supervisor que asume las facultades de las anteriores Superintendencia del Sistema Financiero, Superintendencia de Pensiones y Superintendencia de Valores. Las facultades para aprobar, modificar y derogar la normativa técnica emitida por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero fueron transferidas al Banco Central de Reserva, manteniendo vigente la normativa contable emitida por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero.

Notas a los Estados Financieros

j) Cambios en la Ley de Impuesto sobre la Renta

El 14 de diciembre de 2011 se emitió el Decreto Legislativo N° 957 publicado en Diario Oficial N° 235, Tomo 393 del 15 de diciembre de 2011, mediante el cual se efectúan las siguientes reformas a la Ley del Impuesto Sobre la Renta: (i) a partir del ejercicio fiscal que inicia el 1 de enero de 2012, se aumenta la tasa de impuestos de 25% a 30% para los contribuyentes que obtengan rentas gravadas superiores a US\$150.0; (ii) se establece un impuesto sobre la renta mínimo equivalente al 1% de la renta obtenida o bruta para los contribuyentes que obtengan rentas gravadas superiores a US\$150.0; y (iii) se establece una retención de 5% a la distribución de las utilidades que se obtengan a partir del ejercicio fiscal 2011, dicha retención no es aplicable si las utilidades que se distribuyen corresponden a aquellas obtenidas en el año fiscal 2010 o anteriores.

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales Consolidados
Estados Consolidados de Resultados
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros Consolidados



KPMG, S.A.
Calle Loma Linda N° 266
Colonia San Benito
Apartado Postal 05-151
San Salvador, El Salvador

Teléfono: (503) 2213-8400
Fax: (503) 2245-3070
e-mail: SV-FMkpmg@kpmg.com

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta General de Accionistas de
Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.:

Introducción

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A. y Subsidiarias, los cuales comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros antes mencionados han sido preparados por la Administración con base a las normas contables emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (véase párrafo de "Otro Asunto" al final de este dictamen).

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y la presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las normas contables emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, y del control interno que la Administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados por la entidad, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos la base de nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas contables emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador.

Base de Contabilidad

Sin calificar nuestra opinión por la siguiente circunstancia, llamamos la atención a la nota (2) a los estados financieros que describe las bases de contabilización. Los estados financieros están preparados de conformidad con las normas contables emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, las cuales son una base de contabilidad distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y las diferencias principales entre la normativa utilizada y las NIIF se presentan en las notas a los estados financieros; en consecuencia, estos estados financieros deben ser leídos e interpretados en base a las políticas contables detalladas en la nota (2). La preparación de los estados financieros consolidados y sus notas se hace de conformidad con la NCB 019 Normas para la Elaboración de Estados Financieros Consolidados de los Conglomerados Financieros, en base a la cual se elaboran los estados financieros consolidados y sus notas; y la publicación de los estados financieros se hace de conformidad con la NCB 020 Normas para la Publicación de los Estados Financieros de los Conglomerados Financieros.

Otro Asunto

Las normas contables utilizadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, fueron emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero previo a la entrada en vigencia del Decreto Legislativo N° 592 del 14 de enero de 2011, publicado en el Diario Oficial N° 23 Tomo 390 del 2 de febrero de 2011 que contiene la Ley de Regulación y Supervisión del Sistema Financiero; en dicha ley, se crea una nueva Superintendencia del Sistema Financiero, y las facultades para aprobar, modificar y derogar la normativa técnica emitida por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero fueron transferidas al Banco Central de Reserva, manteniendo vigente la normativa contable emitida por la anterior Superintendencia.

KPMG, S.A.
Registro N° 422


Ciro Rómulo Mejía González
Socio
Registro N° 2234



15 de febrero de 2012
San Salvador, El Salvador

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Balances Generales Consolidados

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Activos</u>			
Activos del giro:			
Caja y bancos	3	198,317.1	204,235.9
Inversiones financieras - neto	5	180,868.7	181,140.8
Cartera de préstamos - neto de provisión por pérdida de US\$23,695.6 (US\$22,940.2 en 2010)	6, 7	814,212.0 <u>1,193,397.8</u>	780,833.4 <u>1,166,210.1</u>
Otros activos:			
Bienes recibidos en pago - neto de provisión por pérdida de US\$8,477.3 (US\$7,662.5 en 2010)	9	6,744.8	7,762.1
Inversiones accionarias	10	270.3	280.0
Diversos - neto de provisión por pérdida de US\$539.0 (US\$547.2 en 2010)		25,300.3 <u>32,315.4</u>	21,586.5 <u>29,628.6</u>
Activo fijo - neto de depreciación acumulada de US\$23,354.3 (US\$20,879.7 en 2010)	11	26,381.7 <u>1,252,094.9</u>	25,617.4 <u>1,221,456.1</u>
Total activos		<u>1,252,094.9</u>	<u>1,221,456.1</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Depósitos de clientes	12	951,813.2	948,520.4
Préstamos de otros bancos	15	59,897.2	30,937.8
Títulos de emisión propia	8, 17	64,109.1	68,637.0
Diversos		8,517.4 <u>1,084,336.9</u>	5,569.6 <u>1,053,664.8</u>
Otros pasivos:			
Cuentas por pagar		17,463.0	30,405.4
Provisiones		1,340.4	851.8
Diversos		3,684.6 <u>22,488.0</u>	3,175.4 <u>34,432.6</u>
Total pasivos		<u>1,106,824.9</u>	<u>1,088,097.4</u>
Interés minoritario		0.5	0.4
Patrimonio:			
Capital social pagado	36 (h)	67,949.6	67,949.6
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado	24	77,319.9 <u>145,269.5</u>	65,408.7 <u>133,358.3</u>
Total patrimonio		<u>145,269.5</u>	<u>133,358.3</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1,252,094.9</u>	<u>1,221,456.1</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados Consolidados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos de operación:		<u>142,446.8</u>	<u>139,670.9</u>
Intereses de préstamos		97,058.2	97,214.2
Comisiones y otros ingresos de préstamos		36,427.4	34,622.7
Intereses de inversiones		2,103.6	1,356.2
Utilidad en venta de títulos valores		262.4	117.7
Reportos y operaciones bursátiles		439.0	453.7
Intereses sobre depósitos		116.6	155.0
Operaciones en moneda extranjera		1,591.3	1,122.3
Otros servicios y contingencias		<u>4,448.3</u>	<u>4,629.1</u>
Costos de operación:		<u>22,166.0</u>	<u>29,248.1</u>
Intereses y otros costos de depósitos		12,162.3	17,860.2
Intereses sobre préstamos		1,166.7	1,597.3
Intereses sobre emisión de obligaciones		2,268.4	4,360.4
Pérdida por venta de títulos valores		18.6	0.0
Operaciones en moneda extranjera		230.6	144.6
Otros servicios y contingencias		<u>6,319.4</u>	<u>5,285.6</u>
Reservas de saneamiento		<u>25,005.6</u>	<u>32,013.6</u>
Utilidad antes de gastos		<u>95,275.2</u>	<u>78,409.2</u>
Gastos de operación:	26	<u>67,679.7</u>	<u>65,084.3</u>
De funcionarios y empleados		26,496.7	25,359.7
Generales		36,168.8	34,705.3
Depreciaciones y amortizaciones		<u>5,014.2</u>	<u>5,019.3</u>
Utilidad de operación		<u>27,595.5</u>	<u>13,324.9</u>
Otros ingresos y gastos - neto	21	<u>263.7</u>	<u>(78.0)</u>
Utilidad antes de impuesto		<u>27,859.2</u>	<u>13,246.9</u>
Impuesto sobre la renta	25	<u>(7,200.1)</u>	<u>(2,767.4)</u>
Utilidad después de impuesto		<u>20,659.1</u>	<u>10,479.5</u>
Interés minoritario		<u>0.0</u>	<u>0.0</u>
Utilidad neta		<u><u>20,659.1</u></u>	<u><u>10,479.5</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - excepto los valores por acción)

	Saldos al 31 de diciembre de 2009	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	Saldos al 31 de diciembre de 2011
Patrimonio							
Capital social pagado (nota 36, h)	67,948.6	1.0	0.0	67,949.6	0.0	0.0	67,949.6
Reserva legal (nota 24)	6,398.8	1,048.0	0.0	7,446.8	2,069.0	0.0	9,515.8
Revalorización de inversiones	0.0	0.0	0.0	0.0	2.0	0.0	2.0
Utilidades distribuibles	53,530.4	10,479.5	(6,048.0)	57,961.9	20,659.1	(10,818.9)	67,802.1
Total patrimonio	<u>127,877.8</u>	<u>11,528.5</u>	<u>(6,048.0)</u>	<u>133,358.3</u>	<u>22,730.1</u>	<u>(10,818.9)</u>	<u>145,269.5</u>
 Valor contable de las acciones	 <u>215.08</u>			 <u>392.52</u>			 <u>427.58</u>
Cantidad de acciones comunes	<u>594,550</u>			<u>339,748</u>			<u>339,748</u>
Valor nominal por acción (nota 36, h)	<u>114.2857</u>			<u>200.00</u>			<u>200.00</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta	20,659.1	10,479.5
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Reservas de saneamiento de préstamos y productos por cobrar	25,005.6	32,013.6
Impuesto sobre la renta	7,200.1	2,767.4
Depreciaciones y amortizaciones	5,014.2	5,019.3
Intereses por cobrar cartera de inversiones	(948.1)	(1,011.4)
Intereses por cobrar cartera de préstamos	(7,995.6)	(8,101.5)
Intereses por pagar cartera de depósitos	325.0	464.4
Intereses por pagar	258.4	197.7
Sub total	49,518.7	41,829.0
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Disminución en cartera de préstamos	(50,388.6)	(27,505.1)
Aumento en otros activos	(2,696.5)	(2,959.6)
Aumento en depósitos del público	2,967.8	171,004.1
(Disminución) aumento en otros pasivos	(16,394.5)	10,656.7
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de operación	(16,993.1)	193,025.1
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Venta (adquisición) de inversiones en instrumentos financieros	1,231.9	(84,430.1)
Adquisición de activo fijo y amortizables	(5,778.5)	(4,417.7)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(4,546.6)	(88,847.8)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Obtención (pago) de préstamos, neto	28,870.8	(70,197.9)
Interés minoritario	0.1	(0.1)
Pago de títulos propios de deuda	(4,500.0)	(24,000.0)
Pago de dividendos	(8,750.0)	(5,000.0)
Aumento de capital social pagado en efectivo por los accionistas	0.0	1.0
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiamiento	15,620.9	(99,197.0)
(Disminución) aumento neto en el efectivo	(5,918.8)	4,980.3
Efectivo al principio del año	204,235.9	199,255.6
Efectivo al final del año	198,317.1	204,235.9

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota (1) Operaciones

Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A. (la "Controladora") tiene como finalidad exclusiva la inversión en el capital accionario de sociedades salvadoreñas dedicadas a la intermediación financiera o con finalidad complementaria a los negocios bancarios y financieros, a través de la compra de cartera e inversión financiera permitida por las leyes y regulaciones de la República de El Salvador, previa aprobación de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (SSF).

Los estados financieros consolidados de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A. y Subsidiarias (el "Conglomerado Financiero") están expresados en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), moneda oficial en la República de El Salvador. La Controladora está constituida como sociedad anónima de capital fijo, y se encuentra regulada por las disposiciones aplicables a las instituciones del Sistema Financiero y demás leyes de aplicación general, incluyendo lo relativo a los acuerdos e instructivos emitidos por el Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR) y la anterior Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (SSF).

Nota (2) Principales Políticas Contables

Según se describe en la nota (36) literal (m), las normas contables utilizadas para la preparación de estos estados financieros fueron emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero, no obstante dicha normativa contable permanece vigente de conformidad a lo establecido en la Ley de Regulación y Supervisión del Sistema Financiero.

(a) Normas, técnicas y principios de contabilidad

Los estados financieros consolidados deben ser preparados por la Administración de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A. con base en las normas contables emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador y las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC, hoy incorporadas en las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF), prevaleciendo las primeras cuando existe conflicto entre ambas. Además, la anterior Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador requirió que cuando las NIIF presenten diferentes opciones para contabilizar un mismo evento, se adopte la más conservadora. Estas normas requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros consolidados y para efectuar las revelaciones que se requiera presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las subsidiarias de la Controladora están obligadas a cumplir con las Normas Generales sobre las Obligaciones Prudenciales y Contables de las Subsidiarias de Bancos o de Controladoras de Finalidad Exclusiva (NSB-001), emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (SSF).

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) Consolidación

La Controladora consolida sus estados financieros con aquellas sociedades mercantiles en las que es titular de más del cincuenta por ciento de las acciones comunes. Estas son a las que se refieren los Artículos N° 23, 24, 118 y 145 de la Ley de Bancos, denominándolas subsidiarias. No se consolidan las denominadas sociedades de inversión conjunta, aunque por medio de la controladora de finalidad exclusiva y el Banco integrante del Conglomerado Financiero, tenga el control de más del cincuenta por ciento de las acciones de esas entidades, por lo establecido en el literal a) del Artículo N° 121 de la citada Ley.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 forman parte del Conglomerado Financiero las siguientes sociedades de la Controladora:

Al 31 de diciembre de 2011

Sociedad	Giro del negocio	Porcentaje de participación	Inversión inicial		Inversión según libros	Resultados del ejercicio
			Fecha	Monto		
Banco de América Central, S.A.	Banco	99.99%	20-10-03	33,485.7	131,659.0	17,014.2
Credomatic de El Salvador, S.A. de C.V.	Administración de tarjetas de crédito	99.99%	20-10-03	9,348.6	9,762.1	410.9
Inversiones Bursátiles Credomatic, S.A. de C.V.	Casa de Bolsa y Administradora de Cartera	99.99%	12-11-03	1,074.5	1,280.3	78.4
BAC Leasing, S.A. de C.V.	Arrendadora	99.99%	21-09-05	114.3	4,218.2	423.9
				44,023.1	146,919.6	17,927.4

Al 31 de diciembre de 2010

Sociedad	Giro del negocio	Porcentaje de participación	Inversión Inicial		Inversión según libros	Resultados del ejercicio
			Fecha	Monto		
Banco de América Central, S.A.	Banco	99.99%	20-10-03	33,485.7	120,814.7	8,393.5
Credomatic de El Salvador, S.A. de C.V.	Administración de tarjetas de crédito	99.99%	20-10-03	9,348.6	9,351.2	233.3
Inversiones Bursátiles Credomatic, S.A. de C.V.	Casa de Bolsa y Administradora de Cartera	99.99%	12-11-03	1,074.5	2,047.8	113.7
BAC Leasing, S.A. de C.V.	Arrendadora	99.99%	21-09-05	114.3	3,725.5	387.3
				44,023.1	135,939.2	9,127.8

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(c) Inversiones financieras

La cartera de inversiones se registra inicialmente al costo de adquisición y se clasifica según sea la intención de la administración en negociables, al vencimiento o disponibles para la venta. Las inversiones se valúan de la manera siguiente: a) los títulos valores emitidos por entidades radicadas en el país sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño, con base en la categoría de riesgo asignada por una calificadora de riesgos inscrita en la anterior Superintendencia de Valores de El Salvador (hoy incorporada en la Superintendencia del Sistema Financiero); b) los títulos valores sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño y sin clasificación de riesgo se valúan a su valor presente; c) para los títulos valores emitidos por entidades radicadas en el extranjero se obtiene la calificación de riesgo del instrumento y la Administración de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A., asigna la categoría de riesgo que se aproxima a las categorías locales autorizadas por la anterior Superintendencia de Valores de El Salvador (hoy incorporada en la Superintendencia del Sistema Financiero); y d) los títulos valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Reserva de El Salvador y por otras entidades del Estado, pagaderos con fondos del Presupuesto Nacional, se presentan a su valor de adquisición. Los efectos de las valuaciones se registran en una cuenta complementaria de activo denominada Provisión para Desvalorización de Inversiones.

(d) Provisión de intereses y suspensión de la provisión

Los intereses sobre las carteras de préstamos y tarjeta de crédito se provisionan por el método de lo devengado. Los intereses sobre préstamos se registran diariamente con base en los saldos adeudados, mientras que los intereses por financiamiento de tarjeta de crédito se provisionan a la fecha de corte de cada ciclo, ajustándose al final del mes la porción de interés correspondiente entre la fecha de corte y el cierre mensual.

De acuerdo con el criterio indicado en la política 2(o), los intereses sobre saldos con mora superior a 90 días son calculados mensualmente, pero se registran como cuentas de orden, y conforme se perciben se registran como ingreso. Los criterios adoptados para el registro contable y suspensión de intereses sobre operaciones activas son los establecidos por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador.

(e) Activo fijo

Los activos fijos se registran al costo de adquisición, y ciertos terrenos y edificaciones a su valor revaluado. Las mejoras y reparaciones importantes que prolongan la vida útil de los bienes se capitalizan, mientras que las reparaciones menores y mantenimiento se cargan contra los resultados del año. Las depreciaciones se han calculado por el método de línea recta, aplicando tasas dentro de los límites legales del país. Para efectos fiscales se decidió continuar deduciendo la depreciación bajo los porcentajes aceptados por la Administración Tributaria así: a) edificaciones 2.5%, b) mobiliario y equipo 10%, c) mejoras 10%, y d) vehículos 20%.

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(f) Beneficios por terminación de contrato de trabajo

De conformidad con el Código de Trabajo de la República de El Salvador, las empresas tienen la obligación de pagar indemnización sobre la base de un mes de sueldo, hasta un sueldo máximo de cuatro veces el salario mínimo mensual, por cada año laborado, más la parte proporcional del aguinaldo, a los empleados que se retiran bajo ciertas circunstancias.

La política del Conglomerado Financiero es pagar indemnización en todos aquellos casos previstos en el Código de Trabajo, y se reconoce el gasto cuando se da la terminación de contrato en el momento en que suceden.

(g) Reservas de saneamiento de activos de riesgo

La constitución de reservas de saneamiento por categorías de riesgo se hace con base en las normas emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador. Dichas normas requieren evaluar los riesgos de cada deudor, con base a los criterios de capacidad empresarial y de pago, responsabilidad, situación económica y cobertura de las garantías reales. Básicamente el procedimiento consiste en aplicar los siguientes porcentajes a los saldos adeudados dependiendo de su categoría de riesgo:

<u>Categoría de riesgo del crédito</u>	<u>Porcentaje</u>
"A1"	0%
"A2"	1%
"B"	5%
"C1"	15%
"C2"	25%
"D1"	50%
"D2"	75%
"E"	100%

Los incrementos de estas reservas pueden ocurrir por aumento del riesgo de cada uno de los deudores en particular. Las disminuciones pueden ser ocasionadas por disminución del riesgo, por retiros del activo de los saldos a cargo de deudores hasta por el valor provisionado. Cuando el valor retirado del activo es superior a la provisión que le corresponde, la diferencia se aplica contra gastos del año.

Las reservas genéricas se constituyen cuando existen deficiencias de información que, a juicio de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, afectan los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Conglomerado Financiero tiene registrado en concepto de reservas genéricas US\$57.5, para ambos períodos. Ver nota 7 (e).

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las reservas de saneamiento por exceso de créditos relacionados se constituyen en cumplimiento del requerimiento de la anterior Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, con base en el Artículo N° 206 de la Ley de Bancos, el cual regula los créditos relacionados por presunción. El monto de estas provisiones corresponde al exceso de créditos relacionados determinado por dicha Superintendencia, el cual se disminuirá con crédito a los resultados conforme se elimine el exceso correspondiente. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Conglomerado Financiero no tiene registradas reservas por este concepto.

Las reservas por riesgo de calificación de deudores se constituyen como resultado de una verificación hecha por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, al determinar que es necesario recalificar a categorías de mayor riesgo a un número de deudores superior al quince por ciento de la muestra examinada. El monto de estas reservas se incrementa por el resultado de las evaluaciones realizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, y se disminuye con autorización de la misma cuando a su juicio el Conglomerado Financiero haya mejorado sus procedimientos de calificación de deudores. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Conglomerado Financiero no tiene registradas reservas por este concepto.

Las reservas de saneamiento en exceso de los requerimientos mínimos establecidos por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador aparecen bajo la denominación de voluntarias. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Conglomerado Financiero no tiene registradas reservas por este concepto.

Las reservas restringidas están formadas por la reclasificación de deudores por cobertura de garantías hasta el 31 de diciembre de 2000, por las reclasificaciones de deudores en consecuencia de la entrada en vigencia de la nueva normativa para la calificación de deudores y por las que se constituyan para igualar el monto de las reservas de saneamiento con la cartera registrada contablemente como vencida. El Banco no tiene registradas reservas por este concepto.

Las reservas de saneamiento por pérdidas potenciales por incobrabilidad se determinan con base a datos empíricos de cada entidad y son establecidas por la gerencia de cada entidad. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Conglomerado Financiero no tiene registradas reservas por este concepto.

(h) *Préstamos e intereses vencidos*

Se consideran préstamos vencidos los saldos totales de capital de aquellos préstamos que tienen cuotas de capital o intereses con mora superior a noventa días, o cuando el Conglomerado Financiero ha tomado la decisión de cobrarlos por la vía judicial aunque no existe la morosidad antes indicada.

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(i) *Bienes recibidos en pago (activos extraordinarios)*

Los bienes recibidos en concepto de pago de créditos se contabilizan al costo o valor de mercado, el menor de los dos. Para estos efectos se considera como valor de mercado de activos no monetarios, el valúo pericial de los bienes realizados por perito inscrito en la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador.

Los activos adquiridos deberán ser liquidados dentro de un plazo de cinco años, debiendo aplicarles como pérdida durante los primeros cuatro años, provisiones mensuales uniformes. La utilidad por venta de activos extraordinarios con financiamiento se reconoce hasta que se ha percibido.

(j) *Transacciones en moneda extranjera*

A partir del primero de enero de 2001 los registros contables de la Controladora y sus compañías subsidiarias se expresan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$). Los ajustes por fluctuaciones de tipo de cambio se aplican a cuentas de gastos o ingresos, según corresponda.

(k) *Cargos por riesgos generales de la banca*

El Conglomerado Financiero no ha efectuado cargos bajo estos conceptos.

(l) *Reservas de riesgos en curso*

El Conglomerado Financiero no tiene este tipo de reservas.

(m) *Reservas matemáticas*

El Conglomerado Financiero no tiene este tipo de reservas.

(n) *Intereses y comisiones por pagar*

Los intereses incurridos sobre los depósitos, títulos emitidos, préstamos y otras obligaciones se reconocen sobre la base de acumulación.

(ñ) *Inversiones accionarias*

Las inversiones en acciones de sociedades en las que el Conglomerado Financiero tiene "influencia significativa" se registran utilizando el método de participación. El resto de inversiones en otras sociedades se registran por el método del costo.

Cuando el valor de adquisición es mayor que el valor en libros de la entidad emisora, el Conglomerado Financiero traslada a una cuenta de cargos diferidos el valor del exceso, el cual amortiza anualmente en un plazo de hasta tres años contados a partir de la fecha de adquisición de la inversión.

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(o) Reconocimiento de ingresos

Se reconocen los ingresos devengados sobre la base de acumulación. Cuando un préstamo tiene mora superior a los noventa días, se suspende la provisión de intereses y se reconocen como ingresos hasta que son pagados en efectivo. Los intereses no provisionados se registran en cuentas de orden.

Las comisiones sobre préstamos y operaciones contingentes con plazo mayor de ciento ochenta días se registran como pasivos diferidos y se reconocen como ingresos en forma sistemática en el transcurso del contrato.

(p) Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar

El Conglomerado Financiero reconoce como pérdidas de cartera de préstamos los casos siguientes:

- Los saldos con garantía real que tienen más de veinticuatro meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentren en proceso de ejecución judicial;
- Los saldos sin garantía real que tienen más de doce meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentren en proceso de ejecución judicial;
- Los saldos sin documento ejecutivo para iniciar la recuperación por la vía judicial;
- Los saldos que después de veinticuatro meses de iniciada la acción judicial no haya sido posible trabar embargo;
- Los casos en los que se haya emitido sentencia de primera instancia a favor del deudor;
- Cuando no exista evidencia de que el deudor reconoció su deuda en los últimos cinco años; y
- Cuando a juicio del Conglomerado Financiero no exista posibilidad de recuperación.

Nota (3) Caja y Bancos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 este rubro está compuesto por el efectivo disponible en colones, euros, yenes y dólares, el cual asciende a US\$198,317.1 y US\$204,235.9, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2011 se integraba por US\$11.7 (¢102.9) correspondientes a depósitos en colones; US\$994.0 (€778.6) de euros; US\$5.2 (¥465.5) de Yenes y US\$197,306.2 (Dólares de los Estados Unidos de América). Al 31 de diciembre de 2010 se integraba por US\$7.4 (¢65.1) correspondientes a depósitos en colones; US\$687.9 (€529.2) de euros; US\$5.2 (¥465.5) de Yenes y US\$203,535.4 (Dólares de los Estados Unidos de América).

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El rubro de disponibilidades se integra así:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	28,439.2	28,065.0
Depósitos en el Banco Central de Reserva de El Salvador	138,088.7	143,710.0
Depósitos en bancos nacionales	2,018.0	2,148.5
Depósitos en bancos extranjeros	9,054.1	8,701.2
Documentos a cargo de otros bancos	20,717.1	21,611.2
	<u>198,317.1</u>	<u>204,235.9</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 las compañías del Conglomerado Financiero tienen restringidos los siguientes depósitos:

- La subsidiaria Banco de América Central, S.A. posee reserva de liquidez por los depósitos recibidos de clientes que, a las fechas antes indicadas ascendía a US\$138,088.7 y US\$143,710.0, respectivamente. Ambos valores se encuentran depositados en el Banco Central de Reserva de El Salvador.
- La subsidiaria Inversiones Bursátiles Credomatic, S.A. de C.V., de acuerdo a resolución RCTG-16-2010 emitida por la Superintendencia de Valores (hoy incorporada en la Superintendencia del Sistema Financiero), que entró en vigencia el 1 de octubre de 2010, ha registrado valores mínimos en cuentas bancarias para realizar operaciones de intermediación bursátil los cuales ascienden a US\$7.3, para ambos períodos.

Nota (4) Reportos y Operaciones Bursátiles

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las compañías del Conglomerado Financiero no tenían este tipo de operaciones.

Nota (5) Inversiones Financieras

Este rubro representa los títulos valores y otras inversiones en instrumentos monetarios, adquiridos para fines especulativos o por disposición de las autoridades monetarias. Sus principales componentes son:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Títulos valores al vencimiento:		
Emitidos por el Banco Central	<u>106,398.5</u>	<u>100,487.8</u>
Títulos valores disponibles para la venta:		
Emitidos por el Estado	<u>73,529.0</u>	<u>79,641.6</u>
Emitidos por otros	<u>10,847.3</u>	<u>9,258.8</u>
	<u>62,681.7</u>	<u>70,382.8</u>
Intereses provisionados	<u>941.2</u>	<u>1,011.4</u>
	<u>180,868.7</u>	<u>181,140.8</u>

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Durante los períodos reportados, no se registraron provisiones para estas inversiones.

Cartera pignorada

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Banco del Conglomerado Financiero no tiene préstamos que estén garantizados con títulos valores.

Tasa de cobertura

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no se determinó tasa de cobertura debido a que el Conglomerado Financiero no registró provisiones. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, en cumplimiento a la NCES-02 *Normas para Constituir Provisiones por Riesgo País*, la subsidiaria Banco de América Central, S.A. tiene registrado en cuentas patrimoniales una reserva total de US\$1,707.2 y US\$2,728.0, respectivamente. De dichos montos US\$1,631.6 y US\$2,676.0, respectivamente, corresponden a reserva por inversiones financieras.

Tasa de rendimiento promedio

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos (incluyendo intereses y comisiones) de la cartera de inversiones entre el saldo promedio de la cartera bruta de inversiones por el período reportado. Las tasas de rendimiento promedio anual por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 ascienden a 1.2% y 0.9%, respectivamente.

Nota (6) Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se encuentra diversificada en los siguientes sectores de la economía:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
A) PRÉSTAMOS VIGENTES	785,226.7	750,292.1
Préstamos a empresas privadas	260,298.5	227,557.4
Préstamos para la adquisición de vivienda	256,171.6	262,979.5
Préstamos para el consumo	268,756.6	259,755.2
B) PRÉSTAMOS REFINANCIADOS O REPROGRAMADOS	22,764.0	24,144.2
Préstamos a empresas privadas	1,985.6	1,623.3
Préstamos para el consumo	20,778.4	22,520.9
C) PRÉSTAMOS REESTRUCTURADOS	1,912.8	2,807.9
Préstamos a empresas privadas	1,291.5	2,088.4
Préstamos para el consumo	621.3	719.5

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

D) PRÉSTAMOS VENCIDOS	20,008.5	18,427.9
Préstamos a empresas privadas	5,237.6	4,675.6
Préstamos para la adquisición de vivienda	7,582.2	6,474.3
Préstamos para el consumo	7,188.7	7,278.0
E) INTERESES SOBRE PRESTAMOS	7,995.6	8,101.5
F) MENOS: Reservas de saneamiento	(23,695.6)	(22,940.2)
CARTERA NETA	814,212.0	780,833.4

Tasa de rendimiento promedio

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos de la cartera de préstamos (incluidos los intereses y comisiones) entre el saldo promedio de la cartera bruta de préstamos por el año reportado. Las tasas de rendimiento promedio anual por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 ascienden 16.7%, para ambos años.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 los préstamos con tasa de interés ajustable representan el 100.0% de la cartera de préstamos.

Los intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos como parte de los resultados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, ascienden a US\$2,679.9 y US\$1,999.9, respectivamente.

Nota (7) Reservas de Saneamiento

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Conglomerado Financiero mantiene reservas de saneamiento para cubrir eventuales pérdidas por un total de US\$23,695.6 y US\$22,940.2, respectivamente. El resumen es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Reservas por deudores de créditos a empresas privadas	5,352.8	4,965.5
Reservas por deudores de créditos para la vivienda	8,003.0	6,851.5
Reservas por deudores de créditos para consumo	10,282.3	11,065.7
Reservas genéricas	57.5	57.5
	<u>23,695.6</u>	<u>22,940.2</u>

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El movimiento registrado durante el año en las cuentas de reservas de saneamiento, incluyendo reservas de contingencia y otros, se resume a continuación:

a) Reservas por deudores de créditos a empresas privadas:

	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	4,965.5	369.4	547.2	5,882.1
Más:				
Constitución de reserva	1,659.5	162.0	(8.2)	1,813.3
Menos:				
Traslado a activos extraordinarios	(559.6)	0.0	0.0	(559.6)
Saneamiento de cartera	(712.6)	0.0	0.0	(712.6)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>5,352.8</u>	<u>531.4</u>	<u>539.0</u>	<u>6,423.2</u>
	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	4,253.8	243.3	406.2	4,903.3
Más:				
Constitución de reserva	3,347.2	126.1	141.0	3,614.3
Menos:				
Traslado a activos extraordinarios	(591.7)	0.0	0.0	(591.7)
Saneamiento de cartera	(2,043.8)	0.0	0.0	(2,043.8)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>4,965.5</u>	<u>369.4</u>	<u>547.2</u>	<u>5,882.1</u>

Tasa de cobertura

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo. La tasa de cobertura al 31 de diciembre de 2011 y 2010, asciende a 2.0% y 2.1%, respectivamente.

b) Reservas por deudores de créditos para la vivienda:

	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	6,851.5	0.0	0.0	6,851.5
Más:				
Constitución de reserva	2,466.4	0.0	0.0	2,466.4
Menos:				
Traslado a activos extraordinarios	(1,314.9)	0.0	0.0	(1,314.9)
Saneamiento de cartera	0.0	0.0	0.0	0.0
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>8,003.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>8,003.0</u>
	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	5,155.0	0.0	0.0	5,155.0
Más:				
Constitución de reserva	2,498.4	0.0	0.0	2,498.4
Menos:				
Traslado a activos extraordinarios	(769.5)	0.0	0.0	(769.5)
Saneamiento de cartera	(32.4)	0.0	0.0	(32.4)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>6,851.5</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>6,851.5</u>

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Tasa de cobertura

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo. La tasa de cobertura al 31 de diciembre de 2011 y 2010 asciende a 3.0% y 2.5%, respectivamente.

c) Reservas por deudores de créditos para consumo:

	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	11,065.7	0.0	0.0	11,065.7
Más:				
Constitución de reserva	20,728.7	0.0	0.0	20,728.7
Menos:				
Traslado a activos extraordinarios	(226.9)	0.0	0.0	(226.9)
Saneamiento de cartera	(21,285.2)	0.0	0.0	(21,285.2)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>10,282.3</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>10,282.3</u>
	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	16,239.1	0.0	0.0	16,239.1
Más:				
Constitución de reserva	25,567.7	0.0	0.0	25,567.7
Menos:				
Traslado a activos extraordinarios	(147.3)	0.0	0.0	(147.3)
Saneamiento de cartera	(30,593.8)	0.0	0.0	(30,593.8)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>11,065.7</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>11,065.7</u>

Tasa de cobertura

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo. La tasa de cobertura al 31 de diciembre de 2011 y 2010 asciende a 3.5% y 3.8%, respectivamente.

d) Reservas por exceso de créditos relacionados:

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Conglomerado Financiero no constituyó reserva por este concepto.

e) Reservas genéricas:

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el saldo de esta reserva por préstamos asciende a US\$57.5, la cual no tuvo movimiento en los períodos reportados.

Estas reservas fueron registradas por el Conglomerado Financiero y establecidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, e inferidas al segmento de cartera que carece de número de identificación tributaria, lo cual dificulta la consolidación de saldos por deudor.

Las reservas de saneamiento por "Contingencias" al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de US\$531.4 y US\$369.4, respectivamente, se presentan en el rubro de pasivos "Diversos".

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las reservas de saneamiento por "Otros" al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de US\$539.0 y US\$547.2, respectivamente, se presentan de forma neta en la línea de balance de Otros Activos "Diversos".

Nota (8) Cartera Pignorada

El Conglomerado Financiero ha obtenido recursos con garantía de la cartera de préstamos como a continuación se describe:

- a) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Banco del Conglomerado ha emitido certificados de inversión colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador por US\$64,000.0 y US\$68,500.0, respectivamente, y los intereses acumulados a esas fechas son de US\$109.1 y US\$137.0, respectivamente. Estos se han garantizado con créditos categoría "A" por US\$82,516.6 y US\$87,226.2, respectivamente. Dichas emisiones vencen cinco años después de su colocación (ver nota 17).

Los créditos referidos constan en registros que permiten su identificación plena, a efecto de responder ante los acreedores por las responsabilidades legales derivadas de los contratos respectivos.

Nota (9) Bienes Recibidos en Pago (Activos Extraordinarios)

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Conglomerado Financiero mantiene saldos netos por activos extraordinarios de US\$6,744.8 y US\$7,762.1, respectivamente.

El movimiento de activos extraordinarios registrado durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011 y 2010 se resume a continuación:

	<u>Valor de activos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Valor neto</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	15,424.6	(7,662.5)	7,762.1
Más: Adquisiciones	8,692.2	(5,021.9)	3,670.3
Menos: Retiros	<u>(8,894.7)</u>	<u>4,207.1</u>	<u>(4,687.6)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>15,222.1</u>	<u>(8,477.3)</u>	<u>6,744.8</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	10,029.2	(5,369.7)	4,659.5
Más: Adquisiciones	10,268.1	(4,425.3)	5,842.8
Menos: Retiros	<u>(4,872.7)</u>	<u>2,132.5</u>	<u>(2,740.2)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>15,424.6</u>	<u>(7,662.5)</u>	<u>7,762.1</u>

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

En el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se dieron de baja activos extraordinarios, como se describe a continuación:

a) Por ventas:

Al 31 de diciembre de 2011

Precio de venta	Costo de adquisición	Provisión constituida	Utilidad o (pérdida)
US\$7,090.1	US\$8,894.8	US\$4,207.1	US\$2,402.4

Al 31 de diciembre de 2010

Precio de venta	Costo de adquisición	Provisión constituida	Utilidad o (pérdida)
US\$3,881.0	US\$4,872.7	US\$2,132.5	US\$1,140.8

b) Por traslado a activos fijos:

En los períodos 2011 y 2010 no hubo traslado de activos extraordinarios a activos fijos.

Nota (10) Inversiones Accionarias

Las inversiones accionarias minoritarias del Conglomerado Financiero al 31 de diciembre de 2011 y 2010 en otras sociedades, ascienden a US\$270.3 y US\$280.0, respectivamente, como se describe a continuación:

Al 31 de diciembre de 2011

Sociedad	Giro del negocio	Porcentaje de participación	Inversión inicial		Inversión según libros	Resultados del ejercicio
			Fecha	Monto		
Servicios Financieros, S.A. de C.V.	Servicios Financieros	25%	08-10-97	257.1	247.4	(10.0)
Bolsa de Valores de El Salvador, S.A.	Bursátil	0.5%	28-08-95	1.7	2.4	362.6
Central de Depósito de Valores, S.A.	Resguardo de Valores	1%	01-04-95	4.3	20.5	92.5
				263.1	270.3	445.1

Al 31 de diciembre de 2010

Sociedad	Giro del negocio	Porcentaje de participación	Inversión inicial		Inversión según libros	Resultados del ejercicio
			Fecha	Monto		
Servicios Financieros, S.A. de C.V.	Servicios Financieros	11%	08-10-97	257.1	257.1	31.5
Bolsa de Valores de El Salvador, S.A.	Bursátil	0.5%	28-08-95	1.7	2.4	61.3
Central de Depósito de Valores, S.A.	Resguardo de Valores	1%	01-04-95	4.3	20.5	156.9
				263.1	280.0	249.7

Las cifras bajo el título "Resultados del Ejercicio" corresponden al resultado neto del año obtenido por la sociedad en la que se posee la inversión. De este resultado la Controladora recibirá su porcentaje de participación correspondiente en caso de distribución de dividendos de la sociedad emisora.

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (11) Activo Fijo (Bienes Muebles e Inmuebles)

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 los bienes muebles e inmuebles del Conglomerado Financiero se detallan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo:		
Edificaciones	7,080.1	7,080.1
Mobiliario y equipo	36,105.2	32,956.3
Menos: Depreciación acumulada	(22,876.6)	(20,434.2)
Más: Amortizables	3,587.7	3,497.7
Terrenos	1,030.0	1,030.0
	<u>24,926.4</u>	<u>24,129.9</u>
Revaluaciones:		
Edificaciones	1,217.9	1,217.9
Menos: depreciación acumulada de revaluaciones	(477.7)	(445.5)
Más: terrenos	715.1	715.1
	<u>26,381.7</u>	<u>25,617.4</u>

El movimiento de activo fijo registrado durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 se resume a continuación:

Saldo al 31 de diciembre de 2010	25,617.4
Más: Adquisiciones	6,506.7
Menos: Depreciación	(3,328.1)
Bienes dados de baja	(2,414.3)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>26,381.7</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	26,219.0
Más: Adquisiciones	5,267.1
Menos: Depreciación	(3,465.9)
Bienes dados de baja	(2,402.8)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>25,617.4</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 no se realizaron revalúos sobre los activos fijos.

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (12) Depósitos de Clientes

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la cartera de depósitos del Conglomerado Financiero se encuentra distribuida de la siguiente forma:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Depósitos del público	778,289.9	799,012.9
Depósitos de entidades estatales	127,641.2	111,279.7
Depósitos restringidos e inactivos	45,882.1	38,227.8
	<u>951,813.2</u>	<u>948,520.4</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 las diferentes clases de depósitos del Conglomerado Financiero son las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Depósitos en cuenta corriente	416,056.9	362,463.1
Depósitos en cuentas de ahorro	195,009.8	171,956.8
Depósitos a plazo	340,746.5	414,100.5
	<u>951,813.2</u>	<u>948,520.4</u>

Costo promedio de la cartera de depósitos

La tasa de costo promedio de la cartera de depósitos es el porcentaje que resulta de dividir el rubro "Intereses y otros costos de depósitos" entre el "saldo promedio de la cartera de depósitos". La tasa de costo promedio anual de la cartera de depósitos por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, ascienden a 1.3% y 2.1%, respectivamente.

Nota (13) Préstamos del Banco Central de Reserva de El Salvador

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Conglomerado Financiero no tenía obligaciones por préstamos con el Banco Central de Reserva de El Salvador.

Nota (14) Préstamos del Banco Multisectorial de Inversiones (BMI)

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Banco del Conglomerado Financiero no tenía obligaciones por préstamos con el Banco Multisectorial de Inversiones.

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (15) Préstamos de Otros Bancos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no se tenían obligaciones por préstamos ante bancos nacionales.

Las obligaciones con bancos extranjeros en concepto de capital e intereses al 31 de diciembre de 2011 y 2010 ascienden a US\$59,897.2 y US\$30,937.8, respectivamente. A continuación se detallan dichos préstamos:

Banco	Destino	Tasa de interés	Vencimiento	Monto original	Saldo de capital e interés
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>					
STANDARD CHARTERED BANK	Financiamiento para pre-exportación e importación/sobregiro	2.3%	27-Abr-12	4,000.0	4,015.6
		2.3%	30-Abr-12	3,000.0	3,011.6
				7,000.0	7,027.2
BANCO LATINOAMERICANO DE COMERCIO EXTERIOR	Financiamiento para pre- exportación e importación	2.4%	25-Abr-12	10,000.0	10,043.6
				10,000.0	10,043.6
BAC INTERNATIONAL BANK	Financiamiento para pre-exportación e importación	2.6%	14-Dic-12	6,250.0	6,257.8
		3.1%	13-Dic-13	6,250.0	6,259.3
				12,500.0	12,517.1
DEUTSCHE BANK	Financiamiento para pre-exportación e importación	0.7%	27-Jul-12	1,333.3	1,337.4
		0.6%	17-Dic-13	10,000.0	10,002.7
		0.9%	27-Apr-12	3,059.0	3,060.4
		0.9%	27-Apr-12	3,899.6	3,900.8
				18,291.9	18,301.3
CCI-CORP.INTERAMERI.DE INVERSION	Financiamiento para pre-exportación e importación	3.6%	10-Nov-15	10,000.0	10,052.0
				10,000.0	10,052.0
BAC FLORIDA BANK	Sobregiro		01-Ene-12	972.9	972.9
				972.9	972.9
BAC INTERNATIONAL BANK	Sobregiro		01-Ene-12	983.1	983.1
				983.1	983.1
TOTAL				59,747.9	59,897.2

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Banco	Destino	Tasa de interés	Vencimiento	Monto original	Saldo de capital e interés
Al 31 de diciembre de 2010					
BANCO LATINOAMERICANO DE COMERCIO EXTERIOR	Financiamiento para pre-exportación e importación/sobregiro	1.9%	17-Abr-11	3,000.0	3,001.6
				3,000.0	3,001.6
MERCANTIL COMMERCEBANK	Financiamiento para pre- exportación e importación	1.7%	19-Jun-11	5,000.0	5,002.3
		1.6%	19-Abr-11	3,000.0	3,001.3
				8,000.0	8,003.6
COBANK	Financiamiento para pre-exportación e importación	0.6%	30-Mar-11	1,409.6	1,411.7
		0.6%	15-Abr-11	357.0	357.5
		0.7%	08-Dic-11	1,023.0	1,026.0
		0.6%	17-Oct-11	1,103.5	1,105.0
				3,893.1	3,900.2
DEUTSCHE BANK	Financiamiento para pre-exportación e importación	0.8%	29-Jul-11	3,857.5	3,870.6
		0.8%	29-Jul-11	1,819.1	1,825.4
		0.5%	05-Ago-11	1,166.6	1,169.2
		0.9%	27-Jul-12	2,666.6	2,677.4
				9,509.8	9,542.6
BAC INTERNATIONAL BANK	Financiamiento para Capital de trabajo Sobregiro	6.0%	14-Mar-11	5,000.0	5,015.9
			01-Ene-11	461.5	461.5
				5,461.5	5,477.4
BAC FLORIDA BANK	Sobregiro		01-Ene-11	961.9	961.9
				961.9	961.9
CITIBANK N.A. NEW YORK	Sobregiro		01-Ene-11	50.5	50.5
				50.5	50.5
TOTAL				30,876.8	30,937.8

Nota (16) Reportos y Otras Obligaciones Bursátiles

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Banco del Conglomerado Financiero no tenía este tipo de operaciones.

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (17) Títulos de Emisión Propia

Los títulos valores emitidos por el Banco del Conglomerado Financiero y colocados con base en el Artículo 53 de la Ley de Bancos, para captar recursos del público, vigentes al 31 de diciembre de 2011 y 2010, son los siguientes:

Serie	Fecha de emisión	Plazo	Monto de emisión	Tasa de interés	Intereses por pagar	Saldo adeudado	Garantía real	Sin garantía
Al 31 de diciembre de 2011								
CIMATIC6 DES	01/03/07	5 años	10,000.0	4.19%	27.2	10,027.2	X	
CIMATIC6 DES	02/05/07	5 años	10,000.0	3.58%	24.8	10,024.8	X	
CIMATIC6 DES	14/01/08	5 años	5,000.0	3.94%	7.0	5,007.0	X	
CIMATIC6 DES	21/01/08	5 años	5,000.0	3.98%	4.3	5,004.3	X	
CIMATIC7 DES	24/11/08	5 años	15,000.0	4.17%	12.2	15,012.2	X	
CIMATIC7 DES	16/02/09	5 años	15,000.0	5.02%	26.2	15,026.2	X	
CIMATIC6 DES	16/12/11	5 años	4,000.0	4.25%	7.4	4,007.4	X	
			64,000.0		109.1	64,109.1		

Serie	Fecha de emisión	Plazo	Monto de emisión	Tasa de interés	Intereses por pagar	Saldo adeudado	Garantía real	Sin garantía
Al 31 de diciembre de 2010								
CIMATIC5 DES	13/02/06	5 años	4,000.0	3.69%	7.7	4,007.7	X	
CIMATIC5 DES	26/06/06	5 años	3,000.0	2.91%	1.4	3,001.4	X	
CIMATIC5 DES	29/09/06	5 años	1,500.0	3.81%	0.5	1,500.5	X	
CIMATIC6 DES	01/03/07	5 años	10,000.0	4.19%	35.6	10,035.6	X	
CIMATIC6 DES	02/05/07	5 años	10,000.0	3.58%	29.4	10,029.4	X	
CIMATIC6 DES	14/01/08	5 años	5,000.0	3.94%	9.7	5,009.7	X	
CIMATIC6 DES	21/01/08	5 años	5,000.0	3.98%	6.0	5,006.0	X	
CIMATIC7 DES	24/11/08	5 años	15,000.0	4.17%	13.7	15,013.7	X	
CIMATIC7 DES	16/02/09	5 años	15,000.0	5.02%	33.0	15,033.0	X	
			68,500.0		137.0	68,637.0		

Estas emisiones están garantizadas con cartera de préstamos (véase nota 8).

Nota (18) Bonos Convertibles en Acciones

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Conglomerado Financiero no ha emitido este tipo de bonos.

Nota (19) Préstamos Convertibles en Acciones

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Conglomerado Financiero no ha adquirido este tipo de obligaciones.

Nota (20) Reservas Técnicas

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Conglomerado Financiero no tiene este tipo de reservas.

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (21) Recuperaciones de Activos Castigados

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, se recuperaron en especie un monto de US\$320.4 y US\$923.8, respectivamente, de activos que fueron dados de baja en ejercicios anteriores. Además, durante estos periodos se recuperó en efectivo US\$1,190.2 y US\$955.5, respectivamente, de activos que fueron dados de baja en ejercicios anteriores. Los ingresos obtenidos se incluyen en el rubro otros ingresos y gastos netos en el estado de resultados.

Nota (22) Vencimientos de Operaciones Activas y Pasivas

Los vencimientos pactados en las operaciones activas y pasivas de los próximos cinco años y siguientes, y vigentes para el año 2011 y 2010, se detallan a continuación:

Año 2011

Descripción	2012	2013	2014	2015	2016	Más de 5 años	Total
ACTIVOS:							
Inversiones financieras	133,583.7	10,098.0	37,187.0	0.0	0.0	0.0	180,868.7
Préstamos	306,260.0	106,463.0	75,762.0	31,408.0	31,408.0	262,911.0	814,212.0
Total de activos	439,843.7	116,561.0	112,949.0	31,408.0	31,408.0	262,911.0	995,080.7

Descripción	2012	2013	2014	2015	2016	Más de 5 años	Total
PASIVOS:							
Depósitos	951,813.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	951,813.2
Préstamos	33,647.2	16,250.0	10,000.0	0.0	0.0	0.0	59,897.2
Emisión de valores	20,109.1	25,000.0	15,000.0	0.0	4,000.0	0.0	64,109.1
Total de pasivos	1,005,569.5	41,250.0	25,000.0	0.0	4,000.0	0.0	1,075,819.5
Monto neto	(565,725.8)	75,311.0	87,949.0	31,408.0	27,408.0	262,911.0	(80,738.8)

Año 2010

Descripción	2011	2012	2013	2014	2015	Más de 5 años	Total
ACTIVOS:							
Inversiones financieras	124,115.8	11,700.0	4,000.0	41,325.0	0.0	0.0	181,140.8
Préstamos	101,576.2	114,537.2	71,948.0	28,429.0	28,429.0	435,914.0	780,833.4
Total de activos	225,692.0	126,237.2	75,948.0	69,754.0	28,429.0	435,914.0	961,974.2

Descripción	2011	2012	2013	2014	2015	Más de 5 años	Total
PASIVOS:							
Depósitos	948,520.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	948,520.4
Préstamos	28,270.8	2,667.0	0.0	0.0	0.0	0.0	30,937.8
Emisión de valores	8,637.0	20,000.0	25,000.0	15,000.0	0.0	0.0	68,637.0
Total de pasivos	985,428.2	22,667.0	25,000.0	15,000.0	0.0	0.0	1,048,095.2
Monto neto	(759,736.2)	103,570.2	50,948.0	54,754.0	28,429.0	435,914.0	(86,121.0)

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (23) Utilidad por Acción

La utilidad por acción durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 asciende a US\$60.81 (sesenta dólares con ochenta y un centavos de dólar) y US\$30.84 (treinta dólares con ochenta y cuatro centavos de dólar), respectivamente.

Los valores anteriores han sido calculados considerando la utilidad neta de los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, mostrada en el estado consolidado de resultados, y el promedio ponderado de las acciones en circulación de trescientas treinta y nueve mil setecientas cuarenta y ocho acciones (339,748) para el 2011 y de trescientas treinta y nueve mil setecientas cuarenta y cinco acciones (339,745) para el 2010.

Nota (24) Reserva Legal

Con base en el Artículo N° 39 de la Ley de Bancos, se debe de separar de la utilidad neta del año el diez por ciento (10%), hasta alcanzar una suma igual al veinticinco por ciento (25%) del capital social pagado. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el importe separado de la utilidad neta para constituir la reserva legal fue de US\$2,069.0 y US\$1,048.0, con lo cual ésta asciende a US\$9,515.8 y US\$7,446.8, respectivamente. A dichas fechas la reserva legal representa el 14.0% y 11.0%, respectivamente, del capital social.

Nota (25) Impuesto sobre la Renta

Las entidades constituidas en El Salvador pagan impuesto sobre la renta por los ingresos obtenidos en el país, conforme a la Ley de Impuesto sobre la Renta, contenida en el Decreto Legislativo N° 134 del 18 de diciembre de 1991 y en vigencia desde el 1 de enero de 1992 a la fecha.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Conglomerado Financiero, con base en el cálculo del impuesto preparado por cada una de las compañías subsidiarias miembros del Conglomerado Financiero, reportó US\$7,200.1 y US\$2,767.4, respectivamente, en concepto de impuesto sobre la renta.

Nota (26) Gastos de Operación

Durante los años terminados el 31 de diciembre 2011 y 2010 el Conglomerado Financiero incurrió en los siguientes gastos de operación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos de funcionarios y empleados:		
Remuneraciones	17,564.2	16,949.4
Prestaciones al personal	7,243.0	6,771.1
Indemnizaciones al personal	437.9	272.6
Gastos del directorio	36.5	34.0
Otros gastos del personal	1,215.1	1,332.6
	<u>26,496.7</u>	<u>25,359.7</u>
Gastos generales	36,168.7	34,705.3
Depreciaciones y amortizaciones	5,014.3	5,019.3
	<u>67,679.7</u>	<u>65,084.3</u>

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (27) Fideicomisos

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Conglomerado Financiero no realizó este tipo de operaciones.

Nota (28) Operaciones Contingentes

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 las denominadas operaciones contingentes son las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Aperturas de cartas de crédito	4,126.1	6,723.2
Avales, fianzas y garantías	37,650.6	42,567.3
Menos: provisión por riesgos	(531.4)	(369.4)
	<u>41,245.3</u>	<u>48,921.1</u>

Nota (29) Responsabilidades

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Conglomerado Financiero no posee responsabilidades asumidas por operaciones de seguros.

Nota (30) Reaseguros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Conglomerado Financiero no posee operaciones de negocios de seguro que requieran respaldo de entidades reaseguradoras.

Nota (31) Litigios Pendientes

Al 31 de diciembre de 2011 el Banco del Conglomerado tiene cinco litigios pendientes promovidos por clientes en mora, los cuales son independientes entre sí, y son consecuencia de reclamaciones de daños y perjuicios. Dichos litigios son por los siguientes montos: US\$314.5; US\$176.6; US\$440.1; US\$149.1 y US\$271.8, respectivamente. La Gerencia Legal del Banco informó que de los cinco litigios mencionados, tres aún se encuentran en Primera instancia y en ninguno de ellos se ha dictado sentencia, quedando expeditos los recursos de Ley y demás instancias en caso de tener que apelar de las mismas.

De los otros dos litigios, en ambos se dictó sentencia absolutoria a favor del Banco en Primera instancia, pero a petición de la parte demandante, se apeló en ambos juicios y se elevaron a Segunda instancia. En Segunda instancia también ya se dictó sentencia, y tanto el Banco como la parte demandante, por no estar de acuerdo con cada una de las Sentencias, fueron interpuestos los Recursos de Casación por existir algunos puntos contrarios a los intereses de cada parte. Estos dos recursos aún no han sido resueltos por la Sala de lo Civil de la Corte Suprema de Justicia y en caso de resultar las resoluciones adversas al Banco, quedan siempre otros recursos de Ley en caso de tener que recurrir de estas resoluciones.

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (32) Requerimiento de Fondo Patrimonial o Patrimonio Neto

Según el Artículo N° 127 de la Ley de Bancos, el fondo patrimonial de la Controladora de Finalidad Exclusiva se determinará a partir del balance consolidado y esta medición no debe ser inferior a la suma de los requisitos de capital de cada una de las entidades que forman el Conglomerado Financiero. También establece que el fondo patrimonial consolidado se calcula según las normas establecidas en el Artículo N° 42 de la citada Ley.

La suma de los requisitos de capital de las sociedades que forman el Conglomerado Financiero al 31 de diciembre de 2011 y 2010 asciende a US\$110,623.2 y US\$107,074.1, respectivamente, y el fondo patrimonial del Conglomerado Financiero asciende a US\$136,077.3 y US\$128,642.6, respectivamente. Por consiguiente, al ser éste mayor que la suma antes indicada, la Controladora cumple con el requisito de fondo patrimonial establecido por la Ley.

El fondo patrimonial del Conglomerado Financiero, como un todo, se calcula a partir de los balances individuales de cada una de las entidades que forman el Conglomerado Financiero.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la suma de los fondos patrimoniales de cada una de las entidades del Conglomerado Financiero asciende a US\$132,128.6 y US\$124,870.8, respectivamente. La suma de los requerimientos de fondo patrimonial de las mismas asciende a US\$110,087.5 y US\$106,581.2, respectivamente. Por consiguiente, al ser mayor la primera, el Conglomerado Financiero cumple con los requisitos de fondo patrimonial establecido por la Ley.

Nota (33) Diferencias Significativas entre las Normas Emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero y las Normas Internacionales de Información Financiera

El Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría con fecha 12 de diciembre de 2003, publicó un acuerdo respecto a definir un plan de implementación de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC, hoy incorporadas en las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF), que se inició a partir del 1 de enero de 2004, para las empresas que emiten títulos valores, así como los bancos del sistema y los conglomerados de empresas autorizados por la Superintendencia del Sistema Financiero. Se mantiene como marco de referencia las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que contemplan las revisiones y/o actualizaciones, incluyendo las respectivas interpretaciones hasta la fecha en que el Consejo tomó este acuerdo (diciembre de 2003). Para propósitos formales este marco es reconocido como Normas de Información Financiera Adoptadas en El Salvador (NIF/ES).

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Posteriormente, en resolución N° 113/2009 del 7 de octubre de 2009, dicho Consejo de Vigilancia resuelve aprobar la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del ejercicio que inicia el 1 de enero de 2011 para todas aquellas entidades que cotizan en el mercado de valores y las que tienen obligación pública de rendir cuentas, así como la adopción de la Norma de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades como requerimiento en la preparación de estados financieros con propósito general y otra información financiera, para todas aquellas entidades que no cotizan en el mercado de valores o que no tienen obligación pública de rendir cuentas. Asimismo, en el caso de los bancos del sistema y los conglomerados de empresas autorizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero, así como los bancos cooperativos, sociedades de ahorro y crédito y las sociedades de seguros, se regirán por el marco normativo contable establecido por dicha Superintendencia; las administradoras de fondos de pensiones y los fondos de pensiones se regirán por el marco normativo contable establecido por la Superintendencia de Pensiones; las casas de corredores de bolsa, las sociedades de depósito y custodia de valores, almacenes generales de depósito y la bolsa de valores aplicarán el marco normativo contable establecido por la Superintendencia de Valores. Con dicha resolución queda derogado el uso de las Normas de Información Financiera Adoptadas en El Salvador (NIF/ES) a partir del ejercicio que inicia el 1 de enero de 2011.

A continuación se presentan las principales diferencias identificadas por la Administración entre las normas contables utilizadas actualmente y las NIIF:

1. Las inversiones financieras se valúan de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador. Según las NIIF las inversiones para negociación y disponibles para la venta se valúan a su valor de mercado y las mantenidas hasta el vencimiento se valúan al costo amortizado, a menos que hayan sufrido un deterioro. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el cambio en el valor razonable (efecto neto de pérdidas y ganancias no realizadas) de las inversiones financieras no reconocido en el patrimonio del Banco corresponde a un gasto por US\$730.3 y US\$459.1, respectivamente.
2. Las reservas de saneamiento sobre las carteras de préstamos de consumo y vivienda se calculan en función de la mora. Para los activos financieros clasificados como cuentas por cobrar o préstamos por cobrar las NIIF requieren que se establezca una política para el reconocimiento de pérdidas por incobrabilidad y una política para el reconocimiento de deterioro, basado en diferentes criterios que indiquen un deterioro; además, establece la determinación de flujos futuros descontados como método para establecer los montos de deterioro. No se ha cuantificado ningún monto relacionado con esta diferencia de criterio.

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

3. Las ganancias provenientes de las ventas de los activos extraordinarios con financiamiento se registran como pasivos diferidos, los cuales son reconocidos como ingresos en el momento sobre la base de efectivo. Las NIIF, requieren que los ingresos sean reconocidos en el momento en que son devengados. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las utilidades en venta con financiamiento de los activos extraordinarios pendientes de reconocer como ingresos en los resultados son de US\$538.6 y US\$565.1, respectivamente.
4. Los bienes recibidos en concepto de pago de créditos se contabilizan a valor razonable. Para efecto del valor razonable, se considera el valúo pericial realizado por perito registrado en la Superintendencia. Además, se requiere aplicar provisiones por pérdidas en un plazo de cuatro años hasta completar el cien por ciento del activo de conformidad a la norma NCB-013. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la estimación del valor realizable de los activos extraordinarios refleja un monto superior al valor contable neto registrado por valor de US\$7,874.7 y US\$7,094.4, respectivamente.
5. La elaboración y presentación de los estados financieros se realiza en cumplimiento con la NCB-019 *Normas para la Elaboración de Estados Financieros Consolidados de los Conglomerados Financieros*, y se publican de conformidad a la NCB-020 *Normas para Publicación de los Estados Financieros de los Conglomerados Financieros*, ambas emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador. Los estados financieros y las notas son generalmente de cumplimiento legal, y no proporcionan toda la información requerida por las NIIF, para suministrar información general acerca de la situación y desempeño financiero, así como de los flujos de efectivo.

Nota (34) Información por Segmentos

La información respecto a los tipos de productos y servicios de una empresa, así como respecto a las distintas áreas geográficas (denominada a menudo información segmentada) es relevante para la evaluación de los rendimientos y riesgos de una empresa diversificada o multinacional. El Conglomerado Financiero se dedica principalmente a prestar servicios bancarios, colocación de tarjetas de crédito e intermediación bursátil (actividades de intermediación) y desarrolla sus actividades dentro del territorio de la República de El Salvador.

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

En adición a la información antes mencionada se presenta a continuación una descripción de las operaciones que realiza el conglomerado financiero:

<u>Descripción</u>	<u>Área de intermediación</u>		<u>Otras operaciones</u>		<u>Total segmentos</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos	<u>137,933.9</u>	<u>136,466.0</u>	<u>4,512.9</u>	<u>3,204.9</u>	<u>142,446.8</u>	<u>139,670.9</u>
Intereses	97,058.2	97,214.2	2,482.6	1,511.2	99,540.8	98,725.4
Comisiones	36,427.4	34,622.7	0.0	0.0	36,427.4	34,622.7
Otros	<u>4,448.3</u>	<u>4,629.1</u>	<u>2,030.3</u>	<u>1,693.7</u>	<u>6,478.6</u>	<u>6,322.8</u>
Costos de operación	<u>(15,597.4)</u>	<u>(23,817.9)</u>	<u>(6,568.6)</u>	<u>(5,430.2)</u>	<u>(22,166.0)</u>	<u>(29,248.1)</u>
Resultado del segmento	<u>122,336.5</u>	<u>112,648.1</u>	<u>(2,055.7)</u>	<u>(2,225.3)</u>	<u>120,280.8</u>	<u>110,422.8</u>
Gastos de operación no asignados					(67,679.7)	(65,084.3)
Saneamiento y castigo de activos	(25,005.6)	(32,013.6)			(25,005.6)	(32,013.6)
Otros ingresos y gastos					<u>263.7</u>	<u>(78.0)</u>
Utilidad antes de Impuesto					27,859.2	13,246.9
Impuesto sobre la renta					<u>(7,200.1)</u>	<u>(2,767.4)</u>
Utilidad neta del año					<u>20,659.1</u>	<u>10,479.5</u>
 Total de activos					<u>1,252,094.9</u>	<u>1,221,456.1</u>
Total de pasivos					<u>1,106,824.9</u>	<u>1,088,097.4</u>

Nota (35) Patrimonio Restringido

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Banco del Conglomerado Financiero ha constituido patrimonio restringido para esos períodos por US\$1,020.8 y US\$2,357.5, respectivamente, correspondiente a reservas por riesgo país; y US\$8,844.4 y US\$8,864.8, respectivamente, correspondientes a utilidades no distribuibles.

Ambos conceptos se encuentran incluidos dentro de las utilidades distribuibles que presenta el Conglomerado Financiero.

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (36) Hechos Relevantes y Subsecuentes

Se consideran hechos relevantes aquellos hechos cuantificables, y que afectan al menos en un cinco por ciento la utilidad neta o pérdida del período. También deben considerarse los aspectos que tengan trascendencia para la entidad, pero que por su naturaleza no se pueden revelar a través de cifras en los estados financieros consolidados o no están suficientemente expuestos en otras notas.

Los hechos de mayor relevancia ocurridos durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010 se resumen a continuación:

a) Ganancia o pérdida en venta de activos extraordinarios

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Conglomerado Financiero realizó ventas de activos extraordinarios con un costo de US\$8,894.7 y US\$4,872.7, de las cuales obtuvo una utilidad neta de US\$2,402.4 y US\$1,140.8, respectivamente (véase nota 9).

b) Compras de cartera

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011, el Banco adquirió las siguientes carteras de préstamos:

Compañía	Destino	Fecha	Monto de compra
Banco de América Central, S.A.			
GBM	Capital de Trabajo	13/01/2011	600.4
GBM	Capital de Trabajo	19/01/2011	152.3
GBM	Capital de Trabajo	26/01/2011	1,201.1
GBM	Capital de Trabajo	14/02/2011	700.4
GBM	Capital de Trabajo	25/02/2011	299.8
GBM	Capital de Trabajo	14/03/2011	801.5
GBM	Capital de Trabajo	25/03/2011	600.9
GBM	Capital de trabajo	14/04/2011	799.1
GBM	Capital de trabajo	28/04/2011	846.6
GBM	Capital de trabajo	13/05/2011	201.1
GBM	Capital de trabajo	30/05/2011	603.2

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Compañía	Destino	Fecha	Monto de compra
GBM	Capital de trabajo	17/06/2011	200.6
GBM	Capital de trabajo	29/06/2011	449.5
GBM	Capital de trabajo	14/07/2011	499.1
GBM	Capital de trabajo	28/07/2011	558.9
GBM	Capital de trabajo	12/08/2011	501.4
GBM	Capital de trabajo	19/08/2011	151.1
GBM	Capital de trabajo	29/08/2011	503.7
GBM	Capital de trabajo	13/09/2011	648.7
GBM	Capital de trabajo	29/09/2011	598.1
GBM	Capital de trabajo	13/10/2011	511.8
GBM	Capital de trabajo	28/10/2011	814.7
GBM	Capital de trabajo	09/11/2011	202.1
GBM	Capital de trabajo	14/11/2011	1,000.7
GBM	Capital de trabajo	30/11/2011	705.2
GBM	Capital de trabajo	15/11/2011	2,507.8
GBM	Capital de trabajo	28/12/2011	1,000.3
			<u>17,660.1</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2010 el Banco adquirió las siguientes carteras de préstamos:

Compañía	Destino	Fecha	Monto de compra
Banco de América Central, S.A.			
GBM	Capital de trabajo	14/01/2010	300.6
GBM	Capital de trabajo	20/01/2010	100.5
GBM	Capital de trabajo	27/01/2010	492.7
GBM	Capital de trabajo	12/02/2010	74.3
GBM	Capital de trabajo	19/02/2010	150.7
GBM	Capital de trabajo	25/02/2010	150.0
GBM	Capital de trabajo	12/03/2010	500.0
Grupo Q	Capital de trabajo	30/03/2010	306.8
Grupo Q	Capital de trabajo	30/04/2010	400.3
Salazar Romero	Capital de trabajo	13/05/2010	400.2
GBM	Capital de trabajo	14/05/2010	200.4
GBM	Capital de trabajo	27/05/2010	213.0
GBM	Capital de trabajo	14/06/2010	499.7

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Compañía	Destino	Fecha	Monto de compra
GBM	Capital de trabajo	28/06/2010	304.4
GBM	Capital de trabajo	13/07/2010	500.2
GBM	Capital de trabajo	30/07/2010	555.2
GBM	Capital de trabajo	13/08/2010	600.7
GBM	Capital de trabajo	19/08/2010	400.3
GBM	Capital de trabajo	31/08/2010	699.8
GBM	Capital de trabajo	13/09/2010	150.1
GBM	Capital de trabajo	16/09/2010	101.2
GBM	Capital de trabajo	29/10/2010	201.1
GBM	Capital de trabajo	14/10/2010	710.7
GBM	Capital de trabajo	20/10/2010	93.3
GBM	Capital de trabajo	28/10/2010	496.4
GBM	Capital de trabajo	12/11/2010	505.0
GBM	Capital de trabajo	26/11/2010	801.3
FCB	Capital de trabajo	29/11/2010	3,015.8
GBM	Capital de trabajo	14/12/2010	601.1
GBM	Capital de trabajo	17/12/2010	201.6
GBM	Capital de trabajo	29/12/2010	44.0
			<u>13,771.4</u>

c) Elección de Junta Directiva de la compañía Controladora Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.

En Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, celebrada el día 24 de febrero de 2011, y según punto sexto del Acta número once, se acordó la elección de la nueva Junta Directiva para el período social comprendido del 3 de abril de 2011 hasta el 3 de abril 2013, quedando integrada de la siguiente manera:

Nueva Junta Directiva

Director Presidente: Raúl Ernesto Cardenal Debayle
Director Vicepresidente: Ricardo Damián Hill
Director Secretario: Gerardo Armando Ruíz Munguía
Director Propietario: José Enrique Madrigal Quezada
Director Suplente: Ernesto Castegnaro Odio
Director Suplente: Roberto Alan Hirst
Director Suplente: Juan José Borja Papini
Director Suplente: Roberto Ángel José Soler Guirola

Anterior Junta Directiva

Director Presidente: Raúl Ernesto Cardenal Debayle
Director Vicepresidente: Ricardo Damián Hill
Director Secretario: Gerardo Armando Ruíz Munguía
Director Propietario: Ernesto Castegnaro Odio
Director Suplente: Roberto Alan Hirst
Director Suplente: Juan José Borja Papini
Director Suplente: José Enrique Madrigal Quezada
Director Suplente: Roberto Ángel José Soler Guirola

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- d) Reestructuración de Junta Directiva de la compañía subsidiaria Banco de América Central, S.A.
En sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 23 de febrero de 2011, y según punto número seis del acta número treinta y uno, se acordó la reestructuración de la actual nómina de Junta Directiva de la misma, para que se complete el actual período social de vigencia comprendido a partir del día 3 de abril de 2010 hasta el día 3 de abril de 2012, quedando integrada de la siguiente manera:

<u>Nueva Junta Directiva</u>		<u>Anterior Junta Directiva</u>	
Director Presidente:	Raúl Ernesto Cardenal Debayle	Director Presidente:	Raúl Ernesto Cardenal Debayle
Director Vicepresidente:	Ricardo Damián Hill	Director Vicepresidente:	Ricardo Damián Hill
Director Secretario:	Gerardo Armando Ruiz Munguía	Director Secretario:	Gerardo Armando Ruiz Munguía
Director Propietario:	José Enrique Madrigal Quezada	Director Propietario:	Ernesto Castegnaro Odio
Director Suplente:	Ernesto Castegnaro Odio	Director Suplente:	Roberto Alan Hirst
Director Suplente:	Roberto Alan Hirst	Director Suplente:	Juan José Borja Papini
Director Suplente:	Juan José Borja Papini	Director Suplente:	José Enrique Madrigal Quezada
Director Suplente:	Roberto Ángel José Soler Guirola	Director Suplente:	Roberto Ángel José Soler Guirola

- e) Elección de Junta Directiva de la compañía subsidiaria BAC Leasing, S.A. de C.V.
En Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, celebrada el día 23 de febrero de 2011, y según punto sexto del Acta número nueve, se acordó la elección de la nueva Junta Directiva para el período social comprendido del 18 de mayo de 2011 hasta el 18 de mayo 2013, quedando integrada de la siguiente manera:

<u>Nueva Junta Directiva</u>		<u>Anterior Junta Directiva</u>	
Director Presidente:	Raúl Ernesto Cardenal Debayle	Director Presidente:	Raúl Ernesto Cardenal Debayle
Director Vicepresidente:	Ricardo Damián Hill	Director Vicepresidente:	Ricardo Damián Hill
Director Secretario:	Gerardo Armando Ruiz Munguía	Director Secretario:	Gerardo Armando Ruiz Munguía
Director Propietario:	José Enrique Madrigal Quezada	Director Propietario:	Ernesto Castegnaro Odio
Director Suplente:	Ernesto Castegnaro Odio	Director Suplente:	Roberto Alan Hirst Cohen
Director Suplente:	Roberto Alan Hirst Cohen	Director Suplente:	Juan José Borja Papini
Director Suplente:	Juan José Borja Papini	Director Suplente:	José Enrique Madrigal Quezada
Director Suplente:	Roberto Ángel José Soler Guirola	Director Suplente:	Roberto Ángel José Soler Guirola

- f) Elección de Junta Directiva de la compañía subsidiaria Credomatic de El Salvador, S.A. de C.V.
En sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 23 de febrero de 2011, y según punto sexto del Acta número cuarenta y seis, se acordó la reestructuración de la Junta Directiva con la finalidad que se complete el período de vigencia comprendido a partir del día 21 de mayo de 2011 al día 21 de mayo de 2013, quedando integrada de la siguiente manera:

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nueva Junta Directiva

Director Presidente:	Raúl Ernesto Cardenal Debayle
Director Vicepresidente:	Ricardo Damián Hill
Director Secretario:	Raúl Luis Fernando González Paz
Director Propietario:	José Enrique Madrigal Quezada
Director Suplente:	Ernesto Castegnaro Odio
Director Suplente:	Roberto Alan Hirst Cohen
Director Suplente:	Juan José Borja Papini
Director Suplente:	Roberto Ángel José Soler Guirola

Anterior Junta Directiva

Director Presidente:	Raúl Ernesto Cardenal Debayle
Director Vicepresidente:	Ricardo Damián Hill
Director Secretario:	Raúl Luis Fernando González Paz
Director Propietario:	Ernesto Castegnaro Odio
Director Suplente:	Roberto Alan Hirst Cohen
Director Suplente:	Juan José Borja Papini
Director Suplente:	José Enrique Madrigal Quezada
Director Suplente:	Roberto Ángel José Soler Guirola

g) Ajustes a reservas de saneamiento determinados por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador

En los períodos terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (SSF) determinó ajustes a las reservas de saneamiento, derivados de revisiones a los activos de riesgo del Conglomerado Financiero. Los ajustes registrados por este concepto durante los períodos antes mencionados ascienden a US\$14.2 y US\$214.0, respectivamente.

h) Aumento de capital social de la compañía Controladora Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.

En sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas en acta Número 9 celebrada el día 25 de febrero de 2009, y en los puntos de carácter extraordinario, se acordó, que de conformidad al decreto Legislativo número 641 que incorporó reformas al Código de Comercio, aumentar el capital social de la Controladora por la suma de un mil veintiocho dólares de los Estados Unidos de América con cincuenta y siete centavos (US\$1,028.57). Por lo anterior, se modificó la cláusula Quinta del Pacto Social para establecer que el nuevo Capital Social de la Controladora será de Sesenta y siete millones novecientos cuarenta y nueve mil seiscientos dólares de los Estados Unidos de América (US\$67,949.6), representado y dividido por trescientas treinta y nueve mil setecientas cuarenta y ocho (339,748) acciones comunes y nominativas de un valor nominal de Doscientos dólares de los Estados Unidos de América (US\$200.00). Este aumento de capital social fue aprobado por la Superintendencia del Sistema Financiero el 30 de junio de 2010, y la escritura pública correspondiente fue registrada en el Registro de Comercio el 23 de agosto de 2010, por lo que aparece reflejado contablemente en el año 2010.

i) Aumento de capital social de la Compañía Subsidiaria Banco de América Central, S.A.

En sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de febrero de 2011, y según punto número cinco de carácter extraordinario, del Acta Número 31 se acordó aumentar el capital social del Banco por la cantidad de Cinco millones cuatrocientos dólares de los Estados Unidos de América (US\$5,000.4). Por medio de la capitalización de una parte de las utilidades retenidas del ejercicio 2005, Acciones que han sido suscritas de conformidad a lo indicado en el artículo 173 y siguientes del Código de Comercio.

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Con lo antes detallado, el capital social pasó de Cincuenta y cinco millones ocho dólares de los Estados Unidos de América (US\$55,000.0), a Sesenta millones cuatrocientos ocho dólares de los Estados Unidos de América (US\$60,000.4), representado y dividido en cinco millones treinta y cuatro (5,000,034) acciones comunes y nominativas, todas con igual derecho y un valor nominal de Doce dólares de los Estados Unidos de América (US\$12.00). La Superintendencia en sesión No. CD-01/2011 de fecha 22 de septiembre de 2011 autoriza al Banco a realizar la modificación al pacto social.

En sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas en acta Número 29 celebrada el día 24 de febrero de 2009, y en los puntos de carácter extraordinario, se acordó, que de conformidad a reformas al artículo 129 del Código de Comercio, aumentar el capital social del Banco por la suma de Ocho dólares de los Estados Unidos de América (US\$8.00). Por lo anterior, se modificó la cláusula Quinta del Pacto Social para establecer que el nuevo Capital Social del Banco será de Cincuenta y Cinco millones Ocho dólares de los Estados Unidos de América (US\$55,000.0), representado y dividido por cuatro millones quinientas ochenta y tres mil trescientas treinta y cuatro (4,583,334) acciones comunes y nominativas de un valor nominal de Doce dólares de los Estados Unidos de América (US\$12.00).

- j) Aumento de capital social de la Compañía Subsidiaria Credomatic de El Salvador, S.A. de C.V.
En Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 24 de febrero de 2009, y según punto de acta número cuarenta y cuatro, de conformidad a reformas del Código de Comercio específicamente el Artículo 129, acuerdan aumentar el capital social de la Compañía la cantidad de US\$21.15. Por consiguiente, con fecha 25 de agosto de 2010 se procede a modificar la cláusula quinta del pacto social para establecer que el nuevo capital social de la sociedad será de dos millones doscientos cincuenta y siete mil ciento sesenta y cuatro dólares de los Estados Unidos de América (US\$2,257.2), representado y dividido en ciento ochenta y ocho mil noventa y siete (188,097) acciones comunes y nominativas; todas con iguales derechos y de un valor nominal de Doce dólares (US\$12.00) cada una.
- k) Aumento de capital social de la Compañía Subsidiaria BAC Leasing, S.A. de C.V.
En Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 24 de febrero de 2009, y según punto de acta número siete, de conformidad a reformas del Código de Comercio específicamente el Artículo 129, acuerdan aumentar el capital social de la Compañía la cantidad de ciento doce dólares (US\$112.00). Por consiguiente, con fecha 25 de agosto de 2010 se procede a modificar la cláusula quinta del pacto social para establecer que el nuevo capital social de la sociedad será de Dos millones ciento doce dólares (US\$2,000.1), representado y dividido en ciento sesenta y seis mil seiscientos setenta y seis (166,676) acciones comunes y nominativas; todas con iguales derechos y de un valor nominal de Doce dólares (US\$12.00) cada una.

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

l) Distribución de utilidades

En sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 24 de febrero de 2011, y según punto número cinco de carácter ordinario, del Acta Número 11 se acordó la distribución de utilidades de los ejercicios 2005 por valor de US\$5,000.0.

En sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 9 de junio de 2011, y según punto número dos de carácter ordinario, del Acta Número 32 se acordó la distribución de utilidades de los ejercicios 2005 y 2006 por valor de US\$2,418.7 y US\$1,331.3, respectivamente, las cuales en total suman la cantidad de Tres millones setecientos cincuenta mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$3,750.0).

En sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 25 de febrero de 2010, y según punto número 5 de carácter ordinario, del acta número 10 se acordó la distribución de utilidades de los ejercicios 2004 y 2005, por valor de US\$4,932.1 y US\$67.9; respectivamente, las cuales en total suman la cantidad de cinco millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$5,000.0).

m) Ley de Regulación y Supervisión del Sistema Financiero

El 14 de enero de 2011 se emitió el Decreto Legislativo No. 592, publicado en el Diario Oficial N° 23 Tomo 390 del 2 de febrero de 2011, que contiene la Ley de Regulación y Supervisión del Sistema Financiero que entró en vigencia a partir del 2 de agosto de 2011. Conforme a dicha ley, se crea una nueva Superintendencia del Sistema Financiero como único ente supervisor que asume las facultades de las anteriores Superintendencia del Sistema Financiero, Superintendencia de Pensiones y Superintendencia de Valores. Las facultades para aprobar, modificar y derogar la normativa técnica emitida por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero fueron transferidas al Banco Central de Reserva, manteniendo vigente la normativa contable emitida por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero.

n) Reformas a la Ley del Impuesto sobre la Renta

El 14 de diciembre de 2011 se emitió el Decreto Legislativo N° 957 publicado en Diario Oficial N° 235, Tomo 393 del 15 de diciembre de 2011, mediante el cual se efectúan las siguientes reformas a la Ley del Impuesto sobre la Renta: (i) a partir del ejercicio fiscal que inicia el 1 de enero de 2012, se aumenta la tasa de impuestos de 25% a 30% para los contribuyentes que obtengan rentas gravadas superiores a US\$150.0; (ii) se establece un impuesto sobre la renta mínimo equivalente al 1% de la renta obtenida o bruta para los contribuyentes que obtengan rentas gravadas superiores a US\$150.0; (iii) se establece una retención de 5% a la distribución de las utilidades que se obtengan a partir del ejercicio fiscal 2011. Los dividendos generados en ejercicios anteriores al ejercicio fiscal de 2011 se mantienen exentos y no les aplicará la retención aunque se paguen a partir del 2012, iv) disminuciones de capital que provengan de capitalizaciones o reinversión de utilidades obtenidas a partir del año fiscal 2011 en adelante, estarán sujetas a la retención del 5% de Impuesto sobre la Renta.