

REPUBLICA DE PANAMA
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

ACUERDO 18-00

(de 11 de octubre del 2000, modificado por los Acuerdos No.12-2003 de 11 de noviembre de 2003 y No.8-2004 de 20 de diciembre de 2004 y No.2-2007 de 5 de marzo de 2007)

ANEXO No. 1

FORMULARIO IN-A

INFORME DE ACTUALIZACION

ANUAL

Año terminado al: 31 de diciembre de 2016

PRESENTADO SEGÚN EL DECRETO LEY 1 DE 8 DE JULIO DE 1999,
EL ACUERDO No. 18-2000 DE 11 DE OCTUBRE DE 2000,
EL ACUERDO No.12-2003 DE 11 DE NOVIEMBRE DE 2003,
EL ACUERDO No.8-2004 DE 20 DE DICIEMBRE DE 2004 Y
EL ACUERDO No.2-2007 DE 5 DE MARZO DE 2007

RAZON SOCIAL DEL EMISOR : BAC International Bank, Inc.

VALORES QUE HA REGISTRADO : **Bonos Corporativos**
Resolución SMV No. 392-17 de 27 de noviembre de 2012
Resolución SMV No. 69-09 de 3 de marzo de 2009
Valores Comerciales Negociables
Resolución SMV No. 386-12 de 16 de noviembre de 2012
Resolución No.59-11 de 10 marzo de 2011

TELÉFONO Y FAX DEL EMISOR : Teléfono: 206-2700 Fax: 214-9270

DIRECCION DEL EMISOR : Torre BAC Avenida Balboa Calle 42 y 43 Bella Vista

CORREO ELECTRÓNICO EMISOR : afistonich@pa.bac.net

Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.

Representante Legal



I PARTE

I. INFORMACION DEL EMISOR

A. Historia y Desarrollo de BAC International Bank, Inc. & Subs.

1. Datos Generales

BAC International Bank, Inc., (el Emisor) es una institución bancaria panameña de capital privado y en existencia de conformidad con las leyes de la República de Panamá, según consta en la Escritura Pública No.1758 del 25 de agosto de 1995, de la Notaria Octava del Circuito de Panamá, inscrita en Ficha 306017, Rollo 47101 e Imagen 0002, de la Sección de Micropelículas Mercantil del Registro Público.

El domicilio comercial del emisor es:

BAC International Bank, Inc.
Avenida Aquilino de la Guardia, Urbanización Marbella
Edificio BAC Credomatic
Apartado Postal 0819-06536
Panamá, República de Panamá
Tel. 206-2700, Fax 214-9270
www.bac.net

2. Antecedentes

El Grupo BAC Credomatic se fundó en 1952 con el establecimiento del Banco de América en Nicaragua y el inicio de operaciones de Credomatic Nicaragua en 1974. Credomatic Nicaragua comenzó sus operaciones lanzando al mercado una tarjeta de crédito de uso local cuyo nombre fue "Cred- o -matic".

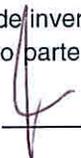
En 1973, el Grupo adquirió la franquicia Master Charge (actualmente MasterCard) y en 1977, obtuvo la licencia para emitir tarjetas de crédito Visa en la región de Centroamérica. En la década de los setentas Credomatic El Salvador, Credomatic Costa Rica, Credomatic Guatemala y Credomatic Honduras iniciaron operaciones emitiendo tarjetas de crédito bajo las marcas Master Card, Visa y Diners Club.

El Grupo BAC Credomatic se enfocó exclusivamente en el negocio de tarjetas de crédito hasta 1985, cuando en conjunto con un grupo de socios locales, adquirió la operación de Bank of America en Costa Rica. Desde entonces, ha desarrollado un conjunto de servicios financieros y bancarios complementarios a la operación de tarjetas de crédito.

En 1995, BAC Credomatic obtuvo licencia bancaria en Panamá, entidad que inició operaciones en el año 1996. En ese mismo año el Grupo BAC Credomatic obtuvo una licencia exclusiva para emitir tarjetas de crédito American Express en la región de Centroamérica.

En 1997 obtuvo las licencias de banca para iniciar operaciones en Guatemala con Banco de América Central, en Honduras con Banco Credomatic (actualmente denominado Banco BAC-Bamer) y en El Salvador con Banco Credomatic El Salvador (actualmente denominado Banco de América Central El Salvador). Así, junto con los bancos existentes en Costa Rica, Nicaragua y Panamá, logró la meta estratégica de tener presencia en cada país de Centroamérica.

En 2001, alcanza el grado de inversión BBB- por parte de la calificadora Standard & Poor's, el cual se mantiene hoy en día. Como parte de la estrategia de crecimiento y expansión, BAC Credomatic se

Representante Legal 

decide a incursionar en el mercado de tarjetas de crédito en Panamá en el 2001 y en México en el 2004.

Durante el año 2005, el Grupo BAC Credomatic llevó a cabo una alianza estratégica con GE, en virtud de la cual, su subsidiaria GE Consumer Finance, adquirió el 49.99% del capital de BAC Credomatic GECF, Inc., una sociedad que indirectamente controla el 100% de BAC International Bank.

Durante el año 2007, como complemento al crecimiento orgánico se realizan tres adquisiciones: Banco Mercantil de Honduras (Bamer) con el objetivo principal de consolidar la presencia del Grupo en dicho país; Corporación Financiera Miravalles: entidad financiera costarricense enfocada en el crédito de consumo; y Propemi: entidad salvadoreña compuesta principalmente por créditos a pequeñas y medianas empresas.

A mediados del 2009, la compañía GE aumentó su participación accionaria al 75%, convirtiéndose así en el accionista mayoritario. No obstante, a raíz de un cambio de estrategia a nivel mundial, GE decidió concentrarse más en la actividad industrial (infraestructura, tecnología y salud) y menos en actividades de banca privada y comercial.

Como resultado de lo anterior, en julio del 2010, el Grupo Aval de Colombia, el conglomerado financiero más grande ese país —conformado por el Banco de Bogotá, el Banco de Occidente, el Banco AV Villas, el Banco Popular y el fondo de pensiones AP Porvenir—, suscribió un contrato de compraventa de acciones con GE Consumer Finance relativo a la adquisición del 100% de las acciones del Grupo BAC Credomatic. En diciembre del 2010, y después de obtener las aprobaciones de las superintendencias de entidades financieras de cada país, el proceso de compra culminó exitosamente.

BAC Internacional Bank Inc. es un banco con licencia general, registrado según las leyes de Panamá. Se encuentra, por lo tanto, bajo la supervisión de la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), así como de la Comisión Nacional de Valores y la Bolsa de Valores de Panamá. La supervisión bancaria y bursátil aplicable a BAC Internacional Bank Inc. se lleva a cabo en forma consolidada; es decir que es aplicable también a las demás subsidiarias del Grupo. Además, a raíz de la compra por parte de Grupo Aval de Colombia, el Grupo BAC Credomatic está ahora también sujeto a la normas regulatorias emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Como parte de su plan de desarrollo estratégico en la región, en junio 2013, el Grupo Financiero BAC|CREDOMATIC llegó a un acuerdo para adquirir el Grupo Financiero Reformador de Guatemala, que incluye al Banco Reformador de Guatemala, Financiera de Capitales, Casa de Bolsa y a Transcom Bank Limited de Barbados; la transacción se cerró en diciembre 2013 bajo la aprobación de las entidades reguladoras correspondientes.

Por su parte, GRUPO AVAL, a través de su filial Banco de Bogotá, en julio 2013 acuerda adquirir el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria de Panamá (BBVA Panamá). Esta transacción también se cerró en diciembre 2013 y en diciembre 2014 BAC International Bank, Inc. y Banco BAC de Panamá, S.A.(antiguo BBVA Panamá) completaron el Convenio de Fusión, por medio del cual el primero absorbe al segundo, quedando como la sociedad sobreviviente BAC International Bank, Inc.

Ambos acuerdos constituyen un paso muy importante para el Grupo Financiero BAC|CREDOMATIC porque permiten ampliar y profundizar su presencia bancaria en el región centroamericana, facilitan la implementación de estrategias locales de negocios, además fortalecen la posición competitiva de todas las operaciones en Centroamérica e incrementan los beneficios para los clientes del Grupo, pues dispondrán de una importante cantidad de productos y servicios regionales.

Representante Legal 



B. Pacto Social y Estatutos del Solicitante

1. No existen estipulaciones aplicables a los negocios o contratos entre la empresa y sus directores y dignatarios.
2. En relación a los directores, dignatarios y ejecutivos principales, no existen cláusulas en el pacto social con relación a:
 - a) La facultad de votar en una propuesta, arreglo o contrato, en la que tenga interés.
 - b) La facultad para votar para sí mismo o cualquier miembro de la junta directiva, en ausencia de un quórum independiente.
 - c) Retiro o no retiro de directores, dignatarios, ejecutivos o administradores por razones de edad.
 - d) Número de acciones requeridas para ser director o dignatario.
3. Condiciones para convocatorias de Asambleas:
 - a) Ordinarias: salvo que la Junta Directiva disponga otra cosa, la Junta General de Accionistas celebrará una reunión ordinaria todos los años, en la fecha y lugar que determinen los Estatutos o la Junta Directiva.
 - b) Extraordinarias: Celebrará reuniones extraordinarias por convocatoria de la Junta Directiva o del Presidente de la sociedad, cada vez que éstos lo consideren conveniente.
 - c) La convocatoria para cualquier reunión de la Junta General de Accionistas, ya sea ordinaria o extraordinaria, deberá hacerse con no menos de diez (10) días ni más de treinta (30) de antelación a la fecha de la Junta, ya sea mediante el envío de la misma por correo certificado o entrega personal a cada accionista registrado con derecho a voto o mediante publicación por una sola vez en un diario de circulación general en la Ciudad de Panamá.
4. No existe limitación en los derechos para ser propietario de valores.
5. No existe limitación para el cambio de control accionario.
6. El pacto social no contiene disposiciones más exigentes que las requeridas por la ley para cambiar los derechos de los tenedores de las acciones

C. Descripción del negocio

1. Giro normal de negocios

En el área de banca personal y corporativa, el Emisor ofrece depósitos a la vista y a plazo, créditos, pago de servicios, planes de pensión, fondos de inversión, servicios de asesoría para inversión en títulos valores, arrendamientos, factoreo, banca privada, servicios de seguro, transferencias locales e internacionales, pago de planilla, pago de impuestos y pago electrónico de servicios y proveedores, entre otros.

En el área de tarjetas el Emisor pone a disposición de sus clientes gran variedad de tarjetas de crédito y débito de las marcas VISA, Mastercard y American Express, las cuales son acompañadas de distintos servicios y beneficios de gran valor agregado, lo que le ha permitido fortalecer el liderazgo en el negocio adquirente en la región.

Representante Legal _____

Entre los canales de servicio disponibles se encuentran las agencias, kioscos, cajas empresariales, cajeros ATM FULL, sucursal electrónica, centros de atención telefónica, BAC Móvil —para realizar trámites bancarios por medio de la telefonía celular— y Web Chat —para atención de consultas desde cualquier lugar con acceso a Internet—, entre otros.

Actualmente el Emisor no cuenta con clientes que representen individualmente más del 10% de los ingresos.

2. Descripción de la industria

Los marcos regulatorios de los sistemas bancarios de la región continúan avanzando gradualmente hacia la adopción de las mejores prácticas internacionales, apoyados por los reguladores del área.

BAC Internacional Bank Inc. es un banco con licencia general, registrado según las leyes de Panamá. Se encuentra, por lo tanto, bajo la supervisión de la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), organismo encargado de la regulación y supervisión de la actividad bancaria en todos sus aspectos, pero principalmente aquellos relacionados con la solvencia, los niveles de liquidez de las instituciones para hacer frente a sus obligaciones, los límites de crédito y la gestión de riesgos. Además, opera bajo la supervisión de la Comisión Nacional de Valores y la Bolsa de Valores de Panamá.

La supervisión bancaria y bursátil aplicable a BAC Internacional Bank Inc. se lleva a cabo en forma consolidada; es decir que es aplicable también a las demás subsidiarias del Grupo. No obstante, hay que tomar en cuenta que en cada jurisdicción existen entes reguladores locales y, además, a raíz de la compra por parte de Grupo Aval de Colombia, el Grupo BAC Credomatic está ahora también sujeto a la normas regulatorias emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

3. Litigios legales

Conforme al mejor conocimiento de la administración, el Banco no está involucrado en litigio o reclamación alguna que sea probable que origine un efecto adverso significativo en su negocio, su situación financiera consolidada o en sus resultados de operación consolidados.

4. Sanciones Administrativas

El Emisor no ha sido objeto de sanciones por parte de la Comisión Nacional de Valores, ni ha sido objeto de sanciones por parte de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.

D. Estructura Organizativa

El Emisor es 100% subsidiaria de Leasing Bogotá Panamá S.A, quien a su vez es 100% subsidiaria de Banco Bogotá S.A de Colombia, la cual es subsidiaria de Grupo Aval Acciones y Valores S.A, con una participación accionaria del 68.7% a Diciembre 2015. Por otra parte, el emisor es propietario en 100% de Credomatic International Corporation y subsidiarias, las cuales incluyen las operaciones de banca y tarjeta en la región centroamericana.

E. Propiedades, Planta y Equipo

Representante Legal _____

5

Los activos fijos del Emisor y Subsidiaria representan al 31 de Diciembre de 2015 (neto de depreciación y amortización) el 1.7% del total de activos. Estos se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

Propiedad, planta y equipo	31 Diciembre 2015
Terrenos y edificios	US\$227,612,173
Construcciones en proceso	US\$7,839,912
Vehículos	US\$9,116,111
Mobiliario y equipo	US\$348,864,170
Mejoras a propiedades arrendadas	US\$72,231,605
Subtotal	US\$665,713,971
Menos: depreciación acumulada	(US\$310,934,176)
TOTAL	US\$354,779,795

Fuente: Estados Financieros Consolidados y Auditados al 31 de Diciembre de 2016 – BAC International Bank & Subs.

Las propiedades y equipos se registran al costo menos su depreciación y amortización acumuladas. La depreciación se estima aplicando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos, como se detalla a continuación:

	<u>Años/Base</u>
Edificaciones	20 – 50
Mobiliario y equipo	5-10
Vehículos	5
Aeronave	Horas de vuelo
Equipo de cómputo	3-5
Mejoras a propiedades arrendadas	3-5

Las mejoras a la propiedad arrendada se amortizan durante la vida útil estimada o durante el plazo del contrato de arrendamiento, el que sea menor.

A la fecha de impresión de este Informe, El Emisor y Subsidiarias no mantienen ninguna hipoteca o gravamen sobre sus propiedades, mobiliario, equipo y mejoras.

F. Información de tendencias¹

Según datos publicados por el Consejo Monetario Centroamericano², el total de activos del sector bancario centroamericano a octubre 2016 fue de US\$183,185.42 millones; es decir 5.41% superior al saldo reportado en diciembre 2015. Nicaragua presentó un crecimiento interanual del 7.1%, seguido por Guatemala, Panamá y Costa Rica con crecimientos de 6.7%, 5.8% y 5.5% respectivamente, mientras que el crecimiento de El Salvador y Honduras se ubicó en un rango menor alcanzando el 3.7% para El Salvador y el 1.67% para Honduras.

Las industrias bancarias de la región tienen perspectivas estables, aunque en la mayoría de países el ritmo de crecimiento del crédito podría desacelerarse como resultado de las tasas de crecimiento económico, por el contrario se espera que en Nicaragua la banca continúe exhibiendo su mejor desempeño de los últimos años.

¹ Esta sección se basa en datos del Consejo Monetario Centroamericano disponibles a octubre 2015 e Información de FitchRatings tomada de los *Informe de Perspectiva 2016: Bancos Centroamérica y República Dominicana* y de Consultores Económicos y Financieros S.A. (CEFSA) tomada del *Informe Centroamérica: Situación de la Economía en el 2015 y Pronóstico Económico para el año 2016*.

² <http://www.secmca.org/>

Representante Legal 



De esta forma, durante el 2015 y 2016 el crédito bancario al sector privado en la región centroamericana pasaría de representar 46.6% del PIB en el año 2015 a 51.85% del PIB en el 2016.

En promedio, la cartera vencida entre crédito total representó, a octubre 2016, 1.98%, levemente superior al 1.83% registrado a Octubre 2015. Honduras y Guatemala enfrentan los niveles más altos de morosidad, 3% y 2.3% respectivamente.

La calidad de la cartera de préstamos continuará mejorando en algunos sistemas bancarios, pero persistirán diferencias entre los países de Centroamérica de acuerdo al desempeño económico. La buena calidad de activos de Nicaragua se mantuvo durante 2016, reflejada en niveles de deterioro bajos y relativamente estables (1% a octubre 2016) por el contrario en Honduras quien presenta el mayor deterioro respecto al de los otros países.

Las provisiones por pérdida de cartera respecto a cartera vencida en Centroamérica, fueron en promedio, a octubre 2016 de 128% inferiores al 143% de diciembre 2015. En todos los países con excepción de Panamá esta tasa supera el 100%.

Adicionalmente, la región ha visto avances moderados en los indicadores de rentabilidad, aspecto ligado al desempeño de las economías y comportamiento de las carteras crediticias. A octubre 2016, la utilidad respecto a patrimonio promedio y activo promedio fueron de 13.6% y 1.4%, respectivamente, mientras que en diciembre 2015 estos mismos indicadores fueron de 14.7% y 1.6% respectivamente.

El sistema bancario nicaragüense se mantiene como el más rentable de la región, por márgenes comparativamente altos, con retornos sobre activos manteniéndose cercanos al 3% (3.2% en octubre 2016); mientras que para el resto de países mantuvieron valores moderados. El desempeño de los bancos continúa dependiendo en buena medida del margen financiero.

La eficiencia en la región se ha mantenido estable medida por la razón gasto administrativo entre activo promedio que pasó de 3.87% en diciembre 2015 a 3.80% en octubre 2016. Panamá (1.5%), Costa Rica (3.2%) y Guatemala (3.4%) con los sistemas más eficientes mientras que en Honduras (6.4%) y Nicaragua (4.8%) se presenta importante oportunidad de mejora al ser los sistemas con gasto administrativo más alto como porcentaje del activo promedio.

El patrimonio respecto al activo total en promedio representó a octubre 2016 11.9% mientras que en diciembre 2015 representó el 11.7%. Destacan El Salvador (13.1%), Panamá (11.6%) y Nicaragua (11.3%) Sin embargo, en el caso de Guatemala el indicador se ubica en 9% evidenciando un mayor reto en cuanto al tema de solvencia y capitalización de la banca.

La mayoría de los sistemas bancarios seguirá gozando de una posición patrimonial robusta y estable. Esta última se nutre, principalmente, de la acumulación constante de ganancias.

Las disponibilidades más las inversiones financieras representan en promedio en la región 32.8% del pasivo total, levemente por debajo del 33.3% observado al cierre del año 2015. Costa Rica (21.6%) y Panamá (20.6%) tienen los porcentajes más bajos a octubre 2016 y El Salvador el más alto (51.3%).

Finalmente, pese a los desafíos del entorno operativo, las perspectivas de las calificaciones de los bancos son mayoritariamente estables y los bancos están preparados para enfrentar riesgos sin arriesgar su solvencia.

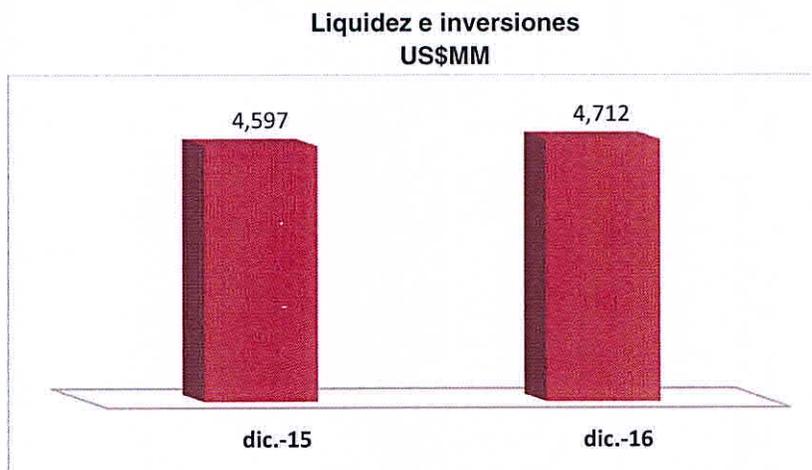
Representante Legal _____

7

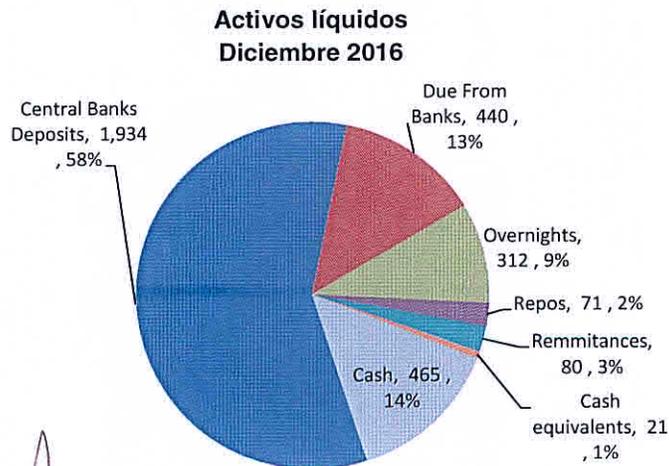
ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ

El total de activos líquidos e inversiones a diciembre 2016 ascendió a US\$4,712 millones, es decir un aumento de 2.5% con respecto a diciembre 2015, cuando este mismo rubro alcanzó los US\$4,597 millones. Las mejores prácticas en la gestión de la liquidez del Banco cumplen como mínimo, con las políticas y directrices emitidas por la Administración y/o Junta Directiva Regional y Local; los reguladores de cada país en los que opera y las obligaciones contractuales adquiridas. Estas mejores prácticas son fundamentalmente defensivas, en el sentido de que procuran mantener en todo momento, adecuados niveles de liquidez. Adicionalmente, el Banco ha implementado requerimientos internos de liquidez que la obligan a mantener excesos sobre los requerimientos regulatorios.



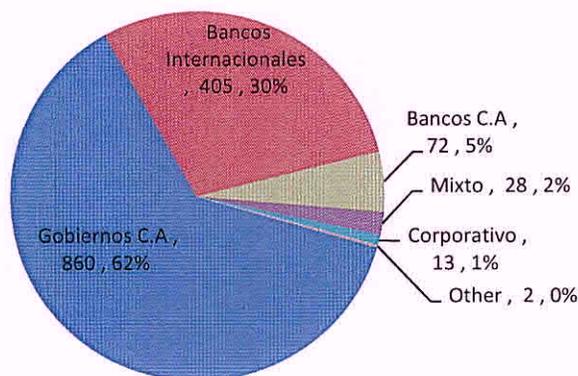
Específicamente los activos líquidos sumaron, al cierre de diciembre 2016, US\$3,323 millones conformados principalmente por depósitos en bancos centrales como requerimiento legal (58%), efectivo (14%), depósitos en bancos a la vista (13%), depósitos overnight (9%), remesas en tránsito (2%), repos (2%) y equivalentes de efectivo (1%).



Representante Legal 

A diciembre 2016, las inversiones en títulos valores y depósitos en bancos a plazo a más de 90 días fueron de US\$1,432³ millones; superiores a las reportadas en diciembre 2015 de US\$1,352 millones; donde además el 64% corresponde a títulos de gobiernos de los países de Centroamérica; el 27% a títulos de instituciones financieras internacionales (fuera de Centroamérica); el 6% a títulos de instituciones financieras de la región y un 1% a otro tipo de títulos.

**Inversiones
Diciembre 2016**

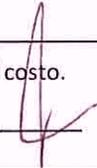


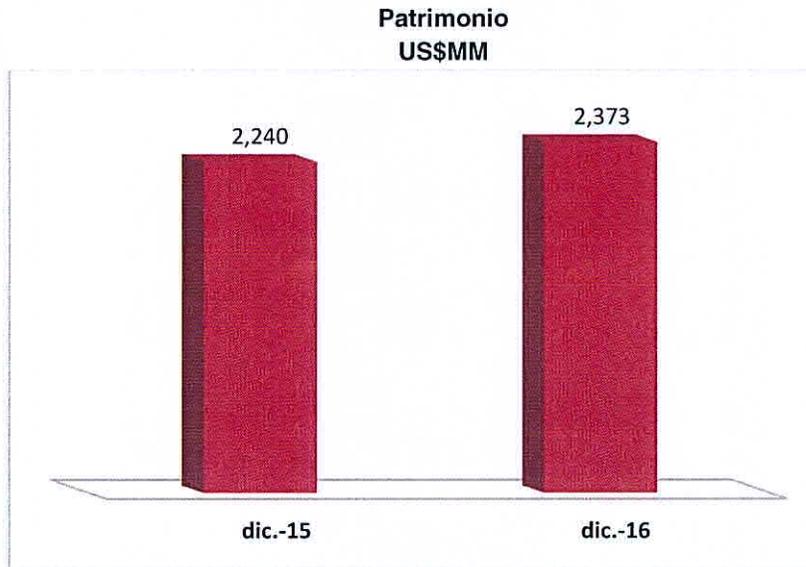
Dentro de las inversiones en títulos valores, a diciembre 2016 los valores disponibles para la venta representaron 93% del total con un monto de US\$1,280 millones versus US\$1,042 millones en diciembre 2015; las inversiones negociables tuvieron un peso de 2% con un monto de US\$32 millones, valor superior al reportado a diciembre 2015 de US\$29 millones, mientras que los depósitos en bancos a plazo a más de 90 días representaron el 5% del total con un monto de US\$66 millones versus US\$211 millones según los registros de diciembre 2015.

A. RECURSOS DE CAPITAL

A diciembre 2016 el patrimonio del Grupo BAC Credomatic fue de US\$2,373 millones, es decir, 6% o US\$133 millones más con respecto a diciembre 2015. El aumento del patrimonio se explica principalmente por las utilidades no distribuidas que ascendieron US\$ 135MM.

³ Excluye inversiones al costo.

Representante Legal 



Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero 2016 y el 30 de diciembre 2016 no existieron compromisos de importancia para gastos de capital y el capital base aumentó producto de la capitalización de utilidades retenidas. BAC International Bank y Subs. no posee acciones preferidas o bonos perpetuos y no existen planes de emisión de este tipo de instrumentos para el siguiente periodo.

Como resultado de los eventos ocurridos en los últimos años a nivel mundial, hoy más que nunca, para las instituciones financieras en general es de vital importancia mantener un capital robusto que le permita mantener un desempeño exitoso aún en épocas de relativa baja actividad económica y financiera. La Ley Bancaria, que entró en vigencia el 12 de junio de 1998, requiere que los bancos de licencia general que operen en Panamá mantengan un capital pagado mínimo de Diez Millones de Balboas (B/.10,000,000).

Adicionalmente, los fondos de capital de los bancos se clasifican en capital primario y capital secundario. El capital primario consiste en el capital pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas menos la plusvalía por adquisición. El capital secundario consiste en las reservas no declaradas, las reservas de reevaluación, las reservas generales para pérdidas, los instrumentos híbridos de capital y deuda, y la deuda subordinada a término. El capital secundario de los bancos no podrá exceder el monto del capital primario. De acuerdo con la Ley Bancaria de Panamá, todo banco debe poseer fondos de capital de por lo menos el 8% de los activos ponderados por riesgo. Para el cierre de diciembre 2016, el índice de adecuación de capital fue de 13.1%, muy por encima del 8% establecido por la regulación panameña.

Por país también existen límites mínimos de adecuación de capital establecidos por las respectivas Superintendencias bancarias, que oscilan entre el 10% y el 12%, dependiendo del país. Al 30 de diciembre 2016, todos los países se encontraban en cumplimiento, según se observa en el siguiente cuadro.

Representante Legal 



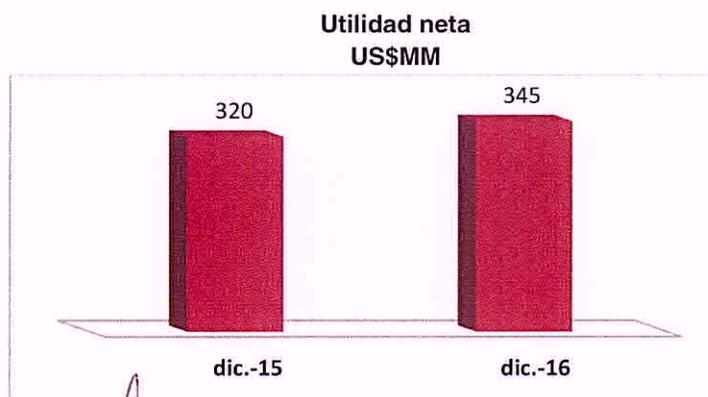
Banco	Límite regulatorio	Activos Ponderados por Riesgo (US\$MM)	Adecuación capital (Diciembre 2015)
BAC Reformador	10%	1,867	14.6%
BAC BAMER	10%	1,815	12.4%
BAC El Salvador	12%	1,502	14.5%
BAC Nicaragua	10%	1,544	14.1%
BAC San José	10%	4,695	13.2%
BAC Internacional Bank y Subs.	8%	16,031	13.1%

Los niveles de capitalización reflejan el compromiso de la Junta Directiva de la institución de mantener una base de capital sólida que permita hacerle frente a los planes de crecimiento al igual que a eventos adversos inesperados que puedan afectar las operaciones del Banco. Para la Junta Directiva y la Administración del Banco la posición de capital constituye una de sus principales prioridades y desde ya se consideran las recomendaciones de Basilea III.

B. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Respecto la composición de los ingresos a diciembre 2016, los ingresos por intereses representaron el 69% de los ingresos totales, mientras que la proporción de otros ingresos fue un 31%. La tasa de crecimiento de los ingresos por intereses entre diciembre 2015 y diciembre 2016 fue de 10% y otros ingresos 16%.

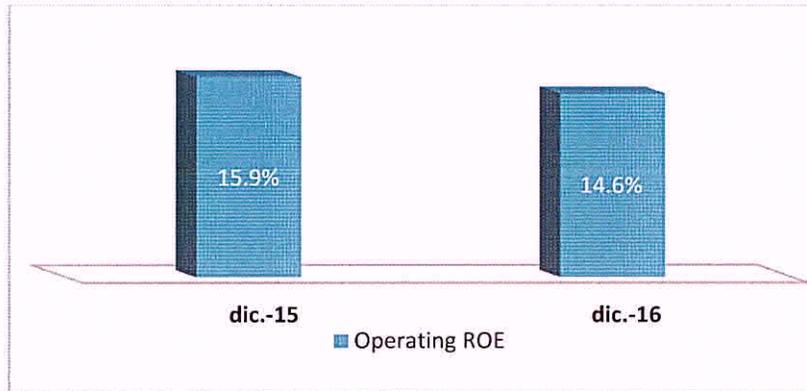
Por otro lado, entre diciembre 2015 y diciembre 2016, el mayor crecimiento en el gasto financiero se presentó en obligaciones financieras, aumentando 9.7%, dicho gasto representó un 26% del gasto total de intereses a Diciembre 2016. El gasto por depósitos representó el 68% del gasto por intereses y aumentó 7.3%. El margen de intermediación se incrementó un 10.7% y la utilidad neta aumentó 7.9% entre diciembre 2015 y diciembre 2016.



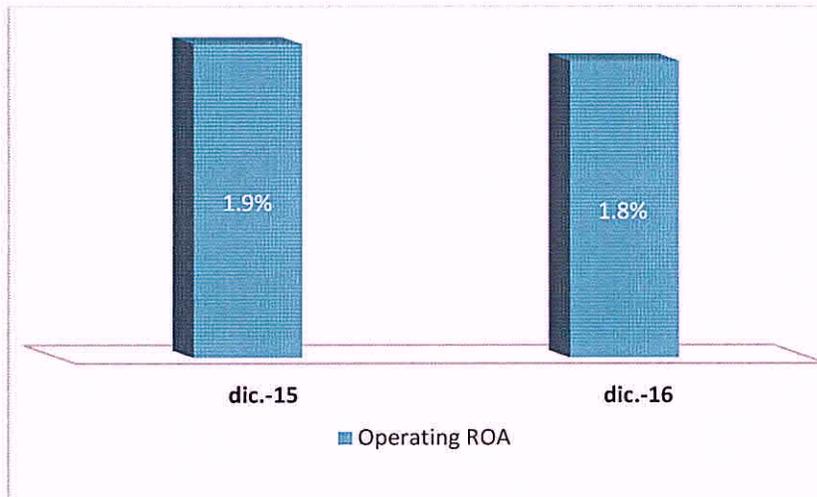
Representante Legal _____

A diciembre 2016, el Grupo BAC Credomatic obtuvo un rendimiento sobre el patrimonio (ROE) de 14.6% y un rendimiento sobre activos (ROA) del 1.8%, a diciembre 2015 estas mismas razones fueron de 15.9 % y 1.9% respectivamente.

Return on equity (ROE)



Return on assets (ROA)



C. ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

BAC International Bank & Subs. es un Grupo Financiero que históricamente ha reportado niveles de rentabilidad adecuados, un sólido balance general y niveles de capitalización muy por encima del mínimo regulatorio establecido por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP).

Para el año 2017 se espera consolidar aún más los resultados históricos del Grupo, a través de estrategias que permitan el crecimiento orgánico del balance y las utilidades, gestionando adecuadamente los riesgos inherentes al mercado y la industria en la que se desenvuelve.

BAC International Bank, Inc posee operaciones en la República de Panamá y además en Costa Rica, Honduras, Nicaragua, El Salvador, Guatemala y México. Por lo tanto, los ingresos y el Representante Legal

comportamiento de la cartera crediticia están ligados al comportamiento de la economía en la región.

El año 2016 fue un año atípico para los mercados financieros en diferentes sentidos. El contexto internacional, los bajos precios del petróleo y materias primas, y el sorpresivo cambio de administración en Estados Unidos, limitaron el potencial de las economías de la región.

Durante el año 2017 se espera un periodo de enfriamiento comercial entre de América Latina y Estados Unidos. No solo en el tema comercial ante la posible renegociación del Tratado de Libre Comercio entre Estados Unidos, Canadá y México, sino también en términos de migración, cooperación entre fronteras y programas anti-drogas, entre otros.

Asimismo, a nivel mundial otros dos factores cuyos potenciales efectos podrían afectar el crecimiento de la región son el inicio de los procedimientos de negociación de la salida del Reino Unido de la Unión Europea (Brexit), y las elecciones presidenciales en Francia y Alemania en las cuales los partidos de ultraderecha han tomado paulatinamente mayor fuerza, siendo estos simpatizantes con las ideas proteccionistas tanto a nivel comercial como migratorio así como acérrimos críticos del papel que ha jugado Alemania para mantener la cohesión en la Unión Europea. Lo anterior significa un potencial enfriamiento de la economía mundial.

Se espera, entonces, que el menor crecimiento de los principales socios comerciales de la región y el incremento en el costo de las materias primas y el crecimiento en las tasas de interés disminuyan el dinamismo de la economía de la región.

De esta forma, el PIB real regional – incluido Panamá –se espera muestre una tasa de variación, de 4% en 2017 (levemente superior al crecimiento de 3.8% en 2015).⁴ Además, las exportaciones pasarán de disminuir un 0.4% entre 2015 y 2016 a crecer un 3.5% durante 2017, mientras que la inflación para ese mismo periodo pasaría de 2.9% a 3.6 % durante el 2017.

A nivel local, la sostenibilidad de las finanzas públicas representa uno de los principales retos en la mayoría de países centroamericanos con un déficit fiscal del 3.5% para el año 2017.

II. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS

A. Identidad, funciones y otra información relacionada

1. Directores y Dignatarios, Ejecutivos y Administradores

a. Junta Directiva de BAC International Bank, Inc.

Rodolfo Tabash – Presidente & CEO

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 17 de Febrero de 1969

Domicilio Comercial: Plaza Roble, Edificio Terrazas B, piso 4, Escazú, San José, Costa Rica

Apartado Postal: 2150-1000 San José

Correo Electrónico: rtabash@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8812

Fax: (506) 2502-8834

⁴ Tomado de Informe sobre Economías Centroamericanas a agosto 2016 de Consultores Económicos y Financieros S.A. (CEFSA).

Representante Legal

Educación: Maestría en Administración de Empresas, Instituto Centroamericano de Administración de Empresas; Bachillerato en Administración de Empresas, Universidad de las Américas; Curso de Formación de Agente Corredor de Bolsa, National University.

Experiencia Profesional: Gerente País de BAC International Bank, Inc. También se ha desempeñado Como *Chief Corporate Banking Officer*, encargado de desarrollar la estrategia e implementación del área de Banca Corporativa en la región Centroamericana. El señor Tabash laboró además como Gerente de Banca Comercial de Banco de San José en Costa Rica, Gerente Financiero de BSJ International Bank & Trust Company Ltd y Subgerente General de Lachner & Sáenz.

Ana María Cuellar de Jaramillo – Directora y Vicepresidenta

Nacionalidad: Colombiana

Fecha de Nacimiento: 6 de noviembre de 1953

Domicilio Comercial: Avenida 15, N° 127B-33, Apartamento 301, Ciudad de Bogotá, Colombia

Apartado Postal: n.d

Correo Electrónico: anamcuellar@gmail.com

Educación: Contaduría Pública, Universidad Jorge Tadeo Lozano, Bogotá, Colombia

Experiencia Profesional: Consultora; Miembro activo de Juntas Directivas de Banco de Bogotá, Megalínea, Brío de Colombia S.A, Concentrados S.A y Crump America S.A.

Daniel Pérez – Director y Secretario

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 07 de Diciembre de 1980

Domicilio Comercial: Plaza Roble, Edificio Terrazas B, piso 4 Escazú, San José

Apartado Postal: 1586-2050

Correo Electrónico: dperez@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8817

Fax: (506) 2502-8834

Educación: Máster en Derecho con énfasis en Derecho Corporativo y Financiero, Harvard Law School; Máster en Derecho con énfasis en Derecho Financiero Comparativo y Resolución de Disputas Internacionales, Oxford University; Programa Ejecutivo de Aspectos Legales de los Negocios Internacionales, INCAE/Georgetown; Especialista en Derecho Notarial y Registral, Universidad Escuela Libre de Derecho; Licenciado en Derecho, Universidad de Costa Rica.

Experiencia Profesional: Director Legal Regional, Grupo BAC Credomatic; Abogado/Socio, Bufete Gómez y Galindo (San José, Costa Rica).

Luis Fernando Coto – Director y Tesorero

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 07 de Octubre de 1972

Domicilio Comercial: Plaza Roble, Edificio Terrazas B, piso 4, Escazú, San José, Costa Rica

Apartado Postal: 2150-1000 San José

Correo Electrónico: lcoto@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8476

Fax: (506) 2502-8839

Educación: Bachillerato en Economía, Universidad de Costa Rica; Máster en Economía con énfasis en Banca y Mercado de Capitales, Universidad de Costa Rica.

Representante Legal 



Experiencia: Cuenta con 15 años de experiencia en el grupo, Asistente de Auditoría, Analista Financiero, Tesorero Regional, Gerente Regional de Planeación Financiera y Análisis, y actualmente es el CFO.

Eugenia Castañeda – Directora

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 22 de octubre de 1962

Domicilio Comercial: Plaza Roble, Edificio Terrazas B, piso 4, Escazú, San José, Costa Rica

Apartado Postal: 2150-1000 San José

Correo Electrónico: eucastr@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8615

Fax: (506) 2502-8834

Educación: Bachillerato en Administración de Empresas, Universidad de Costa Rica; Máster en Administración de Proyectos, Universidad para la Cooperación (UCI).

Experiencia Profesional: Director Regional de Riesgo, Grupo BAC Credomatic; Gerente Regional de Canales de Distribución, BAC San José; Gerente de Desarrollo y Tecnología, Grupo BAC Credomatic; Gerente de Saldos Vista, BAC San José.

Guillermo Perry Rubio – Director

Nacionalidad: Colombiana

Fecha de Nacimiento: 13 de Octubre de 1945

Domicilio Comercial: Calle 78 No. 9-91 Bogotá, Colombia

Correo Electrónico: Gperry@fedesarrollo.org.co

Teléfono: (571) 325-9777

Fax: (571) 325-9770

Educación: Ingeniero graduado de la Universidad de los Andes de Bogotá; Doctorado en Economía e Investigación de Operaciones, Massachusetts Institute Of Technology.

Experiencia Profesional: Economista Jefe para América Latina y el Caribe, Banco Mundial; Ministro de Hacienda y Crédito Público de Colombia (1994-1996); Senador Suplente del Senado de la República (1989); Director Ejecutivo e Investigador Asociado de Fedesarrollo; Miembro de la Junta Directiva de Banco de Bogotá y de Generadora de Energía S.A. E.S.P.

Carlos Arcesio Paz Bautista – Director

Nacionalidad: Colombiana

Fecha de Nacimiento: 31 de diciembre de 1949

Domicilio Comercial: Cali, Carrera 1 A No. 47 – 20 Cali – Valle, Colombia

Teléfono: (092) 418-7000, 417-7023

Fax: (092) 418-7013

Educación: Administración de Negocios, Escuela de Administración y Finanzas; Magister en Administración de Mercadeo, Icesi - Eafit, Cali.

Experiencia Profesional: Miembro de la Junta Directiva de Banco de Bogotá desde 1989 y de Corporación Financiera Colombiana desde 1998. Gerente General de Harinera del Valle; Representante Legal de Consultoría de Inversiones; Presidente de la Junta Directiva de la Federación Nacional de Molineros de Trigo (FEDEMOL), Representante Legal de Portagranes Ltda; Presidente de la Junta Directiva de Lloreda S.A; Miembro de la Junta Directiva de Promigas S.A, Comité Intergremial de Cali y Andi – Dirección General.

Representante Legal _____

15

Germán Salazar Castro – Director

Nacionalidad: Colombiana
Fecha de Nacimiento: 24 de Setiembre de 1955
Domicilio Comercial: Calle 36 No.7-47 P.14, Colombia
Correo Electrónico: gsalazar@bancodebogota.com.co
Teléfono: (571) 332-0032, ext 1438
Fax: n.d

Educación: Economista, Pontificia Universidad Javeriana, Bogotá

Experiencia Profesional: Vicepresidente Internacional y de Tesorería, Banco de Bogotá-Colombia; Presidente, First Bank of the Americas; Director Regional, Banco de Bogotá-Colombia; Vicepresidente, Banco de Bogotá Trust Company-New York; Tesorero, Banco de Bogotá Trust Company-New York; Gerente de Operaciones, Banco de Bogotá Trust Company-New York; Jefe Corresponsales Extranjeros, Banco de Bogotá-Colombia; Jefe Departamento Internacional, Banco de Bogotá-Colombia.

Alvaro Velásquez- Director

Nacionalidad: Colombiana
Fecha de Nacimiento: 16 de octubre de 1939
Domicilio Comercial: Calle 36 No.7-47 P.14, Colombia
Correo Electrónico: navetasq@yahoo.com
Teléfono: (571) 2121775
Fax: (571) 6507777 ext 136

Educación: Economista, Universidad de Antioquia

Experiencia Profesional: miembro de la Junta Directiva de Banco de Bogotá, Miembro de la Junta Directiva de Corporación Financiera Colombiana, S.A.

b. Directores Regionales de Área

Luis Fernando Coto – Finanzas

Nacionalidad: Costarricense
Fecha de Nacimiento: 07 de Octubre de 1972
Domicilio Comercial: Plaza Roble, Edificio Terrazas B, piso 4, Escazú, San José, Costa Rica
Apartado Postal: 2150-1000 San José
Correo Electrónico: lcoto@baccredomatic.com
Teléfono: (506) 2502-8476
Fax: (506) 2502-8839

Educación: Bachillerato en Economía, Universidad de Costa Rica; Máster en Economía con énfasis en Banca y Mercado de Capitales, Universidad de Costa Rica.

Experiencia: Cuenta con 15 años de experiencia en el grupo, Asistente de Auditoría, Analista Financiero, Tesorero Regional, Gerente Regional de Planeación Financiera y Análisis, y actualmente es el CFO.

Representante Legal 

Eugenia Castañeda – Riesgo

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 22 de octubre de 1962

Domicilio Comercial: Plaza Roble, Edificio Terrazas B, piso 4, Escazú, San José, Costa Rica

Apartado Postal: 2150-1000 San José

Correo Electrónico: eucast@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8615

Fax: (506) 2502-8834

Educación: Bachillerato en Administración de Empresas, Universidad de Costa Rica; Máster en Administración de Proyectos, Universidad para la Cooperación (UCI).

Experiencia Profesional: Director Regional de Riesgo, Grupo BAC Credomatic; Gerente Regional de Canales de Distribución, BAC San José; Gerente de Desarrollo y Tecnología, Grupo BAC Credomatic; Gerente de Saldos Vista, BAC San José.

Juan Carlos Páez – Tarjetas de Crédito

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: n.d

Domicilio Comercial: Plaza Roble, Edificio Terrazas B, piso 4, Escazú, San José, Costa Rica

Apartado Postal: 2150-1000 San José

Correo Electrónico: jcpaez@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8672

Fax: (506) 2502-8834

Educación: Máster, Georgetown University – The McDonough School of Business; Bachiller en Comercio, McGill University.

Experiencia Profesional: Chief Operating Officer, Grupo BAC Credomatic.

Eric Campos – Banca

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 21 de mayo de 1970

Domicilio Comercial: Plaza Roble, Edificio Terrazas B, piso 4, Escazú, San José, Costa Rica

Apartado Postal: 2150-1000 San José

Correo Electrónico: ecampos@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8030

Fax: (506) 2502-8834

Educación: Bachillerato en Economía, Universidad de Costa; Máster en Administración de Empresas, Instituto Centroamericano de Administración de Empresas.

Experiencia Profesional: Director Regional de Banca de Grupo Bac Credomatic; Gerente de Banca de Empresas, BAC San José; Gerente de Banca Comercial, BAC San José; Gerente Financiero, Corporación de Supermercados Unidos (actualmente Walmart).

Luciano J. Astorga Terán – Cumplimiento

Nacionalidad: Nicaragüense

Fecha de Nacimiento: 05 de Junio de 1956

Domicilio Comercial: Plaza Roble, Edificio Terrazas B, piso 4, Escazú, San José, Costa Rica

Representante Legal 



Apartado Postal: 2150-1000 San José
Correo Electrónico: lastorga@baccredomatic.com
Teléfono: (506) 2502-8380
Fax: (506) 2502-8840

Educación: Ingeniero Eléctrico, Union College - Schenectady, New York, Máster en Administración de Empresas, Banca y Finanzas, INCAE.

Experiencia Profesional: Director Regional de Cumplimiento, Grupo BAC Credomatic; Director Ejecutivo y Gerente General, BAC Nicaragua; Presidente Asociación de Bancos Privados de Nicaragua (ASOBANP).

Bank One/FNBChicago: Director Ejecutivo/BankOne-México City, MX.; Vicepresidente/Director de Mercadeo para América Latina, New York, NY.; Vicepresidente/ Gerente de Crédito; Houston, TX.; Vicepresidente/ Gerente Banca Corporativa Sector Energía, Chicago, IL; Vicepresidente/Capital Markets, México City, MX.; Oficial de Banca Corporativa - Panamá.

Bank of Boston: LODP Boston, MA; Jefe de Administración de Crédito, República de Panamá.
General Electric Co.: Ingeniero Eléctrico, Schenectady, NY.

Victor Fuentes– Auditoría Interna⁵

Nacionalidad: Hondureño
Fecha de Nacimiento: n.d.
Domicilio Comercial: Plaza Roble, Edificio Terrazas B, piso 4, Escazú, San José, Costa Rica
Apartado Postal: 2150 – 1000 San José
Correo Electrónico: n.d.
Teléfono: (506) 2502-8014
Fax: (506) 2502-8834

Educación: Bachillerato en Contabilidad y Economía en de la Universidad Estatal de California en Los Ángeles. Obtuvo una Certificación en Contabilidad de Chapman Graduate School of Business de la Universidad Internacional de Florida.

Experiencia Profesional: Trabajó en KPMG, LLP y General Motors en Estados Unidos, y en el Banco Centroamericano de Integración Económica en Honduras. Ha sido parte del grupo por 5 años.

Pablo Ayón – Recursos Humanos

Nacionalidad: Nicaragüense - Costarricense
Fecha de Nacimiento: 26 de enero de 1959
Domicilio Comercial: Carretera a Masaya, Km 4.5, Managua, Nicaragua
Apartado Postal: n.d
Correo Electrónico: payon@baccredomatic.com
Teléfono: (505) 2274-4444, ext 5870

Educación: Licenciado en Ciencias Políticas (Universidad de Costa Rica), MBA National University, Sn Diego California, Postgrado en RRHH, FUNDEPOST, UCR.

⁵ Al cierre del año 2016 el señor Fuentes trabajaba para el Grupo pero al cierre de este reporte se había separado de Bac International Bank, Inc.



Experiencia Profesional: Director de RH BAC Credomatic Network, Gte de RH BAC Credomatic Nicaragua, Gte de RH Coca Cola FEMSA, Gte de RH Polymer Group (Chiquita Brands Intl), Gte de Exportaciones y Mercadeo Polymer de Costa Rica S.A.

Jessica Mora – Calidad y Productividad

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: n.d

Domicilio Comercial: Plaza Roble, Edificio Terrazas B, piso 3, Escazú, San José, Costa Rica

Apartado Postal: 2150-1000 San José

Correo Electrónico: jmora@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8310

Fax: (506) 2502-8840

Educación: Maestría en Administración de Empresas, Universidad de Costa Rica-FUNDEPOS; Programa Alta Gerencia (PAG), INCAE; Bachillerato en Mercadeo, Universidad Latina de Costa Rica.

Experiencia Profesional: Gerente Regional de Excelencia Operativa, Grupo BAC Credomatic; Gerente Regional de Calidad: Grupo BAC Credomatic; Gerente Corporativo de Calidad, BAC San José – Credomatic de Costa Rica.

Alfonso Salvo – Canales y Tecnología

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 08 de Febrero de 1974

Domicilio Comercial: Plaza Roble, Edificio Terrazas B, piso 4, Escazú, San José

Apartado Postal:

Correo Electrónico: asalvos@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8802

Fax: (506) 2502-8834

Educación: Máster en Administración de Empresas - INCAE; Licenciatura en Ingeniería Civil – Universidad Latina de Costa Rica.

Experiencia Profesional: Director Regional de Servicios y Tecnología, Grupo BAC. Gerente Regional de Canales de Distribución – Grupo BAC. Jefe de Canales Electrónicos y Proyectos – Bac San Jose; Jefe de Ingeniería Estructural – Grupo IECA S.A Costa Rica.

Daniel Pérez – Asesor Jurídico

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 07 de Diciembre de 1980

Domicilio Comercial: Plaza Roble, Edificio Terrazas B, piso 4 Escazú, San José

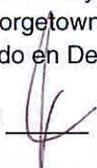
Apartado Postal: 1586-2050

Correo Electrónico: dperez@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8817

Fax: (506) 2502-8834

Educación: Máster en Derecho con énfasis en Derecho Corporativo y Financiero, Harvard Law School; Máster en Derecho con énfasis en Derecho Financiero Comparativo y Resolución de Disputas Internacionales, Oxford University; Programa Ejecutivo de Aspectos Legales de los Negocios Internacionales, INCAE/Georgetown; Especialista en Derecho Notarial y Registral, Universidad Escuela Libre de Derecho; Licenciado en Derecho, Universidad de Costa Rica.

Representante Legal 



Experiencia Profesional: Director Legal Regional, Grupo BAC Credomatic; Abogado/Socio, Bufete Gómez y Galindo (San José, Costa Rica).

Jose Manuel Páez – Transformación Digital

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 21 de mayo de 1980

Domicilio Comercial: Plaza Roble, Edificio Terrazas B, piso 4 Escazú, San José

Apartado Postal: 2150-1000 San José

Correo Electrónico: jpaezm@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8000

Fax: (506) 2502-8834

Educación: Bachillerato en Gerencia y Economía por la Universidad McGill en Canadá, también posee una maestría en Análisis, Diseño y Manejo de la información y un MBA de la London School of Economics.

Experiencia Profesional: tiene 5 años de trabajar en el grupo en canales de distribución, proyectos e inteligencia de negocios.

Roxana Víquez – Responsabilidad Social Corporativa

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 17 de mayo 1954

Domicilio Comercial: Plaza Roble, Edificio Terrazas B, piso 5 Escazú, San José

Apartado Postal: 2150-1000 San José

Correo Electrónico: rviquezs@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8652

Fax: (506) 2502-8840

Educación: Maestría en administración de empresas con énfasis en gerencia de la Universidad Interamericana (CR) y una especialización en ingeniería financiera del Instituto Tecnológico de Monterrey, México.

Experiencia Profesional: Gerente Regional de Responsabilidad Social Corporativa, del Grupo Financiero Bac Credomatic Network; Consultora externa de diversos programas y proyectos de desarrollo social y combate a la pobreza en Organismos internacionales (varias agencias de NNUU y otros), ONGs regionales (FUNPADEM, Paniamor) y globales (UICN, ASDI, otras), bancos multilaterales (BID, Banco Mundial, BCIE), locales (BNCR); empresas privadas; Presidente Ejecutiva del Instituto Mixto de Ayuda Social. (IMAS); Directora Relaciones Corporativas y Ayuda a la Comunidad para América Latina de H.B. FULLER CO., Latin American Operations; Gerente General de DISGRAF; Directora de la Unidad de consulta de la Federación de Organizaciones Voluntarias y Puestos en JD y Gerencia General de Corporación Hacienda La Managua.

Mónica Nagel Berger – Relaciones Corporativas

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 05 de mayo 1960

Domicilio Comercial: Plaza Roble, Edificio Terrazas B, piso 5 Escazú, San José

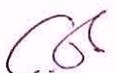
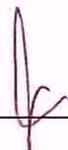
Apartado Postal: 2150-1000 San José

Correo Electrónico: mnagel@credomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8652

Fax: (506) 2502-8840

Representante Legal



Educación: Licenciada en Derecho de la Universidad Autónoma de Centroamérica; Máster en Ciencias Políticas de la Universidad de Costa Rica.

Experiencia Profesional: Gerente Regional de Relaciones Corporativas del Grupo Financiero Bac Credomatic Network; Directora Ejecutiva-Corporativa Alterra Partners Costa Rica; Ministra de Justicia, Gobierno de Costa Rica, 1998-2002; Presidenta: Junta Directiva del Registro Nacional de Costa Rica, 1998-2002; Presidenta: Consejo de Construcción de Adquisiciones para el gobierno de Costa Rica 1998-2002; Fundadora Consejo Nacional de Resolución Alternativa de Conflictos del Ministerio de Justicia, 1999; Presidenta, Junta Directiva del Centro de Justicia para las Américas (OEA), 2000 -2005-; Presidenta, Comisión Nacional de Censura, 1998-2002; Presidenta, Consejo Nacional para la Prevención de los Crímenes y la Violencia, 1998-2002; Miembro Bufete Serrano & Asociados, 1995-1998; Conciliadora, Cuerpo de Resolución Alternativa de Conflictos de la Cámara de Comercio de Costa Rica, 1997-Arbitro de Derecho de AMCHAM 2003, Miembro, Grupo Jurídico Especializado, 1994-1995; Viceministra de Justicia y Defensora de los Derechos de la niñez, Gobierno de Costa Rica, 1990-1994; Presidenta Consejo Nacional Contra las Drogas (CICAD) 1992-1993; Miembro, Bufete Nagel & Asociados, 1983-1990; Notaria Fomento Urbano - INVU. Consultora de BCIE, ACNUR, BID, UNICEF, CICAD entre otros.

c. Principales Ejecutivos de BAC International Bank, Inc.

Javier Gerardo Ulloa Castro – Gerente País

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 5 de noviembre de 1966.

Domicilio Comercial: Calle Aquilino de la Guardia, Edificio BAC International Bank.

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: gulloac@pa.bac.net

Teléfono: 507-206-2700

Fax: 507-214-7045

Educación: Ingeniero Civil con énfasis en análisis estructural e hidráulica, Universidad de Costa Rica; Maestría en Administración de Empresas, concentración en Finanzas Corporativas y Mercados Financieros, Universidad de California – Los Ángeles (UCLA); Maestría en Administración de Empresas, concentración en Banca y Finanzas, National University, San José Costa Rica; Curso de Corredor de Bolsa Valores, National University ,San José Costa Rica.

Experiencia Profesional: Country Manager, Bac Credomatic Panamá ; Sub-Gerente General de Banca Corporativa , Banco Nacional de Costa Rica; Sub-Gerente General de Banca Comercial, Banco Nacional de Costa Rica; Gerente General , Banco BCT S.A.; Vice-presidente de Operaciones, Corporación BCT S. A.; Director – División de Banca Personal, Banco Interfin S.A.; Asistente General, Banco Interfin S.A.; Analista Financiero, Banco Banex S.A; Oficial de Crédito, Banco Banex S.A.

Jaime Moreno – Gerente General BAC International Bank

Nacionalidad: Panameño

Fecha de Nacimiento: 12 de junio de 1962

Domicilio Comercial: Torre BAC, Ave. Balboa, Esquina calle 42 y 43 Bella Vista

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: jmoreno@pa.bac.net

Teléfono: 507-206-2700

Representante Legal 



Fax: 507-214-7045

Educación: Licenciatura en Administración de Empresas en la Universidad Santa María la Antigua.

Experiencia Profesional: Gerente General de BAC International Bank, Inc., desde 1997. El señor Moreno se ha desempeñado como Gerente de Banca Privada del Banco Alemán Platina, S.A., Oficial de Ventas y Mercadeo de Wall Street Securities, S.A., Director de Finanzas Internacionales de Grupo Torras, S.A. en Barcelona, España; Gerente General de Supercolor de Panama S.A y Oficial de Banca Privada Internacional en Chase Manhattan Bank N.A.

Juan Carlos Mejía – Gerente General Credomatic Panamá

Nacionalidad: Salvadoreño

Fecha de Nacimiento: 28 de diciembre de 1966

Domicilio Comercial: Calle Aquilino de la Guardia, Edificio BAC International Bank

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: JCMejiaR@pa.credomatic.com

Teléfono: 507-206-2700

Fax: 507-214-7045

Educación: Maestría en Administración de Empresas, Instituto Centroamericano de Administración de Empresas; Licenciatura en Administración de Empresas con especialización mayor en Finanzas y especialización menor en Economía.

Experiencia Profesional: Gerente General de Credomatic de Panamá desde 2008; Gerente General de Credomatic El Salvador, Director General Adjunto y Director de Operaciones de AFP CRECER S.A, Director General de AFP PORVENIR S.A.

Enrique Ortiz – Vicepresidente Senior de Operaciones y Tecnología

Nacionalidad: Española

Fecha de Nacimiento: 11 de octubre de 1963

Domicilio Comercial: Calle Aquilino de La Guardia, Edificio BAC International Bank

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico: eortiz@pa.bac.net

Teléfono: (507) 206-2700

Fax: (507) -214-7045

Arnold Salgado Galeano – Vicepresidente de Finanzas y Contabilidad

Nacionalidad: Panameño

Fecha de Nacimiento: 31 de julio de 1972

Domicilio Comercial: Calle Aquilino de la Guardia, Edificio BAC International Bank

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: asalgadog@pa.bac.net

Teléfono: 507-206-2700

Fax: 507-214-7045

Educación: Licenciatura en Contabilidad – Universidad de Panamá; Maestría en Administración de Empresas con énfasis en Finanzas – Universidad Latinoamericana de Ciencia y Tecnología (ULACIT); Diplomado en Impuestos – Universidad Especializada del Contador Público Autorizado.

Experiencia Profesional: Vicepresidente de Finanzas y Contabilidad, BAC International Bank, Inc.; AVP de Finanzas, BAC International Bank, Inc.; Gerente Senior de Auditoría, KPMG Panamá.

Antonio Fistonich – Vicepresidente de Asset Management y Tesorería

Representante Legal



22



Nacionalidad: Panameño
Fecha de Nacimiento: 15 de marzo de 1974
Domicilio Comercial: Calle Aquilino de la Guardia, Edificio BAC International Bank
Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá
Correo Electrónico: afistonich@pa.bac.net
Teléfono: 507-206-2700
Fax: 507-214-7045

Educación: Licenciatura en Economía, The University of Texas at Austin; Maestría en Administración de Empresas, Nova Southwestern University; Licencia Administrador de Inversiones, Comisión Nacional de Valores; Licencia Ejecutivo Principal (Negocio Bursátil), Comisión Nacional de Valores; Licencia Corredor de Valores, Comisión Nacional de Valores.

Experiencia Profesional: Vicepresidente de Inversiones y Tesorería, BAC Panamá; AVP de Asset Management, BAC Panamá; Gerente de BAC Valores; BAC Panamá; Subgerente de Banca Privada, BAC Panamá, Oficial de Banca de Inversión de Banco del Istmo, S.A.

Doris González – Vicepresidente de Recursos Humanos

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 22 de enero de 1972
Domicilio Comercial: Calle Aquilino de la Guardia, Edificio BAC International Bank
Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá
Correo Electrónico: dgonzalez@pa.bac.net
Teléfono: 507-206-2700
Fax: 507-214-7045

Educación: Licenciatura en Finanzas, USMA; Postgrado en Alta Gerencia; UTP; Maestría en Ingeniería Industrial, UTP.

Experiencia Profesional: Vicepresidente de Recursos Humanos, BAC Panamá; Jefe de Captación y Desarrollo, BAC Panamá; Analista de Recursos Humanos y Planilla; GBM de Panamá.

Erick Chacón Durán – Vicepresidente de Operaciones y Tecnología

Nacionalidad: Costarricense
Fecha de Nacimiento: 05 de Febrero de 1975
Domicilio Comercial: Calle Aquilino de la Guardia, Edificio BAC International Bank
Apartado Postal: 0819-06536 Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico: echacon@credomatic.com
Teléfono: 507-206-2700
Fax: 507-214-7045

Educación: Licenciatura en Ingeniería Industrial, Universidad de Costa Rica, Licenciado en Administración de Empresas, Universidad Estatal a Distancias, Maestría en Administración de Empresas con énfasis en Finanzas, Instituto Tecnológico de Costa Rica, Programa de Alta Gerencia (PAG), INCAE.

Experiencia Profesional: Gerente Regional de Operaciones Banca, Grupo BAC Credomatic; Jefe de Inteligencia de Negocios & Proyectos Regionales, Grupo BAC Credomatic; Asistente de Dirección Regional de Riesgo, Grupo BAC Credomatic; Asistente de Gerencia de Sucursales, Grupo Financiero BAC San José, Ingeniero de Procesos, Grupo Financiero BAC San José.

Jorge Fistonich – Vicepresidente de Banca Corporativa

Nacionalidad: Panameña

Representante Legal 

Fecha de Nacimiento: 29 de mayo de 1976
Domicilio Comercial: Torre BAC, Ave. Balboa, Esquina calle 42 y 43 Bella Vista
Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá
Correo Electrónico: jfistonich@pa.bac.net
Teléfono: 507-207-2312
Fax: 507-214-7045

Educación: Licenciatura en Economía, The University of Texas at Austin; Maestría en Administración de Empresas, Nova Southwestern University; Programa de Desarrollo Directivo - Universidad Panamericana, México D.F.

Experiencia Profesional: Vicepresidente de Banca Corporativa, BAC Panamá; Vicepresidente de Banca Corporativa, BBVA Panamá; Vicepresidente Adjunto de Banca Corporativa; HSBC Bank Panamá; Oficial de Banca Corporativa, HSBC Bank Plc; Asistente de Crédito, Towerbank Inc.

Nora de Lobo – Vicepresidente de Banca de Personas

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 15 de enero de 1965
Domicilio Comercial: Calle Aquilino de la Guardia, Edificio BAC International Bank
Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá
Correo Electrónico: NLobo@pa.bac.net
Teléfono: 507-206-2700
Fax: 507-214-7045

Educación: Licenciatura en Finanzas, USMA.

Experiencia Profesional: Vicepresidente de Banca de Personas, BAC Panamá; Gerente de Banca de Consumo, BAC Panamá; VP Gerente de Préstamos de Consumo, HSBC.

Rosaida Calvosa de Barragán – Vicepresidente de Riesgo y Continuidad de Negocios

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 22 de febrero de 1969
Domicilio Comercial: Calle Aquilino de la Guardia, Edificio BAC International Bank
Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá
Correo Electrónico: RCalvosa@pa.bac.net
Teléfono: 507-206-2700
Fax: 507-214-7045

Educación: Licenciatura en Administración de Empresas, Georgia Southwestern College; Maestría en Administración de Empresas, Nova Southwestern University.

Experiencia Profesional: Vicepresidente de Riesgo y Continuidad de Negocios, BAC Panamá; Gerente de Procesos y Controles, BAC Panamá; Oficial de Operaciones, Citibank.

Marianela de Rodríguez – Vicepresidente de Cumplimiento

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 06 de Junio de 1963
Domicilio Comercial: Calle Aquilino de la Guardia, Edificio BAC International Bank
Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá
Correo Electrónico: mderodriguez@pa.bac.net
Teléfono: 507-206-2700

Representante Legal



Fax: 507-214-7045

Educación: Administración Bancaria, USMA; Licenciatura en Finanzas, USMA; Posgrado en Alta Gerencia, UTP.

Experiencia Profesional: Vicepresidente de Cumplimiento y Asesoría Legal, BAC Panamá; Gerente de Cumplimiento, BAC Panamá; Gerente General, BAC Bank Inc; Jefe de Normativa y Métodos, Banco de Iberoamérica S.A.

Jorge Goodrich C. – Vicepresidente de Crédito de Empresas

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 09 de marzo de 1975

Domicilio Comercial: Avenida Balboa, Calle 42 y 43 Torre BAC

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: jgoodrich@pa.bac.net

Teléfono: 507-206-2765

Educación: Post Grado en Alta Gerencia, Universidad Latina de Panamá; Licenciatura en Banca y Finanzas, Universidad Interamericana de Panamá.

Experiencia Profesional: Vicepresidente de Crédito de Empresas, BAC Panamá; AVP de Cumplimiento de Crédito, BAC Panamá; Jefe de Análisis de Crédito y Riesgo, BAC Panamá.

Verónica Escalona – Vicepresidente de Préstamo de Consumo, Call Center y Fidelización

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 17 de Octubre de 1972

Domicilio Comercial: Calle Aquilino de la Guardia, Edificio BAC International Bank

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: vescalona@credomatic.com

Teléfono: 507-206-2700

Fax: 507-214-7045

Educación: Licenciatura en Arquitectura, Universidad de Kansas; Postgrado en Administración Estratégica, Universidad Latina; Maestría en Administración de Empresas, Universidad Latina.

Experiencia Profesional: Vicepresidente de Lean, Process & Quality, COE, Post venta Crédito, BAC Panamá; Gerente de Proyectos, BAC Panamá; Asistente de Gerencia General, BAC Panamá.

Ariadne Castellón – Vicepresidente de Mercadeo

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 06 de Marzo de 1973

Domicilio Comercial: Calle Aquilino de la Guardia, Edificio BAC International Bank

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: ACastrellon@pa.bac.net

Teléfono: 507-206-2700

Fax: 507-214-7045

Educación: Licenciatura en Mercadeo, USMA; Maestría en Administración de Empresas, ULACIT.

Experiencia Profesional: Vicepresidente de Mercadeo, BAC Panamá; Gerente de Mercadeo, BAC Panamá; Gerente de Servicio al Cliente, BAC Panamá.

Lidia González – Vicepresidente de Auditoría Interna

Representante Legal 

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 23 de Febrero de 1971
Domicilio Comercial: Calle Aquilino de la Guardia, Edificio BAC International Bank
Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá
Correo Electrónico: L.Gonzalez@pa.bac.net
Teléfono: 507-206-2700
Fax: 507-214-7045

Educación: Licenciatura en Contabilidad, Universidad de Panamá; Maestría en Auditoría de Sistemas, UTP.

Experiencia Profesional: Vicepresidente de Auditoría Interna, BAC Panamá; Gerente de Auditoría Interna, BAC Panamá; Jefe de Auditoría Interna, BAC Panamá; Supervisora Senior, KPMG.

Sabina Ríos – Vicepresidente de Canales de Distribución

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 21 de Febrero de 1977
Domicilio Comercial: Calle Aquilino de la Guardia, Edificio BAC International Bank
Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá
Correo Electrónico: srios@pa.bac.net
Teléfono: 507-206-2700
Fax: 507-214-7045

Educación: Administración con énfasis en Finanzas, UNAN; Licenciatura en Banca y Finanzas, ULACIT.

Experiencia Profesional: Vicepresidente de Canales de Distribución, BAC Panamá; AVP de Captación y Programas Especiales, BAC Panamá; Gerente de Productos y Captaciones, BAC Panamá; Gerente de Desarrollo de Negocios, BAC Panamá.

2. Empleados de importancia y asesores

A la fecha, el Emisor no emplea a personas en posiciones no ejecutivas (científicos, investigadores, asesores en general) que hacen contribuciones significativas al negocio del Emisor.

3. Asesores Legales

El Emisor ha designado como su asesor legal para la preparación de la documentación legal requerida para la presente emisión a Alemán, Cordero, Galindo & Lee.

Domicilio Comercial: Calle 53 Este, Marbella, Torre MMG, Segundo Piso.
Apartado Postal: 0819-09132
Teléfono: (507) 269-2620
Fax: (507) 263-5895

El Asesor Legal confirma que el Emisor es una sociedad organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá, que los actos referentes a esta emisión han sido debidamente aprobados por los órganos corporativos pertinentes del Emisor y una vez emitidos, los Bonos constituirán obligaciones válidas legales y exigibles de la misma.

Representante Legal 

4. Auditores

Auditor Externo

El auditor externo del Emisor para el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2016 es la firma KPMG. El nombre del contacto principal es el Sr. Kuldip Singh.

Domicilio Comercial: Torre KPMG, Calle 50, No. 54, Panamá, Rep. de Panamá
Apartado Postal: 0816-01089
Correo Electrónico: ksingh@kpmg.com
Teléfono: (507) 208-0700, ext 251
Fax: (507) 215-7624

Auditor Interno (Regional)

El auditor interno del Emisor es el Sr. Victor Fuentes⁶
Domicilio Comercial: Plaza Roble, Edificio Terrazas B, piso 4, Escazú, San José, Costa Rica
Apartado Postal: 2150 – 1000 San José
Correo Electrónico: n.d.
Teléfono: (506) 2502-8012
Fax: (506) 2502-8834

5. Designación de Acuerdos o Entendimientos

Los miembros de la Junta Directiva y el Gerente General del Emisor son elegidos por acuerdos de los accionistas mayoritarios. A la fecha, ningún Director, Dignatario, Ejecutivo o empleado del Emisor ha sido designado en su cargo sobre la base de arreglos o entendimientos con clientes o suplidores del Emisor.

B. Compensación

Durante el año 2015, se le pagó a los directores del banco US\$99,000.00 en concepto de dietas por asistir a las reuniones de Junta Directiva. La dieta por reunión es de US\$1,000.00 por director.

El monto de la compensación pagada a los Ejecutivos Principales, para el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2016 fue de US\$18,106,484 (US\$21,585,004 para el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2015).

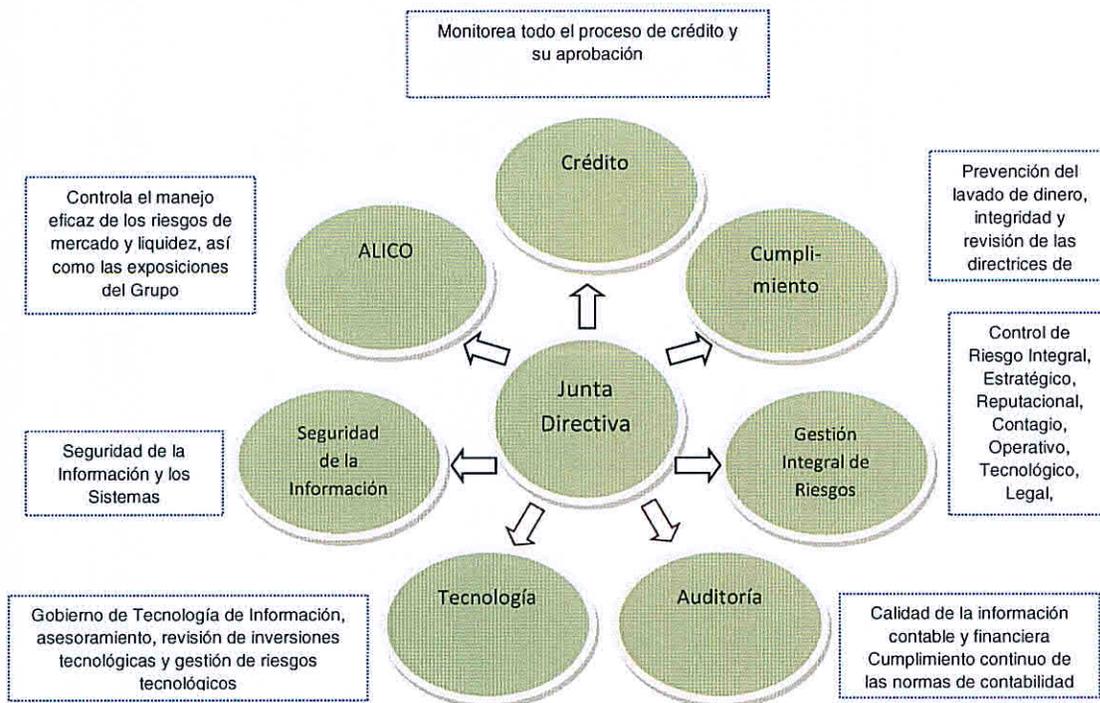
En el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2016 se pagaron en concepto de salarios y beneficios a empleados, la suma de US\$498,697,355 (US\$470,015,988 para el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2015).

C. Prácticas de la Directiva

La estructura de gobierno corporativo del Grupo BAC Credomatic tiene entre sus principales objetivos supervisar el desempeño del equipo gerencial de cada país, garantizar el adecuado funcionamiento del sistema de control interno, supervisar las exposiciones a los riesgos y gestionarlos eficazmente.

⁶ Al cierre del año 2016 el señor Fuentes trabajaba para el Grupo pero al cierre de este reporte se había separado de Bac International Bank, Inc.

Representante Legal _____



La Junta Directiva Regional de BAC Credomatic es el órgano de mayor autoridad, y su labor es apoyada por los Comités Regionales de Activos y Pasivos (ALICO, por sus siglas en inglés), Crédito, Cumplimiento, Operaciones, Auditoría, Seguridad de la Información y Tecnología. Dichos comités están conformados por miembros de la Junta Directiva Regional, con el fin de garantizar un monitoreo constante sobre el desempeño financiero del Grupo y el cumplimiento de las políticas establecidas y las directrices emitidas.

No existe contrato formal de prestación de servicios entre el Emisor y sus Directores. La relación se rige por lo establecido en la Junta de Accionistas. A los Directores no se les reconoce dietas ni beneficios adicionales.

Los miembros del Comité Regional de Auditoría son: Sr. Rodolfo Tabash, Sr. Luis Fernando Coto, Sra. Ana María Cuellar, e invitados Sr. Álvaro Velázquez y Sr. Germán Salazar. Los miembros del Comité Local de Auditoría (Panamá) son: Sr. Ana María Cuellar, Sr. Alvaro Velásquez y Sr. Germán Salazar.

D. Empleados

Al 31 de Diciembre de 2016 el Emisor contaba con 22.671 colaboradores en toda la región centroamericana de los cuales la mayor parte de ellos tiene experiencia en el negocio de banca. No existe ni sindicato ni convención colectiva entre el Emisor y sus empleados.

E. Propiedad Accionaria

Las acciones emitidas y en circulación de BAC International Bank Inc, son propiedad de BAC International Corporation, una compañía registrada en Las Islas Vírgenes Británicas (BVI) en un 90.53%, Leasing Bogotá S.A. 9.46% y 0.01% a otros accionistas.

Representante Legal 



III. ACCIONISTAS PRINCIPALES

A. Identidad, número de acciones y cambios en el porcentaje accionario de que son propietarios efectivos la persona o personas que ejercen control.

Al 31 de Diciembre de 2016, el Capital del Emisor es de US\$834,708,000 dividido en 834,708 acciones comunes con valor nominal de US\$1,000 cada una, de las cuales 833,902 se encuentran emitidas y en circulación mientras que 806 se encuentran en tesorería.

B. Presentación tabular de la composición accionaria del emisor.

Grupo de Acciones	Cantidad de Acciones Comunes Emitidas	% Respecto del Total de Acciones Emitidas y en Circulación	Número de Accionistas	% que representan respecto de la cantidad total de Accionistas
BAC International Corporation	755,763	90.53%	1	90.53%
Leasing Bogotá, S.A.	78,905	9.46%	1	9.46%
Otros accionistas	40	0.01%	10	0.01%
Total	834,708	100%	12	100%

C. Persona controladora

Las acciones emitidas y en circulación de BAC International Bank Inc, son propiedad de BAC International Corporation, una compañía registrada en Las Islas Vírgenes Británicas (BVI) en un 90.53% que a su vez es una subsidiaria indirecta de Leasing Bogotá S.A. la cual mantiene el 9.46% de acciones y en su conjunto mantienen el control del Banco.

D. Cambios en el control accionario

Al 31 de Diciembre de 2016, no existían acciones suscritas no pagadas y el Emisor contaba con acciones en tesorería con un valor de \$5,164,872. Al 31 de Diciembre de 2016, no hay acciones que no representen capital.

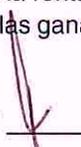
IV. PARTES RELACIONADAS, VÍNCULOS Y AFILIACIONES

BAC Valores (Panamá) Inc., Puesto de Bolsa y Asesor Financiero autorizado para la colocación de la presentes emisiones es parte del Grupo Financiero BAC Credomatic.

V. TRATAMIENTO FISCAL

Los titulares de los Bonos emitidos por el Emisor, gozarán de ciertos beneficios fiscales según lo estipulado en el Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999:

Impuesto sobre la Renta con respecto a Ganancias de Capital: De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 269 del Título XVII del Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, por el cual se crea la Comisión Nacional de Valores y se regula el mercado de valores de la República de Panamá, para los efectos del impuesto sobre la renta, del impuesto sobre dividendos y del impuesto complementario, no se considerarán gravables las ganancias, ni deducibles las pérdidas que dimanen de la enajenación de

Representante Legal 



valores registrados en la Comisión Nacional de Valores, siempre que dicha enajenación se dé a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado.

No obstante lo anterior, de conformidad con lo dispuesto en el Artículo 2 de la Ley No. 18 de 19 de junio de 2006, en los casos de ganancias obtenidas por la enajenación de valores emitidos por personas jurídicas, en donde dicha enajenación no se realice a través de una Bolsa de Valores u otro mercado organizado, el contribuyente se someterá a un tratamiento de ganancias de capital y en consecuencia calculará el Impuesto sobre la Renta sobre las ganancias obtenidas a una tasa fija del diez por ciento (10%) sobre la ganancia de capital. El comprador tendrá la obligación de retener al vendedor, una suma equivalente al cinco por ciento (5%) del valor total de la enajenación, en concepto de adelanto al Impuesto sobre la Renta sobre la ganancia de capital. El comprador tendrá la obligación de remitir al fisco el monto retenido, dentro de los diez (10) días siguientes a la fecha en que surgió la obligación de pagar. Si hubiere incumplimiento, la sociedad emisora es solidariamente responsable del impuesto no pagado. El contribuyente podrá optar por considerar el monto retenido por el comprador como el Impuesto sobre la Renta definitivo a pagar en concepto de ganancia de capital. Cuando el adelanto del Impuesto retenido sea superior al monto resultante de aplicar la tarifa del diez por ciento (10%) sobre la ganancia de capital obtenida en la enajenación, el contribuyente podrá presentar una declaración jurada especial acreditando la retención efectuada y reclamar el excedente que pueda resultar a su favor como crédito fiscal aplicable al Impuesto sobre la Renta, dentro del período fiscal en que se perfeccionó la transacción. El monto de las ganancias obtenidas en la enajenación de los valores no será acumulable a los ingresos gravables del contribuyente.

En caso de que un tenedor de Bonos adquiera éstos fuera de una Bolsa de Valores u otro mercado organizado, al momento de solicitar al Emisor el registro de la transferencia del bono a su nombre, deberá mostrar evidencia al Emisor de la retención del 5% a que se refiere el artículo 2 de la Ley 18 de 2006 en concepto de pago del impuesto sobre la renta correspondiente por la ganancia de capital causada en la venta de los bonos. Impuesto sobre la Renta con respecto a Intereses: De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 270 del Título XVII del Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, por el cual se crea la Comisión Nacional de Valores y se regula el mercado de valores de la República de Panamá, estarán exentos del impuesto sobre la renta los intereses u otros beneficios que se paguen o acrediten sobre valores registrados en la Comisión Nacional de Valores y que, además, sean colocados a través de una bolsa de valores o de otro mercado organizado.

Este Capítulo es un resumen de disposiciones legales y reglamentarias vigentes y se incluye en este Informe con carácter meramente informativo. Este Capítulo no constituye una garantía por parte del Emisor sobre el tratamiento fiscal que el Ministerio de Economía y Finanzas de la República de Panamá dará a la inversión en los Bonos. Cada Tenedor Registrado de un BONO deberá, independientemente, cerciorarse de las consecuencias fiscales de su inversión en los Bonos antes de invertir en los mismos.

VI. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACIÓN

A. Resumen de la estructura de Capitalización

1. Acciones y Títulos de Participación

Al 31 de Diciembre de 2016, el capital del Emisor es de US\$834,708,000 dividido en 834,708 acciones comunes con valor nominal de US\$1,000 cada una, de las cuales la totalidad se encuentran emitidas y en circulación, totalmente pagadas. La estructura de acciones comunes no contempla títulos de participación accionaria.

Representante Legal 

30



2. Títulos de Deuda

Al 31 de diciembre de 2016, el Emisor mantiene los siguientes valores emitidos:

Valores Comerciales Negociables

Mediante Resolución SMV No.386-12 de 16 de noviembre de 2012, la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó la emisión de Valores Comerciales Negociables por un monto de US\$100,000,000.00. Al 31 de diciembre de 2016, no se encuentran ni emitidos ni en circulación.

Mediante Resolución SMV No.59-11 de 10 marzo de 2011, la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó la emisión de Valores Comerciales Negociables por un monto de US\$100,000,000.00. Al 31 de diciembre de 2016, no se encuentran ni emitidos ni en circulación.

Bonos Corporativos

Mediante Resolución Resolución SMV No. 69-09 de 3 de marzo de 2009, la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó la emisión de Bonos Corporativos por un monto de US\$100,000,000.00.. Al 31 de diciembre de 2016, no se encuentran ni emitidos ni en circulación.

Mediante Resolución Resolución SMV No. 392-17 de 27 de noviembre de 2012, la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó la emisión de Bonos Corporativos por un monto de US\$100,000,000.00. Al 31 de diciembre de 2016, no se encuentran ni emitidos ni en circulación.

B. Descripción y Derecho de Títulos

1. Capital Accionario

a. Capital Autorizado: 850,000 acciones comunes con valor nominal de US\$1.000 cada una.

b. Acciones Emitidas y en Circulación: 834.708 acciones emitidas y completamente pagadas.

2 Títulos de Participación

No aplica, ya que no se han emitido títulos de participación.

C. Información de Mercado

A la fecha, las acciones de BAC International Bank, Inc. no son cotizadas en el mercado de valores, y los Bonos Corporativos que estuvieron en circulación del Emisor se encuentran listados en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. y registrados en la Central Latinoamericana de Valores, S.A. Las otras emisiones autorizadas de Bonos Corporativos y Valores Comerciales Negociables no se encuentran emitidas.

Representante Legal



II PARTE

RESUMEN FINANCIERO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-16	dic-15
Ingresos por intereses	1,552,625,834	1,433,320,472
Gastos por intereses	483,823,311	452,366,401
Gastos de operación	1,019,844,225	952,972,140
Utilidad	345,205,077	319,818,358
Acciones emitidas y en circulación	834,708	834,708
Utilidad por Acción	413.56	383.15
Utilidad del período	87,840,926	91,642,799
Acciones promedio del período	834,708	834,708

BALANCE GENERAL	dic-16	dic-15
Préstamos	14,271,758,299	13,108,318,351
Activos Totales	20,047,551,226	18,722,682,672
Deuda Total	3,707,779,388	3,548,878,599
Patrimonio Total	2,373,343,528	2,240,026,460
RAZONES FINANCIERAS:		
Dividendo/acción común (\$)	200.8	13.4
Deuda Total+Depósitos/Patrimonio (veces)	7.1	7.1
Préstamos/Activos Totales	71.19%	70.01%
Gastos de operación/Ingresos totales	45.13%	46.60%
Morosidad/Reservas (veces)	0.86	0.85
Morosidad/Cartera Total	1.18%	1.04%

* Resumen elaborado de acuerdo a los estados financieros consolidados interinos a diciembre 2016 los cuales han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

Representante Legal 



III PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

Ver anexo al final

Representante Legal 



IV PARTE

GOBIERNO CORPORATIVO

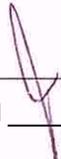
De conformidad con las guías y principios dictados mediante Acuerdo No. 12 de 11 de noviembre de 2003, para la adopción de recomendaciones y procedimientos relativos al buen gobierno corporativo de las sociedades registradas, a continuación respondemos las siguientes preguntas, con relación a BAC International Bank, Inc.

	Contenido mínimo
1.	<p>Indique si se han adoptado a lo interno de la organización reglas o procedimientos de buen gobierno corporativo? En caso afirmativo, si son basadas en alguna reglamentación específica</p> <p>BAC International Bank, Inc. ha adoptado substancialmente reglas o procedimientos de buen gobierno corporativo, atendiendo los Acuerdos No. 4-2001 de la Superintendencia de Bancos y No. 12-2003 de la Comisión Nacional de Valores.</p>
2.	<p>Indique si estas reglas o procedimientos contemplan los siguientes temas:</p>
	<p>a. Supervisión de las actividades de la organización por la Junta Directiva.</p> <p>La Junta Directiva supervisa las actividades a través de Comités designados.</p>
	<p>b. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente al control accionario.</p> <p>La designación se realiza buscando una mezcla entre Directores de BAC International Bank Inc. y Directores independientes al control accionario.</p>
	<p>c. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente a la administración.</p> <p>La designación de Directores se realiza con independencia frente a la Administración</p>
	<p>d. La formulación de reglas que eviten dentro de la organización el control de poder en un grupo reducido de empleados o directivos.</p> <p>No existen reglas específicas, mas no se da en la práctica pues la estructura organizacional y de gobierno corporativo del BAC International Bank Inc no permite la concentración del poder en un grupo reducido de personas.</p>
	<p>e. Constitución de Comisiones de Apoyo tales como de Cumplimiento y Administración de Riesgos, de Auditoría.</p>

Representante Legal 

	<p>Se cuenta con los siguientes comités regionales: Crédito, Activos y Pasivos, Cumplimiento, Auditoría, Tecnología, Seguridad de la Información y Gestión Integral de Riesgos. Dichos comités garantizan un monitoreo constante sobre el desempeño financiero y el cumplimiento de las políticas establecidas y las directrices emitidas.</p>
	<p>f. La celebración de reuniones de trabajo de la Junta Directiva y levantamiento de actas que reflejen la toma de decisiones.</p> <p>La Junta Directiva de BAC International Bank Inc celebra una sesión ordinaria cada mes. Para cada una de ellas se levantan Actas sobre los temas discutidos y las decisiones tomadas.</p>
	<p>g. Derecho de todo director y dignatario a recabar y obtener información.</p> <p>Todo director y dignatario tiene derecho a recabar y obtener información.</p>
3.	<p>Indique si se ha adoptado un Código de Ética. En caso afirmativo, señale su método de divulgación a quienes va dirigido.</p> <p>Existe un Código de integridad y ética el cual contiene las Políticas de Integridad que deben cumplir todos los colaboradores de la Organización en todos los niveles, así como las sanciones por el incumplimiento para quienes no respeten dicho Código. Dicho Código está disponible en la intranet del Grupo a la cual tienen acceso todos los colaboradores. Además, los contenidos del mismo son objeto de evaluación periódica.</p>
	<p>Junta Directiva</p>
4.	<p>Indique si las reglas de gobierno corporativo establecen parámetros a la Junta Directiva en relación con los siguientes aspectos:</p>
	<p>a. Políticas de información y comunicación de la empresa para con sus accionistas y terceros.</p> <p>La Junta Directiva vela porque los sistemas de información internos y externos sean eficaces y seguros, y que la información proporcionada sea oportuna y transparente y cumpla además con la normativa vigente aplicable.</p>
	<p>b. Conflictos de intereses entre Directores, Dignatarios y Ejecutivos clave, así como la toma de decisiones.</p> <p>La Junta Directiva es responsable del manejo de conflictos de intereses (si aplica) entre directores, dignatarios y ejecutivos clave, además de evitar la toma de decisiones bajo un escenario de este tipo.</p>
	<p>c. Políticas y procedimientos para la selección, nombramiento, retribución y destitución de los principales ejecutivos de la empresa.</p> <p>La Junta Directiva debe aprobar la selección, nombramiento, retribución y destitución de los principales ejecutivos.</p>
	<p>d. Sistemas de evaluación de desempeño de los ejecutivos clave.</p> <p>La Junta directiva es responsable de velar porque se cumpla un programa de evaluación de los ejecutivos clave, basado en criterios imparciales y oportunos relacionados con su desempeño laboral.</p>

	<p>e. Control razonable del riesgo.</p> <p>Se ejerce a través de la Junta directiva y los comités de apoyo. La estructura de gobierno corporativo (donde la Junta Directiva es el órgano de mayor autoridad) tiene entre sus principales responsabilidades supervisar las exposiciones a los riesgos y gestionarlos eficazmente.</p>
	<p>f. Registros de contabilidad apropiados que reflejen razonablemente la posición financiera de la empresa.</p> <p>Sí, la Junta Directiva vela por la transparencia en la revelación de la posición financiera, así como el cumplimiento de las normas de contabilidad y la regulación aplicables.</p>
	<p>g. Protección de los activos, prevención y detección de fraudes y otras irregularidades.</p> <p>Sí, la Junta Directiva asegura la protección de los activos, prevención y detección de fraudes a través del Comité de Cumplimiento</p>
	<p>h. Adecuada representación de todos los grupos accionarios, incluyendo los minoritarios.</p> <p>(Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).</p> <p>No aplica</p>
	<p>i. Mecanismos de control interno del manejo de la sociedad y su supervisión periódica.</p> <p>La Junta Directiva tiene la responsabilidad de establecer criterios de control interno para el buen manejo de la empresa, a través de la supervisión periódica de los diferentes comités.</p>
5.	<p>Indique si las reglas de gobierno corporativo contemplan incompatibilidades de los miembros de la Junta Directiva para exigir o aceptar pagos u otras ventajas extraordinarias, ni para perseguir la consecución de intereses personales.</p> <p>Sí, las normas del Código de integridad y ética abarcan áreas como las relaciones con clientes y proveedores (principalmente en lo referente a pagos indebidos, la prevención del lavado de dinero y la privacidad de la información), las relaciones comerciales con la administración pública, el cumplimiento de las leyes de defensa de la competencia, las prácticas laborales justas, la protección del medio ambiente, así como la salud y seguridad de los colaboradores, entre otros.</p>
Composición de la Junta Directiva	
6.	a. Número de Directores de la Sociedad 8
	b. Número de Directores Independientes de la Administración 0

Representante Legal 



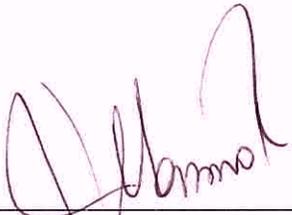
	c. Número de Directores Independientes de los Accionistas 2
	Accionistas
7.	Preven las reglas de gobierno corporativo mecanismos para asegurar el goce de los derechos de los accionistas, tales como:
	<p>a. Acceso a información referente a criterios de gobierno corporativo y su observancia.</p> <p>(Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).</p> <p>No aplica</p>
	<p>b. Acceso a información referente a criterios de selección de auditores externos.</p> <p>(Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).</p> <p>No aplica</p>
	<p>c. Ejercicio de su derecho a voto en reuniones de accionistas, de conformidad con el Pacto Social y/o estatutos de la sociedad.</p> <p>(Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).</p> <p>No aplica</p>
	<p>d. Acceso a información referente a remuneración de los miembros de la Junta Directiva.</p> <p>(Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).</p> <p>No aplica</p>
	<p>e. Acceso a información referente a remuneración de los Ejecutivos Clave.</p> <p>(Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).</p> <p>No aplica</p>
	<p>f. Conocimiento de los esquemas de remuneración accionaria y otros beneficios ofrecidos a los empleados de la sociedad.</p> <p>(Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).</p> <p>No aplica</p>

Comités	
8.	Prevén las reglas de gobierno corporativo la conformación de comités de apoyo tales como:
	a. Comité de Auditoría ; o su denominación equivalente Sí
	b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos; o su denominación equivalente Sí
	c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave; o su denominación equivalente No
	d. Otros: Crédito, Activos y Pasivos, Tecnología y Seguridad de la Información.
9.	En caso de ser afirmativa la respuesta anterior, se encuentran constituidos dichos Comités para el período cubierto por este reporte?
	a. Comité de Auditoría Sí
	b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos. Sí
	c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. No
Conformación de los Comités	
10.	Indique cómo están conformados los Comités de:
	a. Auditoría (número de miembros y cargo de quiénes lo conforman, por ejemplo, 4 Directores -2 independientes- y el Tesorero). Miembros: 3 Directores Invitados: 3 Independientes, Gerente País Panamá.
	b. Cumplimiento y Administración de Riesgos Cumplimiento: Gerente País, Gerente General, Gerente General COM, Director Regional de Cumplimiento, Director Regional Financiero, Director Regional Legal, Director Regional de Riesgos, Vicepresidente Auditoría Legal, Vicepresidente Senior de Operaciones, Vicepresidente de Riesgos, Vicepresidente de Cumplimiento y 1 Miembro Externo Gestión Integral de Riesgos. CEO, Gerente País, Gerente General, Director Regional de Finanzas, Director Regional de Riesgo de Crédito, Director Regional de Tecnologías y Servicios, Director Regional de Calidad y Administración de Riesgos, Director de la Junta Directiva
	c. Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. No aplica

V PARTE

DIVULGACIÓN

El Informe de Actualización Anual con corte Diciembre 2015 de BAC International Bank Inc., será divulgado a través de la página de internet, en la siguiente dirección:
<https://www.baccredomatic.com/es-pa/nuestra-empresa>, publicado el 31 de marzo de 2017



Jaime Moreno R.
Representante Legal BAC International Bank, Inc.



**BAC INTERNATIONAL BANK, INC.
Y SUBSIDIARIAS**
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Consolidado de Situación Financiera
Estado Consolidado de Resultados
Estado Consolidado de Utilidades Integrales
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros Consolidados





KPMG
Apartado Postal 816-1089
Panamá 5, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Fax: (507) 263-9852
Internet: www.kpmg.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionista
BAC International Bank, Inc.

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de BAC International Bank, Inc. y Subsidiarias ("el Banco"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Banco al 31 de diciembre de 2016, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la Opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados de nuestro informe. Somos independientes del Banco de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros Consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Banco para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Banco o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Banco.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto, están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el 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 del Banco.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Banco deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o actividades de negocio dentro del Banco para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualesquiera deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

KPMG

24 de febrero de 2017
Panamá, República de Panamá

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2016

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Activos</u>			
Efectivo y efectos de caja		545,071,729	567,726,362
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	4, 7	71,358,013	56,744,489
Depósitos en bancos:			
A la vista		2,374,474,948	2,467,226,207
A plazo		398,606,048	423,002,074
Total de depósitos en bancos		<u>2,773,080,996</u>	<u>2,890,228,281</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	6	<u>3,389,510,738</u>	<u>3,514,699,132</u>
Inversiones y otros activos a valor razonable	4, 8	1,322,607,099	1,082,308,515
Préstamos a valor razonable	4	15,400,337	17,379,905
Préstamos a costo amortizado	4, 9	14,256,357,962	13,090,938,446
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos	10	(195,360,480)	(161,032,488)
Intereses no devengados		(2,577,581)	(2,268,672)
Comisiones no devengadas, netas		(50,384,109)	(50,179,680)
Préstamos a costo amortizado, neto		<u>14,008,035,792</u>	<u>12,877,457,606</u>
Activos clasificados como mantenidos para la venta	27	60,589,657	0
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	11	354,779,795	360,221,760
Obligaciones de clientes por aceptaciones		31,923,582	4,498,990
Intereses acumulados por cobrar		104,982,339	93,075,619
Otras cuentas por cobrar		238,507,166	223,887,420
Plusvalía y activos intangibles	12	388,859,920	391,351,556
Impuesto sobre la renta diferido	23	11,042,033	10,602,487
Otros activos	13	121,312,768	130,020,973
Total de activos		<u><u>20,047,551,226</u></u>	<u><u>18,705,503,963</u></u>

El estado consolidado de situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos:			
Depósitos:			
A la vista		4,858,900,069	4,755,948,327
Ahorros		2,593,004,442	2,417,283,369
A plazo fijo		5,731,181,379	5,118,204,056
Total de depósitos		<u>13,183,085,890</u>	<u>12,291,435,752</u>
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta	27	30,855,988	0
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		91,021,291	37,405,475
Obligaciones financieras	14	3,189,627,634	3,123,411,334
Otras obligaciones financieras	15	427,130,463	388,061,790
Aceptaciones pendientes		31,923,582	4,498,990
Intereses acumulados por pagar		73,068,825	66,841,239
Impuesto sobre la renta por pagar		57,099,159	55,972,929
Impuesto sobre la renta diferido	23	47,491,212	44,999,893
Otros pasivos	16	542,903,654	452,850,101
Total de pasivos		<u>17,674,207,698</u>	<u>16,465,477,503</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	17	834,708,000	834,708,000
Capital adicional pagado		140,897,488	140,897,488
Acciones en tesorería		(5,164,872)	(5,158,138)
Utilidades no distribuidas		1,340,573,712	1,205,881,772
Reserva voluntaria de capital		54,253,667	54,253,667
Reservas regulatorias		223,464,042	179,252,779
Otras pérdidas Integrales	18	(215,662,977)	(170,052,801)
Total de patrimonio de la Compañía controladora		<u>2,373,069,060</u>	<u>2,239,782,767</u>
Participación no controladora		274,468	243,693
Total del patrimonio		<u>2,373,343,528</u>	<u>2,240,026,460</u>
Compromisos y contingencias	24		
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>20,047,551,226</u></u>	<u><u>18,705,503,963</u></u>

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Depósitos en bancos		16,752,614	18,111,505
Inversiones		50,220,119	50,565,553
Préstamos		1,485,653,101	1,347,248,835
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>1,552,625,834</u>	<u>1,415,925,893</u>
Gastos por intereses:			
Depósitos		328,907,122	306,345,749
Obligaciones financieras		126,865,540	115,607,833
Otras obligaciones financieras		26,227,665	26,381,555
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		1,822,984	2,534,827
Total de gastos por intereses		<u>483,823,311</u>	<u>450,869,964</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones		<u>1,068,802,523</u>	<u>965,055,929</u>
Provisión para pérdidas en préstamos			
Provisión para pérdidas en préstamos	10	244,841,043	181,185,240
Deterioro de activos fijos	11	5,541,567	0
Deterioro de bienes adjudicados	13	5,614,369	4,094,469
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar		39,941	344,783
Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones		<u>812,765,603</u>	<u>779,431,437</u>
Otros ingresos:			
Ganancia en instrumentos financieros, neta	19	3,820,018	7,414,315
Cargos por servicios		398,024,948	353,237,128
Comisiones y otros cargos, neto		155,905,098	134,916,316
Ganancia en cambio de monedas, neto		109,170,078	80,894,689
Otros ingresos	20	40,373,702	32,383,053
Total de otros ingresos, neto		<u>707,293,844</u>	<u>608,845,501</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y beneficios a empleados	21	498,697,355	470,015,988
Depreciación y amortización	11,12,13	74,423,198	68,054,238
Administrativos		55,075,062	47,379,213
Alquileres y relacionados		66,508,299	60,322,197
Otros gastos	22	325,140,311	289,241,487
Total de gastos generales y administrativos		<u>1,019,844,225</u>	<u>935,013,123</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta y de operaciones descontinuadas		500,215,222	453,263,815
Menos: Impuesto sobre la renta	23	134,202,172	127,007,757
Utilidad neta procedente de actividades continuadas		<u>366,013,050</u>	<u>326,256,058</u>
Operaciones descontinuadas			
Pérdida del año procedente de actividades descontinuadas, neto de impuesto sobre la renta	27	(20,807,973)	(6,398,552)
Utilidad neta		<u>345,205,077</u>	<u>319,857,506</u>
Utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora		345,160,949	319,818,358
Participación no controladora		44,128	39,148
		<u>345,205,077</u>	<u>319,857,506</u>

El estado consolidado de resultados debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad neta	345,205,077	319,857,506
Otras (pérdidas) utilidades integrales:		
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados		
Conversión de operaciones en moneda extranjera	(47,170,129)	(22,872,274)
Reversión de operaciones en moneda extranjera relativas a activos clasificados como mantenidos para la venta	4,180,941	0
Cambios en el valor razonable de coberturas de flujo de efectivo	392,067	841,607
Valuación de inversiones disponibles para la venta:		
Monto neto transferido a resultados	(4,048,799)	(5,389,691)
Cambio neto en valor razonable	1,023,535	3,375,946
Otras pérdidas integrales	<u>(45,622,385)</u>	<u>(24,044,412)</u>
Utilidades integrales	<u>299,582,692</u>	<u>295,813,094</u>
Utilidades integrales atribuibles a:		
Participación controladora	299,550,773	295,785,351
Participación no controladora	31,919	27,743
	<u>299,582,692</u>	<u>295,813,094</u>

El estado consolidado de utilidades integrales debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Atribuible a la participación controladora										
	Acciones comunes	Acciones pagadas por emitir	Capital adicional pagado	Acciones en tesorería	Utilidades no distribuidas	Reserva voluntaria de capital	Reservas regulatorias	Otras pérdidas Integrales	Total de participación controladora	Participación no controladora	Total
Saldo al 1 de enero de 2015	755,803,000	78,905,000	140,897,488	(4,809,622)	1,017,651,343	54,253,667	58,416,850	(146,019,794)	1,955,097,932	215,950	1,955,313,882
Utilidad neta	0	0	0	0	319,818,358	0	0	0	319,818,358	39,148	319,857,506
Otras (pérdidas) utilidades integrales											
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	0	0	0	0	(22,860,896)	(22,860,896)	(11,378)	(22,872,274)
Cambios en el valor razonable de coberturas de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	841,607	841,607	0	841,607
Valuación de inversiones disponibles para la venta:											
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	0	0	0	0	(5,389,691)	(5,389,691)	0	(5,389,691)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	3,375,973	3,375,973	(27)	3,375,946
Total de otras pérdidas integrales	0	0	0	0	0	0	0	(24,033,007)	(24,033,007)	(11,405)	(24,044,412)
Total de utilidades (pérdidas) integrales	0	0	0	0	319,818,358	0	0	(24,033,007)	295,785,351	27,743	295,813,094
Otros movimientos de patrimonio:											
Reservas regulatorias	0	0	0	0	(120,835,929)	0	120,835,929	0	0	0	0
Transacciones con los propietarios del Banco											
Transacciones entre el Banco y la participación no controladora											
Compra de participación no controladora	0	0	0	(348,516)	0	0	0	0	(348,516)	0	(348,516)
Impuesto complementario	0	0	0	0	448,000	0	0	0	448,000	0	448,000
Contribuciones y distribuciones:											
Capitalización	78,905,000	(78,905,000)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0	(11,200,000)	0	0	0	(11,200,000)	0	(11,200,000)
Total de transacciones con los propietarios del Banco	78,905,000	(78,905,000)	0	(348,516)	(10,752,000)	0	0	0	(11,100,516)	0	(11,100,516)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	834,708,000	0	140,897,488	(5,158,138)	1,205,881,772	54,253,667	179,252,779	(170,052,801)	2,239,782,767	243,693	2,240,026,460
Utilidad neta	0	0	0	0	345,160,949	0	0	0	345,160,949	44,128	345,205,077
Otras (pérdidas) utilidades integrales											
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	0	0	0	0	(47,157,857)	(47,157,857)	(12,272)	(47,170,129)
Reversión de operaciones en moneda extranjera relativas a activos clasificados como mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	0	4,180,941	4,180,941	0	4,180,941
Cambios en el valor razonable de coberturas de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	392,067	392,067	0	392,067
Valuación de inversiones disponibles para la venta:											
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	0	0	0	0	(4,048,799)	(4,048,799)	0	(4,048,799)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	1,023,472	1,023,472	63	1,023,535
Total de otras pérdidas integrales	0	0	0	0	0	0	0	(45,610,176)	(45,610,176)	(12,209)	(45,622,385)
Total de utilidades (pérdidas) integrales	0	0	0	0	345,160,949	0	0	(45,610,176)	299,550,773	31,919	299,582,692
Otros movimientos de patrimonio:											
Reservas regulatorias	0	0	0	0	(44,211,263)	0	44,211,263	0	0	0	0
Transacciones con los propietarios del Banco											
Transacciones entre el Banco y la participación no controladora											
Compra de participación no controladora	0	0	0	(6,734)	0	0	0	0	(6,734)	0	(6,734)
Impuesto complementario	0	0	0	0	1,327,254	0	0	0	1,327,254	0	1,327,254
Contribuciones y distribuciones:											
Dividendos	0	0	0	0	(167,585,000)	0	0	0	(167,585,000)	(1,144)	(167,586,144)
Total de transacciones con los propietarios del Banco	0	0	0	(6,734)	(166,257,746)	0	0	0	(166,264,480)	(1,144)	(166,265,624)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	834,708,000	0	140,897,488	(5,164,872)	1,340,573,712	54,253,667	223,464,042	(215,662,977)	2,373,069,060	274,468	2,373,343,528

El estado consolidado de cambios en el patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		345,205,077	319,857,506
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	11,12,13	74,423,198	68,054,238
Deterioro de activos fijos		5,541,567	0
Provisión para pérdidas en préstamos	10	244,841,043	181,185,240
Deterioro de bienes adjudicados		5,614,369	4,094,469
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar		39,941	344,783
Provisión para (liberación de) pérdidas en compromisos no desembolsados		3,123	(243,194)
Ingresos no devengados sobre préstamos		(24,143,777)	(17,973,402)
Ingreso neto por intereses y comisiones		(1,068,802,523)	(965,055,929)
Ganancia en instrumentos financieros, neta	19	(3,820,018)	(7,414,315)
Pérdida neta en venta y descarte de propiedad y equipo		2,768,566	3,239,307
Dividendos ganados sobre inversiones disponibles para la venta		(1,171,822)	(1,077,285)
Gasto de impuesto sobre la renta		134,202,172	127,007,757
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Aumento neto en depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		(17,843,616)	(53,293,683)
Inversiones y otros activos al valor razonable		(3,951,538)	(1,618,730)
Préstamos		(1,645,217,884)	(1,812,590,263)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		37,724,099	(12,160,965)
Otras cuentas por cobrar		(55,518,160)	(52,174,320)
Otros activos		32,435,832	40,232,771
Depósitos de clientes		1,096,511,539	1,038,482,920
Otros pasivos		149,437,852	45,872,871
Operación descontinuada		3,591,647	(6,361,410)
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		1,533,105,141	1,400,392,779
Intereses pagados		(476,237,439)	(441,023,832)
Dividendos recibidos		1,171,822	1,077,285
Impuesto sobre la renta pagado		(121,324,814)	(101,985,309)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>248,585,397</u>	<u>(243,130,711)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la venta de valores disponibles para la venta	8	450,600,344	586,764,277
Vencimientos, prepagos y "calls" de valores disponibles para la venta		909,486,550	281,477,814
Compra de valores disponibles para la venta		(1,452,463,626)	(909,268,667)
Compras de propiedad y equipo	11	(63,981,970)	(61,440,111)
Producto de la venta de propiedad y equipo		1,054,432	409,508
Adquisición de activos intangibles		(20,431,986)	(30,636,113)
Producto de la venta de bienes adjudicados	13	27,578,170	22,467,549
Operación descontinuada, neto de efectivo		(9,328,697)	(546,025)
Efectivo pagado en adquisición de negocios, neto de efectivo recibido		0	(9,836,482)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(157,486,783)</u>	<u>(120,608,250)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de obligaciones		2,146,642,145	1,669,624,880
Pago de obligaciones		(2,014,427,301)	(1,309,758,278)
Producto de otras obligaciones		172,566,663	233,123,814
Pago de otras obligaciones		(134,316,627)	(189,158,230)
Dividendos		(167,586,144)	(11,200,000)
Compra de participación no controladora		(6,734)	(348,516)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>2,872,002</u>	<u>392,283,670</u>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		(76,012,269)	(33,057,423)
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio operación descontinuada		2,663,317	2,698,662
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		20,621,664	(1,814,052)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3,302,797,310	3,304,611,362
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>3,323,418,974</u>	<u>3,302,797,310</u>

El estado consolidado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Índice de las Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (1) Organización
- (2) Base de Preparación de los Estados Financieros Consolidados
- (3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad
- (4) Administración de Riesgos
- (5) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables
- (6) Efectivo, Efectos de Caja y Depósitos
- (7) Valores Comprados Bajo Acuerdos de Reventa
- (8) Inversiones en Valores y Otros Activos al Valor Razonable
- (9) Préstamos
- (10) Provisión para Pérdidas en Préstamos
- (11) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras
- (12) Plusvalía y Activos Intangibles
- (13) Otros Activos
- (14) Obligaciones Financieras
- (15) Otras Obligaciones Financieras
- (16) Otros Pasivos
- (17) Capital en Acciones Comunes
- (18) Otras (Pérdidas) Utilidades Integrales
- (19) Ganancias en Instrumentos Financieros, Netas
- (20) Otros Ingresos
- (21) Salarios y Otros Gastos del Personal
- (22) Otros Gastos
- (23) Impuesto sobre la Renta
- (24) Instrumentos Financieros fuera del Estado Consolidado de Situación Financiera y Otros Compromisos
- (25) Instrumentos Financieros Derivados
- (26) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros
- (27) Activos y Pasivos Clasificados como Mantenedidos para la Venta
- (28) Administración de Contratos de Fideicomiso y Custodia de Títulos Valores
- (29) Transacciones con Partes Relacionadas
- (30) Litigios
- (31) Aspectos Regulatorios

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

(En dólares de E.U.A.)

(1) Organización

BAC International Bank, Inc. fue incorporada como una institución bancaria y compañía tenedora bancaria el 25 de agosto de 1995, en la ciudad de Panamá, República de Panamá. BAC International Bank, Inc. pertenece en un 90.53% a BAC International Corporation (BIC), 9.46% a Leasing Bogotá, S. A. – Panamá y 0.01% a otros accionistas. BIC es una subsidiaria indirecta de Leasing Bogotá S. A. – Panamá (el Banco Matriz). Leasing Bogotá, S. A. – Panamá es propiedad total del Banco de Bogotá S. A., un banco autorizado en la República de Colombia, el cual a su vez es subsidiaria de Grupo Aval Acciones y Valores, S. A.

BAC International Bank, Inc. (el Banco Matriz) provee, directamente y a través de sus subsidiarias, Credomatic International Corporation y Subsidiarias (CIC), BAC International Bank (Grand Cayman), BAC Bahamas Bank Ltd., Rudas Hill Financial, Inc. y Subsidiaria, Premier Asset Management, Inc., BAC Leasing, Inc., BAC Valores (Panamá), Inc. y Credomatic de Panamá, S. A. (conjuntamente, el “Banco”), una amplia variedad de servicios financieros a individuos e instituciones principalmente en Guatemala, Honduras, El Salvador, Nicaragua, Costa Rica y Panamá.

Las operaciones bancarias en la República de Panamá, están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley No.9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario de la República de Panamá y se crea la Superintendencia de Bancos y las normas que lo rigen.

El 11 de marzo de 2015, Credomatic International Corporation (“CIC”), una subsidiaria indirecta del Banco, adquirió el 100% de las acciones emitidas y en circulación de COINCA Corporation Inc., domiciliada en las Islas Vírgenes Británicas (“COINCA”). COINCA ofrece, a través de sus subsidiarias en Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica y Panamá, productos de telemática y geolocalización. Con esta adquisición, el Banco expande su propuesta de valor en el mercado centroamericano.

El 2 de septiembre de 2015, Corporación Tenedora BAC Credomatic S.A., una subsidiaria indirecta del Banco, adquirió el 100% de las acciones emitidas y en circulación de Medio de Pago MP, S.A., domiciliada en Costa Rica (“Medio de Pago”). Medio de Pago brinda servicios de recaudo de impuestos y otros conceptos a través de sus puestos “Servimás” ubicados en una importante cadena de supermercados. Con esta adquisición, el Banco expande su propuesta de valor en el mercado costarricense.

(2) Base de Preparación de los Estados Financieros Consolidados

(a) Cumplimiento con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”)

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por sus siglas en inglés).

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(2) Base de Preparación de los Estados Financieros Consolidados, continuación

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por la Junta Directiva del Banco para su emisión el 16 de febrero de 2017.

(b) Base de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por las siguientes partidas en el estado consolidado de situación financiera:

- Inversiones y otros activos al valor razonable
- Préstamos a valor razonable

Inicialmente, el Banco reconoce los préstamos y las partidas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se liquidan.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en las cuentas de cada una de las entidades del Banco se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en la que operan ("moneda funcional"). Los estados financieros consolidados se presentan en dólares de E.U.A, y son la moneda de presentación y funcional del Banco. Las informaciones presentadas en dólares de E.U.A se expresan en unidades, salvo indicación contraria.

(d) Uso de estimados y juicios

La preparación de los estados financieros consolidados del Banco requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Se requiere además que la Administración aplique su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Banco.

La información sobre las áreas más significativas de estimación de incertidumbre y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros consolidados es revelada en la Nota 5.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

Las políticas contables que se exponen a continuación han sido aplicadas uniformemente en todos los periodos presentados en estos estados financieros consolidados por todas las entidades.

(a) Bases de consolidación

Subsidiarias

Las subsidiarias son entidades controladas por el Banco. El control existe cuando el Banco tiene la facultad, directa o indirectamente, para regular las políticas financieras y operativas de una entidad para obtener beneficios de sus actividades.

Para determinar el control se toman en cuenta los derechos de votación potenciales que actualmente sean ejecutables o convertibles. Los estados financieros de las subsidiarias están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Saldos y Transacciones Eliminadas en la Consolidación

Se eliminan los saldos, los ingresos y gastos en transacciones entre las subsidiarias. También se eliminan las pérdidas y ganancias que surjan de transacciones intragrupo que se reconozcan como activos y pasivos.

Cambios en la propiedad en subsidiarias que no resulte en un cambio de control

Las transacciones con participaciones no controladoras que no resulten en pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio; es decir, como transacciones con los propietarios en su calidad de tales. Cualquier diferencia entre el valor en libros de la participación y el monto de la transacción es registrada como un ajuste en las utilidades no distribuidas.

Disposición de subsidiarias

Cuando el Banco deja de tener control, cualquier participación retenida en la entidad se vuelve a valorar a su valor razonable en la fecha en que se pierde el control, reconociéndose el cambio en el importe en libros en el estado consolidado de resultados. El valor razonable es el importe en libros inicial a efectos de la contabilización posterior de la participación retenida como una asociada, negocio conjunto o activo financiero. Además, cualquier importe previamente reconocido en otro resultado integral en relación con dicha entidad se contabiliza como si el Banco hubiera vendido directamente los activos o pasivos relacionados. Esto podría significar que los importes previamente reconocidos en otro resultado integral se reclasifiquen al estado consolidado de resultados.

(b) *Transacciones y saldos en monedas extranjeras*

Transacciones y saldos en monedas extranjeras

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado consolidado de resultados.

La plusvalía y los ajustes al valor razonable resultantes de la adquisición de una entidad extranjera son tratados como activos y pasivos de la entidad extranjera y, por consiguiente, son convertidos a las tasas de cambio vigentes al cierre de cada periodo.

Subsidiarias del Banco

La situación financiera y los resultados de las subsidiarias del Banco que tienen una moneda funcional distinta de la moneda funcional del Banco son convertidas a la moneda de presentación como sigue:

- Activos y pasivos: a la tasa de cambio vigente del cierre del período.
- Ingresos y gastos: a la tasa de cambio promedio del período.
- Cuentas de patrimonio: a la tasa de cambio histórica.

El ajuste por conversión resultante es llevado directamente a una cuenta separada en la sección de "Patrimonio", bajo el rubro de "otras utilidades integrales".

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

(c) *Activos y pasivos financieros*

Clasificación

Los activos financieros son clasificados a la fecha de reconocimiento inicial, con base en la naturaleza y propósito de la adquisición del activo financiero. Las clasificaciones efectuadas por el Banco se detallan a continuación:

Acuerdos de recompra y reventa de títulos valores

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa y los valores vendidos bajo acuerdos de recompra generalmente se contabilizan como transacciones de financiamiento garantizadas y se registran al monto en que los valores fueron adquiridos o vendidos más rendimientos acumulados. El Banco tiene la política de tomar posesión de los valores comprados bajo acuerdos de reventa. El Banco evalúa el valor de mercado de los valores comprados y vendidos y obtiene o libera garantías de las contrapartes cuando es apropiado.

Inversiones en valores

Las inversiones en valores son clasificadas en una de las siguientes categorías con base en la intención de la Administración de generar una ganancia con las fluctuaciones en el precio del instrumento, o de venderlas eventualmente.

- Inversiones y otros activos a valor razonable con cambios en resultados.
En esta categoría se incluyen inversiones en valores adquiridas con el propósito de generar una ganancia a corto plazo por las fluctuaciones en el precio del instrumento, e instrumentos financieros derivados. Estos instrumentos financieros se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se presentan en el estado consolidado de resultados.

Mayor detalle de instrumentos financieros derivados se incluye en la política contable “g”.

- Inversiones en valores disponibles para la venta
En esta categoría se incluyen aquellas inversiones en valores adquiridas con la intención de mantenerlas por un plazo indefinido. Estos instrumentos financieros se presentan:
 - A su valor razonable y son valorados a los precios cotizados de mercado. En caso que un precio de mercado no esté disponible, el valor razonable es estimado usando el precio de mercado de un instrumento similar. En los casos en que los supuestos significativos de la valoración no sean directamente observables en el mercado, los instrumentos son valorados utilizando la mejor información disponible para estimar el valor razonable. Los cambios en el valor razonable son reconocidos en el estado consolidado de utilidades integrales. Estos instrumentos pueden ser vendidos previa aprobación del Comité de Activos y Pasivos (ALICO) del Banco para cubrir necesidades en el manejo de la liquidez del Banco o para generar ganancias o para minimizar pérdidas en caso de deterioro.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

- A su costo histórico, en el caso de instrumentos de patrimonio, cuando no tengan un precio de mercado cotizado en un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser valorado con fiabilidad. Dichos instrumentos financieros consisten en participaciones sobre entidades en las que el Banco no ejerce influencia significativa ni tiene control.

Deterioro de Valores Disponibles para la Venta

El Banco evalúa a cada fecha de reporte, si existe evidencia objetiva de deterioro en las inversiones disponibles para la venta. Se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un “evento que cause la pérdida”), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados de las inversiones disponibles para la venta, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Entre la evidencia de pérdida por deterioro del valor se pueden incluir indicaciones de que los emisores están experimentando dificultades financieras importantes, impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal, la probabilidad de que entrarán en una situación de quiebra o en cualquier otra situación de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlacionan con impagos.

Si existe alguna evidencia objetiva de deterioro para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada es rebajada del patrimonio y reconocida en el estado consolidado de resultados.

Si en un periodo subsiguiente, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumentara y el aumento está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de la pérdida por deterioro reconocida en el resultado del período o períodos anteriores, la pérdida por deterioro se revertirá a través del estado consolidado de resultados. Cualquier recuperación subsecuente en el valor razonable de un instrumento de capital será reconocido en el estado consolidado de utilidades integrales.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican a costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto cuando existen pasivos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de instrumentos financieros en forma regular se reconocen en la fecha de negociación, la fecha en la cual el Banco se compromete a comprar o vender el instrumento financiero. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Los costos de transacción se imputan a gastos en el estado consolidado de resultados cuando se incurre en ellos para los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambio en el estado consolidado de resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos y pasivos a costo amortizado y disponibles para la venta. Los costos de transacciones son costos incrementales en los que se incurre para adquirir activos o vender pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos pagados a agentes, corredores, asesores e intermediarios, tasas establecidas por agencias reguladoras y bolsas de valores; así como impuestos y otros derechos.

Los activos financieros se dan de baja en el estado consolidado de situación financiera cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y el Banco ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros clasificados a costo amortizado se miden con base al método de interés efectivo. Los intereses devengados se registran en la cuenta de ingresos o gastos por intereses.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y presentan por su monto neto en el estado consolidado de situación financiera, cuando existe un derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos, y el Banco tiene la intención de liquidar por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(d) *Préstamos*

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y son originados generalmente al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamos. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos los intereses y comisiones no devengadas (cuando aplica) y la provisión para pérdidas en préstamos, excepto por aquellos préstamos para los cuales se haya elegido la opción de valor razonable. Los intereses y comisiones no devengadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de interés efectivo.

Para efectos de administración y constituir una provisión, los productos se clasifican en: corporativos, pequeña y mediana empresa (PYMEs), autos, tarjetas de crédito, personales, hipotecarios, arrendamientos o compromisos de créditos y garantías, según se definen a continuación:

Corporativos y PYMEs

Los clientes corporativos y PYMEs se definen, en términos generales, como entidades inscritas y no inscritas (por ejemplo sociedades, compañías de responsabilidad limitada, compañías limitadas por acciones, corporaciones) y propietarios únicos o que trabajen por cuenta propia, que usan líneas de crédito para efectos de negocios. Los clientes corporativos y PYMEs deben segmentarse en tres categorías separadas, según se detalla a continuación. La segmentación de los clientes en estas categorías se basa en las ventas y la exposición de crédito del cliente con el Banco. La exposición de crédito total consolidada con el cliente deberá aparecer solo en una categoría.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

- Empresa pequeña - Entidades legales u otras entidades que empleen productos comerciales o activos de financiación para usos comerciales donde la exposición de crédito es menor o igual a \$350,000 y las ventas anuales inferiores a \$1 millón.
- Empresa mediana - Entidades legales u otras entidades que empleen productos comerciales o activos de financiación para usos comerciales donde la exposición de crédito consolidado es mayor a \$350,000, pero menor o igual a \$1 millón y las ventas anuales son menores o iguales a \$10 millones.
- Empresa corporativa - Entidades legales u otras entidades que empleen productos comerciales o activos de financiación para usos comerciales en donde la exposición de crédito consolidada es mayor a \$1 millón y con ventas anuales que superan los \$10 millones.

La clasificación de la cartera de préstamos se asigna por el monto original del crédito aprobado.

Autos

Cuenta con un calendario de amortización acordado para pagar todo el préstamo original; no hay más desembolsos sin contrato adicional y su objetivo principal es otorgar financiamiento para la compra de vehículo, sea nuevo o usado.

Tarjeta de Crédito

Tiene un límite de crédito del cual un cliente puede continuar desembolsando sin necesidad de más contratos y el monto adeudado al final de un ciclo se utiliza para calcular un pago mínimo.

Personales

Cuenta con un calendario de amortización acordado para pagar todo el préstamo original; no hay más desembolsos sin contrato adicional y su objetivo principal es otorgar financiamiento a personas para fines diversos.

Hipotecarios

Producto hipotecario en el que el propósito del préstamo es otorgar financiamiento para la compra de bienes raíces (viviendas familiares) garantizado mediante una hipoteca sobre bienes raíces residenciales que el prestatario provee. Cuenta con un calendario de amortización acordado para pagar todo el préstamo original; no hay más desembolsos sin contrato adicional.

Arrendamientos

Mecanismo de financiamiento para la adquisición de activos mediante un contrato. El arrendador se compromete a transferir temporalmente el uso y goce de un activo a la otra parte, denominada arrendatario. El arrendatario a su vez, está obligado a realizar un pago por el aprovechamiento del activo. Esta definición abarca tanto el arrendamiento financiero como arrendamiento operativo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Compromisos de créditos y garantías

Cartas de crédito, garantías financieras y compromisos contractuales para desembolsar préstamos. Los compromisos fuera del estado consolidado de situación financiera están sujetos a las revisiones individuales y son analizados y segregados por riesgo de acuerdo a la calificación interna de riesgo del cliente.

(e) *Provisión para deterioro de activos financieros*

El Banco evalúa en la fecha de reporte si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor sí, y solo sí, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un “evento que causa la pérdida”), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros que pueda ser estimado con fiabilidad.

Entre la evidencia de pérdida por deterioro del valor se pueden incluir indicaciones de que los deudores o un grupo de deudores está experimentando dificultades financieras importantes, impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal, la probabilidad de que requieran una reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlacionan con impagos.

Una vez que un activo financiero o un grupo de activos financieros similares se han deteriorado, los ingresos financieros se reconocen utilizando el tipo de interés empleado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir el deterioro del valor mediante la tasa efectiva original (contractual) del préstamo.

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando dos metodologías, es decir, individualmente para los préstamos que son individualmente significativos y colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos.

Préstamos evaluados colectivamente

La provisión para la cartera de préstamos homogéneos se establece con base en evaluaciones conjuntas del portafolio segmentado generalmente por tipo de producto. Se utilizan modelos de pérdidas incurridas para estos segmentos que consideran varios factores incluyendo, pero sin estar limitados a, la experiencia de pérdidas históricas, incumplimientos o adjudicaciones de bienes cuantificadas con base en la experiencia, mora, condiciones económicas y puntajes de crédito. Estos modelos de pérdidas incurridas en productos de consumo se actualizan periódicamente para incorporar información que refleje el ambiente económico actual.

La provisión para pérdidas en préstamos representa el mejor estimado de las pérdidas inherentes en la cartera de crédito. El método para calcular las pérdidas incurridas depende del tamaño, el tipo y las características de riesgo de los productos.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Los supuestos, estimaciones y evaluaciones subyacentes utilizados para cuantificar las pérdidas se actualizan continuamente, por lo menos de forma trimestral, para reflejar las condiciones del entorno.

Modelo de Provisión para Préstamos Homogéneos (PYMEs, autos, personales, tarjetas de crédito, hipotecarios y arrendamientos)

Los préstamos que son de naturaleza homogénea (por ejemplo, con perfil de riesgo y montos similares) se agrupan y evalúan de manera colectiva por deterioro (nivel de mora).

Se utilizan diferentes modelos para determinar la provisión para pérdidas en grupos homogéneos de préstamos: el modelo de tasa de progresión (PYMEs, tarjetas de crédito, autos, personales y arrendamientos) y el modelo de recuperación de garantías (hipotecarios).

El modelo de tasa de progresión que se utiliza para calcular sus niveles de provisión se basa en el porcentaje observado históricamente de las carteras en cada rango de mora, con un promedio ponderado de varios meses (según el producto) en cada nivel de mora hasta reflejarse como pérdida del portafolio.

La metodología de provisión para préstamos hipotecarios se fundamenta en dos componentes:

- la tasa de pérdida incurrida, la cual es la tasa observada a la cual va a tender a avanzar por cada rango hasta llegar a 180 días de atraso.
- la tasa de recuperación de un préstamo una vez éste cae en pérdida.

La provisión de los préstamos reestructurados con deterioro es calculada utilizando el valor presente de los flujos futuros esperados descontados a la tasa de interés efectiva del préstamo antes de la reestructuración.

Préstamos evaluados individualmente

Los portafolios comerciales remanentes se evalúan individualmente y se separan en dos sub-categorías: deteriorados y no deteriorados. Se definió como incumplimiento la calificación sub-estándar.

Modelo de Provisión de Préstamos Corporativos con Deterioro

Los préstamos comerciales mayores a \$350,000 con calificación de riesgo sub-estándar o mayor son sujetos a evaluaciones individuales por deterioro con base en flujos de efectivo. Para los préstamos con calificaciones Sub-estándar, Dudoso y Pérdida menores o iguales a \$350,000, se aplica una tasa de recuperación histórica observada.

En caso de que se determine que un préstamo corporativo, mayor a \$350,000, se encuentre deteriorado, se debe determinar individualmente el monto del deterioro, con base en alguna de las siguientes metodologías: valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados descontados a la tasa efectiva de interés original (contractual); valor de mercado del préstamo, o el valor razonable del colateral en el caso que ésa sea la forma de recuperación del préstamo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados (sin tener en cuenta las pérdidas de crédito futuras en las que no se haya incurrido) descontado al tipo de interés efectivo original del activo financiero. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de provisión para pérdidas. Si un préstamo tiene un tipo de interés variable, la tasa de descuento para valorar cualquier pérdida por deterioro del valor es el tipo de interés efectivo actual determinado de acuerdo con el contrato.

Modelo de Provisión de Préstamos Corporativos sin Deterioro

Cada cliente corporativo se evalúa individualmente en forma regular (mínimo anualmente) y se le asigna una categoría de riesgo, la cual está asociada a un nivel de provisión para pérdidas. El nivel de provisión para calificaciones de riesgo Satisfactorio y Mención Especial se calcula con base en la información histórica de tasa de deterioro de calificaciones observada para cada nivel de riesgo (pérdidas incurridas no identificadas).

Reversión por deterioro

Si en un periodo posterior, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuye, y el descenso se puede atribuir objetivamente a un evento ocurrido después que el deterioro se haya reconocido (como una mejora en la calidad crediticia del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconocerá en la cuenta de provisión para pérdidas en préstamos.

Préstamos reestructurados

Los préstamos reestructurados son aquellos a los cuales el Banco les ha hecho una concesión de carácter permanente debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor. Estos préstamos una vez reestructurados se mantendrán con la calificación de riesgo asignada a ese deudor al momento de su reestructuración; cuando el deudor demuestre en un período prolongado mejoría en su condición crediticia posterior a la reestructuración, la calificación de riesgo podrá ser modificada, sin perder su condición de reestructurado.

Préstamos adquiridos con deterioro

Al adquirir préstamos con deterioro, las pérdidas incurridas son incluidas en la estimación de flujos de efectivo al calcular la tasa de interés efectiva; por lo que los flujos de efectivo estimados son determinados sobre la base de los flujos esperados posterior a la deducción por pérdidas incurridas en préstamos, y no sobre la base de los flujos contractuales del préstamo.

La re-estimación de flujos de efectivo esperados se realiza tanto de manera individual (corporativos) como colectiva (PYMEs, autos, personales, tarjetas de crédito, hipotecarios y arrendamientos). Cuando los préstamos adquiridos con deterioro son producto de una combinación de negocios, el ingreso por intereses y las provisiones por deterioro del adquirido difieren en los estados financieros consolidados del adquirente. Por lo tanto, se podrían requerir ajustes de consolidación hasta que los préstamos adquiridos con deterioro sean dados de baja. Las modificaciones en los flujos de efectivo esperados generalmente son presentadas como parte del ingreso por intereses, a menos que haya evidencia de deterioro posterior, en cuyo caso las modificaciones generalmente son reconocidas en la cuenta de provisión para pérdidas.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Provisión para pérdidas en préstamos y compromisos fuera del estado consolidado de situación financiera

La provisión para pérdidas en préstamos y la provisión para compromisos fuera del estado consolidado de situación financiera son los montos que la administración considera adecuados para cubrir las pérdidas inherentes de los préstamos existentes y los compromisos fuera del estado consolidado de situación financiera, respectivamente, a la fecha de reporte.

El Banco ha desarrollado políticas y procedimientos que reflejan la evaluación del riesgo de crédito considerando toda la información disponible, para determinar si la provisión para pérdidas en préstamos y la provisión para compromisos fuera del estado consolidado de situación financiera son adecuadas. Cuando es apropiado, esta evaluación incluye el monitoreo de tendencias cuantitativas y cualitativas incluyendo cambios en los niveles de mora o en la clasificación de la operación como sub-estándar o en un nivel inferior.

Al desarrollar esta evaluación, el Banco se basa en la historia de cada portafolio para determinar la pérdida incurrida y ejerce juicio para evaluar el riesgo de crédito. Los aumentos a la provisión para pérdidas en préstamos se estiman basándose en varios factores que incluyen, pero no se limitan a, una revisión analítica de la experiencia en pérdidas en préstamos con relación al saldo pendiente de cobro de los préstamos, una revisión continua de préstamos problemáticos, la calidad general de la cartera de préstamos y la suficiencia de las garantías, los resultados de revisiones de entes reguladores, la evaluación de peritos independientes, y el juicio de la administración sobre el impacto de las condiciones actuales de la economía en la cartera de préstamos vigente.

(f) *Bienes adjudicados*

Los activos adquiridos o adjudicados en la liquidación de un préstamo se mantienen para la venta y se reconocen inicialmente al valor que resulte menor entre el saldo de préstamo y el valor razonable menos los costos para su venta a la fecha de la adjudicación, estableciendo una nueva base de costo. Posterior a la adjudicación, la administración realiza valuaciones periódicas y los activos se reconocen al menor del valor en libros y el valor razonable menos los costos para su venta. Los ingresos y gastos de operación originados y los cambios en la provisión para valuación de tales activos son incluidos en otros gastos de operación. Los costos relacionados al mantenimiento de estas propiedades son incluidos como gastos conforme se incurren.

(g) *Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura*

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se firma el contrato de derivados. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se vuelven a valorar a su valor razonable; los costos de transacción atribuibles son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

El Banco cuando realiza contabilidad de cobertura, documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la administración del riesgo y la estrategia para ejecutar varias transacciones de cobertura. El Banco también documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable, y sus cambios son registrados de acuerdo al tipo de cobertura que ejerzan tal como se describe a continuación:

Cobertura de flujo de efectivo

Cuando un instrumento derivado es designado como instrumento de cobertura de flujo de efectivo, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce en otras utilidades integrales y se presenta en la reserva de cobertura. Cualquier porción inefectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce de inmediato en el estado consolidado de resultados.

El importe acumulado en el patrimonio se mantiene en otros resultados integrales y se reclasifica al resultado en el mismo periodo en que la partida cubierta afecta el resultado.

Si el instrumento de cobertura ya no cumple con los criterios de contabilidad de coberturas, caduca o es vendido, o es suspendido o ejecutado, o la designación se revoca, esta cobertura se descontinúa de forma prospectiva. Si ya no se espera que la transacción prevista ocurra, el saldo registrado en el patrimonio se reclasifica inmediatamente al estado consolidado de resultados.

Derivados sin cobertura contable

Los instrumentos derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura se clasifican como activos o pasivos a valor razonable y se registrarán en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado consolidado de resultados.

Derivados implícitos

Los instrumentos derivados implícitos en otros instrumentos financieros o contratos marco se separan del contrato cuando:

- sus características económicas y riesgos no se relacionan estrechamente con los del contrato marco;
- un instrumento separado con las mismas condiciones del derivado implícito cumpliera con la definición de un derivado; y
- el instrumento recibido no se conserva con fines de negociación ni se designa a valor razonable con cambios en resultados.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Cuando un instrumento derivado implícito es susceptible de separarse del contrato marco, pero no es posible evaluar por separado de una manera fiable el valor razonable en la fecha de adquisición o el período de informes, el contrato combinado se evalúa íntegramente a su valor razonable. Todos los instrumentos derivados implícitos se presentan combinados con los contratos marco aunque se evalúen por separado cuando las condiciones así lo requieren. Los cambios subsecuentes en el valor razonable de los instrumentos derivados se registran en el estado consolidado de resultados.

(h) Reconocimiento de los ingresos y gastos más significativos

Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de resultados usando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o cuando sea adecuado (en un periodo más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Banco estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye todas las comisiones y puntos pagados o recibidos que formen parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

Honorarios y comisiones

Honorarios y comisiones que son parte integral de la tasa de interés efectiva en un instrumento financiero activo o pasivo son incluidos en la medición de la tasa de interés efectiva.

Otros ingresos por honorarios y comisiones, incluyendo honorarios por servicios, administración de activos, comisiones de ventas, sindicalización de préstamos, entre otros, son reconocidos cuando los correspondientes servicios son rendidos. Cuando un compromiso de préstamo no se espera desembolsar en el corto plazo, los honorarios correspondientes a dicho compromiso son reconocidos en línea recta sobre el periodo del compromiso.

Las membresías anuales de tarjetas de crédito, netas de los costos directos incrementales de originar tarjetas, son diferidas y amortizadas en línea recta durante el plazo de un año. Las comisiones cobradas a establecimientos comerciales afiliados se determinan con base en el monto y el tipo de compra del tarjetahabiente y se reconocen al momento en que se facturan los cargos.

Otros honorarios y comisiones recibidos relativos mayormente a honorarios por transacciones y servicios se reconocen como ingresos cuando se reciben.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Programas de lealtad

El Banco ofrece programas de lealtad que le permiten a los tarjetahabientes ganar puntos que pueden ser redimidos por una amplia gama de premios, incluyendo efectivo, viajes y productos con descuento. Los puntos son reconocidos como un componente identificable separadamente de la transacción inicial de ingresos por consumos con tarjetas de crédito, distribuyendo el valor razonable de la contraprestación recibida entre el valor razonable de los puntos para el cliente y el valor residual de la contraprestación recibida.

El valor razonable estimado de los programas de lealtad se registra como una disminución en las comisiones sobre tarjetas de crédito, y los puntos que son redimidos se reconocen como cargos por servicios en los otros ingresos del estado consolidado de resultados. El Banco reconoce los puntos basándose en los puntos ganados que se espera sean redimidos y el valor razonable del punto a ser redimido. Los puntos a ser redimidos son estimados basándose en el historial de redención, tipo de producto de tarjeta, actividad transaccional de la cuenta y el desempeño histórico de las tarjetas.

(i) *Efectivo y equivalentes de efectivo*

El Banco considera todas las inversiones altamente líquidas con vencimiento de 90 días o menos como equivalentes de efectivo. El efectivo y equivalentes de efectivo consisten en efectivo, depósitos en bancos a la vista, ciertos valores y depósitos que generan intereses, con vencimientos originales de 90 días o menos.

(j) *Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras y el método de depreciación utilizado*

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo, menos la depreciación y amortización acumuladas.

El costo de renovaciones y mejoras se capitaliza cuando incrementan la vida útil del bien; mientras que las reparaciones y mantenimientos que no extienden la vida útil o mejoran el activo se cargan a las cuentas de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.

La depreciación se calcula con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. El Banco deprecia los valores con cargo al estado consolidado de resultados del periodo y con crédito a la cuenta de depreciación acumulada. Los terrenos no se deprecian. La vida útil estimada de los activos es la siguiente:

<u>Categoría</u>	<u>Años/Base</u>
Edificaciones	20 - 50
Mobiliario y equipo	5 - 10
Vehículos	5
Aeronave	Horas de vuelo
Equipo de cómputo	3 - 5
Mejoras a propiedades arrendadas	3 - 5

Las mejoras a las propiedades arrendadas se amortizan durante la vida útil estimada o durante el plazo del contrato de arrendamiento, el que sea menor.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

(k) *Combinaciones de negocios y plusvalía*

El Banco sigue el método de adquisición para contabilizar la adquisición de subsidiarias. El Banco considera la fecha en que se obtiene el control y transfiere legalmente la contraprestación por los activos adquiridos y pasivos asumidos de la subsidiaria a la fecha de adquisición. El costo de una adquisición se mide por el valor razonable de la contraprestación pagada. El valor razonable de la contraprestación pagada por el Banco en una combinación de negocios se calcula como la suma a la fecha de adquisición del valor razonable de los activos transferidos por el Banco, las condiciones diferidas y las contraprestaciones contingentes, incluidas las opciones, emitidas por el Banco. El Banco reconoce los valores razonables a la fecha de adquisición de cualquier inversión preexistente en la subsidiaria y la contraprestación contingente como parte de la contraprestación pagada a cambio de la adquisición.

En general, todos los activos identificables adquiridos (incluyendo activos intangibles) y los pasivos asumidos (incluidos los pasivos contingentes) se miden al valor razonable a la fecha de adquisición. El Banco registra activos intangibles identificables con independencia de que los activos hayan sido reconocidos por la adquirida antes de la combinación de negocios. Las participaciones no controladoras, en su caso, se registran por su parte proporcional del valor razonable de los activos y pasivos identificables, a menos que se indique lo contrario. Cuando el Banco tiene una opción correspondiente para liquidar la compra de una participación no controladora mediante la emisión de sus propias acciones ordinarias, ningún pasivo financiero se registra.

Cualquier exceso del costo de la adquisición sobre la participación en el valor razonable neto de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos por el Banco se registra como plusvalía. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de la participación de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos por el Banco, la ganancia resultante se reconoce inmediatamente en otros ingresos, en el estado consolidado de resultados. Durante el periodo de medición (que es el plazo de un año desde la fecha de adquisición), el Banco podrá, de forma retrospectiva, ajustar los importes reconocidos en la fecha de adquisición para reflejar la nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición.

Después del reconocimiento inicial de la plusvalía en una combinación de negocios, la plusvalía se mide al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas. La plusvalía no se amortiza, pero anualmente se realizan pruebas para identificar algún posible deterioro o cuando las circunstancias indican que el valor en libros puede estar deteriorado.

Para las pruebas de deterioro, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios es asignada (en la fecha de adquisición) a cada uno de los grupos de unidades generadoras de efectivo (UGEs) que se espera se beneficien de la combinación. Las UGEs a las que se ha asignado la plusvalía se desagregan de manera que el nivel en el que el deterioro se pruebe refleje el nivel más bajo al que la plusvalía es controlada a efectos de gestión interna.

Se reconocerá una pérdida por deterioro si el valor en libros de la UGE más la plusvalía asignada a la misma es mayor a su importe recuperable, en cuyo caso, se reducirá primero la plusvalía asignada, y cualquier deterioro remanente se aplicará a los demás activos de la UGE.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

(l) *Activos intangibles*

Los activos intangibles representan los activos no monetarios identificables, y se adquieren por separado o mediante una combinación de negocios o son generados internamente. Los activos intangibles del Banco se componen principalmente de las relaciones con depositantes, relaciones con clientes de tarjetas de crédito, relaciones con comercios afiliados, programas de cómputo y nombres comerciales.

El gasto de la amortización de los activos intangibles amortizables se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de depreciación y amortización.

Los nombres comerciales son activos intangibles no amortizables.

Las unidades generadoras de efectivo a las que se han atribuido los activos intangibles se analizan periódicamente para determinar si se han deteriorado. Este análisis se realiza al menos anualmente, o siempre que existan indicios de deterioro.

(m) *Impuesto sobre la Renta*

El gasto por impuestos del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el estado consolidado de resultados, en la medida en que se refieran a partidas reconocidas en el estado consolidado de resultados o directamente en el patrimonio neto.

El gasto por impuesto corriente se calcula con base en las leyes aprobadas a la fecha de reporte en los países en los que opera la casa matriz y sus subsidiarias y en los que generan bases positivas imponibles. La administración del Banco evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos respecto a las situaciones en las que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación, y, en caso necesario, establece provisiones en función de las cantidades que se espera pagar a las autoridades fiscales.

Los impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros consolidados. Sin embargo, los impuestos diferidos pasivos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de una plusvalía; no se reconocen impuestos diferidos si surgen de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios que al momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobados o por aprobarse en la fecha de reporte y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en subsidiarias y asociadas, excepto para aquellos pasivos por impuesto diferido para los que el Banco pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible. Impuestos diferidos activos son reconocidos sobre diferencias temporarias deducibles que surgen de inversiones en subsidiarias solo en la medida que es probable que las diferencias temporarias se reversen en el futuro y de que existe suficiente renta gravable futura contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan sí, y solo sí, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, y que esta última permita a el Banco pagar o recibir una sola cantidad que cancele la situación neta existente.

(n) Beneficios a empleados

El Banco está sujeto a la legislación laboral en cada país donde opera. El Banco provisiona un beneficio laboral cuando tal beneficio se relaciona con servicios del colaborador ya brindados, el colaborador se ha ganado el derecho a recibir el beneficio, el pago del beneficio es probable y el monto de tal beneficio puede ser estimado.

(o) Operaciones de fideicomiso y custodia de títulos valores

Los contratos de fideicomisos y custodia de títulos valores no se consideran parte del Banco, y por consiguiente, tales títulos valores y su correspondiente ingreso no se incluyen en los presentes estados financieros consolidados. Es obligación del Banco administrar y custodiar dichos títulos valores de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio.

El Banco cobra una comisión por la administración de los fondos en fideicomisos y la custodia de títulos valores, la cual es pagada según acuerdos entre las partes. Estas comisiones son reconocidas como ingresos de acuerdo a los términos de los contratos ya sea de forma mensual, trimestral o anual sobre la base de devengado.

(p) Opción de valor razonable

El Banco puede escoger la medición de algunos de sus instrumentos financieros a valor razonable, si cumple con el criterio de eliminar o reducir significativamente la volatilidad introducida en los resultados a causa de mediciones diferentes de instrumentos financieros relacionados (asimetría contable). Bajo estos criterios, la gerencia del Banco adoptó la política de designar una parte de la cartera hipotecaria a valor razonable; cubriendo la exposición al riesgo generada por la tendencia creciente de las tasas mediante la adquisición de instrumentos derivados.

(q) Estimación del valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición (precio de salida).

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

El Banco realiza la estimación del valor razonable de acuerdo con la NIIF 13 “Medición del Valor Razonable”. Los distintos niveles de jerarquía se han definido como sigue:

- Nivel 1 – Precios cotizados en mercados activos, sin ajustes, para activos o pasivos idénticos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2 – Variables distintas de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos y otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3 – Variables no observables para el activo o pasivo. Esta categoría contempla todos los instrumentos en los que la técnica de valoración incluyen variables no observables que tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría también incluye instrumentos que son valorizados, basados en precios cotizados para instrumentos similares para los cuales hay que hacer ajustes significativos usando variables no observables, supuestos, o ajustes en los cuales se utilizan datos no observables o subjetivos cuando hay diferencias entre los instrumentos.

Un mercado se considera activo cuando los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a través una bolsa, de intermediarios financieros, de una institución sectorial, de un servicio de precios o de un organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones de mercado reales con la suficiente frecuencia y volumen para proporcionar información para fijar precios de mercado.

(r) *Transacciones entre entidades bajo control común*

Las transferencias de activos entre entidades bajo control común, incluyendo transacciones con compañías tenedoras intermedias, son contabilizadas inicialmente al valor en libros de la entidad que transfiere los activos a la fecha de la transferencia. Si el valor en libros de los activos y pasivos transferidos difiere del costo histórico del Banco Matriz de las entidades bajo control común, entonces la entidad que recibe los activos y pasivos los contabilizará utilizando el costo histórico del Banco Matriz.

(s) *Activos y Pasivos Clasificados como Mantenidos para la Venta*

El grupo enajenable de activos y pasivos, que se espera sea recuperado a través de una venta y no mediante su uso continuado, son clasificados como mantenidos para la venta. Inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos y pasivos o los componentes de un grupo de activos o pasivos para su disposición, se valúan a su valor razonable. A partir de esta clasificación, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Se reconocerá una pérdida por deterioro por las reducciones iniciales o posteriores del grupo de activos y pasivos. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial y posterior de activos y pasivos como mantenidos para la venta se reconocen en el estado consolidado de resultados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

(t) Operaciones Descontinuadas

Una operación descontinuada es un componente del Banco que ha sido vendido o se ha dispuesto por otra vía, o ha sido clasificado como mantenido para su venta, y, (i) representa una línea de negocio o un área geográfica de operación que sea significativa y que puede considerarse separada del resto, o (ii) es parte de un único plan coordinado para vender o disponer por otra vía de una línea de negocio o de un área geográfica de la operación que sea significativa y pueda considerarse separada del resto. La clasificación como una operación descontinuada ocurre al disponer de la operación o cuando la misma cumple los criterios para ser clasificada como mantenida para la venta, de ocurrir más temprano. Cuando una operación es clasificada como descontinuada, los estados consolidados comparativos de resultados y de utilidades integrales se modifican como si la operación hubiera sido descontinuada desde el inicio del año comparativo.

(u) Reclasificaciones

Ciertos montos en los estados financieros consolidados de 2015 se reclasificaron para adecuarlos con la presentación de los estados financieros consolidados de 2016.

(v) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) aún no Adoptadas.

A la fecha de los estados financieros consolidados existen NIIF no adoptadas que aún no han sido aplicadas en su preparación:

- La versión final de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” (2014) reemplaza todas las versiones anteriores de la NIIF 9 emitidas (2009, 2010 y 2013) y completa el proyecto de reemplazo de la Norma Internacional de Contabilidad (“NIC”) 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. Entre los efectos más importantes de esta Norma están:
 - Nuevos requisitos para la clasificación y medición de los activos financieros. Entre otros aspectos, esta norma contiene dos categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La NIIF 9 elimina las categorías existentes en NIC 39 de valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar.
 - Elimina la volatilidad en los resultados causados por cambios en el riesgo de crédito de pasivos medidos a valor razonable, lo cual implica que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones no se reconocen en el estado consolidado de resultados del periodo.
 - Un enfoque substancialmente reformado para la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.
 - Un nuevo modelo de deterioro, basado en “pérdida esperada” que requerirá un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

La fecha efectiva para la aplicación de la NIIF 9 es para periodos anuales que inicien en o a partir del 1 de enero de 2018. Sin embargo, esta Norma puede ser adoptada en forma anticipada.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

- NIIF 15 “Ingresos de Contratos con Clientes”. Esta Norma establece un marco integral para determinar cómo, cuánto y el momento cuando el ingreso debe ser reconocido. Esta Norma reemplaza las guías existentes, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y la interpretación del Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (“CINIIF”) 13 “Programas de Fidelización de Clientes”. La NIIF 15 es efectiva para los periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.
- NIIF 16 “Arrendamientos”. El 13 de enero de 2016 se emitió la NIIF 16 “Arrendamientos”, la cual reemplaza la actual NIC 17 “Arrendamientos”. La NIIF 16 elimina la clasificación de los arrendamientos, ya sea como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros para el arrendatario. En su lugar, todos los arrendamientos son reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Los arrendamientos se miden al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y se presentan ya sea como activos arrendados (activos por derecho de uso) o junto con propiedades, mobiliario y equipo. La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 “Ingresos de Contratos con Clientes”.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Banco, la adopción de estas normas tendrá un impacto importante en los estados financieros consolidados, aspecto que está en proceso de evaluación por la Administración.

(4) Administración de Riesgos

La administración de riesgos financieros es parte fundamental del Banco, para lo cual se cuenta con una infraestructura para la gestión de los riesgos de forma integral con el fin de asegurar el crecimiento responsable y sostenible a través del tiempo, mantener la confianza de sus grupos de interés; así como para asegurar con razonable certeza el cumplimiento de las metas a corto, mediano y largo plazo, por medio de un balance entre el cumplimiento de objetivos y la toma de riesgos, alineados con la estrategia corporativa.

El Banco está expuesto a los siguientes riesgos provenientes de los instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito,
- Riesgo de liquidez,
- Riesgo de mercado y
- Riesgo operativo.

Para la gestión de dichos riesgos se ha definido un marco organizacional fundamentado en las regulaciones vigentes en la región sobre la administración de riesgos. Este marco cuenta con políticas, procedimientos e infraestructura humana y técnica, para identificar, analizar y evaluar los riesgos; así como para la fijación de límites y controles adecuados, el monitoreo de la gestión de los riesgos y el cumplimiento de los límites definidos. Estas políticas y los sistemas de administración de riesgos periódicamente se revisan, actualizan e informan a los comités respectivos, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado, productos y servicios ofrecidos.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

El Banco, a través de sus normas y procedimientos de administración desarrolla un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados comprendan sus roles y obligaciones.

La administración y vigilancia periódica de los riesgos se realiza por medio de los siguientes órganos de gobierno corporativo, establecidos tanto a nivel regional como en los países donde opera el Banco: Comité de Gestión Integral de Riesgos, Comité de Activos y Pasivos (ALICO), Comité de Cumplimiento, Comité de Crédito y Comité de Auditoría.

(a) *Riesgo de Crédito*

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Banco si un cliente o contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente en los depósitos colocados, las inversiones en valores y los préstamos por cobrar.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo con relación a los préstamos establecen procesos y controles a seguir para la aprobación de préstamos o facilidades crediticias. El Banco estructura los niveles de riesgo crediticio aceptables a través del establecimiento de límites sobre la cantidad de riesgo aceptado con relación a un solo prestatario o grupo de prestatarios y segmento geográfico. Estos créditos son controlados constantemente y sujetos a una revisión periódica.

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de un análisis periódico de la habilidad de los prestatarios o prestatarios potenciales, para determinar su capacidad de pago de capital e intereses. La exposición al riesgo crediticio es también mitigada, en parte, a través de la obtención de garantías colaterales, corporativas y personales.

La gestión crediticia se realiza bajo políticas claramente definidas por la Junta Directiva, revisadas y modificadas periódicamente en función de cambios y expectativas de los mercados en que se actúa, regulaciones y otros factores a considerar en la formulación de estas políticas.

El Banco tiene en funcionamiento una serie de informes crediticios para evaluar el desempeño de su cartera, los requerimientos de provisiones y especialmente para anticiparse a eventos que puedan afectar la condición de sus deudores.

Con relación a las inversiones, el Banco tiene un lineamiento de alcance regional que define el perfil general que debe tener el portafolio de inversiones y establece dos grandes niveles de límites máximos para controlar la exposición de las inversiones: límite a nivel de riesgo país y riesgo emisor. Los límites de riesgo país son establecidos con base en una escala de calificación interna y medidos como porcentajes del patrimonio del Banco o como montos absolutos. Además el lineamiento incluye las atribuciones y los esquemas de aprobación de nuevos límites o aumentos a los ya existentes.

El cumplimiento de este lineamiento es monitoreado a diario por medio del Módulo de Administración y Control de Cartera de Inversiones (MACCI), herramienta interna que permite documentar todo el proceso de inversiones, incluyendo nuevas aprobaciones, incrementos o disminuciones de límite, compras y ventas y, además, controlar las exposiciones por emisor y la utilización de las cuotas asignadas.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

La Junta Directiva ha delegado la responsabilidad para el manejo del riesgo de crédito en los Comités de Crédito y de Activos y Pasivos (ALICO), los cuales vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivos, que involucren un riesgo de crédito para el Banco.

Información de calidad de la cartera

Calidad de cartera de depósitos en bancos y valores bajo acuerdos de reventa

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por \$2,773,080,996, al 31 de diciembre de 2016 (2015: \$2,890,228,281). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras, los cuales en su mayoría cuentan con calificaciones de riesgo entre AA y B, basado en las agencias Standard & Poor's, Fitch Ratings y/o Moody's. Sobre el monto total de depósitos, excluyendo depósitos en bancos centrales, al 31 de diciembre de 2016, aproximadamente \$202 millones no cuentan con calificación de riesgo (2015: \$260 millones).

Los valores bajo acuerdos de reventa se encuentran clasificados en su totalidad según las calificaciones asignadas por las agencias Standard & Poor's o Fitch Ratings. La posición de los mismos se resume en conjunto con la de las inversiones en valores.

Al 31 de diciembre de 2016, la totalidad de los valores bajo acuerdos de reventa y depósitos en bancos se encuentran al día en el pago del principal e intereses.

Calidad de cartera de inversiones y otros activos al valor razonable

El Banco segrega la cartera de inversiones en inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados e inversiones disponibles para la venta. Al 31 de diciembre de 2016, las inversiones y otros activos al valor razonable totalizan \$1,322,607,099 (2015: \$1,082,308,515).

- **Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados**
Las inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados se encuentran clasificados en su totalidad de acuerdo con las calificaciones asignadas por la agencia Standard & Poor's, en el rango entre BB+ y BB-, por \$32,665,199, al 31 de diciembre de 2016 (2015: \$30,614,924), de los cuales corresponden a bonos de gobierno \$32,614,699 (2015: \$29,804,339) y a otros instrumentos \$50,500 (2015: \$810,585).

Los otros activos al valor razonable con cambios en resultados incluyen instrumentos financieros derivados, los cuales al 31 de diciembre de 2016 ascendían a \$50,500 (2015: \$810,585).

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

La siguiente tabla muestra el análisis de las exposiciones de crédito de contraparte producto de operaciones con instrumentos financieros derivados. Las operaciones de derivados del Banco son generalmente garantizadas por dinero en efectivo. La totalidad de los instrumentos financieros derivados del Banco son transados en mercados extrabursátiles (“Over-the-Counter”). Para una mayor discusión de los instrumentos financieros derivados, ver la Nota 25.

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Valor Nocial</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor Nocial</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos	10,514,286	50,500	33,889,286	810,585
Pasivos	1,171,428	2,321	28,552,156	403,299

- Inversiones disponibles para la venta

Al 31 de diciembre de 2016, los instrumentos financieros disponibles para la venta al valor razonable ascendían a \$1,280,898,403 (2015: \$1,042,832,935).

Al 31 de diciembre de 2016, los instrumentos financieros disponibles para la venta al costo por \$9,043,497 (2015: \$8,860,656) son excluidos de los siguientes análisis de riesgo. Mayor detalle de los instrumentos financieros disponibles para la venta al costo se encuentra en la Nota 8.

Al 31 de diciembre de 2016, las inversiones en valores y otros activos medidos al valor razonable incluidas en este análisis de riesgos totalizan \$1,313,563,602 (2015: \$1,073,447,859).

La calidad del crédito de instrumentos de liquidez e instrumentos financieros se monitorea según la calificación de riesgo internacional del emisor proporcionada por la agencia Standard & Poor's; el siguiente cuadro resume dichas calificaciones:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Valores bajo acuerdos de reventa</u>	<u>Inversiones en valores y otros activos al valor razonable</u>	<u>Valores bajo acuerdos de reventa</u>	<u>Inversiones en valores y otros activos al valor razonable</u>
Gobiernos y Agencias				
AA+	0	218,346	0	218,788
BBB	2,500,212	139,004,060	0	93,879,424
Rango BB+ a BB-	18,895,704	712,123,187	12,944,209	500,436,654
Sin calificación	<u>8,042,219</u>	<u>8,720,959</u>	<u>18,763,875</u>	<u>49,911,149</u>
Total Gobiernos y Agencias	<u>29,438,135</u>	<u>860,066,552</u>	<u>31,708,084</u>	<u>644,446,015</u>
Corporativos				
A+	0	50,500	0	4,027,240
A	0	0	0	177,054,421
A-	0	12,181,119	0	8,944,195
BBB+	0	301,781,853	0	82,888,949
BBB	0	15,648,533	0	28,264,140
BBB-	0	22,666,265	6,342,709	22,153,300
Rango BB+ a menos	31,343,850	67,714,531	7,861,254	77,170,389
Sin calificación	<u>10,576,028</u>	<u>33,454,249</u>	<u>10,832,442</u>	<u>28,499,210</u>
Total Corporativos	<u>41,919,878</u>	<u>453,497,050</u>	<u>25,036,405</u>	<u>429,001,844</u>
Total de instrumentos	<u>71,358,013</u>	<u>1,313,563,602</u>	<u>56,744,489</u>	<u>1,073,447,859</u>

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Las inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2016 se encuentran al día y no presentan deterioro (2015: al día y no presentan deterioro).

Calidad de Cartera de préstamos

- **Corporativos**

Se evalúan trimestralmente con base en elementos cuantitativos (estados financieros) y cualitativos (sector económico, administración, participación de mercado, entre otros aspectos), para otorgar una calificación de riesgo, que permite segregar el portafolio en Satisfactorio, Mención Especial y Deteriorados (Sub-estándar, Dudoso, Pérdida). Estos últimos tienen un nivel de riesgo elevado y pueden tener una alta probabilidad de incumplimiento o pérdida total, por lo cual su provisión es cuantificada en forma individual.

A continuación se definen las calificaciones de riesgo para la cartera corporativa:

- Satisfactorio:

Los préstamos considerados de “riesgo satisfactorio” se dividen en categorías adicionales, principalmente con base en la solidez financiera del prestatario y su capacidad de atender el servicio de la deuda.

- Mención especial:

La definición del Banco de una cuenta en lista de observación es aquella que considera que existe la posibilidad de preocupaciones futuras surgidas en caso de que se materialice cierto evento o eventos, o en caso de no revertirse cierta tendencia.

- Sub-estándar:

Un préstamo con debilidades crediticias bien definidas que han continuado durante un tiempo, que constituyen un riesgo crediticio indebido e injustificado, con una exposición potencial y debilidades que de no revisarse o corregirse, podrían reflejarse de manera negativa.

Se definen debilidades crediticias cuando el cliente no es capaz de enfrentar su deuda actual en su totalidad dadas su falta de solvencia y de capacidad de pago. Esto se determina con un análisis de sus estados financieros, más un análisis cualitativo del área de crédito que conoce al cliente y su entorno.

En términos de tiempo, el Banco reajusta la categoría de riesgo una vez que se detecta el deterioro, ya que esto permite tomar acciones correctivas inmediatas.

- Dudoso:

Un crédito con debilidades suficientemente bien definidas que resulte cuestionable su eventual liquidación completa, con base en datos, condiciones y valores existentes, aun cuando existan ciertos factores que podrían mejorar el estado del crédito.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

La recuperación de la deuda en su totalidad es muy cuestionable dado el avanzado nivel de deterioro de la condición financiera del cliente. Es el paso anterior a la pérdida.

- Pérdida:

Los créditos clasificados como pérdida se consideran incobrables y de tan poco valor que no se justifica su persistencia como activos descontables.

Esta clasificación no significa que el crédito no tiene ningún valor de recuperación o salvamento, sino que es poco práctico o deseable aplazar la cancelación de ese activo, básicamente sin valor, aun cuando se pueda lograr una recuperación parcial.

- Banca de personas y PYMEs

La calidad del crédito del portafolio de préstamos personales, hipotecarios y PYMEs se monitorean con base en la evolución de una serie de indicadores primarios de calidad de cartera como son: morosidad, porcentaje de cartera deteriorada y composición por nivel de "Loan to Value" ("LTV") para los préstamos con garantía real (el LTV mide el valor contable en libros del préstamo como porcentaje del valor del bien que garantiza el préstamo; este indicador se actualiza mensualmente).

En tarjetas de crédito el comportamiento de mora histórica, pagos y utilización son los factores utilizados para monitorear la calidad de la cartera.

Por tratarse de uno de los productos con mayor relevancia, se cuenta con una calificación de riesgo por morosidad que es actualizada mensualmente.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

La siguiente tabla presenta los saldos por cobrar de la cartera de préstamos de acuerdo a las categorías de riesgo:

	2016		2015	
	<u>Préstamos</u>	<u>Compromisos de créditos y garantías</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Compromisos de créditos y garantías</u>
Préstamos a valor razonable				
De 0 a 30 días	14,354,172	0	17,379,905	0
De 31 a 90 días	482,775	0	0	0
De 91 a 120 días	140,853	0	0	0
De 181 a 365 días	<u>422,537</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Valor en libros neto, préstamos a valor razonable	<u>15,400,337</u>	<u>0</u>	<u>17,379,905</u>	<u>0</u>
Préstamos a costo amortizado				
Corporativos (1)				
Satisfactorio	5,140,320,002	492,962,776	4,838,758,531	401,969,527
Mención especial	54,154,777	1,027,885	71,213,162	1,633,898
Sub-estándar	33,849,661	571	36,579,679	0
Dudoso	7,779,222	0	5,366,661	0
Pérdida	<u>8,206,127</u>	<u>0</u>	<u>7,591,565</u>	<u>1,143</u>
Monto bruto	5,244,309,789	493,991,232	4,959,509,598	403,604,568
Provisión por deterioro	<u>(28,528,682)</u>	<u>(156,684)</u>	<u>(23,965,888)</u>	<u>(126,458)</u>
Valor en libros neto	<u>5,215,781,107</u>	<u>493,834,548</u>	<u>4,935,543,710</u>	<u>403,478,110</u>
Banca de Personas y PYMES				
0 a 30 días	8,715,447,195	60,682,167	7,876,460,545	46,676,920
31 a 90 días	154,387,933	0	139,097,997	0
91 a 120 días	46,888,636	0	38,217,831	0
121 a 180 días	58,446,312	0	45,019,951	0
181 a 365 días	21,756,087	0	14,091,462	0
Más de 365 días	<u>15,122,010</u>	<u>0</u>	<u>18,541,062</u>	<u>0</u>
Monto bruto	9,012,048,173	60,682,167	8,131,428,848	46,676,920
Provisión por deterioro	<u>(166,831,798)</u>	<u>(11,926)</u>	<u>(137,066,600)</u>	<u>(11,440)</u>
Valor en libros neto	<u>8,845,216,375</u>	<u>60,670,241</u>	<u>7,994,362,248</u>	<u>46,665,480</u>
Intereses no devengados	(2,577,581)	0	(2,268,672)	0
Comisiones no devengadas, netas	<u>(50,384,109)</u>	<u>0</u>	<u>(50,179,680)</u>	<u>0</u>
Valor en libros neto, préstamos a costo amortizado	<u>14,008,035,792</u>	<u>554,504,789</u>	<u>12,877,457,606</u>	<u>450,143,590</u>

(1) Incluye arrendamientos, netos de intereses, de clientes corporativos.

A continuación, se detallan los factores que el Banco ha considerado para determinar el deterioro de su cartera de créditos:

- **Deterioro en préstamos**

La Administración determina si hay evidencias objetivas de deterioro en los préstamos, basado en los siguientes criterios establecidos por el Banco:

- Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
- Flujo de caja con dificultades experimentadas por el prestatario;
- Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
- Iniciación de un procedimiento de quiebra;
- Deterioro de la posición competitiva del prestatario; o
- Deterioro en el valor de la garantía.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

- **Morosos pero no deteriorados**
Son considerados en morosidad sin deterioro; es decir, sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones que cuenten con un nivel de morosidad menor a 90 días de atraso y que no califiquen como individualmente significativos con calificación de riesgo sub-estándar o peor, y que no hayan sido renegociados.
- **Préstamos reestructurados**
Son aquellos que debido a dificultades en la capacidad de pago del deudor se les ha documentado formalmente variaciones en los términos originales del crédito (plazo, plan de pago, o garantías).
- **Castigos**
El Banco revisa mensualmente su cartera deteriorada para identificar aquellos créditos que ameritan ser castigados en función de la incobrabilidad del saldo y hasta por el monto en que las garantías reales no lo cubren. Para los préstamos de consumo, tarjeta y PYME no garantizados, los castigos se efectúan en función del nivel de morosidad acumulada. En el caso de préstamos hipotecarios, consumo y de PYME garantizados, el castigo se efectúa en función del nivel de morosidad acumulada y por el monto estimado en que las garantías no cubren el valor en libros del crédito.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

A continuación la cartera de préstamos deteriorada y no deteriorada según categoría de riesgo:

	2016		2015	
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Préstamos a valor razonable				
Cartera al día y no deteriorada				
De 0 a 30 días	14,354,172	0	17,379,905	0
Cartera en mora 31 a 90 pero no deteriorada				
De 31 a 90 días	482,775	0	0	0
Cartera deteriorada				
De 91 a 120 días	140,853	0	0	0
De 181 a 365 días	422,537	0	0	0
Valor en libros neto, préstamos a valor razonable	<u>15,400,337</u>	<u>0</u>	<u>17,379,905</u>	<u>0</u>
Préstamos a costo amortizado				
Corporativos				
Cartera al día y no deteriorada				
Satisfactorio	5,123,765,705	491,125,838	4,825,407,192	401,720,445
Mención especial	45,370,033	897,706	61,594,443	1,527,405
Total	<u>5,169,135,738</u>	<u>492,023,544</u>	<u>4,887,001,635</u>	<u>403,247,850</u>
Cartera en mora 31 a 90 pero no deteriorada				
Satisfactorio	5,271,842	0	2,958,522	0
Mención especial	494,054	0	909,801	0
Total	<u>5,765,896</u>	<u>0</u>	<u>3,868,323</u>	<u>0</u>
Cartera individual deteriorada				
Sub-estándar	30,616,437	0	35,369,488	0
Dudoso	6,642,283	0	4,912,933	0
Pérdida	6,969,108	0	5,739,255	0
Total	<u>44,227,828</u>	<u>0</u>	<u>46,021,676</u>	<u>0</u>
Cartera colectiva deteriorada (1)				
Satisfactorio (2)	11,282,455	1,836,938	10,392,817	249,082
Mención especial (2)	8,290,689	130,750	8,708,918	106,493
Sub-estándar	3,233,224	0	1,210,191	0
Dudoso	1,136,940	0	453,728	0
Pérdida	1,237,019	0	1,852,310	1,143
Total	<u>25,180,327</u>	<u>1,967,688</u>	<u>22,617,964</u>	<u>356,718</u>
Total corporativos	<u>5,244,309,789</u>	<u>493,991,232</u>	<u>4,959,509,598</u>	<u>403,604,568</u>
Provisión para deterioro				
Individual	(4,678,675)	0	(5,838,518)	0
Colectiva	(23,850,007)	(156,684)	(18,127,370)	(126,458)
Total provisión para deterioro, préstamos corporativos	<u>(28,528,682)</u>	<u>(156,684)</u>	<u>(23,965,888)</u>	<u>(126,458)</u>
Banca de Personas y PYMEs (1)				
Cartera al día y no deteriorada				
0 a 30 días	8,596,446,253	60,590,967	7,769,013,914	46,238,820
Cartera en mora 30 a 90 pero no deteriorada				
31 a 60 días	91,864,376	0	82,222,758	0
61 a 90 días	51,524,327	0	47,265,388	0
Total	<u>143,388,703</u>	<u>0</u>	<u>129,488,146</u>	<u>0</u>
Cartera deteriorada (1)				
1 a 30 días	119,000,943	91,200	107,446,631	438,100
31 a 90 días	10,999,230	0	9,609,851	0
91 a 120 días	46,888,636	0	38,217,831	0
121 a 180 días	58,446,312	0	45,019,951	0
181 a 365 días	21,756,087	0	14,091,462	0
Más de 365 días	15,122,009	0	18,541,062	0
Total	<u>272,213,217</u>	<u>91,200</u>	<u>232,926,788</u>	<u>438,100</u>
Total banca de personas y PYMEs	<u>9,012,048,173</u>	<u>60,682,167</u>	<u>8,131,428,848</u>	<u>46,676,920</u>
Provisión colectiva para deterioro, banca de personas y PYMEs	(166,831,798)	(11,926)	(137,066,600)	(11,440)
Intereses no devengados	(2,577,581)	0	(2,268,672)	0
Comisiones no devengadas, netas	<u>(50,384,109)</u>	<u>0</u>	<u>(50,179,680)</u>	<u>0</u>
Valor en libros neto, préstamos a costo amortizado	<u>14,008,035,792</u>	<u>554,504,789</u>	<u>12,877,457,606</u>	<u>450,143,590</u>

(1) Incluye préstamos reestructurados

(2) Incluye operaciones que se encuentran al día y que por política de la Administración se presentan bajo esta categoría hasta que cumplan con los requisitos de clasificarse como no deteriorado.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

A continuación se presenta la cartera de préstamos reestructurados:

	2016		2015	
	<u>Préstamos</u>	<u>Compromisos de créditos y garantías</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Compromisos de créditos y garantías</u>
Préstamos reestructurados				
Cartera reestructurada al día	153,991,105	132,855	139,719,452	410,653
Cartera reestructurada en mora mayor a 90 días	17,495,181	0	11,599,280	0
Provisión de deterioro	<u>(21,715,642)</u>	<u>(811)</u>	<u>(18,383,105)</u>	<u>(274)</u>
Préstamos reestructurados, netos	<u>149,770,644</u>	<u>132,044</u>	<u>132,935,627</u>	<u>410,379</u>

A continuación se presenta un análisis de los montos brutos y netos (de provisión por deterioro) de préstamos y compromisos de créditos y garantías con deterioro de forma individual y de forma colectiva:

	2016				2015			
	<u>Préstamos</u>		<u>Compromisos de créditos y garantías</u>		<u>Préstamos</u>		<u>Compromisos de créditos y garantías</u>	
	<u>Bruto</u>	<u>Neto</u>	<u>Bruto</u>	<u>Neto</u>	<u>Bruto</u>	<u>Neto</u>	<u>Bruto</u>	<u>Neto</u>
Créditos deteriorados								
Corporativos								
Cartera Individual Deteriorada								
Sub-estándar	30,616,437	27,160,596	0	0	35,369,488	33,276,421	0	0
Dudoso	6,642,283	4,795,907	0	0	4,912,933	4,178,072	0	0
Pérdida	<u>6,969,108</u>	<u>4,441,334</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,739,255</u>	<u>4,512,644</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>44,227,828</u>	<u>36,397,837</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>46,021,676</u>	<u>41,967,137</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Cartera Colectiva Deteriorada (1)								
Satisfactorio (2)	11,282,455	11,205,479	1,836,938	1,836,388	10,392,817	10,322,682	249,082	248,891
Mención especial (2)	8,290,689	7,778,324	130,750	129,939	8,708,918	8,161,989	106,493	105,822
Sub-estándar	3,233,224	2,223,563	0	0	1,210,191	840,920	0	0
Dudoso	1,136,940	708,768	0	0	453,728	281,402	0	0
Pérdida	<u>1,237,019</u>	<u>690,860</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,852,310</u>	<u>569,880</u>	<u>1,143</u>	<u>664</u>
Total	<u>25,180,327</u>	<u>22,606,994</u>	<u>1,967,688</u>	<u>1,966,327</u>	<u>22,617,964</u>	<u>20,176,873</u>	<u>356,718</u>	<u>355,377</u>
Banca de Personas y PYMEs								
Cartera deteriorada (1)								
De 0 a 30 días	119,000,943	105,473,372	91,200	91,182	107,446,631	95,156,392	438,100	438,013
De 31 a 90 días	10,999,230	8,795,157	0	0	9,609,851	7,987,616	0	0
De 91 a 120 días	46,888,636	23,707,193	0	0	38,217,831	19,185,623	0	0
De 121 a 180 días	58,446,312	20,742,222	0	0	45,019,951	16,615,014	0	0
De 181 a 365 días	21,756,087	12,200,392	0	0	14,091,462	7,838,085	0	0
Más de 365 días	<u>15,122,009</u>	<u>12,377,775</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>18,541,062</u>	<u>18,541,062</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>272,213,217</u>	<u>183,296,111</u>	<u>91,200</u>	<u>91,182</u>	<u>232,926,788</u>	<u>165,323,792</u>	<u>438,100</u>	<u>438,013</u>
Total créditos deteriorados	<u>341,621,372</u>	<u>242,300,942</u>	<u>2,058,888</u>	<u>2,057,509</u>	<u>301,566,428</u>	<u>227,467,802</u>	<u>794,818</u>	<u>793,390</u>

(1) Incluye préstamos reestructurados

(2) Incluye operaciones que se encuentran al día y que por política de la Administración se presentan bajo esta categoría hasta que cumplan con los requisitos de clasificarse como no deteriorado.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero.

El Banco mantiene garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito, para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros.

	2016					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	71,358,013	0	71,358,013
Inversiones y otros activos al valor razonable	0	0	0	0	1,313,563,602	1,313,563,602
Préstamos a valor razonable	15,400,337	0	0	0	0	15,400,337
Préstamos a costo amortizado						
Corporativos						
Préstamos corporativos	2,289,088,251	406,188,071	213,685,005	0	2,204,506,290	5,113,467,617
Arrendamientos corporativos, neto	0	130,842,172	0	0	0	130,842,172
Total Corporativos	2,289,088,251	537,030,243	213,685,005	0	2,204,506,290	5,244,309,789
Banca de Personas y PYMES						
PYMEs						
Préstamos PYMEs	326,136,931	0	19,524,155	0	221,885,697	567,546,783
Arrendamientos PYMEs, neto	0	88,916,097	0	0	0	88,916,097
Total PYMEs	326,136,931	88,916,097	19,524,155	0	221,885,697	656,462,880
Autos	0	843,084,502	0	0	0	843,084,502
Tarjeta de crédito	0	0	0	0	2,500,581,208	2,500,581,208
Personales	312,408,522	0	47,094,818	0	1,625,512,801	1,985,016,141
Hipotecarios	2,967,354,292	0	0	0	0	2,967,354,292
Arrendamientos de consumo, neto	0	59,549,150	0	0	0	59,549,150
Total Banca de Personas y PYMES	3,605,899,745	991,549,749	66,618,973	0	4,347,979,706	9,012,048,173
Total de préstamos a costo amortizado	5,894,987,996	1,528,579,992	280,303,978	0	6,552,485,996	14,256,357,962
Compromisos de créditos y garantías	59,427,243	1,214,600	18,933,358	0	475,098,198	554,673,399
	2015					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	56,744,489	0	56,744,489
Inversiones y otros activos al valor razonable	0	0	0	0	1,073,447,859	1,073,447,859
Préstamos a valor razonable	17,379,905	0	0	0	0	17,379,905
Préstamos a costo amortizado						
Corporativos						
Préstamos corporativos	2,097,025,380	155,720,026	169,275,823	0	2,405,597,966	4,827,619,195
Arrendamientos corporativos, neto	0	131,366,634	523,769	0	0	131,890,403
Total Corporativos	2,097,025,380	287,086,660	169,799,592	0	2,405,597,966	4,959,509,598
Banca de Personas y PYMES						
PYMEs						
Préstamos PYMEs	245,407,493	0	21,268,440	0	260,997,953	527,673,886
Arrendamientos PYMEs, neto	0	72,928,432	0	0	0	72,928,432
Total PYMEs	245,407,493	72,928,432	21,268,440	0	260,997,953	600,602,318
Autos	0	729,985,294	0	0	0	729,985,294
Tarjeta de crédito	0	0	0	0	2,255,307,696	2,255,307,696
Personales	244,742,226	0	35,124,891	0	1,485,581,590	1,765,448,707
Hipotecarios	2,730,608,979	0	0	0	0	2,730,608,979
Arrendamientos de consumo, neto	0	49,475,854	0	0	0	49,475,854
Total Banca de Personas y PYMES	3,220,758,698	852,389,580	56,393,331	0	4,001,887,239	8,131,428,848
Total de préstamos a costo amortizado	5,317,784,078	1,139,476,240	226,192,923	0	6,407,485,205	13,090,938,446
Compromisos de créditos y garantías	5,969,987	2,131,929	46,552,864	0	395,626,708	450,281,488

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

A continuación, se presentan los activos no financieros que el Banco tomó posesión de garantías colaterales durante el período para asegurar el cobro:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Propiedades	14,242,811	11,101,868
Mobiliario y equipo	1,575,011	643,384
Otros	<u>327,288</u>	<u>117,902</u>
Total	<u>16,145,110</u>	<u>11,863,154</u>

La política del Banco es realizar o ejecutar la venta de estos activos para cubrir los saldos adeudados. Por lo general, no es política del Banco utilizar los activos no financieros para el uso propio de sus operaciones.

Préstamos hipotecarios residenciales

La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías (LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación al valor de la garantía. El monto bruto del préstamo, excluye cualquier pérdida por deterioro. El valor de la garantía, para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso y generalmente no se actualiza.

<u>LTV Ratio</u>	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Préstamos</u>	<u>Compromisos de créditos y garantías</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Compromisos de créditos y garantías</u>
Menos de 50%	575,625,220	4,125,999	546,062,429	3,954,112
51-70%	1,002,746,326	12,594,232	893,854,411	7,357,091
71-80%	953,626,504	19,911,080	862,216,978	14,973,965
81-90%	381,052,472	12,593,995	366,613,946	9,657,342
91-100%	46,399,987	3,438,566	48,939,191	3,308,248
Más de 100%	<u>7,903,783</u>	<u>88,102</u>	<u>12,922,024</u>	<u>0</u>
Total	<u>2,967,354,292</u>	<u>52,751,974</u>	<u>2,730,608,979</u>	<u>39,250,758</u>

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Concentración del riesgo de crédito

El Banco da seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector económico y ubicación geográfica. La concentración geográfica de préstamos y depósitos en bancos está basada en la ubicación del deudor. En cuanto a las inversiones, está basada en la ubicación del emisor. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de reporte es la siguiente:

	2016					
	<u>Préstamos a valor razonable</u>	<u>Préstamos a costo amortizado</u>	<u>Compromisos de créditos y garantías</u>	<u>Valores bajo acuerdos de reventa</u>	<u>Depósitos en bancos</u>	<u>Inversiones en valores y otros activos al valor razonable</u>
Concentración por sector:						
Gobierno	0	0	0	29,438,135	1,804,414,403	860,066,552
Corporativo						
Comercio	0	1,548,477,551	118,324,062	0	0	0
Servicios	0	999,318,339	106,533,782	2,080,589	0	0
Industria alimentaria	0	856,147,134	41,561,027	0	0	0
Inmobiliario	0	736,559,299	13,552,376	0	0	8,186,461
Industria general	0	499,318,892	58,779,326	0	0	0
Agropecuario	0	422,545,154	9,869,864	0	0	0
Construcción	0	134,785,579	49,363,642	0	0	4,169,112
Hoteles y restaurantes	0	226,915,957	576,370	0	0	602,753
Financiero	0	229,829,517	75,000,087	39,839,289	968,666,593	438,862,724
Telecomunicaciones	0	102,593,508	12,830,355	0	0	1,676,000
Transportes	0	144,281,739	15,530,532	0	0	0
Banca de personas	<u>15,400,337</u>	<u>8,355,585,293</u>	<u>52,751,976</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total por concentración sector	<u>15,400,337</u>	<u>14,256,357,962</u>	<u>554,673,399</u>	<u>71,358,013</u>	<u>2,773,080,996</u>	<u>1,313,563,602</u>
Concentración geográfica:						
Costa Rica	15,400,337	3,937,525,537	201,875,382	18,895,704	801,104,846	357,224,109
Panamá	0	3,604,169,060	203,305,103	16,638,782	87,254,617	168,115,454
Guatemala	0	2,533,807,698	24,772,171	35,823,527	323,742,839	191,167,653
Honduras	0	1,506,472,031	39,841,913	0	305,902,586	137,848,189
El Salvador	0	1,443,388,503	75,649,378	0	370,129,285	28,634,705
Nicaragua	0	1,230,995,133	9,229,452	0	199,790,507	40,927,504
Norteamérica	0	0	0	0	646,361,458	309,196,425
Suramérica	0	0	0	0	0	80,396,657
Europa	0	0	0	0	23,774,419	0
Otros	0	0	0	0	15,020,439	52,906
Total por concentración geográfica	<u>15,400,337</u>	<u>14,256,357,962</u>	<u>554,673,399</u>	<u>71,358,013</u>	<u>2,773,080,996</u>	<u>1,313,563,602</u>

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

	2015					
	Préstamos a valor razonable	Préstamos a costo amortizado	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdos de reventa	Depósitos en bancos	Inversiones en valores y otros activos al valor razonable
Concentración por sector:						
Gobierno	0	0	0	31,708,084	1,870,408,024	644,446,015
Corporativo						
Comercio	0	1,656,351,081	102,550,532	0	0	0
Servicios	0	945,607,940	93,821,459	6,342,709	0	0
Industria alimentaria	0	771,097,256	28,951,996	0	0	0
Inmobiliario	0	592,154,003	9,084,315	0	0	3,359,784
Industria general	0	485,176,132	50,478,785	0	0	0
Agropecuaria	0	404,691,752	3,926,417	0	0	0
Construcción	0	145,083,944	37,229,108	0	0	1,490,943
Hoteles y restaurantes	0	179,610,063	317,317	0	0	1,239,360
Financiero	0	168,822,935	69,807,126	18,693,696	1,019,820,257	421,307,661
Telecomunicaciones	0	106,042,784	2,665,116	0	0	1,604,096
Transportes	0	105,474,028	12,198,559	0	0	0
Banca de personas	<u>17,379,905</u>	<u>7,530,826,528</u>	<u>39,250,758</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total por concentración sector	<u>17,379,905</u>	<u>13,090,938,446</u>	<u>450,281,488</u>	<u>56,744,489</u>	<u>2,890,228,281</u>	<u>1,073,447,859</u>
Concentración geográfica:						
Costa Rica	17,379,905	3,556,675,944	154,012,227	12,944,209	730,209,974	300,592,380
Panamá	0	3,310,390,631	177,251,885	26,007,642	86,182,211	107,529,810
Guatemala	0	2,364,578,054	19,580,741	17,792,638	476,015,758	47,509,349
Honduras	0	1,412,064,547	37,808,834	0	232,038,878	154,426,815
El Salvador	0	1,279,347,851	49,079,405	0	359,043,982	46,468,492
Nicaragua	0	1,116,965,451	12,548,396	0	252,461,556	40,968,587
Norteamérica	0	50,915,968	0	0	690,691,795	266,919,283
Suramérica	0	0	0	0	0	101,952,505
Europa	0	0	0	0	63,577,353	7,028,200
Otros	0	0	0	0	6,774	52,438
Total por concentración geográfica	<u>17,379,905</u>	<u>13,090,938,446</u>	<u>450,281,488</u>	<u>56,744,489</u>	<u>2,890,228,281</u>	<u>1,073,447,859</u>

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se define como la contingencia de no poder cubrir plenamente, de manera oportuna y eficiente los flujos de caja esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la entidad. Esta contingencia (riesgo de liquidez) se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para ello y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo.

El manejo de la liquidez que lleva cabo el Banco procura que pueda atender sus obligaciones de (i) retiros de depósitos de sus clientes, (ii) repago del servicio de sus deudas de fondeo institucional conforme a los vencimientos y el esquema de pago programado, y (iii) cumplir con la demanda de crédito y fondos para inversiones según sean las necesidades. Al respecto, el Banco ejerce un control constante sobre sus activos y pasivos de corto plazo. La liquidez del Banco es gestionada cuidadosamente y ajustada diariamente con base en el flujo estimado de la liquidez en escenarios esperado y contingente.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Las mejores prácticas en la gestión de la liquidez del Banco cumplen como mínimo, con las políticas y directrices emitidas por la Administración y/o Junta Directiva Regional y Local; los reguladores de cada país en los que opera y las obligaciones contractuales adquiridas. Estas mejores prácticas son fundamentalmente defensivas, en el sentido de que procuran mantener en todo momento, adecuados niveles de liquidez. Adicionalmente, el Banco ha implementado requerimientos internos de liquidez que lo obligan a mantener excesos sobre los requerimientos regulatorios.

Específicamente, el riesgo de liquidez del Banco se administra mediante el cálculo de indicadores de cobertura de liquidez en el corto plazo, neta de obligaciones y requerimientos, y en situaciones normales y de estrés; así como un modelo de estrés de liquidez basado en el flujos de efectivo, que considera los movimientos de los activos y de los pasivos en un horizonte de tiempo de hasta un año, bajo una variedad de escenarios que abarcan tanto condiciones normales de mercado como condiciones más severas. Además, el Banco procura mantener un calce de plazos que le permita cumplir con sus obligaciones financieras a través del tiempo.

Al igual que en el riesgo de mercado, la Administración participa activamente en la gestión del riesgo de liquidez a través de los comités regionales y locales de Activos y Pasivos (ALICO) y de Gestión Integral de Riesgos; dando así mayor soporte al proceso de toma de decisiones estratégicas. El riesgo de liquidez que asume el Banco está acorde con la estructura, complejidad, naturaleza y tamaño de su operación, acatando siempre la normativa regulatoria local, los lineamientos regionales y las directrices emitidas por la Administración y/o Junta Directiva Regional y Local.

A nivel de toda el Banco se establece la obligación de documentar adecuadamente la evaluación periódica de los indicadores de medición y el cumplimiento de los lineamientos regionales y la normativa local; así como velar para que los reportes relacionados con el riesgo de liquidez que se deben remitir a las distintas instancias internas y externas (incluyendo los reguladores), se ajusten en el contenido, calidad de la información, generación, transmisión y validación según los requerimientos establecidos en las normas respectivas.

La siguiente tabla muestra los resultados de las razones de cobertura de la liquidez de alta calidad con respecto a la salida de depósitos en condiciones normales y de estrés, calculadas con base en las políticas internas, reportadas a la fecha de corte y durante el año:

<u>% de Liquidez</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Al cierre del año	28.0	30.1
Máximo	31.3	36.0
Promedio	28.4	30.6
Mínimo	24.9	26.9

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las operaciones bancarias del Banco cumplen con los requisitos de liquidez establecidos por los reguladores a las que están sujetas.

Información cuantitativa

La siguiente tabla detalla los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros y los activos financieros, los compromisos de préstamos no reconocidos y los desembolsos por derivados financieros en agrupaciones de vencimiento contractual desde el periodo remanente desde la fecha de reporte:

Cifras en miles	2016						
	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Depósitos a la vista	4,858,900	(4,858,900)	(4,858,900)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	2,593,004	(2,593,004)	(2,593,004)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	5,731,181	(5,958,712)	(723,297)	(1,170,153)	(2,560,238)	(1,466,933)	(38,091)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	91,021	(91,164)	(91,164)	0	0	0	0
Obligaciones financieras	3,189,628	(3,491,437)	(116,414)	(275,978)	(1,227,373)	(1,602,015)	(269,657)
Otras obligaciones financieras	427,130	(452,840)	(26,082)	(41,316)	(174,606)	(210,836)	0
Sub-total de pasivos	16,890,864	(17,446,057)	(8,408,861)	(1,487,447)	(3,962,217)	(3,279,784)	(307,748)
Compromisos de préstamos	86,288	(86,288)	0	0	(40,032)	(46,256)	0
Total de pasivos	16,977,152	(17,532,345)	(8,408,861)	(1,487,447)	(4,002,249)	(3,326,040)	(307,748)
Instrumentos derivados, pasivos:							
Canjes de tasas de interés ("Interest rate swaps")	2	(2)	0	(1)	(1)	0	0
Activos							
Efectivo y efectos de caja	545,072	545,072	545,072	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	71,358	71,443	60,202	11,241	0	0	0
Depósitos en bancos	2,773,081	2,773,501	2,720,496	18,869	34,136	0	0
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados (1)	32,615	34,974	5	2,081	8,286	24,133	469
Inversiones disponibles para la venta (2)	1,280,898	1,370,785	54,263	94,689	398,015	785,259	38,559
Préstamos a valor razonable	15,400	23,097	118	237	1,066	5,688	15,988
Préstamos a costo amortizado	14,256,358	19,006,671	2,295,488	2,686,158	2,350,806	5,572,987	6,101,232
Total de activos	18,974,782	23,825,543	5,675,644	2,813,275	2,792,309	6,388,067	6,156,248
Instrumentos derivados, activos:							
"Cap" de tasa de interés	51	51	0	0	0	51	0

(1) Se excluyen los derivados.

(2) Se excluyen acciones de capital.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

	2015						
	Valor <u>Libros</u>	Total monto bruto nominal entradas/ <u>(salidas)</u>	Hasta 1 <u>mes</u>	De 1 a 3 <u>meses</u>	De 3 meses <u>a 1 año</u>	De 1 a 5 <u>años</u>	Más de 5 <u>años</u>
<i>Cifras en miles</i>							
Pasivos							
Depósitos a la vista	4,755,948	(4,755,948)	(4,755,948)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	2,417,283	(2,417,283)	(2,417,283)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	5,118,204	(5,356,581)	(605,299)	(1,098,981)	(2,596,092)	(999,794)	(56,415)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	37,405	(37,519)	(37,519)	0	0	0	0
Obligaciones financieras	3,123,411	(3,413,773)	(157,303)	(220,158)	(834,965)	(979,831)	(1,221,516)
Otras obligaciones financieras	<u>388,062</u>	<u>(428,512)</u>	<u>(23,750)</u>	<u>(27,722)</u>	<u>(175,073)</u>	<u>(201,967)</u>	<u>(0)</u>
Sub-total de pasivos	15,840,313	(16,409,616)	(7,997,102)	(1,346,861)	(3,606,130)	(2,181,592)	(1,277,931)
Compromisos de préstamos	<u>60,204</u>	<u>(60,204)</u>	<u>0</u>	<u>(13,804)</u>	<u>(46,400)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total de pasivos	<u>15,900,517</u>	<u>(16,469,820)</u>	<u>(7,997,102)</u>	<u>(1,360,665)</u>	<u>(3,652,530)</u>	<u>(2,181,592)</u>	<u>(1,277,931)</u>
Instrumentos derivados, pasivos:							
Canjes de tasas de interés ("Interest rate swaps")	<u>403</u>	<u>(405)</u>	<u>(1)</u>	<u>(148)</u>	<u>(235)</u>	<u>(21)</u>	<u>0</u>
Activos							
Efectivo y efectos de caja	567,726	567,726	567,726	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	56,744	56,835	43,239	13,596	0	0	0
Depósitos en bancos	2,890,228	2,895,453	2,703,262	54,195	116,550	21,446	0
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados (1)	29,804	32,511	0	2,075	3,766	26,018	652
Inversiones disponibles para la venta (2)	1,042,833	1,124,203	36,551	53,391	239,065	754,668	40,528
Préstamos a valor razonable	17,380	30,178	145	290	1,304	6,957	21,482
Préstamos a costo amortizado	<u>13,090,938</u>	<u>17,944,565</u>	<u>2,174,143</u>	<u>2,556,069</u>	<u>2,155,701</u>	<u>5,251,660</u>	<u>5,806,992</u>
Total de activos	<u>17,695,653</u>	<u>22,651,471</u>	<u>5,525,066</u>	<u>2,679,616</u>	<u>2,516,386</u>	<u>6,060,749</u>	<u>5,869,654</u>
Instrumentos derivados, activos:							
Contratos de cambio de moneda a futuro	739	739	739	0	0	0	0
"Cap" de tasa de interés	<u>72</u>	<u>72</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>44</u>	<u>28</u>
	<u>811</u>	<u>811</u>	<u>739</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>44</u>	<u>28</u>

(1) Se excluyen los derivados.

(2) Se excluyen inversiones al costo.

La posición de liquidez del Banco es medida y monitoreada sobre una base diaria por la tesorería de cada país. Adicionalmente, con el fin de mantener niveles adecuados de efectivo en bóvedas, los depósitos en bancos, y a corto plazo constituyen la base de las reservas de liquidez del Banco. El valor razonable de la liquidez se aproxima a su valor en libros, y su composición se presenta en el siguiente cuadro:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo y efectos de caja	545,071,729	567,726,362
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	71,358,013	56,744,489
Depósitos en bancos centrales	1,934,351,580	1,738,601,844
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	772,637,652	939,724,615
Depósitos en bancos mayores a 90 días	<u>66,091,764</u>	<u>211,901,822</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	3,389,510,738	3,514,699,132
Instrumentos de deuda soberana en entidades gubernamentales no comprometidos	691,138,801	523,461,867
Otras líneas de crédito disponibles (1)	<u>1,317,755,747</u>	<u>997,663,770</u>
Total reservas de liquidez	<u>5,398,405,286</u>	<u>5,035,824,769</u>

(1) Montos no utilizados a la fecha de reporte.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Las líneas de crédito disponibles se encuentran para su uso en escenarios de continuidad de negocio; esas líneas podrían tener uso restringido en situaciones de estrés.

La siguiente tabla muestra la disponibilidad de los activos financieros del Banco para apoyar el financiamiento futuro:

	<u>Restringidos</u>		<u>No restringidos</u>		<u>Total</u>
	<u>Como colateral</u>	<u>Otros (1)</u>	<u>Disponible para colateral</u>	<u>Otros (2)</u>	
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	545,071,729	545,071,729
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	71,358,013	0	0	71,358,013
Depósitos en bancos	2,808,466	1,776,272,475	84,228,608	909,771,447	2,773,080,996
Inversiones y otros activos al valor razonable	168,927,751	0	1,000,064,377	153,614,971	1,322,607,099
Préstamos a valor razonable	0	0	0	15,400,337	15,400,337
Préstamos a costo amortizado, netos	448,093,071	0	0	13,559,942,721	14,008,035,792
Activos no financieros	0	58,337,093	0	1,253,660,167	1,311,997,260
Total de activos	619,829,288	1,905,967,581	1,084,292,985	16,437,461,372	20,047,551,226

- (1) Representa los activos no comprometidos, pero que el Banco cree que, por razones legales o de otro tipo, está restringido el uso para asegurar financiamiento. Los depósitos en bancos restringidos representan el monto de encaje legal requerido en las diferentes jurisdicciones donde opera el Banco y que pueden ser utilizadas según la regulación de cada país.
- (2) Representa los activos que no están restringidos para su uso como garantía, pero el Banco no consideraría como disponibles para asegurar financiamiento en el curso normal de los negocios.

	<u>Restringidos</u>		<u>No restringidos</u>		<u>Total</u>
	<u>Como colateral</u>	<u>Otros (1)</u>	<u>Disponible para colateral</u>	<u>Otros (2)</u>	
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	567,726,362	567,726,362
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	0	56,744,489	0	0	56,744,489
Depósitos en bancos	3,058,475	1,517,993,680	318,661,736	1,050,514,390	2,890,228,281
Inversiones y otros activos al valor razonable	59,298,387	68,648,193	789,348,472	165,013,463	1,082,308,515
Préstamos a valor razonable	0	0	0	17,379,905	17,379,905
Préstamos a costo amortizado, netos	468,296,925	0	0	12,409,160,681	12,877,457,606
Activos no financieros	0	0	0	1,213,658,805	1,213,658,805
Total de activos	530,653,787	1,643,386,362	1,108,010,208	15,423,453,606	18,705,503,963

- (1) Representa los activos no comprometidos, pero que el Banco cree que, por razones legales o de otro tipo, está restringido el uso para asegurar financiamiento. Los depósitos en bancos restringidos representan el monto de encaje legal requerido en las diferentes jurisdicciones donde opera el Banco y que pueden ser utilizados según la regulación de cada país.
- (2) Representa los activos que no están restringidos para su uso como garantía, pero el Banco no consideraría como disponibles para asegurar financiamiento en el curso normal de los negocios.

(c) Riesgo de Mercado

Los riesgos de mercado son aquellos que pueden ocasionar pérdidas originadas por movimientos adversos en los precios en los mercados financieros donde se mantengan posiciones. Comprende los siguientes riesgos:

- Riesgo de tasa de interés: es la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en las tasas de interés.
- Riesgo de tipo de cambio: es la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en el tipo de cambio.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

La estructura de gobierno corporativo del Banco tiene entre sus principales objetivos supervisar el desempeño del equipo gerencial de cada país, garantizar el adecuado funcionamiento del sistema de control interno, supervisar las exposiciones a los riesgos y gestionarlos eficazmente. Es por ello que la Administración participa activamente en la gestión del riesgo de mercado, a través de los comités regionales y locales de Activos y Pasivos (ALICO) y de Gestión Integral de Riesgos; dando así mayor soporte al proceso de toma de decisiones estratégicas.

Los riesgos de mercado que asuma el Banco están acordes con la estructura, complejidad, naturaleza y tamaño de la operación, acatando siempre la normativa regulatoria local, los lineamientos regionales y las directrices emitidas por la Administración y/o Junta Directiva Regional y Local.

El Banco establece la obligación de documentar adecuadamente la evaluación periódica de los indicadores de medición y el cumplimiento de los lineamientos regionales y la normativa local; así como velar para que los reportes relacionados con el riesgo de mercado que se deben remitir a las distintas instancias internas y externas (incluyendo los reguladores), se ajusten en el contenido, calidad de la información, generación, transmisión y validación según los requerimientos establecidos en las normas respectivas.

Para la medición, control y gestión del riesgo de mercado, el Banco utiliza los indicadores requeridos por el regulador de cada país; así como otra serie de indicadores establecidos en el lineamiento interno regional, los cuales son calculados por país y en forma consolidada con base en fuentes internas de información.

En el caso del riesgo cambiario, este se mide a través de la determinación del porcentaje del patrimonio que no está dolarizado (conocido también como posición monetaria). El objetivo principal de la política es establecer que la diferencia entre activos y pasivos, ambos denominados en dólares de E.U.A. sea por lo menos igual al patrimonio, lo que equivale a tener el patrimonio 100% dolarizado. No obstante; debido a restricciones regulatorias aplicables en cada país que limitan la posición en dólares de E.U.A., la posición monetaria consolidada puede estar por debajo de este límite deseable.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación
Información cuantitativa

El Banco mantiene operaciones en el estado consolidado de situación financiera, pactadas en moneda local diferentes de dólares de E. U. A., las cuales se presentan a continuación:

2016

Cifras en millones de dólares

	Pesos Mexicanos	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	0	269	238	100	454	1,061
Inversiones en valores	0	179	126	41	206	552
Préstamos, netos	0	1,344	1,060	116	1,363	3,883
Activos clasificados como mantenidos para la venta	<u>54</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>54</u>
Total Activos	<u>54</u>	<u>1,792</u>	<u>1,424</u>	<u>257</u>	<u>2,023</u>	<u>5,550</u>
Depósitos	0	1,340	1,016	256	1,708	4,320
Obligaciones	0	232	155		154	541
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta	<u>23</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>23</u>
Total Pasivos	<u>23</u>	<u>1,572</u>	<u>1,171</u>	<u>256</u>	<u>1,862</u>	<u>4,884</u>
Contingencias	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>23</u>	<u>1</u>	<u>79</u>	<u>103</u>
Contratos de cambio de moneda a futuro (ver nota 25)	<u>(33)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(33)</u>
Exposición al riesgo de cambio	<u>(2)</u>	<u>220</u>	<u>276</u>	<u>2</u>	<u>240</u>	<u>736</u>

2015

Cifras en millones de dólares

	Pesos Mexicanos	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	4	462	198	132	451	1,247
Inversiones en valores	0	23	102	41	172	338
Préstamos, netos	<u>47</u>	<u>1,265</u>	<u>943</u>	<u>109</u>	<u>1,139</u>	<u>3,503</u>
Total Activos	<u>51</u>	<u>1,750</u>	<u>1,243</u>	<u>282</u>	<u>1,762</u>	<u>5,088</u>
Depósitos	0	1,265	922	324	1,544	4,055
Obligaciones	<u>28</u>	<u>285</u>	<u>144</u>	<u>0</u>	<u>115</u>	<u>572</u>
Total Pasivos	<u>28</u>	<u>1,550</u>	<u>1,066</u>	<u>324</u>	<u>1,659</u>	<u>4,627</u>
Contingencias	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>22</u>	<u>0</u>	<u>67</u>	<u>89</u>
Contratos de cambio de moneda a futuro (ver nota 25)	<u>(23)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(23)</u>
Exposición al riesgo de cambio	<u>0</u>	<u>200</u>	<u>199</u>	<u>(42)</u>	<u>170</u>	<u>527</u>

Se resume a continuación la exposición del estado consolidado de situación financiera del Banco a los riesgos de tasa de interés. Los activos y pasivos están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías de tiempo considerando la próxima fecha de revisión de tasa o la fecha de vencimiento, según corresponda:

2016	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y efectos de caja	545,071,729	0	0	0	545,071,729
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	71,358,013	0	0	71,358,013
Depósitos en bancos	1,508,557,003	1,264,523,993	0	0	2,773,080,996
Inversiones en valores y otros activos	9,093,997	524,535,937	758,258,642	30,718,523	1,322,607,099
Préstamos a valor razonable	0	15,400,337	0	0	15,400,337
Préstamos a costo amortizado, brutos	<u>0</u>	<u>13,288,531,550</u>	<u>857,054,404</u>	<u>110,772,008</u>	<u>14,256,357,962</u>
Total activos	<u>2,062,722,729</u>	<u>15,164,349,830</u>	<u>1,615,313,046</u>	<u>141,490,531</u>	<u>18,983,876,136</u>
Depósitos	918,985,180	10,839,057,795	1,389,749,994	35,292,921	13,183,085,890
Fondeo institucional	<u>0</u>	<u>2,338,439,440</u>	<u>1,133,911,293</u>	<u>235,428,655</u>	<u>3,707,779,388</u>
Total pasivos	<u>918,985,180</u>	<u>13,177,497,235</u>	<u>2,523,661,287</u>	<u>270,721,576</u>	<u>16,890,865,278</u>
Exposición al riesgo de tasa de interés	<u>1,143,737,549</u>	<u>1,986,852,595</u>	<u>(908,348,241)</u>	<u>(129,231,045)</u>	<u>2,093,010,858</u>

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

2015	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y efectos de caja	567,726,362	0	0	0	567,726,362
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	56,744,489	0	0	56,744,489
Depósitos en bancos	1,684,564,083	1,185,837,457	19,027,515	799,226	2,890,228,281
Inversiones en valores y otros activos	9,671,241	298,480,375	638,322,396	135,834,503	1,082,308,515
Préstamos a valor razonable	0	17,379,905	0	0	17,379,905
Préstamos a costo amortizado, brutos	0	<u>12,150,377,474</u>	<u>841,350,336</u>	<u>99,210,636</u>	<u>13,090,938,446</u>
Total activos	<u>2,261,961,686</u>	<u>13,708,819,700</u>	<u>1,498,700,247</u>	<u>235,844,365</u>	<u>17,705,325,998</u>
Depósitos	945,059,859	10,390,740,958	799,137,692	156,497,243	12,291,435,752
Fondeo institucional	0	<u>2,204,919,451</u>	<u>210,293,587</u>	<u>1,133,665,561</u>	<u>3,548,878,599</u>
Total pasivos	<u>945,059,859</u>	<u>12,595,660,409</u>	<u>1,009,431,279</u>	<u>1,290,162,804</u>	<u>15,840,314,351</u>
Exposición al riesgo de tasa de interés	<u>1,316,901,827</u>	<u>1,113,159,291</u>	<u>489,268,968</u>	<u>(1,054,318,439)</u>	<u>1,865,011,647</u>

Con base en lo anterior, se calcula la exposición en el estado consolidado de situación financiera al riesgo de tasa de interés. El Banco establece que el riesgo de tasa de interés debe medirse para cada moneda en que se mantengan los activos y los pasivos.

El riesgo de tasas se analiza tomando como base el análisis de brechas con el fin de aproximar el cambio en el valor económico del estado consolidado de situación financiera del Banco y en el ingreso neto por intereses ante eventuales cambios en las tasas de interés de mercado. El valor económico de un instrumento representa una evaluación del valor actual de sus flujos netos de efectivo esperados, descontados para reflejar las tasas de mercado. Por extensión, el valor económico de una entidad financiera puede ser visto como el valor presente de los flujos netos de efectivo esperados de la entidad, definido como los flujos de efectivo esperados en los activos menos los flujos esperados de los pasivos. En este sentido, la perspectiva de valor económico refleja un punto de vista de la sensibilidad del valor neto del Banco a las fluctuaciones en las tasas de interés.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

La estimación del impacto de las variaciones de las tasas de interés se lleva a cabo bajo un escenario de aumento o disminución de 100 puntos base en los activos y pasivos financieros a cada uno de los diferentes plazos (movimiento paralelo de la curva). Se presenta a continuación un resumen del impacto en el valor económico del Banco y sobre el ingreso neto por intereses aplicando dichas variaciones:

	<u>Aumento de 100 bps ⁽¹⁾</u>	<u>Disminución de 100 bps ⁽¹⁾</u>
Impacto en valor económico		
2016		
Promedio del año	(41,484,498)	41,484,498
Máximo del año	(58,237,271)	58,237,271
Mínimo del año	(66,751,867)	66,751,867
	(37,261,561)	37,261,561
2015		
Promedio del año	(66,256,002)	66,256,002
Máximo del año	(62,474,440)	62,474,440
Mínimo del año	(67,089,448)	67,089,448
	(56,549,866)	56,549,866
Impacto en ingreso neto por intereses		
2016		
Promedio del año	46,157,686	(46,157,686)
Máximo del año	42,558,332	(42,558,332)
Mínimo del año	46,157,686	(46,157,686)
	38,891,454	(38,891,454)
2015		
Promedio del año	36,530,719	(36,530,719)
Máximo del año	33,375,212	(33,375,212)
Mínimo del año	36,530,719	(36,530,719)
	29,992,373	(29,992,373)

(1) De acuerdo a la naturaleza de los instrumentos a la vista, la sensibilidad de los ingresos y gastos anuales de una disminución o aumento en las tasas para las divisas con tasas menores a 1% se mide usando una variación de 25 puntos base.

(d) Riesgo Operativo

El Banco ha establecido un marco mínimo para la gestión de riesgos operativos en sus entidades, el cual tiene como finalidad dar las directrices generales para asegurar la identificación, evaluación, control, monitoreo y reporte de los riesgos operativos y eventos materializados que pueden afectarla con el objetivo de asegurar su adecuada gestión, mitigación o reducción de los riesgos administrados y contribuir a brindar una seguridad razonable con respecto al logro de los objetivos organizacionales.

El modelo de gestión de riesgo operativo considera las mejores prácticas emitidas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y por COSO (*Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*). Adicionalmente, cumple con los requisitos normativos de la región que para tal fin han definido los entes reguladores de los países donde opera el Banco.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Tomando como referencia lo anterior, se define el riesgo operativo como la posibilidad que eventos resultantes de personas, tecnologías de información o procesos internos inadecuados o fallidos; así como, los producidos por causas externas, generen impactos negativos que vayan en contra del cumplimiento de los objetivos del Banco y que por su naturaleza está presente en todas las actividades de la organización.

La prioridad del Banco es identificar y gestionar los principales factores de riesgo, independientemente de que puedan producir pérdidas monetarias o no. La medición también contribuye al establecimiento de prioridades en la gestión del riesgo operativo.

El sistema de gestión del riesgo operativo se encuentra debidamente documentado en el Lineamiento y Manual de Riesgo Operativo del Banco. Es un proceso continuo de varias etapas:

- Medición de la perspectiva del ambiente de control
- Identificación y evaluación de riesgos operativos
- Tratamiento y mitigación de riesgos operativos
- Seguimiento y revisión del riesgo
- Registro y contabilización de pérdidas por incidentes de riesgo operativo.

Adicionalmente, el Banco cuenta con políticas formalmente establecidas para la gestión de la seguridad de la información, la gestión de continuidad de negocios, la gestión de prevención de fraudes y código de ética que apoyan a la adecuada gestión de riesgos operativos en la organización.

A nivel regional y en todos los países donde opera el Banco se cuenta con una Dirección de Gestión de Riesgo Operativo que da seguimiento, asesora y evalúa la gestión realizada por la Administración respecto a los riesgos operativos. Igualmente, existe un comité especializado de riesgos operativos (Comité RO) integrado por la Administración. El Comité RO da seguimiento a la gestión de la continuidad del negocio, reporta al Comité de Gestión Integral de Riesgos, supervisa la gestión y se asegura que los riesgos operativos identificados se mantengan en los niveles aceptados por el Banco.

El cumplimiento de los estándares del Banco se apoya en un programa de revisiones periódicas emprendido por Auditoría Interna que reporta los resultados al Comité de Auditoría de cada entidad donde opera el Banco.

(5) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables

La Administración del Banco es responsable del desarrollo, la selección, la revelación de las políticas y estimaciones contables críticas y la aplicación de manera consistente con los supuestos seleccionados y relacionados con las incertidumbres de estimación significativas.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables, continuación

Pérdidas por Deterioro en Préstamos

El Banco revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base trimestral. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de resultados, el Banco toma decisiones en cuanto a si hay información observable que indique que existe una reducción medible en los flujos futuros de efectivo estimados de un portafolio de préstamos antes que la reducción pueda ser identificada con un préstamo individual en ese portafolio. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos en el Banco.

La Administración determina los estimados con base en la experiencia de pérdida histórica por activos con características similares de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro.

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son cotizados en los mercados activos son determinados usando técnicas de valuación. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado. En la medida posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, áreas tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de estimaciones hechas por la Administración.

Deterioro de inversiones disponibles para la venta

El Banco determina que sus inversiones en instrumentos de capital tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. La determinación sobre si la disminución es significativa o prolongada requiere de juicio.

Adicionalmente, en títulos de deuda el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología o en flujos de efectivo operativos y financieros.

Deterioro de la plusvalía

El Banco evalúa la plusvalía anualmente o cuando haya indicio de un posible deterioro.

Esto requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales la plusvalía se atribuye. La estimación del valor en uso requiere que la Administración estime los flujos de efectivo esperados de las unidades generadoras de efectivo y además la selección de una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de tales flujos de efectivo.

Valor razonable de Instrumentos Derivados

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son cotizados en los mercados activos es determinado usando técnicas de valorización. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables, continuación

En la medida posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, insumos tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de estimaciones por la Administración. Los cambios en las suposiciones acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

Impuesto sobre la Renta

El Banco utiliza el método de activo y pasivo para registrar el impuesto sobre la renta. Bajo ese método, los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen por las estimaciones de consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporarias entre los montos de los activos y pasivos en los estados financieros consolidados y sus respectivas bases fiscales, y por pérdidas fiscales acumuladas. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran utilizando las tasas de impuestos establecidas que se espera se apliquen a los ingresos fiscales en los años en que se espera se recuperen o se liquiden las diferencias temporales. El efecto en activos y pasivos por impuestos diferidos por un cambio en las tasas de impuestos se reconoce en los resultados de operación en el periodo en que ocurra el cambio.

La Administración evalúa la realización de los activos por impuestos diferidos para proceder a su registro. La Administración evalúa, si es más probable que ocurra a que no ocurra, que una porción o todo el activo por impuesto diferido no sea realizable.

(6) Efectivo, Efectos de Caja y Depósitos

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo y efectos de caja	545,071,729	567,726,362
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	71,358,013	56,744,489
Depósitos en bancos centrales	1,934,351,580	1,738,601,844
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	<u>772,637,652</u>	<u>939,724,615</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	3,323,418,974	3,302,797,310
Depósitos en bancos mayores a 90 días y pignorados	<u>66,091,764</u>	<u>211,901,822</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	<u>3,389,510,738</u>	<u>3,514,699,132</u>

Durante el año 2016, el Banco reclasificó efectivo y efectos de caja por \$119,336 y depósitos en bancos por \$9,658,633 a activos clasificados como mantenidos para la venta.

(7) Valores Comprados Bajo Acuerdos de Reventa

Al 31 de diciembre de 2016, los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a \$71,358,013 (2015: \$56,744,489), los cuales tenían fecha de vencimiento durante el mes de enero de 2017 (2015: enero y febrero de 2016) y una tasa de interés entre 1.6% y 3.9% (2015: entre 1.8% y 4.5%). Estos valores estaban garantizados con bonos de gobiernos locales y bonos corporativos, que ascendían a \$74,186,967 (2015: \$62,611,075).

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en Valores y Otros Activos al Valor Razonable

Al 31 de diciembre de 2016, las inversiones en valores y otros activos al valor razonable por \$1,322,607,099 (2015: \$1,082,308,515) se detallan como sigue:

(a) Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados

La cartera de inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados se detalla como sigue:

	<u>Valor razonable</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bonos de gobiernos	32,614,699	29,804,339
Instrumentos financieros derivados (Nota 25)	<u>50,500</u>	<u>810,585</u>
	<u>32,665,199</u>	<u>30,614,924</u>

El Banco realizó ventas de la cartera de valores al valor razonable con cambios en resultados por un total de \$146,616 (2015: \$17,525,759). Las (pérdidas) ganancias netas en valores al valor razonable con cambios en resultados en el estado consolidado de resultados ascendían a \$(205,510) (2015: \$470,023), las cuales incluyen (pérdidas) ganancias no realizadas en valores al valor razonable con cambios en resultados por \$(204,404) (2015: \$226,588).

Al 31 de diciembre de 2016, valores al valor razonable con cambios en resultados con un valor en libros de \$16,675,916 (2015: \$16,672,384) son utilizados como colaterales en acuerdos de recompra.

(b) Inversiones en valores disponibles para la venta

La cartera de inversiones en valores disponibles para la venta se detalla como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inversiones en valores disponibles para la venta		
Bonos de gobierno y agencias:		
Estados Unidos de América	220,348	222,093
Otros gobiernos	<u>827,231,504</u>	<u>614,419,583</u>
	827,451,852	614,641,676
Bonos corporativos	440,721,405	422,121,461
Fondos mutuos y acciones de capital	<u>21,768,643</u>	<u>14,930,454</u>
Total de inversiones en valores disponibles para la venta	<u>1,289,941,900</u>	<u>1,051,693,591</u>

El Banco realizó ventas de la cartera de valores disponibles para la venta al valor razonable por un total de \$450,600,344 (2015: \$586,764,277). Estas ventas generaron una ganancia neta de \$4,282,196 (2015: \$6,974,323).

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco mantiene acciones de capital por un monto de \$9,043,497 (2015: \$8,860,656), las cuales se mantienen al costo por no haber podido determinar de forma confiable su valor razonable. El Banco efectúa revisiones anuales para validar que el valor de estas inversiones no haya sufrido un deterioro permanente por el cual se deba ajustar el valor de la inversión. Las acciones de capital que se mantienen al costo no cuentan con un mercado activo y el Banco contempla mantenerlas por tiempo indefinido.

El Banco tuvo redenciones y vencimientos, prepagos y "calls" de valores disponibles para la venta por \$909,486,550 (2015: \$281,477,814).

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Préstamos

El detalle de la cartera de préstamos por producto se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamos a costo amortizado		
Corporativos		
Préstamos corporativos	5,113,467,617	4,827,619,195
Arrendamientos corporativos, neto (1)	<u>130,842,172</u>	<u>131,890,403</u>
Total Corporativos	<u>5,244,309,789</u>	<u>4,959,509,598</u>
Banca de Personas y PYMEs		
PYMEs		
Préstamos PYMEs	567,546,783	527,673,886
Arrendamientos PYMEs, neto (1)	<u>88,916,097</u>	<u>72,928,432</u>
Total PYMEs	<u>656,462,880</u>	<u>600,602,318</u>
Autos	843,084,502	729,985,294
Tarjetas de crédito	2,500,581,208	2,255,307,696
Personales	1,985,016,141	1,765,448,707
Hipotecarios	2,967,354,292	2,730,608,979
Arrendamientos de consumo, neto (1)	<u>59,549,150</u>	<u>49,475,854</u>
Total Banca de Personas y PYMEs	<u>9,012,048,173</u>	<u>8,131,428,848</u>
Total de préstamos a costo amortizado	<u>14,256,357,962</u>	<u>13,090,938,446</u>
(1) Total de Arrendamientos, netos de intereses no devengados	<u>279,307,419</u>	<u>254,294,689</u>

La siguiente tabla presenta el valor neto de los arrendamientos financieros por cobrar:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar	317,405,362	288,749,315
Menos: intereses no devengados	<u>38,097,943</u>	<u>34,454,626</u>
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos	279,307,419	254,294,689
Menos: provisión para préstamos en arrendamientos	1,512,218	1,378,692
Menos: comisiones diferidas netas	<u>3,964,536</u>	<u>2,947,228</u>
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	<u>273,830,665</u>	<u>249,968,769</u>

La siguiente tabla resume los pagos mínimos por arrendamientos por cobrar al 31 de diciembre de 2016:

Año terminado el 31 de diciembre de:

2017	78,453,634
2018	67,667,552
2019	56,403,811
2020	40,375,520
2021 en adelante	<u>36,406,902</u>
	<u>279,307,419</u>

Durante el año 2016, el Banco reclasificó préstamos, neto de reserva a activos clasificados como mantenidos para la venta por \$44,146,511.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Provisión para Pérdidas en Préstamos

El movimiento de la provisión para pérdidas en préstamos se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	161,032,488	160,216,301
Provisión cargada a gastos	244,841,043	181,185,240
Provisión del año correspondiente a operaciones descontinuadas	11,606,982	6,969,791
Castigos	(283,036,037)	(251,251,844)
Recuperaciones	71,282,079	65,529,055
Porción reclasificada a activos clasificados como mantenidos para la venta	(7,790,561)	0
Conversión de moneda extranjera	<u>(2,575,514)</u>	<u>(1,616,055)</u>
Saldo al final del año	<u>195,360,480</u>	<u>161,032,488</u>

(11) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se resumen como sigue:

	<u>2016</u>					
	<u>Terrenos y edificios</u>	<u>Construcciones en proceso</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Mejoras a propiedades arrendadas</u>	<u>Total</u>
Costo:						
1 de enero de 2016	217,982,454	13,227,617	20,804,718	334,556,368	68,624,073	655,195,230
Compras	7,041,806	13,930,624	1,925,698	38,637,009	2,787,490	64,322,627
Ventas y descartes	(904,111)	(117,134)	(1,943,046)	(15,020,017)	(3,114,095)	(21,098,403)
Traslados	9,670,574	(18,307,325)	(0)	2,381,463	6,255,288	(0)
Porción reclasificada a activos clasificados como mantenidos para la venta	0	0	(11,510,260)	(3,436,141)	(841,650)	(15,788,051)
Conversión de moneda extranjera	<u>(6,178,550)</u>	<u>(893,870)</u>	<u>(110,999)</u>	<u>(8,254,512)</u>	<u>(1,479,501)</u>	<u>(16,917,432)</u>
31 de diciembre de 2016	<u>227,612,173</u>	<u>7,839,912</u>	<u>9,166,111</u>	<u>348,864,170</u>	<u>72,231,605</u>	<u>665,713,971</u>
Depreciación acumulada:						
1 de enero de 2016	39,240,908	0	8,367,807	210,758,794	36,605,961	294,973,470
Gasto del año	4,007,402	0	1,712,938	36,778,682	5,417,852	47,916,874
Gasto del año correspondiente a operaciones descontinuadas	0	0	18,290	768,931	83,273	870,494
Ventas y descartes	(160,505)	0	(1,268,180)	(13,543,581)	(2,303,139)	(17,275,405)
Porción reclasificada a activos clasificados como mantenidos para la venta, antes de deterioro	0	0	(3,716,129)	(3,436,141)	(841,650)	(7,993,920)
Conversión de moneda extranjera	<u>(1,068,947)</u>	<u>0</u>	<u>(3,406)</u>	<u>(5,639,322)</u>	<u>(845,662)</u>	<u>(7,557,337)</u>
31 de diciembre de 2016	<u>42,018,858</u>	<u>0</u>	<u>5,111,320</u>	<u>225,687,363</u>	<u>38,116,635</u>	<u>310,934,176</u>
Saldo neto	<u>185,593,315</u>	<u>7,839,912</u>	<u>4,054,791</u>	<u>123,176,807</u>	<u>34,114,970</u>	<u>354,779,795</u>
	<u>2015</u>					
	<u>Terrenos y edificios</u>	<u>Construcciones en proceso</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Mejoras a propiedades arrendadas</u>	<u>Total</u>
Costo:						
1 de enero de 2015	216,009,058	12,521,238	23,128,848	301,631,985	61,457,106	614,748,235
Adiciones por compra de negocios	0	0	261,059	630,104	21,711	912,874
Compras	2,347,334	12,005,278	1,328,919	44,031,433	2,114,282	61,827,246
Ventas y descartes	(541,042)	(5,348)	(3,711,551)	(10,199,737)	(378,977)	(14,836,655)
Traslados	3,322,762	(10,915,808)	0	1,313,852	6,279,194	0
Conversión de moneda extranjera	<u>(3,155,658)</u>	<u>(377,743)</u>	<u>(202,557)</u>	<u>(2,851,269)</u>	<u>(869,243)</u>	<u>(7,456,470)</u>
31 de diciembre de 2015	<u>217,982,454</u>	<u>13,227,617</u>	<u>20,804,718</u>	<u>334,556,368</u>	<u>68,624,073</u>	<u>655,195,230</u>
Depreciación acumulada:						
1 de enero de 2015	36,745,485	0	9,569,996	188,688,235	32,330,523	267,334,239
Gasto del año	3,695,620	0	1,529,936	32,480,292	4,845,113	42,550,961
Gasto del año correspondiente a operaciones descontinuadas	0	0	10,483	193,382	51,307	255,172
Ventas y descartes	87,457	0	(2,629,762)	(8,335,817)	(309,718)	(11,187,840)
Traslados	80,893	0	0	(80,893)	0	0
Conversión de moneda extranjera	<u>(1,368,547)</u>	<u>0</u>	<u>(112,846)</u>	<u>(2,186,405)</u>	<u>(311,264)</u>	<u>(3,979,062)</u>
31 de diciembre de 2015	<u>39,240,908</u>	<u>0</u>	<u>8,367,807</u>	<u>210,758,794</u>	<u>36,605,961</u>	<u>294,973,470</u>
Saldo neto	<u>178,741,546</u>	<u>13,227,617</u>	<u>12,436,911</u>	<u>123,797,574</u>	<u>32,018,112</u>	<u>360,221,760</u>

Durante el año 2016, el Banco reclasificó un activo a activos clasificados como mantenidos para la venta por un monto de \$7,794,131, el cual presentó un deterioro por \$5,541,567, dando un efecto neto de \$2,252,564.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Plusvalía y Activos Intangibles

Los cambios en el valor en libros de la plusvalía, se presentan a continuación:

Plusvalía	2016	2015
Saldo al inicio del año	335,438,167	334,561,239
Plusvalía adquirida durante el año	0	858,063
Conversión de moneda extranjera	<u>(296,583)</u>	<u>18,865</u>
Saldo al final del año	<u>335,141,584</u>	<u>335,438,167</u>

Al 31 de diciembre de 2016, no se ha registrado deterioro en ninguna de las principales unidades generadoras de efectivo. El valor razonable de las unidades generadoras de efectivo de reporte excede el valor en libros más la plusvalía; por lo tanto, no se registró ninguna pérdida por deterioro.

El saldo bruto del valor en libros y la amortización acumulada para cada uno de los activos intangibles adquiridos y desarrollados internamente por el Banco al 31 de diciembre de 2016, se presentan a continuación:

	2016						
	Relaciones con depositantes	Relaciones de tarjetas de crédito	Relaciones con comercios afiliados	Relaciones con clientes	Nombre comercial	Programas de cómputo	Total
Costo:							
Saldo al 1 de enero de 2016	23,562,882	17,045,140	739,999	12,538,853	1,542,532	73,726,652	129,156,058
Adquisiciones del año	0	0	0	0	0	20,642,642	20,642,642
Descartes	0	0	0	0	0	(10,574,401)	(10,574,401)
Porción reclasificada a activos clasificados como mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	(806,977)	(806,977)
Conversión de moneda extranjera	<u>0</u>	<u>(249,097)</u>	<u>0</u>	<u>(55,195)</u>	<u>(34,345)</u>	<u>(1,961,575)</u>	<u>(2,300,212)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>23,562,882</u>	<u>16,796,043</u>	<u>739,999</u>	<u>12,483,658</u>	<u>1,508,187</u>	<u>81,026,341</u>	<u>136,117,110</u>
Amortización acumulada:							
Saldo al 1 de enero de 2016	10,419,074	11,208,744	671,593	327,690	0	50,615,568	73,242,669
Amortización	3,389,751	2,036,104	16,510	1,281,929	383,237	12,615,600	19,723,131
Amortización del año correspondiente a operaciones descontinuadas	0	0	0	0	0	542,989	542,989
Descartes	0	0	0	0	0	(8,897,469)	(8,897,469)
Porción reclasificada a activos clasificados como mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	(806,977)	(806,977)
Conversión de moneda extranjera	<u>0</u>	<u>(132,933)</u>	<u>0</u>	<u>(2,140)</u>	<u>0</u>	<u>(1,270,496)</u>	<u>(1,405,569)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>13,808,825</u>	<u>13,111,915</u>	<u>688,103</u>	<u>1,607,479</u>	<u>383,237</u>	<u>52,799,215</u>	<u>82,398,774</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2016	<u>9,754,057</u>	<u>3,684,128</u>	<u>51,896</u>	<u>10,876,179</u>	<u>1,124,950</u>	<u>28,227,126</u>	<u>53,718,336</u>

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Plusvalía y Activos Intangibles, continuación

	2015						
	Relaciones con depositantes	Relaciones de tarjetas de crédito	Relaciones con comercios afiliados	Relaciones con clientes	Nombre comercial	Programas de cómputo	Total
Costo:							
Saldo al 1 de enero de 2015	23,562,882	17,018,493	739,999	0	383,237	59,951,495	101,656,106
Adiciones por compra de negocios	0	0	0	538,853	1,159,295	1,452,147	3,150,295
Adquisiciones del año	0	0	0	12,000,000	0	18,795,003	30,795,003
Descartes	0	0	0	0	0	(6,143,923)	(6,143,923)
Conversión de moneda extranjera	0	26,647	0	0	0	(328,070)	(301,423)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>23,562,882</u>	<u>17,045,140</u>	<u>739,999</u>	<u>12,538,853</u>	<u>1,542,532</u>	<u>73,726,652</u>	<u>129,156,058</u>
Amortización acumulada:							
Saldo al 1 de enero de 2015	5,868,991	9,049,646	651,193	0	0	41,222,285	56,792,115
Adiciones por compra de negocios	0	0	0	0	0	850,633	850,633
Amortización	4,550,083	2,159,098	20,400	327,690	0	12,589,058	19,646,329
Amortización del año correspondiente a operaciones discontinuadas	0	0	0	0	0	78,455	78,455
Descartes	0	0	0	0	0	(3,426,674)	(3,426,674)
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	0	0	(698,189)	(698,189)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>10,419,074</u>	<u>11,208,744</u>	<u>671,593</u>	<u>327,690</u>	<u>0</u>	<u>50,615,568</u>	<u>73,242,669</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2015	<u>13,143,808</u>	<u>5,836,396</u>	<u>68,406</u>	<u>12,211,163</u>	<u>1,542,532</u>	<u>23,111,084</u>	<u>55,913,389</u>

Ninguno de los activos intangibles mencionados en la tabla anterior sujeto a amortización tiene valor residual.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se reconocieron pérdidas por deterioro.

(13) Otros Activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	2016	2015
Gastos diferidos	26,393,914	25,748,715
Tarjetas y puntos de venta	24,521,976	21,891,405
Bienes recibidos en dación de pago, neto	22,549,361	32,439,291
Depósitos en garantía	8,392,759	16,994,606
Anticipos de contratos con proveedores	7,505,576	6,608,470
Otros	<u>31,949,182</u>	<u>26,338,486</u>
	<u>121,312,768</u>	<u>130,020,973</u>

Al 31 de diciembre de 2016, las tarjetas y puntos de venta causaron un gasto de amortización por \$6,783,193 (2015: \$5,856,948) registrado en el estado consolidado de resultados.

Durante el año 2016, el Banco reclasificó otros activos por \$1,228,039 a activos clasificados como mantenidos para la venta.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(13) Otros activos, continuación

El detalle de los bienes recibidos en dación de pago, neto de la provisión, se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Autos	667,137	924,996
Bienes inmuebles	<u>31,766,322</u>	<u>49,772,675</u>
Bienes recibidos en dación de pago, brutos	32,433,459	50,697,671
Provisión	<u>(9,884,098)</u>	<u>(18,258,380)</u>
Bienes recibidos en dación de pago, netos	<u>22,549,361</u>	<u>32,439,291</u>

El Banco realizó ventas de bienes recibidos en dación de pago por un total de \$27,578,170 (2015: \$22,467,549).

A continuación se presenta el movimiento de la provisión de bienes adjudicados:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	18,258,380	18,614,722
Provisión cargada a gastos	5,614,369	4,094,469
Bienes castigados	(13,893,720)	(4,007,751)
Conversión de moneda extranjera	<u>(94,931)</u>	<u>(443,060)</u>
Saldo al final del año	<u>9,884,098</u>	<u>18,258,380</u>

(14) Obligaciones Financieras

Las obligaciones se detallan a continuación:

	<u>2016</u>		
	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos varios hasta</u>	<u>Valor en Libros</u>
Pagadero en dólares (E.U.A):			
Tasa fija	1.50% a 9.00%	2028	1,650,375,771
Tasa flotante	1.34% a 9.45%	2031	1,281,889,446
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	6.40% a 6.50%	2017	47,858,785
Tasa flotante	5.78% a 9.33%	2021	7,918,434
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	1.00% a 15.00%	2036	128,448,757
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	8.85% a 9.50%	2018	69,965
Tasa flotante	5.10% a 13.21%	2031	<u>73,066,476</u>
			<u>3,189,627,634</u>
	<u>2015</u>		
	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos varios hasta</u>	<u>Valor en Libros</u>
Pagadero en dólares (E.U.A):			
Tasa fija	0.62% a 9.00%	2028	1,595,762,834
Tasa flotante	0.61% a 8.99%	2027	1,172,061,619
Pagadero en pesos (México):			
Tasa flotante	5.06%	2016	27,841,949
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	6.25% a 9.00%	2019	107,437,139
Tasa flotante	5.78% a 9.33%	2021	10,111,357
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	1.00% a 15.00%	2035	130,259,015
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	9.50%	2018	94,588
Tasa flotante	6.95% a 13.57%	2029	<u>79,842,833</u>
			<u>3,123,411,334</u>

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Obligaciones Financieras, continuación

Al 31 de diciembre de 2016, el monto en libros del principal emitido por CIC Receivables Master Trust, un vehículo consolidado para propósito especial, ascendía a \$321,905,383 (notas Serie 2014-A) (2015: \$451,411,309; compuesto por las notas Serie 2002-A y 2014-A). Durante el mes de mayo de 2016, el Banco prepagó las notas Serie 2002-A, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2015 ascendía a \$101,411,309. Los costos de originación pendientes de amortizar de los certificados ascendían a \$3,571,631 al 31 de diciembre de 2016 (2015: \$4,476,983). Los certificados emitidos por el vehículo están garantizados por los flujos de efectivo futuros originados de las transacciones en los comercios afiliados en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua. Las transacciones en los comercios afiliados son aquellas que generen los tarjetahabientes de tarjetas de crédito emitidas por instituciones financieras internacionales, bajo los programas de crédito de Visa y MasterCard que son procesadas por el Banco. Los certificados pagan intereses en enero, abril, julio y octubre de cada año a una tasa de interés fija de 4.89%. Las amortizaciones al principal se empezaron a pagar a los tenedores a partir de julio de 2016. Los certificados tienen una duración promedio original de 5.00 años. Al 31 de diciembre de 2016, la duración promedio ponderada de los certificados es de 2.73 años.

Al 31 de diciembre de 2016, el monto en libros del principal emitido por CIC Central American Card Receivables Limited, un vehículo consolidado para propósito especial, ascendía a \$311,839,067 (2015: \$259,134,296), divididos en dos programas: 1) Serie 2013-A con un saldo de \$211,839,067 (2015: \$259,134,296) y 2) Serie 2016-A con un saldo de \$100,000,000, emitidos en abril de 2016. Los costos de originación pendientes de amortizar de los certificados ascendían a \$3,756,013 al 31 de diciembre de 2016 (2015: \$2,971,300). Los certificados emitidos por el vehículo están garantizados por los flujos de efectivo futuros originados de las transacciones en los comercios afiliados en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y Panamá. Las transacciones en los comercios afiliados son aquellas que generen los tarjetahabientes de tarjetas de crédito emitidas, por instituciones financieras internacionales, bajo los programas de crédito de American Express que son procesadas por el Banco. Los certificados Serie 2013-A pagan intereses trimestralmente en febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año a una tasa de interés fija de 4.50%. Las amortizaciones al principal se empezaron a pagar a los tenedores a partir de agosto de 2015. Los certificados tienen una duración promedio original de 4.99 años. Al 31 de diciembre de 2016, la duración promedio ponderada de los certificados es de 2.18 años. Las notas Serie 2016-A pagan intereses trimestralmente en febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año a una tasa de interés fija de 3.69%. Las amortizaciones al principal se empezarán a pagar a los tenedores a partir de febrero de 2020. Los certificados tienen una duración promedio original de 7.00 años. Al 31 de diciembre de 2016, la duración promedio ponderada de los certificados es de 6.50 años.

En diciembre 2013, BAC International Bank, Inc., suscribió un préstamo subordinado (en derecho de pago a todos los demás créditos ordinarios) con Grupo Aval Limited por US\$180 millones, el cual tiene fecha de vencimiento del 20 de marzo de 2021, para un plazo total de 8 años. El principal de este préstamo debe ser cancelado mediante un único pago de principal al vencimiento, y los intereses deben ser pagados trimestralmente a partir de marzo 2014, con base en una tasa fija de 7.71%.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Obligaciones Financieras, continuación

Al 31 de diciembre de 2016, el monto en libros del principal emitido por BAC San José DPR Funding Limited, un vehículo consolidado de propósito especial (en adelante VPE), ascendía a \$197,833,333 (2015: \$210,000,000), divididos en dos programas: 1) Series 2014-1 con un saldo de \$45,833,333 (2015: \$50,000,000) y 2) Series 2014-2 con un saldo de \$152,000,000 (2015: \$160,000,000). Los costos de originación pendientes de amortizar de los certificados ascendían a \$1,705,426 al 31 de diciembre de 2016 (2015: \$2,260,435). Las notas emitidas por el VPE están garantizadas por los Derechos Diversificados de Pago actuales y futuros denominados en dólares de Estados Unidos de América, originados por una subsidiaria del Banco y vendidos al VPE. Las notas Serie 2014-1 pagan intereses trimestralmente en febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año a una tasa de interés de LIBOR a tres meses más un margen de 2.50%. Las notas Serie 2014-1 tienen una duración promedio original de 3.60 años. Al 31 de diciembre de 2016, la duración promedio ponderada de las notas es de 1.59 años. Las notas Serie 2014-2 pagan intereses en febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año a una tasa de interés fija de 4.50%. Las notas Serie 2014-2 tienen una duración promedio original de 4.60 años. Al 31 de diciembre de 2016, la duración promedio ponderada de las notas es de 2.45 años.

El Banco no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a sus obligaciones financieras.

Durante el año 2016, el Banco reclasificó obligaciones financieras por \$23,153,284 a pasivos clasificados como mantenidos para la venta.

(15) Otras Obligaciones Financieras

El Banco ha colocado a través de sus subsidiarias y mediante las bolsas de valores de El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua certificados de deuda con tasas fijas y variables, los cuales se detallan a continuación:

<u>Pagadero en:</u>	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Tasa de interés</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Valor en libros</u>
Dólares de E.U.A.	4.25% a 6.00%	236,453,039	4.25% a 6.00%	205,866,888
Quetzales	4.50% a 8.50%	176,910,503	4.75% a 8.50%	167,727,547
Lempiras	9.04% a 10.50%	<u>13,766,921</u>	10.31% a 10.92%	<u>14,467,355</u>
		<u>427,130,463</u>		<u>388,061,790</u>

El Banco no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a sus otras obligaciones financieras.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(16) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar a comercios afiliados	64,373,207	38,579,023
Cheques girados no cobrados	61,893,879	64,874,556
Cuentas por pagar a proveedores	60,294,400	40,135,383
Beneficios a empleados	58,496,380	58,079,701
Recaudos	57,467,052	25,140,540
Giros por pagar	44,565,014	38,144,384
Programas de lealtad	41,268,619	39,100,175
Otras cuentas por pagar	38,736,466	21,708,963
Retenciones en la fuente	14,452,592	16,515,854
Comisiones por pagar	13,207,852	17,699,688
Aporte legal a instituciones estatales	8,978,957	6,722,877
Impuesto de ventas por pagar	6,545,019	8,504,939
Primas de seguros	4,324,716	12,367,124
Abonos a cuentas por cobrar por aplicar	3,588,645	2,636,794
Otros	<u>64,710,856</u>	<u>62,640,100</u>
	<u>542,903,654</u>	<u>452,850,101</u>

Durante el año 2016, el Banco reclasificó otros pasivos por \$7,702,704 a pasivos clasificados como mantenidos para la venta.

(17) Capital en Acciones Comunes

El capital autorizado en acciones del Banco, está representado por 850,000 acciones autorizadas y 834,708 acciones emitidas y en circulación (2015: 850,000 acciones autorizadas y 834,708 acciones emitidas y en circulación) con un valor nominal de \$1,000 por acción.

(18) Otras (Pérdidas) Utilidades Integrales

La siguiente tabla presenta los componentes y cambios de las otras pérdidas integrales acumuladas al 31 de diciembre de 2016:

	Conversión de Operaciones en Moneda Extranjera	Ganancias (Pérdida) no Realizada en Valores	Derivados para Coberturas de Flujos de Efectivo	Total Otras Pérdidas Integrales Acumuladas
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(147,773,569)	2,987,449	(1,233,674)	(146,019,794)
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	(22,860,896)	3,375,973	841,607	(18,643,316)
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	<u>0</u>	<u>(5,389,691)</u>	<u>0</u>	<u>(5,389,691)</u>
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	<u>(22,860,896)</u>	<u>(2,013,718)</u>	<u>841,607</u>	<u>(24,033,007)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(170,634,465)	973,731	(392,067)	(170,052,801)
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	(47,157,857)	1,023,472	392,067	(45,742,318)
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales y relativos a activos clasificados como mantenidos para la venta	<u>4,180,941</u>	<u>(4,048,799)</u>	<u>0</u>	<u>132,142</u>
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	<u>(42,976,916)</u>	<u>(3,025,327)</u>	<u>392,067</u>	<u>(45,610,176)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>(213,611,381)</u>	<u>(2,051,596)</u>	<u>0</u>	<u>(215,662,977)</u>

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Otras (Pérdidas) Utilidades Integrales, continuación

La siguiente tabla presenta el detalle de las otras utilidades (pérdidas) integrales reclasificadas al estado consolidado de resultados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016:

	Saldo reclasificado de		Línea de afectación al Estado
	Otras Pérdidas Integrales		
	2016	2015	Consolidado de Resultados
Inversiones disponibles para la venta			
Ganancias netas no realizadas en valores	(4,282,196)	(6,974,323)	Otros ingresos
Impuesto sobre la renta	<u>233,397</u>	<u>1,584,632</u>	Gasto de impuesto sobre la renta
Sub-total	(4,048,799)	(5,389,691)	
Activos clasificados como mantenidos para la venta	<u>4,180,941</u>	<u>0</u>	Pérdida en cambios de moneda, neto
Total reclasificaciones	<u><u>132,142</u></u>	<u><u>(5,389,691)</u></u>	

(19) Ganancias en Instrumentos Financieros, Netas

Las ganancias (pérdidas) en instrumentos financieros, netas, incluidas en el estado consolidado de resultados, se resumen a continuación:

	2016	2015
(Pérdida) ganancia no realizada en valores a valor razonable con cambios en resultados	(205,510)	470,023
Ganancia neta en ventas de valores disponibles para la venta	4,282,196	6,974,323
Pérdida neta en valor razonable de instrumentos financieros derivados	(11,909)	(53,403)
(Pérdida) ganancia neta en préstamos hipotecarios a valor razonable	<u>(244,759)</u>	<u>23,372</u>
	<u><u>3,820,018</u></u>	<u><u>7,414,315</u></u>

(20) Otros Ingresos

Los otros ingresos incluidos en el estado consolidado de resultados, se resumen a continuación:

	2016	2015
Servicios a afiliados	14,017,508	11,033,893
Otras comisiones no bancarias	6,407,254	6,422,744
Recuperaciones comerciales	4,497,388	403,407
Ganancia en venta de bienes adjudicados	4,269,791	3,644,572
Avalúos para préstamos	1,270,155	1,664,598
Ganancia en venta de activos	1,207,901	1,267,723
Comisiones no bancarias por arrendamientos	462,117	456,682
Alquileres	427,444	834,980
Otros ingresos de asociadas	1,171,822	1,077,285
Otros	<u>6,642,322</u>	<u>5,577,169</u>
	<u><u>40,373,702</u></u>	<u><u>32,383,053</u></u>

(21) Salarios y Otros Gastos del Personal

Los salarios y otros gastos del personal se detallan a continuación:

	2016	2015
Salarios y otras remuneraciones	328,461,607	308,619,920
Prestaciones laborales	149,698,959	143,866,067
Indemnizaciones	14,658,297	12,780,321
Otros	<u>5,878,492</u>	<u>4,749,680</u>
	<u><u>498,697,355</u></u>	<u><u>470,015,988</u></u>

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(22) Otros Gastos

Los otros gastos incluidos en el estado consolidado de resultados, se resumen a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Franquicias de tarjetas de crédito	48,692,383	41,488,080
Publicidad y mercadeo	42,491,482	38,300,678
Otros impuestos	28,469,152	25,545,128
Mantenimiento de programas de cómputo y licencias	24,968,530	13,261,789
Mantenimiento de vehículos y equipo	24,243,602	29,910,199
Transporte de valores	14,777,051	14,863,999
Servicio telefónico	13,293,374	12,280,273
Servicios de seguridad	12,211,439	11,683,443
Líneas dedicadas	11,027,789	10,047,979
Licencias bancarias	10,682,277	9,682,525
Fondos de garantía de depósitos	10,604,266	8,935,753
Viáticos	9,293,449	9,426,924
Suplementos de oficina	8,576,058	8,539,362
Impuestos municipales y patentes	6,064,998	4,665,248
Pérdidas materializadas de riesgo operativo	5,631,737	6,812,229
Correo	5,043,858	6,201,585
Otros	<u>49,068,866</u>	<u>37,596,293</u>
	<u>325,140,311</u>	<u>289,241,487</u>

(23) Impuesto sobre la Renta

El gasto de impuesto sobre la renta se compone de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corriente	132,859,577	111,130,081
Diferido	<u>1,342,595</u>	<u>15,877,676</u>
	<u>134,202,172</u>	<u>127,007,757</u>

El gasto del impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 difiere de los montos calculados aplicando las tasas impositivas vigentes sobre las ganancias antes de impuesto, como resultado de lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cálculo del gasto de impuesto sobre la renta "esperado"	125,053,805	113,315,953
Aumento (disminución) en impuesto sobre la renta como resultado de:		
Gastos no deducibles	24,073,104	20,688,426
Cambios en posiciones fiscales inciertas	(9,834,385)	3,534,193
Diferencia de tasas impositivas extranjeras	6,107,728	2,048,623
Incentivos fiscales	(811,749)	(684,248)
Inversiones en subsidiarias extranjeras	9,012,025	7,532,931
Ingresos exentos y de fuente extranjera	<u>(19,398,356)</u>	<u>(19,428,121)</u>
Impuesto sobre la renta	<u>134,202,172</u>	<u>127,007,757</u>

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Impuesto sobre la renta, continuación

Las diferencias temporarias entre los montos de los estados financieros consolidados y las bases fiscales de los activos y pasivos que generan los activos y pasivos diferidos al 31 de diciembre de 2016, son las siguientes:

	2016						
	Saldo neto al inicio del año	Reconocido en resultados del año	Reconocido en utilidades integrales	Porción reclasificada a activos clasificados como mantenidos para la venta	Saldo neto al final del año	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Gastos acumulados	3,947,915	(1,556,252)	0	(665,784)	1,725,879	7,625,487	(5,899,608)
Valor de mercado, ajustes de adquisición	1,234,990	403,162	0	0	1,638,152	4,082,109	(2,443,957)
Bienes adjudicados	704,934	(390,975)	0	0	313,959	943,353	(629,394)
Pérdida no realizada en valores disponibles para la venta, neta	159,112	0	65,747	0	224,859	224,859	0
Arrastres de pérdidas operativas netas	1,755	(1,755)	0	0	0	0	0
Diferencial cambiario	0	203,103	(374,947)	171,844	0	0	0
Portafolio hipotecario a valor razonable	0	73,428	0	0	73,428	73,428	0
Inversiones en subsidiarias al costo	0	16,903	0	0	16,903	16,903	0
Pérdida realizada en valores negociables	0	10,841	0	0	10,841	10,841	0
Ganancia realizada en valores negociables	0	(74,335)	0	0	(74,335)	0	(74,335)
Arrendamientos	(1,472,877)	(891,895)	0	0	(2,364,772)	378,254	(2,743,026)
Valor de mercado de canjes ("swaps")	(41,713)	0	0	41,713	0	0	0
Gastos diferidos	(129,469)	186,996	0	0	57,527	278,095	(220,568)
Comisiones y costos de originación	(925,038)	(1,085,849)	0	99,276	(1,911,611)	1,379,736	(3,291,347)
Ganancia no realizada en valores disponibles para la venta, neta	(1,563,886)	0	352,420	0	(1,211,466)	0	(1,211,466)
Provisión para pérdidas en préstamos	(3,605,082)	(490,158)	0	15,194	(4,080,046)	12,991,765	(17,071,811)
Intereses acumulados por cobrar	(7,060,161)	(829,681)	0	0	(7,889,842)	171,100	(8,060,942)
Inversiones en subsidiarias extranjeras, por utilidades no distribuidas	(11,391,290)	4,787,158	0	0	(6,604,132)	0	(6,604,132)
Diferencial de depreciación de propiedad y equipo, neto	<u>(14,256,596)</u>	<u>(1,703,286)</u>	<u>0</u>	<u>(414,641)</u>	<u>(16,374,523)</u>	<u>131,937</u>	<u>(16,506,460)</u>
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	<u>(34,397,406)</u>	<u>(1,342,595)</u>	<u>43,220</u>	<u>(752,398)</u>	<u>(36,449,179)</u>	<u>28,307,867</u>	<u>(64,757,046)</u>
Compensación partidas de impuesto						<u>(17,265,834)</u>	<u>17,265,834</u>
Total						<u>11,042,033</u>	<u>(47,491,212)</u>

	2015						
	Saldo neto al inicio del año	Reconocido en resultados del año	Reconocido en utilidades integrales	Porción reclasificada a activos clasificados como mantenidos para la venta	Saldo neto al final del año	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Gastos acumulados	4,832,233	(859,094)	0	(25,224)	3,947,915	9,000,246	(5,052,331)
Valor de mercado, ajustes de adquisición	856,507	378,483	0	0	1,234,990	4,544,747	(3,309,757)
Bienes adjudicados	1,639,871	(934,937)	0	0	704,934	1,103,114	(398,180)
Pérdida no realizada en valores disponibles para la venta, neta	175,559	0	(16,447)	0	159,112	159,112	0
Arrastres de pérdidas operativas netas	13,637	(11,882)	0	0	1,755	1,755	0
Diferencial cambiario	0	(1,290,835)	1,130,090	160,745	0	0	0
Portafolio hipotecario a valor razonable	7,012	(7,012)	0	0	0	0	0
Valor de mercado de canjes ("swaps")	(72,852)	0	0	31,139	(41,713)	0	(41,713)
Gastos diferidos	(327,204)	197,735	0	0	(129,469)	0	(129,469)
Comisiones y costos de originación	(702,685)	(129,769)	0	(92,584)	(925,038)	1,466,303	(2,391,341)
Arrendamientos	(619,189)	(853,688)	0	0	(1,472,877)	180,947	(1,653,824)
Ganancia no realizada en valores disponibles para la venta, neta	(1,333,152)	0	(230,734)	0	(1,563,886)	0	(1,563,886)
Provisión para pérdidas en préstamos	470,767	(4,026,695)	0	(49,154)	(3,605,082)	10,679,125	(14,284,207)
Intereses acumulados por cobrar	(4,323,424)	(2,736,737)	0	0	(7,060,161)	144,518	(7,204,679)
Inversiones en subsidiarias extranjeras, por utilidades no distribuidas	(6,105,123)	(5,286,167)	0	0	(11,391,290)	0	(11,391,290)
Diferencial de depreciación de propiedad y equipo, neto	<u>(13,884,844)</u>	<u>(317,078)</u>	<u>0</u>	<u>(54,674)</u>	<u>(14,256,596)</u>	<u>501,329</u>	<u>(14,757,925)</u>
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	<u>(19,372,887)</u>	<u>(15,877,676)</u>	<u>882,909</u>	<u>(29,752)</u>	<u>(34,397,406)</u>	<u>27,781,196</u>	<u>(62,178,602)</u>
Compensación partidas de impuesto						<u>(17,178,709)</u>	<u>17,178,709</u>
Total						<u>10,602,487</u>	<u>(44,999,893)</u>

La administración presenta el impuesto diferido neto, el cual se deriva de los impuestos correspondientes a una misma jurisdicción, dentro del estado consolidado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco tiene arrastres de pérdidas operativas netas de \$12,557,671, que están disponibles para compensar ingresos gravables futuros de las subsidiarias a las que corresponden. Las pérdidas operativas netas comienzan a prescribir en el año 2029, y hasta el año 2035. Al 31 de diciembre de 2016, el Banco no ha reconocido activos por impuestos diferidos en el estado consolidado de situación financiera por dichas pérdidas operativas.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Impuesto sobre la Renta, continuación

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco no ha reconocido un pasivo por impuesto sobre la renta diferido de aproximadamente \$149,608,000 por las utilidades no distribuidas de sus operaciones en el exterior, debido a que el Banco considera que aproximadamente \$1,152,565,000 de esas utilidades serán reinvertidas por un plazo indefinido

Las utilidades del Banco se encuentran sujetas a impuestos en distintas jurisdicciones. Al 31 de diciembre de 2016, el Banco mantenía posiciones fiscales no reconocidas, por un monto de \$18,135,726 (2015: \$25,154,048). Los gastos por intereses y penalidades relacionadas con el pasivo por impuesto sobre la renta y reconocidas como parte del gasto de impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 fueron de \$2,433,968 (2015: \$2,559,273). El total de intereses y penalidades incluidos en otros pasivos al 31 de diciembre de 2016 es de \$2,405,018 (2015: \$6,062,996).

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco mantiene una tasa de impuesto efectiva de 26.8% (2015: 28.0%).

Las siguientes son las jurisdicciones impositivas en las cuales el Banco y sus afiliadas operan, y el año fiscal más lejano sujeto a inspección: Estados Unidos: 2012, México: 2008, Guatemala: 2012, El Salvador: 2013, Honduras: 2011, Nicaragua: 2012, Costa Rica: 2012 y Panamá: 2013.

(24) Instrumentos Financieros fuera del Estado Consolidado de Situación Financiera y Otros Compromisos

El Banco participa en instrumentos financieros con riesgo fuera del estado consolidado de situación financiera en el curso normal del negocio para satisfacer las necesidades de sus clientes. Estos instrumentos financieros incluyen, principalmente, compromisos de otorgar créditos, garantías financieras y cartas de crédito, los saldos de las cuales no se reflejan en el estado consolidado de situación financiera.

Las cartas de crédito son compromisos condicionados emitidos por el Banco para garantizar el cumplimiento de pago de clientes del Banco ante terceras partes. Dichas cartas de crédito son usadas principalmente para garantizar operaciones de comercio y acuerdos de pago. Generalmente, todas las cartas de crédito emitidas tienen un vencimiento menor de un año. El riesgo de crédito involucrado al emitir cartas de crédito es esencialmente el mismo que el involucrado al extender facilidades de crédito a los clientes.

Los compromisos para extender créditos son acuerdos para prestar a un cliente mientras no exista una violación de ninguna condición establecida en el contrato. Los compromisos, generalmente, tienen una fecha fija de expiración u otras cláusulas de terminación y pueden requerir el pago de una comisión al Banco. Debido a que algunos compromisos expiran sin que el cliente los utilice, el monto total de los compromisos no necesariamente representa requerimientos futuros de fondos. El monto de la garantía obtenida, si el Banco estima necesario obtener alguna, se basa en la evaluación de crédito del cliente realizada por la Administración del Banco.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Instrumentos Financieros fuera del Estado Consolidado de Situación Financiera y Otros Compromisos, continuación

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco mantiene líneas revolventes de crédito disponibles para sus clientes de tarjetas de crédito en cada uno de los países en donde opera que oscilan aproximadamente entre \$374 millones a \$1,971 millones (2015: \$189 millones a \$2,112 millones). La porción no utilizada del total disponible en cada país, asciende aproximadamente entre \$247 millones a \$1,302 millones (2015: \$147 millones a \$1,465 millones). Aunque estos montos representaban los saldos disponibles de las líneas de crédito otorgadas a clientes por país, el Banco nunca ha experimentado, y no anticipa, que todos los clientes ejerzan la totalidad de las líneas de crédito disponibles en ningún momento específico.

Generalmente, el Banco tiene el derecho de aumentar, reducir, cancelar, alterar o modificar los términos de estas líneas de crédito disponibles en cualquier momento.

Las garantías financieras son utilizadas en varias transacciones para mejorar la posición crediticia de los clientes del Banco. Ello representa una certeza irrevocable de que el Banco hará el pago en caso que el cliente incumpla sus obligaciones con una tercera parte.

El Banco utiliza las mismas políticas de crédito al realizar compromisos y obligaciones condicionales que las que utiliza al otorgar préstamos que están contabilizados en el estado consolidado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2016, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cartas de crédito "stand-by"	124,503,265	86,058,459
Cartas de crédito comerciales	54,084,114	51,900,764
Garantías financieras	289,797,848	252,118,246
Compromiso de préstamos (cartas promesa de pago) (1)	<u>86,288,172</u>	<u>60,204,019</u>
	<u>554,673,399</u>	<u>450,281,488</u>

(1) Incluye cartas de promesa de pago comerciales e hipotecarias

La naturaleza, términos y monto máximo que el Banco potencialmente tendría que pagar bajo los contratos de cartas de crédito "stand-by", garantías comerciales y compromisos de préstamos al 31 de diciembre de 2016, se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Hasta 1 año	422,626,533	350,391,810
Más de 1 año	<u>77,962,752</u>	<u>47,988,914</u>
	<u>500,589,285</u>	<u>398,380,724</u>

Generalmente, el Banco tiene recursos para cobrar de sus clientes el monto pagado por estas garantías; adicionalmente, el Banco puede mantener efectivo u otras garantías para cubrirse de las garantías emitidas. Los activos mantenidos como garantía que el Banco puede obtener y liquidar para cobrar la totalidad o parcialmente los montos pagados bajo estas garantías al 31 de diciembre de 2016, alcanzaban un monto de \$79,575,201 (2015: \$54,654,780).

Otros Compromisos

Durante el 2008, el Banco efectuó un contrato de venta con arrendamiento posterior de un avión por \$23,400,000, que se ha clasificado como un arrendamiento operativo. Al 31 de diciembre de 2016 el gasto del alquiler por este arrendamiento fue de \$872,376 (2015: \$817,977).

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Instrumentos Financieros fuera del Estado Consolidado de Situación Financiera y Otros Compromisos, continuación

El Banco mantiene varias operaciones de arrendamiento no cancelables, principalmente para el uso de las sucursales bancarias y oficinas, que expiran en los próximos diez años. Estas operaciones generalmente contienen opciones de renovación por periodos que oscilan entre los tres y los cinco años y requieren que el Banco asuma todos los costos de ejecución, tales como mantenimiento y seguros. El pago del arrendamiento incluye el alquiler mínimo más alquileres de contingencia.

Los pagos mínimos de alquiler de los arrendamientos operativos son reconocidos bajo el método de línea recta durante el término del contrato, incluyendo cualquier periodo de gracia. El gasto de alquiler para los arrendamientos operativos por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 totalizaron \$39,983,609 (2015: \$34,590,788).

Los pagos mínimos por arrendamiento operativo para cada uno de los próximos cinco años a partir del 31 de diciembre de 2016, se presentan a continuación:

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2017	26,900,051
2018	24,409,854
2019	21,648,356
2020	18,148,142
2021	17,233,715
en adelante	<u>44,502,958</u>
	<u>152,843,076</u>

(25) Instrumentos Financieros Derivados

En el curso normal del negocio, el Banco utiliza instrumentos financieros derivados de tasas de interés y tipo de cambio principalmente para propósitos de cobertura económica y contable en sus actividades de administración del estado consolidado de situación financiera. El Banco no utiliza instrumentos derivados para especulación.

El valor razonable de los instrumentos derivados se incluye en otros activos y otros pasivos en el estado consolidado de situación financiera. El cambio neto de los instrumentos derivados designados como cobertura de flujos de efectivo se refleja en el estado consolidado de utilidades integrales. El cambio neto de los instrumentos derivados no designados para cobertura se refleja en otros ingresos del periodo.

El Banco utiliza canjes de tasas de interés (“interest rate swaps”), “caps”, y “floors” para mitigar la exposición a las tasas de interés. Los objetivos del Banco para utilizar estos instrumentos derivados se describen a continuación:

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

- En marzo 2009, el Banco realizó un contrato de canje de tasas de interés (“interest rate swap”) por \$130,000,000, vigente durante un periodo de 32 trimestres. Durante el mes de mayo de 2016, el Banco canceló este contrato, producto del prepago realizado sobre obligaciones financieras. Al 31 de diciembre de 2015, el valor nominal de este instrumento derivado era de \$25,138,731. Este contrato se designó como instrumento derivado de cobertura de flujos de efectivo con el objetivo de proteger los flujos de efectivo globales del Banco relacionados con el pago de intereses sobre una porción de un financiamiento con tasa variable del riesgo de variabilidad de estos flujos de efectivo. Bajo este “interest rate swap”, el Banco paga una tasa de interés fija de 2.87% y recibe una tasa variable de interés igual a LIBOR a 3 meses.
- El Banco utiliza instrumentos derivados de tipo de cambio, los cuales son ejecutados sobre la mesa de negociaciones (Over-the-Counter “OTC”). Estos contratos se ejecutan entre dos contrapartes que negocian términos específicos en el acuerdo, entre los que se encuentra el monto notional, el precio de ejercicio y la fecha de vencimiento y liquidación.
- Al 31 de diciembre de 2016, el Banco tiene vigente el siguiente contrato de cambio de moneda a futuro:
 - En diciembre de 2016, el Banco pactó un contrato por un monto de \$33,100,000 con fecha de vencimiento en enero de 2017, sobre préstamos denominados en moneda extranjera pero registrados en moneda local. Bajo este contrato, en la fecha de vencimiento, el Banco se compromete a comprar dólares a futuro a la contraparte, al tipo de cambio acordado el día de la negociación, con el fin de adquirir las divisas necesarias para cancelar el principal adeudado. La operación y el valor razonable de este contrato fue reclasificado a activos clasificados como mantenidos para la venta.

El valor notional y el valor razonable estimado de los instrumentos derivados de tasas de interés al 31 de diciembre de 2016 se presentan en la siguiente tabla. El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se estima utilizando modelos de valoración internos con información de mercado observable.

<u>2016</u>	<u>Vencimientos remanentes del valor notional</u>				<u>Valor Razonable</u>	
	<u>Menos de 3 meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Derivados libres (“freestanding”):						
Canjes de tasas de interés (“Interest rate swaps”)	0	1,171,428	0	1,171,428	0	2,321
“Cap” de tasa de interés	0	0	10,514,286	10,514,286	50,500	0
	<u>0</u>	<u>1,171,428</u>	<u>10,514,286</u>	<u>11,685,714</u>	<u>50,500</u>	<u>2,321</u>
<u>2015</u>	<u>Vencimientos remanentes del valor notional</u>				<u>Valor Razonable</u>	
	<u>Menos de 3 meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Derivados libres (“freestanding”):						
Contratos de cambio de moneda a futuro	23,000,000	0	0	23,000,000	739,141	0
Canjes de tasas de interés (“Interest rate swaps”)	0	1,184,854	2,228,571	3,413,425	0	11,232
“Cap” de tasa de interés	0	375,000	10,514,286	10,889,286	71,444	0
Derivados para coberturas de flujos de efectivo:						
Canjes de tasas de interés (“Interest rate swaps”)	0	0	25,138,731	25,138,731	0	392,067
	<u>23,000,000</u>	<u>1,559,854</u>	<u>37,881,588</u>	<u>62,441,442</u>	<u>810,585</u>	<u>403,299</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

Para las coberturas de flujos de efectivo, la porción efectiva de ganancia o pérdida originada de cambios en el valor razonable de un instrumento derivado de cobertura, se incluye en otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas. La porción inefectiva (indicada por el exceso de cambio acumulativo en el valor razonable del derivado sobre el monto necesario para compensar el cambio acumulativo en los flujos futuros esperados de efectivo de las transacciones de cobertura) se incluye en otros ingresos (gastos), de haber alguna.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no se reconoció inefectividad relacionada con derivados de tasas de interés designados como coberturas de flujos de efectivo, en el estado consolidado de resultados. En el mes de mayo de 2016, el Banco liquidó anticipadamente el contrato de canje de tasas de interés reconociendo una pérdida por su valor razonable de \$0.3 millones en el estado consolidado de resultados. La pérdida neta acumulada relacionada con las coberturas efectivas de flujos de efectivo se incluye en otras pérdidas integrales acumuladas por \$0.4 millones por el año terminado el 31 de diciembre de 2015.

Para los instrumentos derivados no designados para cobertura, las ganancias y pérdidas producto de cambios en el valor razonable, están incluidas en la ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta.

Las pérdidas no realizadas provenientes de instrumentos derivados no designados para cobertura, registrados en otros ingresos, totalizan \$11,909 para el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (2015: \$53,403). Al 31 de diciembre de 2016 el gasto por intereses relacionado con los instrumentos derivados no designados para cobertura fue de \$15,600 (2015: \$26,210).

Los contratos de instrumentos derivados contemplan el riesgo de negociar con las contrapartes institucionales de derivados, y su habilidad para cumplir con los términos contractuales. La exposición de crédito del Banco a los canjes de tasas de interés ("interest rate swaps") está limitada al valor neto favorable y al pago de intereses de los "swaps" por cada contraparte. El Banco ha comprometido \$1.7 millones como colateral relacionado con los contratos de derivados al 31 de diciembre de 2016.

(26) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros

El Banco estableció un proceso para la determinación del valor razonable. El valor razonable se basa principalmente en cotizaciones de precios de mercado, cuando están disponibles. Si los precios de mercado o cotizaciones no están disponibles, el valor razonable se determina con base en modelos desarrollados internamente que utilizan principalmente como insumos la información de mercado u otra obtenida independientemente de parámetros de mercado, incluyendo pero no limitada a curvas de rendimientos, tasas de interés, precios de deuda, tasas de cambio de moneda extranjera y curvas de crédito. Sin embargo, en situaciones donde hay poca o ninguna actividad en el mercado para dicho activo o pasivo en la fecha de medición, la medición del valor razonable refleja juicios propios del Banco acerca de los supuestos que los participantes del mercado usarían en la fijación del precio del activo o pasivo.

Los juicios son desarrollados por el Banco con base en la mejor información disponible en las circunstancias, incluyendo los flujos de efectivo esperados, las tasas de descuento ajustadas adecuadamente por riesgos y la disponibilidad de insumos observables y no observables.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Los métodos descritos anteriormente pueden generar cálculos de valor razonable que no sean indicativos del valor neto realizable o que no reflejen los valores futuros. Además, mientras que el Banco considera que sus métodos de valoración son adecuados y consistentes con los usados por otros participantes del mercado, el uso de diferentes metodologías o supuestos para determinar el valor razonable de ciertos instrumentos financieros podría resultar en diferentes estimados de valor razonable a la fecha de reporte.

Instrumentos Financieros Registrados al Valor Razonable

Medición del Valor Razonable Recurrente

La siguiente es una descripción de las metodologías de valoración utilizadas para valorar instrumentos registrados al valor razonable, incluyendo una clasificación general de dichos instrumentos de acuerdo a la jerarquía de valor razonable.

Valores

Cuando existen precios de mercado en un mercado activo, los valores se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable. Los valores de Nivel 1 incluyen bonos de gobiernos y agencias altamente líquidos e inversiones en acciones altamente negociadas.

Si los precios de mercado no están disponibles para un valor específico, entonces el valor razonable se determina utilizando los precios de mercado de valores con características similares o flujos de efectivo descontados y se clasifican en el Nivel 2. En ciertos casos cuando existe una actividad limitada o menor transparencia en la determinación de los supuestos utilizados en la valoración, los valores se clasifican en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

Por lo tanto, en la valoración de ciertas obligaciones de deuda, la determinación del valor razonable puede requerir comparaciones con instrumentos similares o análisis de tasas de morosidad o recuperación.

Préstamos

Cuando la información sobre precios de mercados no está disponible para un préstamo específico, el valor razonable usualmente se determina utilizando modelos de flujos de efectivo descontados que incorporan márgenes de crédito de instrumentos de deuda comparables basados en información de mercado. Adicionalmente, las condiciones generales de mercado, incluyendo los márgenes prevalecientes en el mercado para los riesgos de crédito y liquidez, los supuestos sobre velocidad de prepago, las tasas de morosidad y las tasas de pérdidas, también son consideradas en el modelo de valoración.

El Banco eligió reportar ciertos préstamos hipotecarios al valor razonable y, de esta forma, aplicar la misma base de contabilidad (medición al valor razonable a través de resultados) de los instrumentos financieros derivados utilizados como cobertura económica de dichos préstamos. Los ingresos por intereses sobre estos préstamos son registrados como intereses sobre préstamos y las ganancias y pérdidas netas por cambios en el valor razonable se presentan en otros ingresos en el estado consolidado de resultados. Al 31 de diciembre de 2016, los préstamos a valor razonable que presentan una morosidad de más de 90 días ascienden a \$563,390 (2015: no hubo préstamos que presenten una morosidad de más de 90 días).

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, el Banco reconoció \$1,026,413 (2015: \$1,161,257) relacionados con ingresos por intereses sobre préstamos a valor razonable y \$(244,759), (2015: \$23,372), de (pérdida) ganancia neta resultante de cambios en el valor razonable en 2016. Las ganancias y pérdidas son atribuidas principalmente a los cambios en las tasas de interés.

Derivados

La mayor parte de los derivados utilizados por el Banco se ejecutan “over-the-counter” y, por lo tanto, son valorados utilizando técnicas de valoración ya que no hay precios de mercado disponibles para dichos instrumentos. La técnica de valuación y las variables utilizadas dependen del tipo de derivado y de su naturaleza. Los supuestos claves utilizados en los modelos dependen del tipo de derivado y la naturaleza del instrumento subyacente e incluyen el periodo al vencimiento y parámetros de mercado como curvas de rendimientos y tasas de interés, el precio “spot” del instrumento subyacente, volatilidad, calidad de crédito de la contraparte y correlación. Además, muchos modelos no contienen un alto nivel de subjetividad, ya que las metodologías utilizadas en los modelos no requieren de juicios significativos y los supuestos del modelo son directamente observables de cotizaciones de mercados activos; tal es el caso de los canjes de tasas de interés simples.

Dichos instrumentos están generalmente categorizados en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Los activos y pasivos registrados al valor razonable en forma recurrente, incluyendo los instrumentos financieros para los cuales el Banco eligió la opción del valor razonable, se resumen a continuación:

	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	2016
Activos			
Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados:			
Otros gobiernos	32,614,699	0	32,614,699
Derivados:			
“Cap” de tasa de interés	50,500	0	50,500
Total inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados	<u>32,665,199</u>	<u>0</u>	<u>32,665,199</u>
Inversiones disponibles para la venta:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	220,348	0	220,348
Otros gobiernos	827,231,504	0	827,231,504
	<u>827,451,852</u>	<u>0</u>	<u>827,451,852</u>
Bonos corporativos	440,721,405	0	440,721,405
Fondos mutuos	12,725,146	0	12,725,146
Total inversiones disponibles para la venta	<u>1,280,898,403</u>	<u>0</u>	<u>1,280,898,403</u>
Préstamos:			
Hipotecario	0	14,836,947	14,836,947
Hipotecarios morosos	0	563,390	563,390
Total de préstamos	<u>0</u>	<u>15,400,337</u>	<u>15,400,337</u>
Total de activos	<u>1,313,563,602</u>	<u>15,400,337</u>	<u>1,328,963,939</u>
Pasivos			
Derivados:			
Canjes de tasas de interés (“interest rate swaps”)	2,321	0	2,321
Total de pasivos	<u>2,321</u>	<u>0</u>	<u>2,321</u>

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	2015
Activos			
Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados:			
Otros gobiernos	29,804,339	0	29,804,339
Derivados:			
Cambios de moneda a futuro	739,141	0	739,141
"Cap" de tasa de interés	<u>71,444</u>	<u>0</u>	<u>71,444</u>
Total inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados	<u>30,614,924</u>	<u>0</u>	<u>30,614,924</u>
Inversiones disponibles para la venta:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	222,093	0	222,093
Otros gobiernos	<u>614,419,583</u>	<u>0</u>	<u>614,419,583</u>
	614,641,676	0	614,641,676
Bonos corporativos	422,121,461	0	422,121,461
Fondos mutuos	<u>6,069,798</u>	<u>0</u>	<u>6,069,798</u>
Total inversiones disponibles para la venta	<u>1,042,832,935</u>	<u>0</u>	<u>1,042,832,935</u>
Préstamos:			
Hipotecario	<u>0</u>	<u>17,379,905</u>	<u>17,379,905</u>
Total de préstamos	<u>0</u>	<u>17,379,905</u>	<u>17,379,905</u>
Total de activos	<u>1,073,447,859</u>	<u>17,379,905</u>	<u>1,090,827,764</u>
Pasivos			
Derivados:			
Canjes de tasas de interés ("interest rate swaps")	<u>403,299</u>	<u>0</u>	<u>403,299</u>
Total de pasivos	<u>403,299</u>	<u>0</u>	<u>403,299</u>

Las políticas contables del Banco incluyen el reconocimiento de las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable en la fecha del evento o cambio en las circunstancias que causaron la transferencia.

La tabla presentada a continuación incluye el movimiento de las cifras del estado consolidado de situación financiera para el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (incluyendo los cambios en el valor razonable), de los instrumentos financieros clasificados por el Banco dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. Cuando se determina clasificar un instrumento en Nivel 3, la decisión se basa en la importancia de los supuestos no observables dentro de la determinación total del valor razonable.

2016	Préstamos		
	Hipotecarios	Hipotecarios Morosos	Total
Valor razonable al 31 de diciembre de 2015	17,379,905	0	17,379,905
Total pérdidas no realizadas incluidas en resultados	(170,896)	(73,863)	(244,759)
Liquidaciones	(1,734,809)	0	(1,734,809)
Préstamos identificados con deterioro	<u>(637,253)</u>	<u>637,253</u>	<u>0</u>
Valor razonable al 31 de diciembre de 2016	<u>14,836,947</u>	<u>563,390</u>	<u>15,400,337</u>
Total ganancias o pérdidas no realizadas incluidas en los resultados del año	<u>(170,896)</u>	<u>(73,863)</u>	<u>(244,759)</u>

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

<u>2015</u>	<u>Préstamos</u>		
	<u>Hipotecarios</u>	<u>Hipotecarios Morosos</u>	<u>Total</u>
Valor razonable al 31 de diciembre de 2014	19,742,747	114,557	19,857,304
Total ganancias no realizadas incluidas en resultados	23,372	0	23,372
Liquidaciones	(2,386,214)	(67,302)	(2,453,516)
Castigo	0	(45,259)	(45,259)
Conversión de moneda extranjera	0	(1,996)	(1,996)
Valor razonable al 31 de diciembre de 2015	<u>17,379,905</u>	<u>0</u>	<u>17,379,905</u>
Total ganancias o pérdidas no realizadas incluidas en los resultados del año	<u>23,372</u>	<u>0</u>	<u>23,372</u>

Medición del Valor Razonable no Recurrente

El Banco mantiene activos no financieros que son medidos al valor razonable. Algunos activos no financieros que no son medidos a valor razonable recurrentemente son sujetos a ajustes al valor razonable en ciertas circunstancias. Estos activos incluyen aquellos activos que están disponibles para la venta (al momento de su reconocimiento inicial o por su deterioro posterior).

La siguiente tabla presenta los activos reconocidos a valor razonable de forma no recurrente que se reconocen en el estado consolidado de situación financiera durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016; así como la pérdida en el valor razonable de estos activos, para los cuales el ajuste del valor razonable ha sido incluido en el estado consolidado de resultados:

	<u>Supuestos significativos no observables (Nivel 3)</u>		<u>Pérdida del año</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bienes adjudicados	<u>7,909,170</u>	<u>9,310,174</u>	<u>5,614,369</u>	<u>4,094,469</u>

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, revelaciones adicionales

El valor razonable de dichos instrumentos se ha derivado, en parte, por los supuestos utilizados por la Administración, el monto y el tiempo estimado de los flujos de efectivo futuros y las tasas de descuento estimadas. Diferentes supuestos podrían impactar significativamente estos estimados de valor razonable. Por ello, el valor neto realizable podría ser materialmente diferente de los estimados presentados abajo. Además, los estimados son solo indicativos del valor de un instrumento financiero individual y no deberían considerarse un indicativo del valor razonable del Banco.

Las siguientes revelaciones presentan los instrumentos financieros cuyo saldo final al 31 de diciembre de 2016 no se registran a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera del Banco.

A continuación presentamos una descripción de los métodos y supuestos utilizados para estimar el valor razonable de los principales instrumentos financieros mantenidos por el Banco:

Instrumentos Financieros con Valor en Libros Aproximado al Valor Razonable

Incluyendo efectivo y efectos de caja, depósitos en bancos y obligaciones de clientes por aceptaciones y aceptaciones pendientes, están valorados a su valor en libros reportado en el estado consolidado de situación financiera, el cual se considera un estimado adecuado del valor razonable debido a la naturaleza y vencimiento de estos instrumentos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Préstamos

La mayoría de los préstamos del Banco no son reconocidos a su valor razonable recurrentemente y no son activamente negociados. Los valores razonables son estimados para ciertos grupos de préstamos similares con base al tipo de préstamo y vencimiento. El valor razonable de estos préstamos se determinó descontando los flujos de efectivo estimados utilizando tasas que se aproximan a las tasas vigentes de participantes del mercado para nuevos préstamos y ajustadas para reflejar el riesgo inherente de crédito. Este valor razonable no representa un indicador actual de un precio de salida. Los valores razonables para los préstamos de consumo (incluyendo financiamientos de automóviles y bienes raíces), para los cuales las tasas de mercado para préstamos comparables están disponibles, se basan en el descuento de los flujos de efectivo ajustados por prepagos. Las tasas de descuento para préstamos de consumo se basan en las tasas vigentes de mercado ajustadas por crédito y otros riesgos que son aplicables a una clase particular de activos. El valor razonable de las tarjetas de crédito se basa en el descuento de los flujos de efectivo esperados. La tasa de descuento para las tarjetas de crédito incorporan solo los efectos de cambios en la tasa de interés ya que los flujos de efectivo incorporan un ajuste por riesgo de crédito. Para los préstamos en donde existe una duda sobre la cobrabilidad, los flujos de efectivo se descuentan utilizando una tasa que considera el tiempo de recuperación y una prima por la incertidumbre de los flujos.

El valor de las garantías también es considerado. Las tasas de prepagos históricos de préstamos se utilizan para ajustar los flujos de efectivo. Los supuestos utilizados se espera que se aproximen a aquellos que un participante del mercado utilizaría para valorar estos préstamos.

Depósitos

Sin vencimiento definido como lo son los depósitos a la vista, cuentas "NOW"/"Money Market" y de ahorros tienen un valor razonable que es igual al monto pagadero a la demanda a la fecha de reporte, esto es, sus valores en libros. El valor razonable de los depósitos a plazo se estima utilizando un cálculo de flujos descontados de efectivo que aplica las tasas de interés vigentes al conjunto de los vencimientos programados. Los supuestos utilizados para realizar el análisis de los flujos descontados de efectivo se espera que se aproximen a aquellos que los participantes del mercado utilizarían para valorar estos depósitos.

Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

No existen cotizaciones de precios de mercado para dichos instrumentos, por lo que el valor razonable se determina utilizando técnicas de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo se estiman basándose en los términos contractuales, considerando cualquier característica de derivado incorporado y otros factores. Los flujos esperados de efectivo se descuentan utilizando las tasas de mercado que se aproximan al vencimiento de dicho instrumento al igual que la naturaleza y monto de la garantía recibida.

Obligaciones

El valor razonable se estima basándose en las tasas de interés vigentes para deudas con vencimientos remanentes similares y ajustados para reflejar la calificación del crédito del Banco y sus garantías.

Otras Obligaciones

El valor razonable se estima basándose en las cotizaciones de precio de mercado para la misma emisión o emisiones similares o en las tasas vigentes ofrecidas por el Banco para deudas con los mismos términos, ajustadas por la calidad de crédito.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes de los instrumentos financieros:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado	Nivel
Bonos corporativos y bonos de gobierno y agencias	Precios de consenso obtenidos a través de proveedores de precios (Bloomberg). Para parte de estos instrumentos se aplican flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar. Precios de mercado provistos por proveedores de precios o reguladores locales, en mercados de menor bursatilidad.	(2,3)
Fondos mutuos y otras acciones	Para varios bonos se utilizan flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar. Valor de los Activos Netos	(2)
Instrumentos financieros derivados de tasa de interés	Descuento de flujos netos futuros. La parte fija del flujo se determina con base en la "porción fija" de cada derivado según condiciones contractuales; la parte variable del flujo se determina según la tasa Libor proyectada en el sistema Bloomberg.	(2)
Instrumentos financieros derivados de cambio de moneda	Neto estimado de los flujos futuros considerando el tipo de cambio pactado contra el tipo de cambio forward que calcula Bloomberg.	(2)

A continuación se presentan las técnicas de valuación y datos de entrada significativos no observables utilizados para determinar el valor razonable de los activos y pasivos recurrentes y no recurrentes categorizados dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable que se reconocen en el estado consolidado de situación financiera:

2016	Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3			
	Valor Razonable	Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Préstamos recurrentes	15,400,337	Flujos de efectivo descontados (si no hay garantía real)	Tasa de prepago anual	5% - 15% (10%)
Bienes adjudicados	7,909,170	Avalúos ajustados por rango de antigüedad y el costo de ventas	Rangos de antigüedad	Bienes muebles: de 0 a 29 meses, 20% de 30 a 47 meses, 30%-80% después de 47 meses, 100% Bienes inmuebles: de 0 a 5 meses, 20% de 6 a 11 meses, 40% de 12 a 23 meses, 60% después de 23 meses, 100%
2015	Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3			
	Valor Razonable	Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Préstamos recurrentes	17,379,905	Flujos de efectivo descontados (si no hay garantía real)	Tasa de prepago anual	5% - 15% (10%)
Bienes adjudicados	9,310,174	Avalúos ajustados por rango de antigüedad y el costo de ventas	Rangos de antigüedad	Bienes muebles: de 0 a 29 meses, 20% de 30 a 47 meses, 30%-80% después de 47 meses, 100% Bienes inmuebles: de 0 a 5 meses, 20% de 6 a 11 meses, 40% de 12 a 23 meses, 60% después de 23 meses, 100%

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada en los países donde el Banco mantiene operaciones, basadas en criterios de la Administración; tales como tasa de colocación original y periodo estimado de venta. Esta valoración es revisada y avalada por la unidad corporativa responsable de los estados financieros consolidados. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbre y elementos de juicio; por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones o criterios puede afectar las estimaciones.

Los datos no observables significativos utilizados en la medición del valor razonable de los préstamos hipotecarios residenciales constituyen tasas de prepago, la probabilidad de incumplimiento y severidad de la pérdida en caso de impago. Los aumentos significativos (disminuciones) de cualquiera de esos insumos de forma aislada se traduciría en una medición del valor significativamente menor (mayor) del valor razonable.

El dato no observable significativo utilizado en la medición del valor razonable de los bonos de otros gobiernos, incluye un porcentaje de descuento por el riesgo de liquidez. Se considera que un incremento (disminución) en el porcentaje de descuento por liquidez no resultaría en un cambio significativo mayor o menor en el valor razonable del instrumento.

La información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros antes descritos (y que no son revelados en otra parte de los estados financieros consolidados), en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, se presenta a continuación:

2016	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	545,071,729	0	545,071,729	545,071,729
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	71,358,013	0	71,358,013	71,358,013
Depósitos en bancos	0	2,773,080,996	2,773,080,996	2,773,080,996
Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto	0	13,804,711,024	13,804,711,024	13,734,205,127
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	31,923,582	31,923,582	31,923,582
Total activos financieros	<u>616,429,742</u>	<u>16,609,715,602</u>	<u>17,226,145,344</u>	<u>17,155,639,447</u>
Pasivos financieros				
Depósitos	7,451,904,511	5,721,604,893	13,173,509,404	13,183,085,890
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	91,021,291	91,021,291	91,021,291
Obligaciones	0	3,253,205,104	3,253,205,104	3,189,627,634
Otras obligaciones	0	409,993,591	409,993,591	427,130,463
Aceptaciones pendientes	0	31,923,582	31,923,582	31,923,582
Total pasivos financieros	<u>7,451,904,511</u>	<u>9,507,748,461</u>	<u>16,959,652,972</u>	<u>16,922,788,860</u>
2015	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	567,726,362	0	567,726,362	567,726,362
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	56,744,489	0	56,744,489	56,744,489
Depósitos en bancos	0	2,890,228,281	2,890,228,281	2,890,228,281
Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto	0	12,469,370,628	12,469,370,628	12,627,488,837
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	4,498,990	4,498,990	4,498,990
Total activos financieros	<u>624,470,851</u>	<u>15,364,097,899</u>	<u>15,988,568,750</u>	<u>16,146,686,959</u>
Pasivos financieros				
Depósitos	5,152,072,188	7,173,201,486	12,325,273,674	12,291,435,752
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	37,405,475	37,405,475	37,405,475
Obligaciones	0	3,113,951,783	3,113,951,783	3,123,411,334
Otras obligaciones	0	389,258,578	389,258,578	388,061,790
Aceptaciones pendientes	0	4,498,990	4,498,990	4,498,990
Total pasivos financieros	<u>5,152,072,188</u>	<u>10,718,316,312</u>	<u>15,870,388,500</u>	<u>15,844,813,341</u>

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Activos y Pasivos Clasificados como Mantenidos para la Venta

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco trasladó de activos fijos a activos mantenidos para la venta un valor neto de \$2,252,564.

Adicionalmente, el 16 de diciembre de 2016, Credomatic de México S.A de C.V., una subsidiaria indirecta del Banco, celebró un “Contrato de Compra/Venta de Activos” con Banco Invex, S.A., una empresa domiciliada en México, por la totalidad de la cartera de préstamos de esta subsidiaria.

Al 31 de diciembre de 2016, esta subsidiaria presenta los siguientes saldos de activos y pasivos, los cuales el Banco ha clasificado como mantenidos para la venta en el estado consolidado de situación financiera:

	<u>2016</u>
Activos	
Efectivo y efectos de caja	119,336
Depósitos en bancos	9,658,633
Préstamos, neto	44,146,511
Otros activos	<u>4,412,613</u>
Total de activos disponibles para la venta	<u>58,337,093</u>
Pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta	
Obligaciones financieras	23,153,284
Otros pasivos	<u>7,702,704</u>
Total de pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta	<u>30,855,988</u>

Los resultados comparativos de las operaciones descontinuadas, conforme su presentación original, han sido reclasificados para presentarlos como operaciones descontinuadas en el período corriente.

Resultado de operaciones descontinuadas:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por intereses y comisiones:		
Intereses sobre:		
Depósitos en bancos	68,450	108,384
Préstamos	<u>15,673,533</u>	<u>17,286,195</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones	<u>15,741,983</u>	<u>17,394,579</u>
Gastos por intereses:		
Obligaciones financieras	<u>1,688,125</u>	<u>1,496,437</u>
Total de gastos por intereses	<u>1,688,125</u>	<u>1,496,437</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones	<u>14,053,858</u>	<u>15,898,142</u>
Provisión para pérdidas en préstamos	<u>11,606,982</u>	<u>6,969,791</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones y otros ingresos después de provisiones	<u>2,446,876</u>	<u>8,928,351</u>
Otros ingresos:		
Cargos por servicios	2,353,644	2,674,531
Comisiones y otros cargos, neto	(443,799)	60,070
Pérdida en cambio de monedas, neto	(5,340,286)	(565,096)
Otros ingresos	<u>3,522,777</u>	<u>489,615</u>
Total de otros ingresos	<u>92,336</u>	<u>2,659,120</u>
Gastos generales y administrativos:		
Salarios y beneficios a empleados	14,521,008	9,681,827
Depreciación y amortización	1,413,483	333,627
Gastos administrativos	470,750	1,597,220
Alquileres y relacionados	851,408	1,052,140
Otros gastos	<u>5,338,138</u>	<u>5,291,457</u>
Total de gastos generales y administrativos	<u>22,594,787</u>	<u>17,956,271</u>
Pérdida antes de impuesto sobre la renta	<u>(20,055,575)</u>	<u>(6,368,800)</u>
Menos: Impuesto sobre la renta	752,398	29,752
Pérdida neta procedente de actividades descontinuadas	<u>(20,807,973)</u>	<u>(6,398,552)</u>

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Activos y Pasivos Clasificados como Mantenidos para la Venta, continuación

El valor razonable no recurrente del grupo de activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta se ha categorizado como Nivel 3, basado en valoración realizada mediante descuento de flujos esperados.

	Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3		
	Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta	Flujos de efectivo descontados (si no hay garantía real)	Tasa de descuento	12% - 14%

(28) Administración de Contratos de Fideicomiso y Custodia de Títulos Valores

Al 31 de diciembre de 2016, varias subsidiarias del Banco administran y custodian títulos valores por un monto total de aproximadamente \$2,316,426,880 (2015: \$3,162,349,379).

(29) Transacciones con Partes Relacionadas

En el curso normal de sus actividades, el Banco efectúa transacciones con partes relacionadas, incluyendo ejecutivos principales y directores. En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2016:

	2016		2015	
	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas
Activos:				
Préstamos	8,585,877	44,017,261	10,510,755	30,735,363
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	<u>37,608</u>	<u>367,266</u>	<u>44,770</u>	<u>221,428</u>
	<u>8,623,485</u>	<u>44,384,527</u>	<u>10,555,525</u>	<u>30,956,791</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	3,184,360	18,408,717	5,788,868	25,205,055
Depósitos a plazo	13,096,512	134,425,769	10,552,277	13,797,791
Obligaciones	0	200,000,000	0	180,000,000
Otras obligaciones	5,296,796	4,898,667	6,466,069	4,983,952
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	<u>133,716</u>	<u>1,186,798</u>	<u>73,269</u>	<u>505,447</u>
	<u>21,711,384</u>	<u>358,919,951</u>	<u>22,880,483</u>	<u>224,492,245</u>
	31 de diciembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas
Ingreso por intereses y otros ingresos	<u>585,632</u>	<u>3,618,533</u>	<u>647,503</u>	<u>3,458,476</u>
Gasto por intereses y otros gastos operativos	<u>702,033</u>	<u>13,864,273</u>	<u>361,567</u>	<u>13,245,951</u>
Beneficios a personal clave y Directores	<u>18,106,484</u>	<u>0</u>	<u>21,585,004</u>	<u>0</u>

(30) Litigios

Conforme al mejor conocimiento de la Administración, el Banco no está involucrado en litigio o reclamación alguna que sea probable que origine un efecto adverso significativo en su negocio, su situación financiera consolidado o en su desempeño financiero consolidado.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(31) Aspectos Regulatorios

Las operaciones bancarias del Banco están sujetas a varios requerimientos regulatorios administrados por las agencias gubernamentales de los países en que opera o tiene licencia. La falta de cumplimiento con esos requerimientos regulatorios puede dar origen a ciertas acciones obligatorias, y posiblemente a otras acciones discrecionales, por parte de los reguladores que, de ser asumidas, pueden tener efecto significativo sobre los estados financieros consolidados del Banco. Bajo las pautas de suficiencia patrimonial y el marco regulatorio de acciones correctivas prontas, las operaciones bancarias del Banco debe cumplir con lineamientos específicos de capital que contemplan las medidas cuantitativas del activo y de ciertos elementos fuera de los estados consolidados de situación financiera, de conformidad con las prácticas de contabilidad regulatorias. Los montos de capital de las operaciones bancarias del Banco y su clasificación son sujetos a juicios cualitativos por parte de los reguladores sobre sus componentes, ponderaciones de riesgo y otros factores.

Al 31 de diciembre de 2016, las operaciones bancarias del Banco cumplen con todos los requisitos de suficiencia patrimonial en los países donde opera, los cuales varían de 8.00% hasta 12.00% y otros requerimientos regulatorios.

Principales Leyes y Regulaciones aplicables para las operaciones bancarias en la República de Panamá, reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá:

- *Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 emitida por la Superintendencia el 9 de julio de 2013.*

Esta Resolución establece que en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los bancos, que presenten aspectos específicos adicionales a los requeridos por la NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo determinado bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio.

Acuerdo No. 4-2013 “*Por medio del cual se establecen disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la carta de crédito y operaciones fuera de balance*”, emitido por la Superintendencia el 28 de mayo de 2013.

- Entre otros aspectos, este Acuerdo define las categorías de clasificación para las facilidades crediticias para las provisiones específicas y dinámicas, así como los criterios que deben contener las políticas para préstamos reestructurados, aceptación de garantías y castigo de operaciones. Las provisiones específicas por deterioro de la cartera de préstamos se deberán determinar y reconocer en los estados financieros conforme la clasificación de las facilidades crediticias en las categorías de riesgo actualmente en uso, según ciertas ponderaciones de cálculo establecidas en el Acuerdo y considerando ciertos porcentajes de provisiones mínimas por categoría. Las provisiones dinámicas, como criterio prudencial regulatorio, se determinarán y reconocerán trimestralmente como reservas en el patrimonio siguiendo ciertos criterios de cálculo y restricciones que aplicarán gradualmente.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(31) Aspectos regulatorios, continuación

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos a valor razonable, a costo amortizado y las reservas para pérdidas en préstamos con base en el Acuerdo No. 4-2013, al 31 de diciembre de 2016:

	<u>2016</u>					<u>Total</u>
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
Préstamos corporativos y otros financiamientos	5,761,950,078	93,842,395	38,094,697	11,957,750	13,844,582	5,919,689,502
Préstamos al consumidor	<u>8,053,782,071</u>	<u>157,958,554</u>	<u>51,004,576</u>	<u>61,422,681</u>	<u>27,900,915</u>	<u>8,352,068,797</u>
Total	<u>13,815,732,149</u>	<u>251,800,949</u>	<u>89,099,273</u>	<u>73,380,431</u>	<u>41,745,497</u>	<u>14,271,758,299</u>
Reserva específica	<u>0</u>	<u>30,363,518</u>	<u>26,685,665</u>	<u>48,031,245</u>	<u>18,933,080</u>	<u>124,013,508</u>

	<u>2015</u>					<u>Total</u>
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
Préstamos corporativos y otros financiamientos	5,623,665,478	105,780,275	44,895,284	4,974,264	13,335,949	5,577,651,250
Préstamos al consumidor	<u>7,272,261,356</u>	<u>146,398,972</u>	<u>40,617,846</u>	<u>44,039,582</u>	<u>27,349,345</u>	<u>7,530,667,101</u>
Total	<u>12,680,926,834</u>	<u>252,179,247</u>	<u>85,513,130</u>	<u>49,013,846</u>	<u>40,685,294</u>	<u>13,108,318,351</u>
Reserva específica	<u>0</u>	<u>29,482,908</u>	<u>22,652,823</u>	<u>34,600,021</u>	<u>16,356,308</u>	<u>103,092,060</u>

El Acuerdo No. 4-2013 define como morosa cualquier facilidad crediticia que presente algún importe no pagado, por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con una antigüedad de más de 30 días y hasta 90 días, desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos.

El Acuerdo No. 4-2013 define como vencida cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se considerarán vencidas cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

Al 31 de diciembre de 2016, la clasificación de la cartera de préstamos a valor razonable y a costo amortizado por perfil de vencimiento con base en el Acuerdo No. 4-2013:

	<u>2016</u>			<u>Total</u>
	<u>Vigentes</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	
Préstamos corporativos y otros financiamientos	5,865,037,989	16,016,343	38,635,170	5,919,689,502
Préstamos al consumidor	<u>8,079,055,235</u>	<u>145,906,622</u>	<u>127,106,940</u>	<u>8,352,068,797</u>
Total	<u>13,944,093,224</u>	<u>161,922,965</u>	<u>165,742,110</u>	<u>14,271,758,299</u>

	<u>2015</u>			<u>Total</u>
	<u>Vigentes</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	
Préstamos corporativos y otros financiamientos	5,530,030,078	13,868,329	33,752,843	5,577,651,250
Préstamos al consumidor	<u>7,297,279,520</u>	<u>131,240,521</u>	<u>102,147,060</u>	<u>7,530,667,101</u>
Total	<u>12,827,309,598</u>	<u>145,108,850</u>	<u>135,899,903</u>	<u>13,108,318,351</u>

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(31) Aspectos Regulatorios, continuación

Con base en el Acuerdo No. 8-2014, se suspende el reconocimiento de intereses como ingresos con base en los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

- a) Para créditos de consumo y empresariales, si hay mora de más de 90 días; y
- b) Para créditos hipotecarios para vivienda, si hay mora de más de 120 días.

El total de préstamos de BAC International Bank, Inc. (Banco Matriz), al 31 de diciembre de 2016 en estado de no cálculo de intereses asciende a \$42,265,432 (2015: \$32,255,470). El total de intereses no reconocidos como ingresos sobre estos préstamos es de \$4,796,819 (2015: \$4,440,940).

Al 31 de diciembre de 2016, en cumplimiento con las disposiciones indicadas en los artículos 36 y 38 del Acuerdo No. 4-2013, el Banco estableció una provisión dinámica que presenta un saldo de \$222,788,260 (2015: \$178,120,873), como una partida patrimonial que se asigna de las utilidades retenidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no sustituye ni compensa los requerimientos para el porcentaje mínimo de adecuación de capital establecido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Con el Acuerdo No. 4-2013 se establece una reserva dinámica la cual no será menor al 1.25%, ni mayor al 2.50% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas como normal, al 31 de diciembre de 2016. Estos porcentajes representan los siguientes montos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
1.25%	<u>150,791,313</u>	<u>134,438,787</u>
2.50%	<u>301,582,626</u>	<u>268,877,573</u>

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(31) Aspectos Regulatorios, continuación

A continuación se presenta el cálculo de la reserva dinámica, a nivel consolidado, al 31 de diciembre de 2016:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal)	12,063,305,025	10,755,102,930
Por coeficiente Alfa (1.50%)		
Resultado	<u>180,949,575</u>	<u>161,326,544</u>
Componente 2		
Variación (positiva) entre el trimestre actual vs el anterior de los activos ponderados por riesgo	607,920,928	181,057,706
Por coeficiente Beta (5.00%)		
Resultado	<u>30,396,046</u>	<u>9,052,885</u>
Menos:		
Componente 3		
Monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.	<u>(14,514,976)</u>	<u>(5,838,248)</u>
Saldo de reserva dinámica pura	<u>225,860,597</u>	<u>176,217,677</u>
Más:		
Monto por restricción según literales "a" y "b" del artículo 37 y efectos de consolidación	<u>3,072,337</u>	<u>1,903,196</u>
Saldo de reserva dinámica neta	<u>222,788,260</u>	<u>178,120,873</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco no registró reserva de crédito regulatoria en exceso basado en el Acuerdo No. 4-2013.

- *Administración de Capital*

La ley bancaria en Panamá indica que los bancos de licencia general deben mantener un capital pagado o asignado mínimo de \$10 millones; y un índice de adecuación de capital mínimo del 8% de sus activos ponderados por riesgo, los cuales deben incluir las operaciones fuera de balance.

Las medidas cuantitativas establecidas por la regulación para asegurar la adecuación del capital, requieren que el Banco mantenga montos mínimos del Capital Total y del Capital Primario (Pilar 1) sobre los activos ponderados en base a riesgos. La administración considera que, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco cumple con todos los requisitos de suficiencia patrimonial a los que está sujeto.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(31) Aspectos Regulatorios, continuación

El Banco presenta fondos de capital consolidados sobre sus activos ponderados por riesgos de aproximadamente 13.40%, con base en los Acuerdos No.1-2015 y No.3-2016 (2015: 13.52%, con base en el Acuerdo No.5-2008 y sus modificaciones) de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

El Acuerdo No.1-2015, que establece las normas de adecuación de capital aplicables a los bancos y a los grupos bancarios, empezó a regir el 1 de enero de 2016 y el Acuerdo No.3-2016, que establece normas para la determinación de los activos ponderados por riesgos de crédito y riesgo de contraparte, empezó a regir el 1 de julio de 2016.

El Banco presenta fondos de capital consolidados sobre sus activos ponderados con base en riesgos, de conformidad con los requerimientos de la Superintendencia de Bancos de Panamá, los cuales se detallan a continuación:

<u>Acuerdos No.1-2015 y No.3-2016</u>	<u>2016</u>
Capital Primario Ordinario (Pilar I)	
Acciones comunes	834,708,000
Capital pagado en exceso	140,897,488
Utilidades no distribuidas	1,340,573,712
Participación no controladora	274,468
Otras partidas de utilidades integrales	(215,662,977)
Menos: Plusvalía	(335,141,584)
Menos: Activos intangibles	(53,718,336)
Menos: Inversión en acciones propias (tesorería)	(5,164,872)
Total de Capital Primario Ordinario	<u>1,706,765,899</u>
Capital Secundario (Pilar II)	
Deuda subordinada	<u>144,000,000</u>
Total de Capital Secundario	<u>144,000,000</u>
Provisiones Dinámicas	<u>222,788,260</u>
Total Fondos de Capital Regulatorio	<u>2,073,554,159</u>
Total de activos ponderados por riesgo	<u>15,476,396,478</u>
Indicadores:	
Índice de Adecuación de Capital	<u>13.40%</u>
Índice de Capital Primario	<u>11.03%</u>

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(31) Aspectos Regulatorios, continuación

<u>Acuerdo No.5-2008 y sus modificaciones</u>	<u>2015</u>
Capital Primario (Pilar I)	
Acciones comunes	834,708,000
Capital pagado en exceso	140,897,488
Utilidades no distribuidas	1,207,013,678
Reservas dinámicas	178,120,873
Reservas declaradas de capital	54,253,667
Participación no controladora	243,693
Menos: Plusvalía y activos intangibles	<u>(391,351,556)</u>
Total de Capital Primario	<u>2,023,885,843</u>
Capital Secundario (Pilar II)	
Reservas de revaluación (Conversión de monedas)	(170,634,467)
Deuda subordinada	<u>180,000,000</u>
Total de Capital Secundario	<u>9,365,533</u>
Menos:	
Inversión en instrumentos de capital en subsidiarias del grupo bancario, pero no del banco.	<u>(8,860,656)</u>
Total Fondos de Capital Regulatorio	<u>2,024,390,720</u>
Total de activos ponderados por riesgo	<u>14,977,495,780</u>
Indicadores:	
Índice de Adecuación de Capital	<u>13.52%</u>
Índice de Capital Primario	<u>13.51%</u>

- *Índice de Liquidez*
El porcentaje del índice de liquidez reportado por BAC International Bank, Inc. (Banco Matriz) al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No. 4-2008, al 31 de diciembre de 2016 fue de 67.99% (2015: 65.80%).
- *Bienes Adjudicados*
El Acuerdo No. 3-2009 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante el cual se actualizan las disposiciones sobre enajenación de bienes inmuebles, fija en cinco (5) años el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(31) Aspectos Regulatorios, continuación

Las propiedades adjudicadas mantenidas para la venta, se reconocen al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados o el valor estimado de realización de las propiedades. El acuerdo establece que la provisión de las propiedades adjudicadas, asignada de las utilidades no distribuidas, sea de forma progresiva dentro de un rango de 10% a partir del primer año de inscripción hasta un 90% al quinto año de adjudicación, mediante el establecimiento de una reserva patrimonial. A continuación se presenta la tabla progresiva de reserva:

<u>Años</u>	<u>Porcentaje mínimo de reserva</u>
Primero	10%
Segundo	20%
Tercero	35%
Cuarto	15%
Quinto	10%

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco constituyó provisión de las propiedades adjudicadas por un monto de \$675,782 (2015: \$1,131,906), como una partida patrimonial que se asigna de las utilidades no distribuidas.

- *Ley de Empresas Financieras*

Las operaciones de empresas financieras en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.42 de 23 de julio de 2001.

- *Ley de Arrendamientos Financieros*

Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990.

- *Ley de Valores*

Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No. 67 del 1 de septiembre de 2011.

Las operaciones de las casas de valores están reguladas por el Acuerdo No. 4-2011, modificado en ciertas disposiciones mediante los Acuerdos No. 8-2013 y No. 3-2015, establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores, los cuales indican que las casas de valores están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades.

**BAC INTERNATIONAL BANK, INC.
Y SUBSIDIARIAS**
(Panamá, República de Panamá)

Información de Consolidación

31 de diciembre de 2016

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Información de Consolidación sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera
Información de Consolidación sobre el Estado Consolidado de Resultados





KPMG
Apartado Postal 816-1089
Panamá 5, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Fax: (507) 263-9852
Internet: www.kpmg.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Junta Directiva y Accionista
BAC International Bank, Inc.

Hemos auditado los estados financieros consolidados de BAC International Bank, Inc. y subsidiarias ("el Banco") al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, y hemos emitido nuestro informe de auditoría sin salvedad sobre los mismos con fecha 24 de febrero de 2017.

Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados considerados en su conjunto. La información de consolidación adjunta, al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, se presenta para propósitos de análisis adicional y no para presentar la situación financiera y el desempeño financiero de las compañías individuales.

Esta información ha sido sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros consolidados según las Normas Internacionales de Auditoría y, en nuestra opinión, está presentada razonablemente en todos sus aspectos importantes, en relación con los estados financieros consolidados tomados en su conjunto.

KPMG

24 de febrero de 2017
Panamá, República de Panamá

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Información de Consolidación - Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 diciembre de 2016

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Consolidado Total	Ajustes y Eliminaciones	Sub-Total	BAC International Bank (Grand Cayman)	BAC Bahamas Bank, Ltd.	Rudas Hill Financial, Inc. y Subs.	BAC Leasing, Inc.	Premier Asset Management, Inc.	BAC Valores (Panamá), Inc.	Credomatic Panamá, S. A.	Credomatic International Corp. y Subs.	BAC International Bank, Inc.
Activos												
Efectivo y efectos de caja	545,071,729	0	545,071,729	0	1,300	0	0	0	0	0	444,312,040	100,758,389
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	71,358,013	0	71,358,013	0	0	0	0	0	0	0	54,719,231	16,638,782
Depósitos en bancos:												
A la vista	2,374,474,948	(1,144,554,705)	3,519,029,653	686,705,168	67,998,985	583,595	296,867	3,383,999	1,050,975	4,945,773	2,243,074,843	510,989,448
A plazo	398,606,048	(49,752,304)	448,358,352	0	0	0	0	0	0	0	234,637,474	213,720,878
Total de depósitos en bancos	2,773,080,996	(1,194,307,009)	3,967,388,005	686,705,168	67,998,985	583,595	296,867	3,383,999	1,050,975	4,945,773	2,477,712,317	724,710,326
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	3,389,510,738	(1,194,307,009)	4,583,817,747	686,705,168	68,000,285	583,595	296,867	3,383,999	1,050,975	4,945,773	2,976,743,588	842,107,497
Inversiones y otros activos a valor razonable	1,322,607,099	(25,000,000)	1,347,607,099	220,348	0	0	0	0	35,000	33,784	782,296,101	565,021,866
Préstamos a valor razonable	15,400,337	0	15,400,337	0	0	0	0	0	0	0	15,400,337	0
Préstamos a costo amortizado	14,256,357,962	(54,399,483)	14,310,757,445	97,237,372	14,379,675	0	0	0	0	0	10,652,188,902	3,546,951,496
Menos:												
Reserva para pérdidas en préstamos	(195,360,480)	2,767,532	(198,128,012)	(957,912)	(28,173)	0	0	0	0	0	(161,550,901)	(35,591,026)
Intereses no devengados	(2,577,581)	0	(2,577,581)	0	0	0	0	0	0	0	(2,577,581)	0
Comisiones no devengadas, netas	(50,384,109)	0	(50,384,109)	49,896	0	0	0	0	0	0	(34,476,132)	(15,957,873)
Préstamos a costo amortizado, neto	14,008,035,792	(51,631,951)	14,059,667,743	96,329,356	14,351,502	0	0	0	0	0	10,453,584,288	3,495,402,597
Activos clasificados como mantenidos para la venta	60,589,657	0	60,589,657	0	0	0	0	0	0	0	60,589,657	0
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	354,779,795	0	354,779,795	0	6,445	10,712,322	835,835	0	0	3,202,729	298,947,213	41,075,251
Inversión en subsidiarias	0	(2,288,154,602)	2,288,154,602	0	0	0	0	0	0	0	0	2,288,154,602
Obligaciones de clientes por aceptaciones	31,923,582	0	31,923,582	0	0	0	0	0	0	0	29,461,068	2,462,514
Intereses acumulados por cobrar	104,982,339	2,073,780	102,908,559	377,653	35,584	0	0	0	0	0	82,629,184	19,866,138
Otras cuentas por cobrar	238,507,166	(28,597,758)	267,104,924	19,640,942	9,875	157,878	44,140	167,460	103,431	13,925,604	191,515,695	41,539,899
Plusvalía y activos intangibles	388,859,920	0	388,859,920	0	0	0	0	0	0	10,969,596	376,084,845	1,805,479
Impuesto sobre la renta diferido	11,042,033	0	11,042,033	0	0	0	0	0	0	10,282	592,554	10,439,197
Otros activos	121,312,768	0	121,312,768	73,104	21,862	239,767	16,921	133,547	138,291	537,598	103,841,532	16,310,146
Total de activos	20,047,551,226	(3,585,617,540)	23,633,168,766	803,346,571	82,425,553	11,693,562	1,193,763	3,685,006	1,327,697	33,625,366	15,371,686,062	7,324,185,186
Pasivos y Patrimonio												
Pasivos:												
Depósitos:												
A la vista	4,858,900,069	(1,144,102,529)	6,003,002,598	388,726,883	33,416,267	0	0	0	0	0	3,872,707,211	1,708,152,237
Ahorros	2,593,004,442	(452,174)	2,593,456,616	2,048	0	0	0	0	0	0	2,206,827,417	386,627,151
A plazo fijo	5,731,181,379	(74,752,303)	5,805,933,682	238,698,883	25,582,419	0	0	0	0	0	3,640,744,590	1,900,907,790
Total de depósitos	13,183,085,890	(1,219,307,006)	14,402,392,896	627,427,814	58,998,686	0	0	0	0	0	9,720,279,218	3,995,687,178
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta	30,855,988	(33,221,578)	64,077,566	0	0	0	0	0	0	0	64,077,566	0
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	91,021,291	0	91,021,291	0	0	0	0	0	0	0	91,021,291	0
Obligaciones financieras	3,189,627,634	(18,663,690)	3,208,291,324	0	0	1,101,028	0	0	0	13,129,726	2,355,310,618	838,749,952
Otras obligaciones financieras	427,130,463	0	427,130,463	0	0	0	0	0	0	0	427,130,463	0
Aceptaciones pendientes	31,923,582	0	31,923,582	0	0	0	0	0	0	0	29,461,068	2,462,514
Intereses acumulados por pagar	73,068,825	(724,818)	73,793,643	3,811,802	115,958	7,585	0	0	0	38,666	52,002,618	17,817,014
Impuesto sobre la renta por pagar	57,099,159	0	57,099,159	0	0	25,324	0	0	79,737	338,984	53,148,981	3,506,133
Impuesto sobre la renta diferido	47,491,212	0	47,491,212	0	0	754,318	0	0	0	0	46,736,894	0
Otros pasivos	542,903,654	(25,545,847)	568,449,501	4,200,434	113,165	2,078,657	94,577	25,341	225,818	12,642,348	456,175,826	92,893,335
Total de pasivos	17,674,207,698	(1,297,462,939)	18,971,670,637	635,440,050	59,227,809	3,966,912	94,577	25,341	305,555	26,149,724	13,295,344,543	4,951,116,126
Patrimonio:												
Acciones comunes	834,708,000	(830,033,983)	1,664,741,983	31,500,000	18,000,000	1,013,983	250,000	10,000	250,000	500,000	778,510,000	834,708,000
Capital adicional pagado	140,897,488	(41,959,179)	182,856,667	0	0	418,000	0	90,000	414,469	0	41,036,710	140,897,488
Acciones en tesorería	(5,164,872)	0	(5,164,872)	0	0	0	0	0	0	0	(5,164,872)	0
Utilidades no distribuidas	1,340,573,712	(1,630,124,389)	2,970,698,101	134,022,757	4,888,932	6,284,851	849,186	3,559,665	357,673	6,975,642	1,309,887,956	1,503,871,439
Reserva voluntaria de capital	54,253,667	0	54,253,667	0	0	0	0	0	0	0	0	54,253,667
Reservas regulatorias	223,464,042	0	223,464,042	2,383,637	308,812	9,816	0	0	0	0	160,595,462	60,166,315
Otras pérdidas integrales	(215,662,977)	213,962,950	(429,625,927)	127	0	0	0	0	0	0	(213,963,077)	(215,662,977)
Total de patrimonio de la Compañía controladora	2,373,069,060	(2,288,154,601)	4,661,223,661	167,906,521	23,197,744	7,726,650	1,099,186	3,659,665	1,022,142	7,475,642	2,076,067,051	2,373,069,060
Participación no controladora	274,468	0	274,468	0	0	0	0	0	0	0	274,468	0
Total del patrimonio	2,373,343,528	(2,288,154,601)	4,661,498,129	167,906,521	23,197,744	7,726,650	1,099,186	3,659,665	1,022,142	7,475,642	2,076,341,519	2,373,069,060
Total de pasivos y patrimonio	20,047,551,226	(3,585,617,540)	23,633,168,766	803,346,571	82,425,553	11,693,562	1,193,763	3,685,006	1,327,697	33,625,366	15,371,686,062	7,324,185,186

Véase el informe de los auditores independientes.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

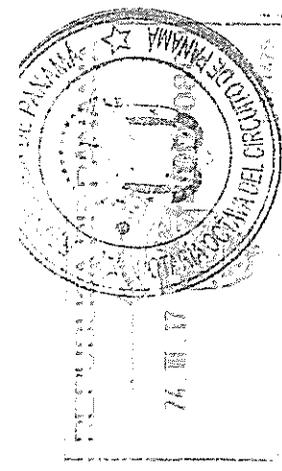
Información de Consolidación - Estado Consolidado de Resultados

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Consolidado Total	Ajustes y Eliminaciones	Sub-Total	BAC International Bank (Grand Cayman)	BAC Bahamas Bank, Ltd.	Rudas Hill Financial, Inc. y Subs.	BAC Leasing, Inc.	Premier Asset Management, Inc.	BAC Valores (Panamá), Inc.	Credomatic Panamá, S. A.	Credomatic International Corp. y Subs.	BAC International Bank, Inc.
Ingresos por intereses y comisiones:												
Depósitos en bancos	16,752,614	(19,741,245)	36,493,859	14,327,601	2,079,007	4,512	9	999	206	0	15,316,062	4,765,463
Inversiones	50,220,119	0	50,220,119	1,574	0	0	0	0	0	0	38,819,589	11,398,956
Préstamos	1,485,653,101	(2,281,095)	1,487,934,196	11,759,998	426,922	0	0	0	0	0	1,227,310,485	248,436,791
Total de ingresos por intereses y comisiones	1,552,625,834	(22,022,340)	1,574,648,174	26,089,173	2,505,929	4,512	9	999	206	0	1,281,446,136	264,601,210
Gastos por intereses:												
Depósitos	328,907,122	(19,741,245)	348,648,367	8,304,499	900,267	0	0	0	0	0	254,031,491	85,412,110
Obligaciones financieras	126,865,540	(1,006,194)	127,871,734	0	0	99,641	0	0	0	649,165	101,013,955	26,108,973
Otras obligaciones financieras	26,227,665	0	26,227,665	0	0	0	0	0	0	0	26,227,665	0
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	1,822,984	0	1,822,984	0	0	0	0	0	0	0	1,822,984	0
Total de gastos por intereses	483,823,311	(20,747,439)	504,570,750	8,304,499	900,267	99,641	0	0	0	649,165	383,096,095	111,521,083
Ingreso neto por intereses y comisiones	1,068,802,523	(1,274,901)	1,070,077,424	17,784,674	1,605,662	(95,129)	9	999	206	(649,165)	898,350,041	153,080,127
Provisión para pérdidas en préstamos												
Deterioro de activos fijos	244,841,043	0	244,841,043	1,928,295	27,252	0	0	0	0	0	202,963,424	39,922,072
Deterioro de bienes adjudicados	5,541,567	0	5,541,567	0	0	0	0	0	0	0	5,541,567	0
Deterioro de bienes adjudicados	5,614,369	0	5,614,369	0	0	1,048,785	0	0	0	0	4,644,858	(79,274)
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	39,941	0	39,941	0	0	0	0	0	0	0	(199,682)	239,623
Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones	812,765,603	(1,274,901)	814,040,504	15,856,379	1,578,410	(1,143,914)	9	999	206	(649,165)	685,399,874	112,997,706
Otros ingresos:												
Ganancia en instrumentos financieros, neta	3,820,018	0	3,820,018	0	0	0	0	0	0	0	1,182,334	2,637,684
Cargos por servicios	398,024,948	4,035,893	393,989,055	18,141,228	2,161	(32)	(128)	738,596	654,707	(46,009)	327,095,245	47,403,287
Comisiones y otros cargos, neto	155,905,098	0	155,905,098	0	(1,113)	0	0	0	0	5,567,454	148,202,668	2,136,089
Ganancia en cambio de monedas, neto	109,170,078	0	109,170,078	0	0	(247)	0	0	(119)	0	109,180,180	(9,736)
Otros ingresos	40,373,702	(23,590,381)	63,964,083	1,358,488	63,189	738,695	421,853	1,957	195,380	3,647,863	53,741,962	3,794,696
Total de otros ingresos, neto	707,293,844	(19,554,488)	726,848,332	19,499,716	64,237	738,416	421,725	740,553	849,968	9,169,308	639,402,389	55,962,020
Gastos generales y administrativos:												
Salarios y beneficios a empleados	498,697,355	(8,319,603)	507,016,958	1,248,595	422,844	0	0	0	334,461	2,488,441	423,131,770	79,390,847
Depreciación y amortización	74,423,198	0	74,423,198	0	2,899	240,499	357,591	0	0	2,336,880	64,794,327	6,691,002
Administrativos	55,075,062	(6,517,446)	61,592,508	394,324	127,019	45,040	69,257	226,992	38,365	176,940	47,287,941	13,226,630
Alquileres y relacionados	66,508,299	(1,534,942)	68,043,241	14,816	84,371	0	0	0	0	84,928	55,997,722	11,861,404
Otros gastos	325,140,311	(3,182,497)	328,322,808	858,462	196,276	177,921	36,924	80,794	46,148	1,668,213	292,898,150	32,359,920
Total de gastos generales y administrativos	1,019,844,225	(19,554,488)	1,039,398,713	2,516,197	833,409	463,460	463,772	307,786	418,974	6,755,402	884,109,910	143,529,803
Utilidad neta antes de participación en utilidades de subsidiarias	500,215,222	(1,274,901)	501,490,123	32,839,898	809,238	(868,958)	(42,038)	433,766	431,200	1,764,741	440,692,353	25,429,923
Participación en utilidades de subsidiarias	0	(325,637,252)	325,637,252	0	0	0	0	0	0	0	0	325,637,252
Utilidad antes de impuesto sobre la renta y de operaciones descontinuadas	500,215,222	(326,912,153)	827,127,375	32,839,898	809,238	(868,958)	(42,038)	433,766	431,200	1,764,741	440,692,353	351,067,175
Menos: Impuesto sobre la renta	134,202,172	0	134,202,172	0	0	62,300	1,915	0	104,755	648,766	127,478,210	5,906,226
Utilidad neta procedente de actividades continuadas	366,013,050	(326,912,153)	692,925,203	32,839,898	809,238	(931,258)	(43,953)	433,766	326,445	1,115,975	313,214,143	345,160,949
Operaciones descontinuadas												
Pérdida del año procedente de actividades descontinuadas, neto de impuesto sobre la renta	(20,807,973)	1,274,901	(22,082,874)	0	0	0	0	0	0	0	(22,082,874)	0
Utilidad neta	345,205,077	(325,637,252)	670,842,329	32,839,898	809,238	(931,258)	(43,953)	433,766	326,445	1,115,975	291,131,269	345,160,949
Utilidad neta atribuible a:												
Participación controladora	345,160,949	(325,637,252)	670,798,201	32,839,898	809,238	(931,258)	(43,953)	433,766	326,445	1,115,975	291,087,141	345,160,949
Participación no controladora	44,128	0	44,128	0	0	0	0	0	0	0	44,128	0
	345,205,077	(325,637,252)	670,842,329	32,839,898	809,238	(931,258)	(43,953)	433,766	326,445	1,115,975	291,131,269	345,160,949

Véase el informe de los auditores independientes.



NOTARÍA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

1 -----DECLARACION NOTARIAL JURADA-----

2 En la ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo
3 nombre, a los ocho (08) días del mes de febrero de dos mil diecisiete (2017), ante mí,
4 **VICTOR MANUEL ALDANA APARICIO**, Notario Público Octavo del Circuito de
5 Panamá, portador de la cédula de identidad personal número cuatro-ciento siete-seiscientos
6 veintisiete (4-107-627), compareció personalmente: **JAIME DANIEL MORENO RUBIO**,
7 varón, Panameño, mayor de edad, casado, portador de cédula de identidad persona número
8 ocho- doscientos veintitrés- mil novecientos setenta y siete (8-223-1977), en calidad de
9 Gerente General de **BAC INTERNATIONAL BANK, INC.**, sociedad anónima inscrita a la
10 ficha trescientos seis mil diecisiete (306017), rollo Cuarenta y siete mil ciento uno (47101) e
11 imagen dos (2), a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo
12 siete-dos mil dos (7-2002), de catorce (14) de Octubre de dos mil dos (2002) de la
13 Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, por este medio dejo
14 constancia bajo la gravedad del juramento, lo siguiente:-----

15 a. Que he revisado el Estado Financiero Anual correspondiente a **BAC INTERNATIONAL**
16 **BANK, INC.**-----

17 b. Que a su juicio, los Estados Financiero no contienen informaciones o declaraciones falsas
18 sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban
19 ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno (1) de mil novecientos noventa y nueve (1999)
20 y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para las declaraciones hechas en dicho
21 informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron
22 hechas.-----

23 c. Que a su juicio los Estados Financieros Anuales y cualquier otra información financiera
24 incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición
25 financiera y los resultados de las operaciones de **BAC INTERNATIONAL BANK, INC.**,
26 para el período correspondiente del uno (1) de enero de dos mil dieciséis (2016) al treinta y
27 uno (31) de diciembre de dos dieciséis (2016).-----

28 d. Que los firmantes :-----

29 d uno (d.1) Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en

1 d.dos (d.2) Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la
2 información de importancia sobre **BAC INTERNATIONAL BANK, INC.**, y su
3 subsidiaria consolidada, sean hechas de su conocimiento, particularmente durante el período
4 en el que los reportes han sido preparados.-----

5 d.tres (d.3) Han evaluado la efectividad de los controles internos de **BAC**
6 **INTERNATIONAL BANK, INC.**, dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de
7 los Estados Financieros.-----

8 d.cuatro (d.4) Han presentado en los Estados Financieros sus conclusiones sobre la
9 efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esa fecha.-----

10 e. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores de **BAC INTERNATIONAL**
11 **BANK, INC.**, y al Comité de Auditoría, lo siguiente:-----

12 e.uno (e.1) Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y
13 operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de **BAC**
14 **INTERNATIONAL BANK, INC.**, para registrar, procesar y reportar información
15 financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos.-
16 e.dos (e.2) Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros
17 empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de **BAC**
18 **INTERNATIONAL BANK, INC.**-----

19 f. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o no de
20 cambios significativos en los controles internos de **BAC INTERNATIONAL BANK, INC**
21 o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con
22 posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas
23 con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa.-----

24 -----
25 Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la Superintendencia del Mercado de
26 Valores de la República de Panamá.-----
27 -----

28 Leída como le fue a los comparecientes en presencia de los testigos instrumentales
29 SELIDETH EMELINA DE LEON CARRASCO, con cédula de identidad personal número
30 seis-cincuenta y nueve-ciento cuarenta y siete (6-59-147), y JACINTO HIDALGO

REPÚBLICA DE PANAMÁ
PAPEL NOTARIAL



NOTARÍA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

1 FIGUEROA, con cédula de identidad personal número dos-sesenta y cuatro-seiscientos
2 cincuenta y seis (2-64-656), mayores de edad, vecinos de esta ciudad, personas a quienes
3 conozco y son hábiles para el cargo, la encontraron conforme, le impartieron su aprobación y
4 la firman todos para constancia, por ante mí, el Notario que doy fe.-----

5 EL DECLARANTE:

6 

7 **JAIME DANIEL MORENO RUBIO**

8 Cédula No. 8-223-1977

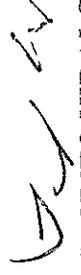
MRD

9
10
11 LOS TESTIGOS:

12 

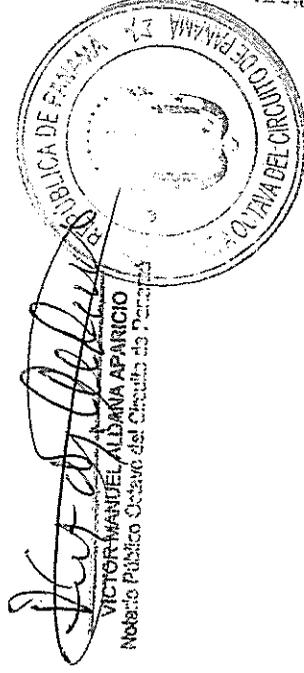
13 **SELIDETH EMELINA DE LEON CARRASCO**

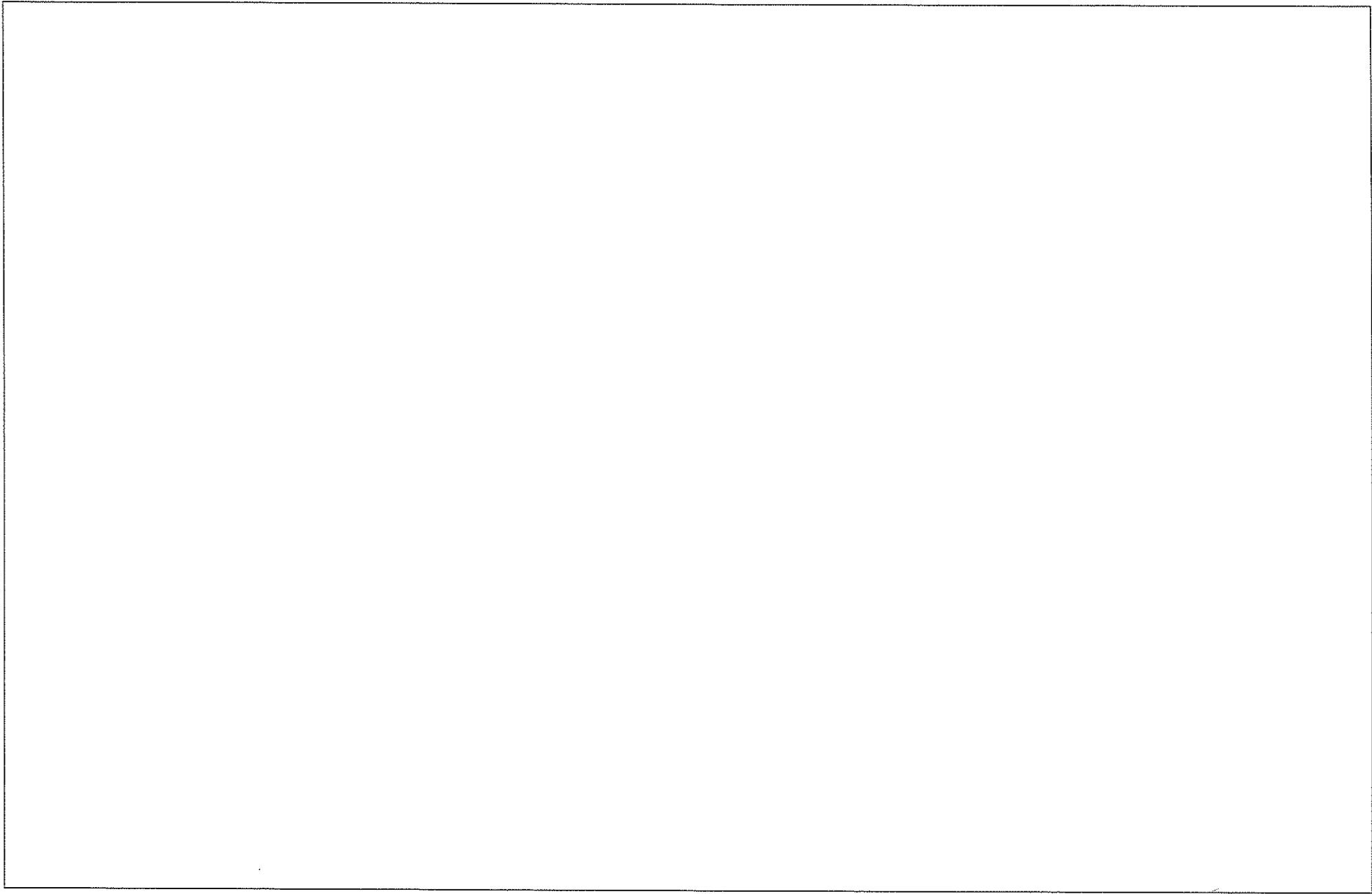
14 Cédula N° 6-59-147

15 

16 **JACINTO HIDALGO FIGUEROA**

17 Cédula N° 2-64-656





ALEJANDRO MATAMOROS BOLAÑOS

1 0 6 5 5 0 3 7 0



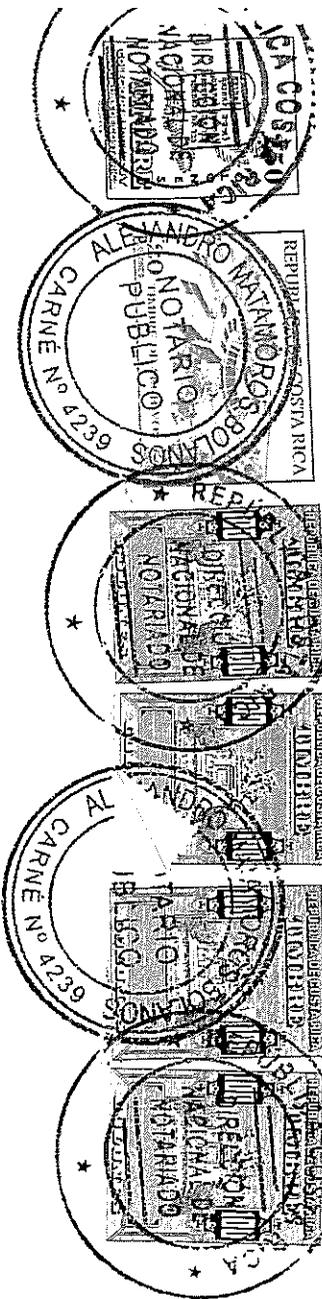
NÚMERO TREINTA Y CINCO: Ante nosotros, **Franklin Matamoros Calderón y Alejandro Matamoros Bolaños**, Notarios Públicos con oficina en San José, Sabana Norte, de Rostipollos cien metros norte y cien metros este, edificio color terracota, LLM Abogados, actuando en conotariado en el protocolo del primero a solicitud, comparecen los señores: **RODOLFO TABASH ESPINACH**, varón, costarricense, mayor de edad, casado una vez, financista, vecino de San José, Escazú, Centro Corporativo Plaza Roble, con cédula de identidad uno – setecientos cuarenta – novecientos ochenta y ocho, y **LUIS FERNANDO COTO JIMÉNEZ**, varón, costarricense, mayor de edad, casado una vez, economista, vecino de San José, Escazú, Centro Corporativo Plaza Roble, con cédula de identidad tres – trescientos veintidós – ciento cincuenta y cuatro, en sus respectivas calidades de Presidente de la Junta Directiva, y en sus calidades de Tesorero de la Junta Directiva y Director Financiero, de **BAC INTERNATIONAL BANK, INC.**, sociedad anónima inscrita a la Ficha número trescientos seis mil diecisiete, Rollo número cuarenta y siete mil ciento uno, imagen número dos, de la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público de Panamá, con domicilio en la ciudad de Panamá, Provincia de Panamá, a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo siete-dos mil dos, de catorce de Octubre de dos mil dos de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, por este medio dejan constancia bajo la gravedad de juramento, y que entendidos de las penas con que la ley castiga el delito de falso testimonio y perjurio, declaran bajo la fe de juramento solemne, lo siguiente: **a.** Que cada uno de los firmantes ha revisado el Estado Financiero Anual correspondiente a **BAC INTERNATIONAL BANK, INC. b.** Que a sus juicios, los Estados Financiero no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno de mil novecientos noventa y nueve y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas. **c.** Que a sus juicios los Estados Financieros Anuales y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de **BAC INTERNATIONAL BANK, INC.**, para el período correspondiente del uno de enero de dos mil dieciséis al treinta y uno de diciembre de dos dieciséis. **d.** Que los firmantes: **d.i** Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la empresa; **d.ii** Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre **BAC INTERNATIONAL BANK, INC.**, y su subsidiaria consolidada, sean hechas de su conocimiento, particularmente durante el período en el que los reportes han sido preparados. **d.iii** Han evaluado la

ALEJANDRO MATAMOROS BOLAÑOS



1 0 6 5 5 0 3 7 0

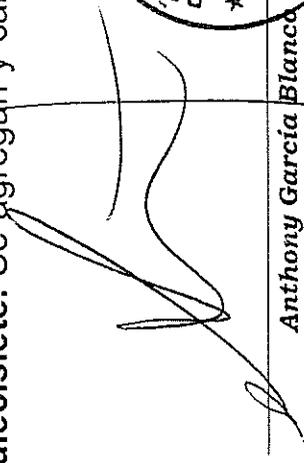
4 2 3 9 1 1 3 7 9 3 7 9 9 8

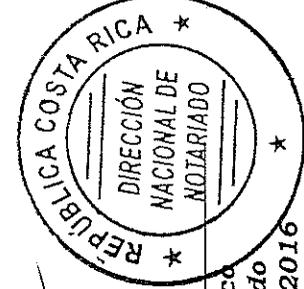


efectividad de los controles internos de **BAC INTERNATIONAL BANK, INC.**, dentro de los noventa días previos a la emisión de los Estados Financieros. **d.iv** Han presentado en los Estados Financieros sus conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esa fecha. **e.** Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores de **BAC INTERNATIONAL BANK, INC.**, y al Comité de Auditoría, lo siguiente: **e.i** Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de **BAC INTERNATIONAL BANK, INC.**, para registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos. **e.ii** Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de **BAC INTERNATIONAL BANK, INC.** **f.** Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos de **BAC INTERNATIONAL BANK, INC** o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa. Los suscritos Notarios advertimos a los declarantes sobre el valor y trascendencia legal de sus manifestaciones. Los suscritos Notarios, con vista del Registro Público de Panamá accedida por medio de su sitio web a esta hora y fecha, bajo la ficha mercantil folio número trescientos seis mil diecisiete damos fe de la existencia de la compañía antes indicada y de la representación de los declarantes, lo cual dejamos en el archivo de referencia del notario Matamoros Calderón. Se expide un primer testimonio. Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la **Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá**. Es todo. Leído lo anterior a los comparecientes, lo aprueban y firmamos en San José, a las ocho horas y quince minutos del diecisiete de marzo del dos mil diecisiete.-----R. Tabash-----L. Coto-----Alejandro Matamoros-----Franklin Matamoros----- **LO ANTERIOR ES COPIA EN LO LITERAL DE LA ESCRITURA NÚMERO TREINTA Y CINCO INICIADA AL FOLIO CINCUENTA Y DOS FRENTE DEL TOMO TRECIENTOS DIECISIETE DEL PROTOCOLO DEL NOTARIO FRANKLIN MATAMOROS. CONFRONTADO CON SU ORIGINAL RESULTÓ CONFORME Y LO EXPIDO COMO UN PRIMER TESTIMONIO EN LO LITERAL EN EL MISMO LUGAR Y HORA DE FIRMARSE LA MATRIZ.**

DIRECCIÓN NACIONAL DE NOTARIADO

ANTHONY GARCÍA BLANCO, FUNCIONARIO AUTORIZADO DE LA DIRECCIÓN NACIONAL DE NOTARIADO DE LA REPÚBLICA DE COSTA RICA, **HACE CONSTAR:** Que la FIRMA del (de la) Notario (a) Público (a) **ALEJANDRO MATAMOROS BOLAÑOS**, CÉDULA **106550370**, CARNÉ NÚMERO **4239**, es similar a la que se encuentra registrada en el Registro Nacional de Notarios de esta Dirección. Que a la fecha en que el (la) Notario (a) expidió el documento adjunto, se encontraba habilitado (a) para el ejercicio del notariado. **ADVERTENCIAS DE NULIDAD Y VALIDEZ:** Si este folio es desprendido de los folios adjuntos, o los sellos de esta Dirección que sirven de liga o unión con dicho folio se encuentran "rotos" o alterados, la razón de autenticación queda automáticamente anulada. El presente trámite de legalización de firma no implica convalidación, ni prejuzga sobre la legalidad, validez, eficacia, autenticidad o legitimidad del documento adjunto ni de su contenido, así como tampoco de la solvencia tributaria relacionada directa o indirectamente con dicho documento, por consiguiente tampoco implica aval ni responsabilidad alguna de la Dirección Nacional de Notariado ni del funcionario que la expide. **-ES CONFORME.-** San Pedro de Montes de Oca, a las **once horas cuarenta y seis minutos del veinte de marzo del año dos mil diecisiete**. Se agregan y cancelan los timbres de ley. **(ULTIMA LINEA)**


 Anthony García Blanco
 Funcionario Autorizado
 Res. No. RE-DE-DNN-032-2016



San Pedro de Montes de Oca, Costado oeste del Mall San Pedro, Oficentro Sigma, Edificio A, 5° piso. Tel.: 2528-5756 / Fax: 2528-5754

<http://sistemannotarial.notariado.local/Notariado/Notarios/ImpresionCertificacionTexto.aspx> 20/03/2017





REPÚBLICA DE COSTA RICA
MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES Y CULTO

APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. País: Costa Rica
(Country - Pays)

Código: ACDY3XNQM3L
(Code - Code)

255 FEO A-11

El presente documento público
(This public document - Le présent acte public)

2. Ha sido firmado por: Anthony Garcia Blanco
(Has been signed by - A été signé par)

3. Actuando en calidad de: Certificador de Registro
(Acting in the capacity of - Agissant en qualité de)

4. Lleva el sello/stampilla de: Dirección Nacional de Notariado
(Bears the seal/stamp of - Est revêtu du sceau de l'imbre de)

Certificado
(Certified - Attesté)

5. En: San José, Costa Rica
(At - A)

6. El: 23/03/2017
(On - Le)

7. Por: Jonathan Jose Rojas Bogantes, Oficial de Autenticaciones
(By - Par: Ministre of Foreign Affairs - Ministre des Affaires Etrangères)

8. No.: 376205
(Under Number - Sous le numéro)

9. Sello:
(Seal - Sceau)

10. Firma:
(Signature - Signature)

Nombre del titular: BAC INTERNATIONAL BANK INC
(Name of the holder of document - Nom du titulaire)

Tipo de documento: Autenticación de Firma de la Dirección Nacional de Notariado
(Type of document - Type du document)

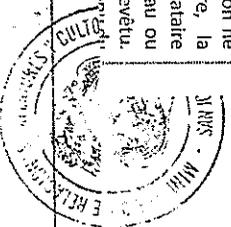
Número de hojas autenticadas: 2
(Number of pages - Nombre de pages)

8 20 20

Esta apostilla / legalización sólo certifica la autenticidad de la firma, la capacidad del signatario y el sello o timbre que ostenta. Ésta no certifica el contenido del documento para

This apostille / legalization only certifies the signature, the capacity of the signer and the seal or stamp it bears. It does not certify the content of the document for which it was

Cette apostille / legalization ne certifie que la signature, la qualité en laquelle le signataire de l'acte a agi, et le sceau ou timbre dont cet acte est revêtu. Elle ne certifie pas le contenu du



MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES Y CULTO
Departamento de Autenticaciones

ESPACIO PARA PEGAR LOS TIMBRES



Inscripción y fecha: Imprenta