UPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

INFORME DE ACTUALIZACION TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 30 de junio de 2017

RAZON SOCIAL DEL EMISOR: BAC International Bank, Inc.

VALORES QUE HA REGISTRADO: Valores Comerciales Negociables por US$100,000,000.00 y US$100,000,000.00 Bonos Corporativos por US$100,000,000.00 y US$100,000,000.00

NUMEROS DE TELÉFONO Y FAX DEL EMISOR: 206-2700 / 214-9270

DIRECCION DEL EMISOR: Avenida Aquilino de la Guardia, Edificio BAC Credomatic

DIRECCIÓN CORREO ELECTRÓNICO EMISOR: afistonich@pa.bac.net

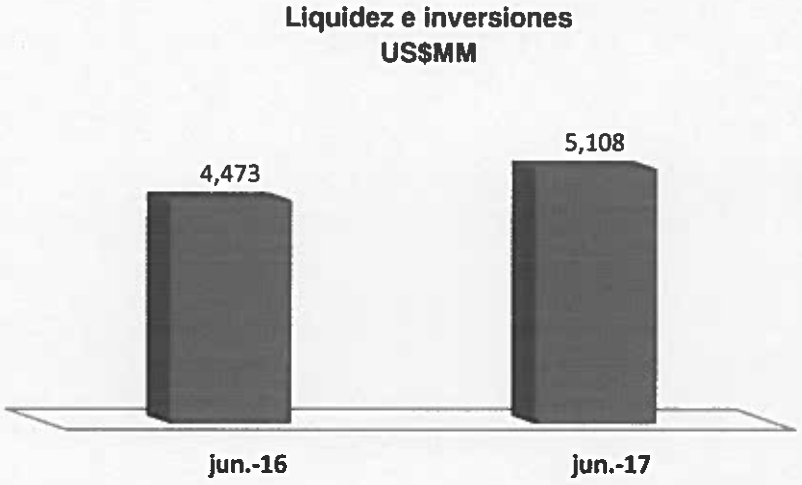
PRESENTADO SEGÚN EL DECRETO LEY 1 DE 8 DE JULIO DE 1999 Y EL ACUERDO No 18-00 DE 11 DE OCTUBRE DEL 2000

Representante Legal

I. PARTE
ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ

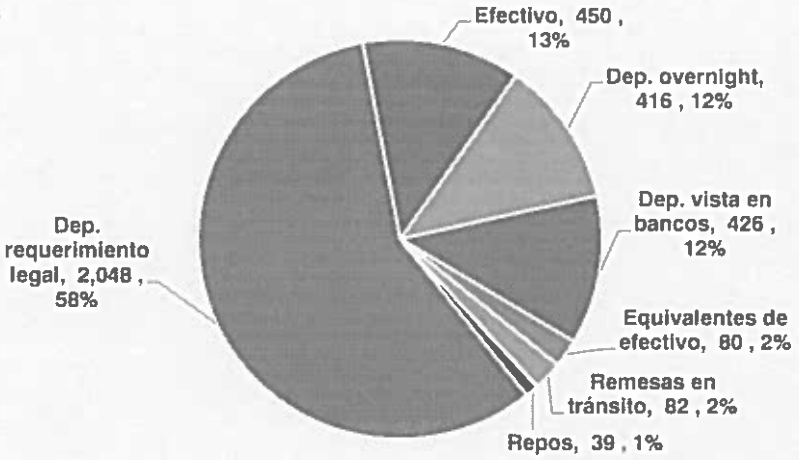
El total de activos líquidos e inversiones a junio 2017 ascendió a US$5,108 millones, es decir un aumento de 14% con respecto a junio 2016, cuando este mismo rubro alcanzó los US$4,473 millones. Las mejores prácticas en la gestión de la liquidez del Banco cumplen como mínimo, con las políticas y directrices 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 junio 2017, US$3,541 millones conformados principalmente por depósitos en bancos centrales como requerimiento legal (58%), efectivo (13%), depósitos a la vista en bancos (12%), depósitos overnight (12%), equivalentes de efectivo (2%), remesas en tránsito (2%) y repos (1%).

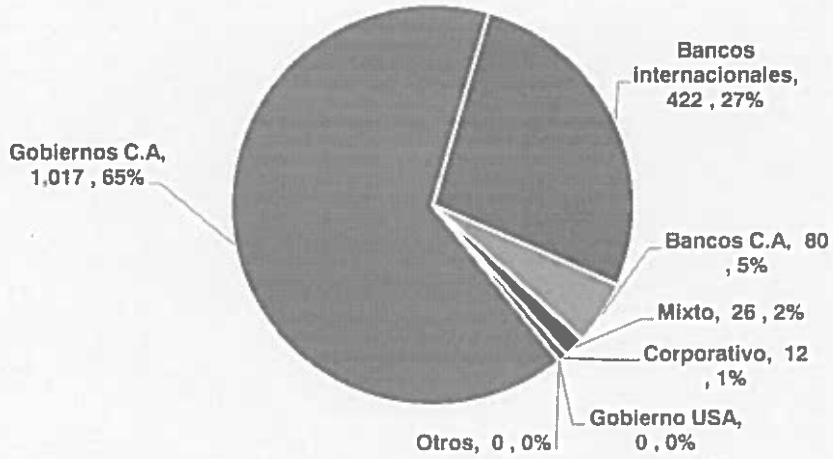
Representante Legal

Activos líquidos
Junio 2017



A junio 2017, las inversiones en títulos valores y depósitos en bancos a plazo a más de 90 días fueron de US$1,557[1] millones; superiores a las reportadas en junio 2016 de US$1,467 millones. La composición por tipo de emisor es la siguiente: 65% corresponde a títulos de gobiernos de los países de Centroamérica; el 27% a títulos de instituciones financieras internacionales (fuera de Centroamérica); el 5% a títulos de instituciones financieras de la región y un 2% a otro tipo de títulos.

Inversiones
Junio 2017



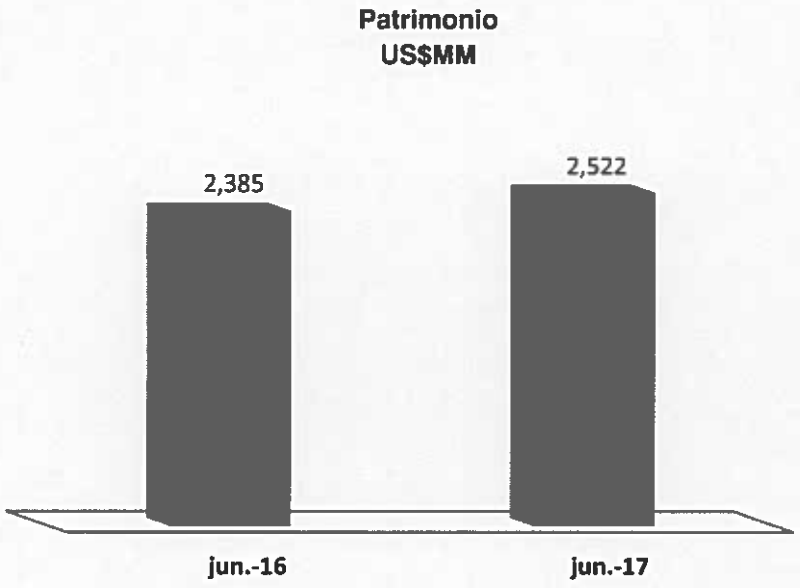
[1] Excluye inversiones al costo.

Representante Legal

Dentro de las inversiones en títulos valores, a junio 2017 los valores clasificados como disponibles para la venta representaron 96% del total con un monto de US$1,489 millones versus US$1,371 millones en junio 2016; las inversiones negociables tuvieron un peso de 2% con un monto de US$33 millones, valor superior al reportado a junio 2016 de US$31 millones, mientras que los depósitos en bancos a plazo a más de 90 días representaron el 2% del total con un monto de US$36 millones versus US$66 millones según los registros de junio 2016.

B. RECURSOS DE CAPITAL

A junio 2017 el patrimonio del Grupo BAC Credomatic fue de US2,522 millones, es decir, 6% o US$137 millones más con respecto a junio 2016. El aumento del patrimonio se explica principalmente por las utilidades no distribuidas, cuya variación fue de US$191MM.



Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero 2017 y el 30 de junio 2017 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 Subsidiarias no posee acciones preferidas o bonos perpetuos y no existen planes de emisión de este tipo de instrumentos para el siguiente periodo.

Bajo la coyuntura actual 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

Representante Legal

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 junio 2017, el índice de adecuación de capital fue de 13.8%, 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 junio 2017, todos los países se encontraban en cumplimiento, según se observa en el siguiente cuadro.

Índice de adecuación de capital
Junio 2017

Banco	Límite regulatorio	Activos Ponderados por Riesgo (US$MM)	Adecuación capital
BAC Reformador	10%	2,768	17.1%
BAC Honduras	10%	1,861	13.1%
BAC El Salvador	12%	1,642	14.5%
BAC Nicaragua	10%	1,565	15.2%
BAC San José	10%	5,432	14.3%
BAC Internacional Bank y Subs.	8%	16,237	13.8%

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.

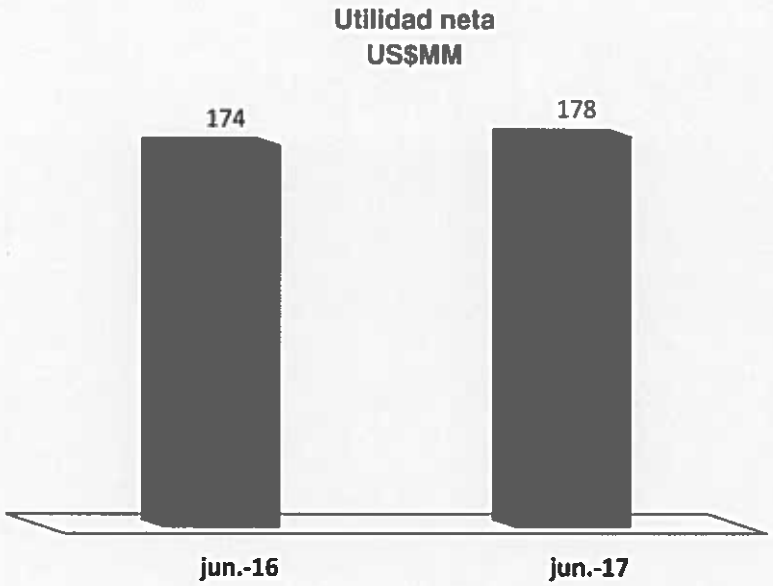
C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Respecto la composición de los ingresos a junio 2017, 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 junio 2016 y junio 2017 fue de 10% y otros ingresos 9%.

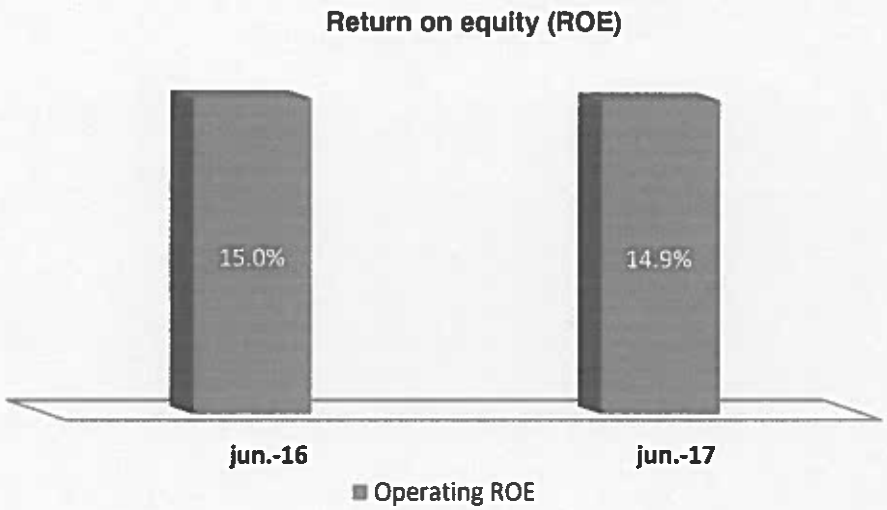
Por otro lado, entre junio 2016 y junio 2017, el gasto financiero aumentó 14% explicado principalmente por la mayor carga de gastos por intereses que reportó un aumento del 17% en este periodo. Del total de gasto financiero, los intereses sobre depósitos representan el 70%.

Representante Legal

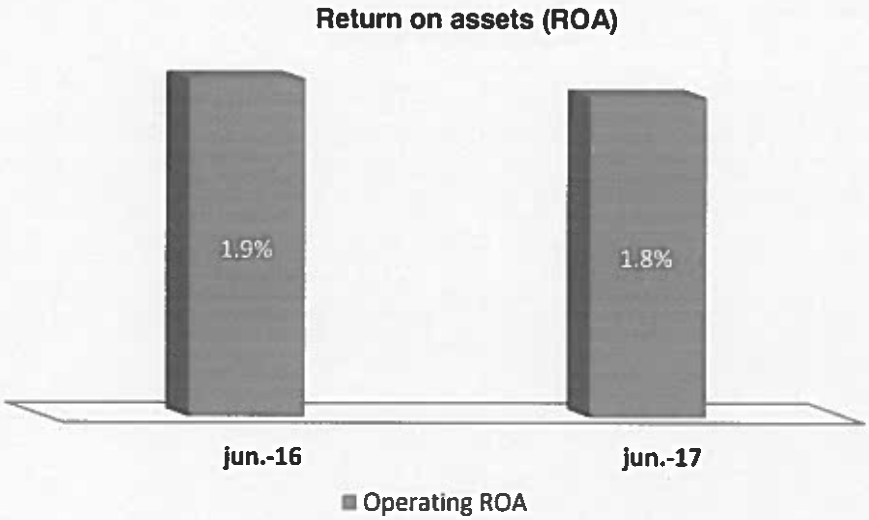
El margen financiero se incrementó un 7.6% y la utilidad neta aumentó 2.4% entre junio 2016 y junio 2017.



A junio 2017, el Grupo BAC Credomatic obtuvo un rendimiento sobre el patrimonio (ROE) de 14.9 % y un rendimiento sobre activos (ROA) del 1.8%, a junio 2016 estas mismas razones fueron de 15.0 % y 1.9% respectivamente.



Representante Legal



D. ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

BAC International Bank Inc & 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 Guatemala, Honduras, El Salvador, Nicaragua y Costa Rica, por lo tanto, los ingresos y el 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. 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 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, el plano político mundial genera un gran ambiente de incertidumbre cuyos efectos podrían afectar el crecimiento de la región, la salida del Reino Unido de la Unión Europea (Brexit) así como el impulso de corrientes populistas y antiglobalización en economías avanzadas pueden generar cambios en políticas

Representante Legal

comerciales, de inversión y migratorias. Además, las duras críticas del papel que ha jugado Alemania para mantener la cohesión en la Unión Europea, amenaza la supervivencia de esta última.

Se espera, entonces, que a pesar del leve crecimiento de los principales socios comerciales de la región, el incremento en el costo de las materias primas y el crecimiento en las tasas de interés y acceso más restringido al crédito debido a una menor liquidez en el mercado mundial, disminuyan el ritmo de crecimiento de la economía de la región.

De esta forma, el PIB real regional – incluido Panamá –se espera muestre una tasa real de variación, de 4.0% en 2017 manteniendo el nivel con respecto a 2016[2]. Además, a nivel regional la deuda del Gobierno Central se estima que represente un 39.5% del PIB, versus el 38.7% reportado en el 2016. Adicionalmente, se espera que la inflación de la región sea de 3.5% en el 2017 versus 2.1% en el 2016.

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 agregado del 2.6% para el año 2017.

E. EVENTOS RELEVANTES

A finales del mes de junio se concretó la venta de la cartera de crédito que el Grupo BAC Credomatic mantenía en México. El acuerdo de venta firmado a finales del año anterior con Banco Invex S.A de México obtuvo las autorizaciones requeridas en la primera parte del 2017. Con la venta de la cartera de tarjetas de crédito en México el Grupo se enfocará en su plan de expansión regional en países como Guatemala, Honduras, El Salvador, Nicaragua, Costa Rica y Panamá.

[2] Bancos Centrales, CEFSA, FMI, MEF Panamá

Representante Legal

II. PARTE

RESUMEN FINANCIERO*

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	jun-17	mar-17	dic-16	set-16	jun-16
Ingresos por intereses	828,403,012	407,605,075	1,552,625,834	1,159,479,488	763,426,730
Gastos por intereses	269,044,712	275,009,062	483,823,311	359,169,208	236,259,817
Gastos de operación	521,306,928	255,470,244	1,019,844,225	765,943,142	507,687,941
Utilidad acumulada	177,853,854	85,789,485	345,205,077	257,364,151	173,721,361
Acciones emitidas y en circulación	834,708	834,708	834,708	834,708	834,708
Utilidad por Acción	213.07	102.78	413.56	308.33	208.12
Acciones promedio del período	834,708	834,708	834,708	834,708	834,708

BALANCE GENERAL	jun-17	mar-17	dic-16	set-16	jun-16
Cartera activa	14,618,549,453	14,356,301,999	14,271,758,299	13,793,874,016	13,387,618,620
Activos totales	20,649,472,929	20,587,405,748	20,047,551,226	19,201,512,554	18,830,800,975
Depositos totales	14,073,966,777	13,847,720,838	13,183,085,890	12,618,909,311	12,390,417,448
Deuda total	3,301,531,696	3,532,793,665	3,707,779,388	3,406,609,050	3,369,107,286
Patrimonio	2,522,406,283	2,458,448,434	2,373,343,528	2,461,749,842	2,385,163,056
RAZONES FINANCIERAS:					
Dividendo/acción común ($)	8.9	-	200.8	-	7.4
Deuda Total+Depósitos/Patrimonio (veces)	6.9	7.1	7.1	6.5	6.6
Préstamos/Activos Totales	70.79%	69.73%	71.19%	71.84%	71.09%
Gastos de operación/Ingresos totales	43.46%	43.94%	45.13%	45.71%	45.95%
Morosidad/Reservas (veces)	0.80	0.76	0.86	0.81	0.77
Morosidad/Cartera Total	1.24%	1.06%	1.18%	1.16%	1.05%

*Resumen elaborado de acuerdo a los estados financieros consolidados 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. DIVULGACIÓN

El Informe de Actualización Trimestral con corte junio 2017 de BAC International Bank Inc., será divulgado a través de la página de internet del banco, en fecha 31 de agosto de 2017 en la siguiente dirección: https://www.baccredomatic.com/es-pa/nuestra-empresa/informes-de-actualizaci%C3%B3n-trimestral

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

Representante Legal____

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

He revisado los estados consolidados de situación financiera de BAC International Bank, Inc. y Subsidiarias al 30 de junio de 2017, y estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los seis meses terminados en esa fecha.

La administración del Banco es responsable de la preparación y presentación de la información financiera interina.

En base a mi revisión, los estados financieros consolidados interinos antes mencionados, al 30 de junio de 2017, fueron preparados de conformidad las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Con esta nota damos cumplimiento a lo estipulado en el Artículo 4 del Acuerdo No.8-2000 de 22 de mayo de 2000, emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores.

Arnold Salgado Galeano
CPA No.5275

31 de agosto de 2017
Panamá, República de Panamá

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

Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(No Auditado)

30 de junio de 2017

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

Índice del Contenido

Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera
Estado Consolidado Condensado de Resultados
Estado Consolidado Condensado de Utilidades Integrales
Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio
Estado Consolidado Condensado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

Anexos
Detalle de Colocaciones
Detalle de Inversiones – Disponibles para la Venta

BAC INTERNATIONAL BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera

30 de junio de 2017

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Nota	30 de junio de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Activos			
Efectivo y efectos de caja		532,516,276	545,071,729
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	4, 7	38,608,330	71,358,013
Depósitos en bancos:			
A la vista		2,473,766,483	2,374,474,948
A plazo		531,752,065	398,606,048
Total de depósitos en bancos		3,005,518,548	2,773,080,996
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	6	3,576,643,154	3,389,510,738
Inversiones y otros activos al valor razonable	4, 8	1,531,747,383	1,322,607,099
Préstamos a valor razonable	4	13,789,385	15,400,337
Préstamos a costo amortizado	4, 9	14,604,760,068	14,256,357,962
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos	10	(227,049,365)	(195,360,480)
Intereses no devengados		(1,733,325)	(2,577,581)
Comisiones no devengadas, netas		(50,294,261)	(50,384,109)
Préstamos a costo amortizado, neto		14,325,683,117	14,008,035,792
Activos clasificados como mantenidos para la venta	19	6,184,287	60,589,657
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas		343,696,267	354,779,795
Obligaciones de clientes por aceptaciones		32,611,478	31,923,582
Intereses acumulados por cobrar		105,496,180	104,982,339
Otras cuentas por cobrar		209,661,389	238,507,166
Plusvalía y activos intangibles		384,736,681	388,859,920
Impuesto sobre la renta diferido		15,000,578	11,042,033
Otros activos		104,223,030	121,312,768
Total de activos		20,649,472,929	20,047,551,226

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

Pasivos y Patrimonio	Nota	30 de junio de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Pasivos:			
Depósitos:			
A la vista		5,017,227,230	4,858,900,069
Ahorros		2,726,505,569	2,593,004,442
A plazo fijo		6,330,233,978	5,731,181,379
Total de depósitos		14,073,966,777	13,183,085,890
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta	19	3,918,732	30,855,988
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		86,920,070	91,021,291
Obligaciones financieras	11	2,795,573,726	3,189,627,634
Otras obligaciones financieras	12	419,037,900	427,130,463
Aceptaciones pendientes		32,611,478	31,923,582
Intereses acumulados por pagar		82,014,820	73,068,825
Impuesto sobre la renta por pagar		40,393,938	57,099,159
Impuesto sobre la renta diferido		63,751,341	47,491,212
Otros pasivos		528,877,864	542,903,654
Total de pasivos		18,127,066,646	17,674,207,698
Patrimonio:			
Acciones comunes	13	834,708,000	834,708,000
Capital adicional pagado		140,897,488	140,897,488
Acciones en tesorería		(5,171,221)	(5,164,872)
Utilidades no distribuidas		1,564,719,789	1,340,573,712
Reservas de capital voluntarias		0	54,253,667
Reservas regulatorias		223,389,164	223,464,042
Otras pérdidas integrales		(236,392,677)	(215,662,977)
Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora		2,522,150,543	2,373,069,060
Participación no controladora de la Compañía		255,740	274,468
Total del patrimonio		2,522,406,283	2,373,343,528
Compromisos y contingencias	16		
Total de pasivos y patrimonio		20,649,472,929	20,047,551,226

BAC INTERNATIONAL BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado Condensado de Resultados

Por el periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2017

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Nota	30 de junio de 2017 (No Auditados)	30 de junio de 2016 (No Auditados)
Ingresos por intereses y comisiones:			
Depósitos en bancos		9,466,111	8,584,597
Inversiones		28,185,469	24,927,724
Préstamos		790,751,432	722,000,450
Total de ingresos por intereses y comisiones		828,403,012	755,512,771
Gastos de intereses			
Depósitos		187,696,185	159,744,580
Obligaciones financieras		65,482,741	62,049,508
Otras obligaciones financieras		14,048,589	12,932,756
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		1,817,197	742,278
Total de gastos de intereses		269,044,712	235,469,123
Ingreso neto de intereses y comisiones		559,358,300	520,043,649
Provisión para pérdidas en préstamos	10	151,971,718	114,667,358
Deterioro en bienes reposeídos		3,031,301	1,933,212
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar		432,073	71,599
Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones		403,923,208	403,371,479
Otros ingresos:			
Ganancia en instrumentos financieros, neta	14	845,929	1,256,764
Cargos por servicios		205,960,412	191,608,645
Comisiones y otros cargos, neto		82,103,682	71,927,931
Ganancia en cambio de monedas, neto		63,234,762	57,294,057
Otros ingresos		18,821,494	18,050,831
Total de otros ingresos		370,966,279	340,138,229
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y beneficios a empleados		251,413,839	247,267,076
Depreciación y amortización		39,858,897	35,396,569
Gastos administrativos		28,247,583	24,916,983
Alquileres y gastos relacionados		33,380,903	33,014,303
Otros gastos		168,279,393	157,379,604
Total de gastos generales y administrativos		521,180,615	497,974,535
Utilidad antes de impuesto sobre la renta y de operaciones descontinuadas		253,708,872	245,535,173
Menos: Impuesto sobre la renta		71,656,048	66,572,417
Utilidad neta procedente de actividades continuadas		182,052,824	178,962,757
Operaciones descontinuadas			
Pérdida procedente de actividades descontinuadas, neto de impuesto sobre la renta	19	(4,198,970)	(5,218,142)
Utilidad neta		177,853,854	173,744,615
Utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora		177,831,358	173,721,361
Participación no controladora		22,496	23,254
		177,853,854	173,744,615

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

BAC INTERNATIONAL BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado Condensado de Utilidades Integrales

Por el periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2017

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	30 de junio de 2017	30 de junio de 2016
	(No Auditados)	
Utilidad neta	177,853,854	173,744,615
Otras (pérdidas) utilidades integrales:		
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado condensado de resultados		
Conversión de operaciones en moneda extranjera	(24,244,999)	(26,960,716)
Cambios en el valor razonable de coberturas de flujo de efectivo	0	392,068
Valuación de inversiones disponibles para la venta:		
Monto neto transferido a resultados	(895,312)	(1,289,965)
Cambio neto en valor razonable	4,405,478	5,654,804
Otras pérdidas integrales	(20,734,833)	(22,203,809)
Utilidades integrales	157,119,021	151,540,806
Utilidades integrales atribuibles a:		
Participación controladora	157,101,658	151,523,018
Participación no controladora	17,363	17,788
	157,119,021	151,540,806

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

BAC INTERNATIONAL BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio

Por el periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2017

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Atribuible a la participación controladora de la Compañía									
	Acciones comunes	Capital adicional pagado en exceso	Acciones en tesorería	Utilidades no distribuidas	Reserva de capital voluntaria	Reservas regulatorias	Otras Pérdidas Integrales	Total de participación controladora	Participación no controladora	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015 (Auditado)	834,708,000	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	173,721,361	0	0	0	173,721,361	23,254	173,744,615
Otras (pérdidas) utilidades integrales										
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	0	0	0	(26,955,376)	(26,955,376)	(5,340)	(26,960,716)
Cambios en el valor razonable de coberturas de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	392,068	392,068	0	392,068
Valuación de inversiones disponibles para la venta:										
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	0	0	0	(1,289,965)	(1,289,965)	0	(1,289,965)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	0	0	0	5,654,930	5,654,930	(126)	5,654,804
Total de otras pérdidas integrales	0	0	0	0	0	0	(22,198,343)	(22,198,343)	(5,466)	(22,203,809)
Total de utilidades (pérdidas) integrales	0	0	0	173,721,361	0	0	(22,198,343)	151,523,018	17,788	151,540,806
Otros movimientos de patrimonio:										
Reservas regulatorias	0	0	0	(2,792,812)	0	2,792,812	0	0	0	0
Transacciones con los propietarios de la Compañía										
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora										
Compra participación no controladora	0	0	(6,734)	0	0	0	0	(6,734)	0	(6,734)
Impuesto complementario correspondiente a la participación no controladora	0	0	0	(197,476)	0	0	0	(197,476)	0	(197,476)
Contribuciones y distribuciones:										
Dividendos	0	0	0	(6,200,000)	0	0	0	(6,200,000)	0	(6,200,000)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(6,734)	(6,397,476)	0	0	0	(6,404,210)	0	(6,404,210)
Saldo al 30 de junio de 2016 (No Auditado)	834,708,000	140,897,488	(5,164,872)	1,370,412,845	54,253,667	182,045,591	(192,251,144)	2,384,901,575	261,481	2,385,163,056
Saldo al 31 de diciembre de 2016 (Auditado)	834,708,000	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
Utilidad neta	0	0	0	177,831,358	0	0	0	177,831,358	22,496	177,853,854
Otras (pérdidas) utilidades integrales										
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	0	0	0	(24,239,885)	(24,239,885)	(5,114)	(24,244,999)
Cambios en el valor razonable de coberturas de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valuación de inversiones disponibles para la venta:										
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	0	0	0	(895,312)	(895,312)	0	(895,312)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	0	0	0	4,405,497	4,405,497	(19)	4,405,478
Total de otras pérdidas integrales	0	0	0	0	0	0	(20,729,700)	(20,729,700)	(5,133)	(20,734,833)
Total de utilidades (pérdidas) integrales	0	0	0	177,831,358	0	0	(20,729,700)	157,101,658	17,363	157,119,021
Otros movimientos de patrimonio:										
Reserva de capital voluntaria	0	0	0	54,253,667	(54,253,667)	0	0	0	0	0
Reservas regulatorias	0	0	0	74,878	0	(74,878)	0	0	(7)	(7)
Transacciones con los propietarios de la Compañía										
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora										
Compra participación no controladora	0	0	(6,349)	0	0	0	0	(6,349)	(25,093)	(31,442)
Impuesto complementario correspondiente a la participación no controladora	0	0	0	(567,826)	0	0	0	(567,826)	0	(567,826)
Contribuciones y distribuciones:										
Dividendos	0	0	0	(7,446,000)	0	0	0	(7,446,000)	(10,991)	(7,456,991)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(6,349)	(8,013,826)	0	0	0	(8,020,175)	(36,084)	(8,056,259)
Saldo al 30 de junio de 2017 (No Auditado)	834,708,000	140,897,488	(5,171,221)	1,564,719,789	0	223,389,164	(236,392,677)	2,522,150,543	255,740	2,522,406,283

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

BAC INTERNATIONAL BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado Condensado de Flujos de Efectivo

Por el periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2017

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Nota	30 de junio de 2017	30 de junio de 2016
		(No Auditados)	
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		177,853,854	173,744,615
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		39,858,897	35,396,569
Provisión para pérdidas en préstamos	10	151,971,718	114,667,357
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar		432,072	71,599
Deterioro de bienes reposeídos		3,031,301	1,933,212
Provisión (liberación) para pérdidas en compromisos no desembolsados		41,305	(29,826)
Ingreso neto de intereses y comisiones		(559,358,301)	(520,043,648)
Ganancia en instrumentos financieros, neta	14	(845,929)	(1,256,764)
Pérdida neta en venta y descarte de propiedad y equipo		785,649	667,959
Dividendos ganados sobre inversiones disponibles para la venta		(28,025)	0
Gasto de impuesto sobre la renta		71,656,050	66,572,416
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Disminución (aumento) neto en depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		30,292,461	(19,042,396)
Ingresos no devengados sobre préstamos		(9,911,533)	(11,466,505)
Inversiones y otros activos al valor razonable		(1,451,811)	(1,457,434)
Préstamos		(586,703,169)	(501,702,129)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		(2,428,955)	11,745,593
Otras cuentas por cobrar		23,456,610	(2,868,672)
Otros activos		30,957,392	20,823,509
Otros activos mantenidos para la venta		2,252,564	0
Depósitos de clientes		991,575,212	213,190,046
Otros pasivos		(7,399,326)	53,991,267
Operación descontinuada		44,423,679	(4,131,928)
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		826,808,420	758,120,460
Intereses pagados		(259,977,140)	(238,030,445)
Impuesto sobre la renta pagado		(68,254,284)	(58,072,094)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		899,038,711	92,822,761
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la venta de valores disponibles para la venta	8	81,535,770	182,150,636
Vencimientos, prepagos y "calls" de valores disponibles para la venta		332,706,798	508,860,798
Compra de valores disponibles para la venta		(627,274,108)	(859,387,133)
Compras de propiedad y equipo		(21,143,627)	(28,522,294)
Producto de la venta de propiedad y equipo		546,752	892,477
Adquisición de activos intangibles		(7,506,327)	(12,489,188)
Producto de la venta de bienes reposeídos		9,324,768	16,326,738
Operación descontinuada, neto de efectivo		18,819	(157,053)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(231,791,155)	(192,325,019)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de otras obligaciones		132,280,129	102,200,669
Pago de otras obligaciones		(144,979,299)	(109,592,816)
Producto de obligaciones		654,448,021	906,584,606
Pago de obligaciones		(1,027,340,561)	(1,066,000,584)
Distribuciones al interés que no controlan		(10,991)	0
Dividendos		(7,446,000)	(6,200,000)
Operación descontinuada		(17,688,095)	4,300,000
Compra de participación no controladora		(31,442)	(6,734)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(410,768,238)	(168,714,859)
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		(37,785,568)	(39,809,624)
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio operación descontinuada		(1,181,912)	2,034,339
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		217,511,838	(305,992,402)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		3,323,418,974	3,302,797,310
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	6	3,540,930,812	2,996,804,908

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

Índice de las Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(1) Organización
(2) Base de Preparación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
(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) Obligaciones Financieras
(12) Otras Obligaciones Financieras
(13) Capital en Acciones Comunes
(14) Ganancias en Instrumentos Financieros, Netas
(15) Impuesto sobre la Renta
(16) Instrumentos Financieros fuera del Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera y Otros Compromisos
(17) Instrumentos Financieros Derivados
(18) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros
(19) Activos y Pasivos Clasificados como Mantenidos para la Venta
(20) Administración de Contratos de Fideicomiso y Custodia de Títulos Valores
(21) Transacciones con Partes Relacionadas
(22) Litigios
(23) Aspectos Regulatorios

(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.

(2) Base de Preparación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(a) Cumplimiento con Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF")

Los estados financieros intermedios consolidados condensados han sido preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB", por sus siglas en inglés) y de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) N°34, Información Financiera Intermedia.

La NIC N°34 no requiere de la revelación en información financiera intermedia de todas las notas que se incluyen al preparar estados financieros anuales según los requerimientos de las NIIF. Los resultados consolidados de las operaciones de los períodos intermedios no necesariamente son indicativos de los resultados que pueden ser esperados para el año completo.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados fueron aprobados por la Administración del Banco para su emisión el 28 de julio de 2017.

(b) Base de medición

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

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

- 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 intermedios consolidados condensados se presentan en dólares de E.U.A, y es 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 intermedios consolidados condensados 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 intermedios consolidados condensados 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 intermedios consolidados condensados 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 intermedios consolidados condensados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

(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 condensado 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 condensado 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 condensado 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 condensado 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".

(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 condensado 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 condensado 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.

(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 condensado 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 reversará a través del estado consolidado condensado de resultados. Cualquier recuperación subsecuente en el valor razonable de un instrumento de capital será reconocido en el estado consolidado condensado 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.

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

Los costos de transacción se imputan a gastos en el estado consolidado condensado de resultados cuando se incurre en ellos para los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambio en el estado consolidado condensado 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 condensado 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 condensado 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

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

de crédito del cliente con el Banco. La exposición de crédito total consolidada con el cliente deberá aparecer solo en una categoría.

- 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

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

por el aprovechamiento del activo. Esta definición abarca tanto el arrendamiento financiero como arrendamiento operativo.

Compromisos de créditos y garantías

Cartas de crédito, garantías financieras y compromisos contractuales para desembolsar préstamos. Los compromisos fuera del estado consolidado condensado 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.

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

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.

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

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

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.

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.

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

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 intermedios consolidados condensados 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.

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

La provisión para pérdidas en préstamos y la provisión para compromisos fuera del estado consolidado condensado 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 condensado 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 condensado 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.

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

(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.

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 condensado 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 condensado de resultados.

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

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 condensado de situación financiera a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado consolidado condensado 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.

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 condensado 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 condensado 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.

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

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.

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 condensado 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.

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

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 condensado 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:

Categoría	Años/Base
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.

(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 condensado 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.

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

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.

(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 condensado 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 condensado de resultados, en la medida en que se refieran a partidas reconocidas en el estado consolidado condensado 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.

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

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 intermedios consolidados condensados. 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.

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 intermedios consolidados condensados. Es obligación del Banco administrar y custodiar dichos títulos valores de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio.

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

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).

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.

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

(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 condensado de resultados.

(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 intermedios consolidados condensados de 2016 se reclasificaron para adecuarlos con la presentación de los estados financieros intermedios consolidados condensados de 2017.

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

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

- La versión final de la NIIF N°9 "Instrumentos Financieros" (2014) reemplaza todas las versiones anteriores de la NIIF N°9 emitidas (2009, 2010 y 2013) y completa el proyecto de reemplazo de la Norma Internacional de Contabilidad ("NIC") N°39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". Entre los efectos más importantes de esta Norma están:

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

- 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 condensado 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 N°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.

- NIIF N°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 N°18 "Ingresos de Actividades Ordinarias", NIC N°11 "Contratos de Construcción" y la interpretación del Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera ("CINIIF") N°13 "Programas de Fidelización de Clientes". La NIIF N°15 es efectiva para los periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.
- NIIF N°16 "Arrendamientos". El 13 de enero de 2016 se emitió la NIIF N°16 "Arrendamientos", la cual reemplaza la actual NIC 17 "Arrendamientos". La NIIF N°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 N°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 N°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 N°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 intermedios consolidados condensados, 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 expuesta 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.

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.

(4) Administración de Riesgos, continuación

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.

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 $3,005,518,548, al 30 de junio de 2017 (31 de diciembre de 2016: $2,773,080,996). 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 30 de junio de 2017, aproximadamente $157 millones no cuentan con calificación de riesgo (31 de diciembre de 2016: $202 millones).

Los valores bajo acuerdos de reventa se encuentran clasificados en su mayoría 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 30 de junio de 2017, 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 30 de junio de 2017

(4) Administración de Riesgos, continuación

las inversiones y otros activos al valor razonable totalizan $1,531,747,383 (31 de diciembre de 2016: $1,322,607,099).

- 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 $32,946,010, al 30 de junio de 2017 (31 de diciembre de 2016: $32,665,199), de los cuales corresponden a bonos de gobierno $32,934,460 (31 de diciembre de 2016: $32,614,699) y a otros instrumentos $11,550 (31 de diciembre de 2016: $50,500).

  Los otros activos al valor razonable con cambios en resultados incluyen instrumentos financieros derivados, los cuales al 30 de junio de 2017 ascendían a $11,550 (31 de diciembre de 2016: $50,500).

  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 17.

	Al 30 de junio de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
	Valor Nocional	Valor Razonable	Valor Nocional	Valor Razonable
Activos	10,514,286	11,550	10,514,286	50,500
Pasivos	771,429	478	1,171,428	2,321

- Inversiones disponibles para la venta
  Al 30 de junio de 2017, los instrumentos financieros disponibles para la venta al valor razonable ascendían a $1,488,798,688 (31 de diciembre de 2016: $1,280,898,403).

  Al 30 de junio de 2017, los instrumentos financieros disponibles para la venta al costo por $10,002,685 (31 de diciembre de 2016: $9,043,497) 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 30 de junio de 2017, las inversiones en valores y otros activos medidos al valor razonable incluidas en este análisis de riesgos totalizan $1,521,744,698 (31 de diciembre de 2016: $1,313,563,602).

(4) Administración de Riesgos, continuación

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:

	Al 30 de junio de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
	Valores bajo acuerdos de reventa	Inversiones en valores y otros activos al valor razonable	Valores bajo acuerdos de reventa	Inversiones en valores y otros activos al valor razonable
Gobiernos y Agencias				
AA+	0	218,989	0	218,346
BBB	8,375,462	136,610,420	2,500,212	139,004,060
Rango BB+ a BB-	18,785,229	880,194,374	18,895,704	712,123,187
Sin calificación	4,919,158	85,193	8,042,219	8,720,959
Total Gobiernos y Agencias	32,079,849	1,017,108,976	29,438,135	860,066,552
Corporativos				
A+	0	11,550	0	50,500
A	0	14,809,665	0	0
A-	0	48,986,443	0	12,181,119
BBB+	0	316,497,969	0	301,781,853
BBB	0	21,417,723	0	15,648,533
BBB-	0	20,118,500	0	22,666,265
Rango BB+ a menos	450,496	28,527,529	31,343,850	67,714,531
Sin calificación	6,077,985	54,266,343	10,576,028	33,454,249
Total Corporativos	6,528,481	504,635,722	41,919,878	453,497,050
Total de Instrumentos	38,608,330	1,521,744,698	71,358,013	1,313,563,602

Las inversiones disponibles para la venta al 30 de junio de 2017 se encuentran al día y no presentan deterioro (31 de diciembre de 2016: 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.

(4) Administración de Riesgos, continuación

- 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.

  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.

(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:

	Al 30 de junio de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Préstamos a valor razonable				
De 0 a 30 días	13,317,330	0	14,354,172	0
De 31 a 90 días	0	0	482,775	0
De 91 a 120 días	56,531	0	140,853	0
De 121 a 180 días	202,603	0	0	0
De 181 a 365 días	140,853	0	422,537	0
Más de 365 días	72,068	0	0	0
Valor en libros neto, préstamos a valor razonable	13,789,385	0	15,400,337	0
Préstamos a costo amortizado				
Corporativos (1)				
Satisfactorio	5,274,046,178	496,288,149	5,140,320,002	492,962,776
Mención especial	46,072,488	1,153,808	54,154,777	1,027,885
Sub-estándar	29,937,648	160,051	33,849,661	571
Dudoso	15,308,876	0	7,779,222	0
Pérdida	10,376,025	0	8,206,127	0
Monto bruto	5,375,741,215	497,602,008	5,244,309,789	493,991,232
Provisión por deterioro	(34,587,319)	(255,790)	(28,528,682)	(156,684)
Valor en libros neto	5,341,153,896	497,346,218	5,215,781,107	493,834,548
Banca de Personas y PYMEs				
0 a 30 días	8,893,809,741	59,663,970	8,715,447,195	60,682,167
31 a 90 días	174,739,718	0	154,387,933	0
91 a 120 días	53,957,077	0	46,888,636	0
121 a 180 días	70,084,757	0	58,446,312	0
181 a 365 días	19,939,852	0	21,756,087	0
Más de 365 días	16,487,708	0	15,122,010	0
Monto bruto	9,229,018,853	59,663,970	9,012,048,173	60,682,167
Provisión por deterioro	(192,462,046)	(11,798)	(166,831,798)	(11,926)
Valor en libros neto	9,036,556,807	59,652,172	8,845,216,375	60,670,241
Intereses no devengados	(1,733,325)	0	(2,577,581)	0
Comisiones no devengadas, netas	(50,294,261)	0	(50,384,109)	0
Valor en libros neto, préstamos a costo amortizado	14,325,683,117	556,998,390	14,008,035,792	554,504,789

(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.

(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.

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

	Al 30 de junio de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
	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	13,317,330	0	14,354,172	0
Cartera en mora 31 a 90 pero no deteriorada				
De 31 a 90 días	0	0	482,775	0
Cartera deteriorada				
De 91 a 120 días	56,531	0	140,853	0
De 121 a 180 días	202,603	0	0	0
De 181 a 365 días	140,853	0	422,537	0
Más 365	72,068	0	0	0
Valor en libros neto, préstamos a valor razonable	13,789,385	0	15,400,337	0
Préstamos a costo amortizado				
Corporativos				
Cartera al día y no deteriorada				
Satisfactorio	5,262,668,046	496,098,102	5,123,765,705	491,125,838
Mención especial	39,752,973	1,004,379	45,370,033	897,706
Total	5,302,421,019	497,102,481	5,169,135,738	492,023,544
Cartera en mora 31 a 90 pero no deteriorada				
Satisfactorio	2,479,642	0	5,271,842	0
Mención especial	1,083,266	0	494,054	0
Total	3,562,908	0	5,765,896	0
Cartera individual deteriorada				
Sub-estándar	21,687,189	0	30,616,437	0
Dudoso	6,608,181	0	6,642,283	0
Pérdida	2,336,513	0	6,969,108	0
Total	30,631,883	0	44,227,828	0
Cartera colectiva deteriorada (1)				
Satisfactorio (2)	8,898,490	190,047	11,282,455	1,836,938
Mención especial (2)	5,236,249	0	8,290,689	130,750
Sub-estándar	8,250,459	159,480	3,233,224	0
Dudoso	8,700,695	0	1,136,940	0
Pérdida	8,039,512	150,000	1,237,019	0
Total	39,125,405	499,527	25,180,327	1,967,688
Total corporativos	5,375,741,215	497,602,008	5,244,309,789	493,991,232
Provisión para deterioro				
Individual	(6,536,169)	0	(4,678,675)	0
Colectiva	(28,051,150)	(255,790)	(23,850,007)	(156,684)
Total provisión para deterioro, préstamos corporativos	(34,587,319)	(255,790)	(28,528,682)	(156,684)
Banca de Personas y PYMEs (1)				
Cartera al día y no deteriorada				
0 a 30 días	8,762,217,795	59,567,628	8,596,446,253	60,590,967
Cartera en mora 30 a 90 pero no deteriorada				
31 a 60 días	97,500,079	0	91,864,376	0
61 a 90 días	62,435,131	0	51,524,327	0
Total	159,935,210	0	143,388,703	0
Cartera deteriorada (1)				
1 a 30 días	131,591,946	96,342	119,000,943	91,200
31 a 90 días	14,804,507	0	10,999,230	0
91 a 120 días	53,957,077	0	46,888,636	0
121 a 180 días	70,084,757	0	58,446,312	0
181 a 365 días	19,939,852	0	21,756,087	0
Más de 365 días	16,487,709	0	15,122,009	0
Total	306,865,848	96,342	272,213,217	91,200
Total banca de personas y PYMEs	9,229,018,853	59,663,970	9,012,048,173	60,682,167
Provisión colectiva para deterioro, banca de personas y PYMEs	(192,462,046)	(11,798)	(166,831,798)	(11,926)
Intereses no devengados	(1,733,325)	0	(2,577,581)	0
Comisiones no devengadas, netas	(50,294,261)	0	(50,384,109)	0
Valor en libros neto, préstamos a costo amortizado	14,325,683,117	556,998,390	14,008,035,792	554,504,789

(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.

(4) Administración de Riesgos, continuación

A continuación se presenta la cartera de préstamos reestructurados:

	Al 30 de junio de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Préstamos reestructurados				
Cartera reestructurada al día	177,849,845	0	153,991,105	132,855
Cartera reestructurada en mora mayor a 90 días	16,208,836	0	17,495,181	0
Provisión de deterioro	(25,453,657)	0	(21,715,642)	(811)
Préstamos reestructurados, netos	168,605,024	0	149,770,644	132,044

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:

	Al 30 de junio de 2017				Al 31 de diciembre de 2016			
	Préstamos		Compromisos de créditos y garantías		Préstamos		Compromisos de créditos y garantías	
	Bruto	Neto	Bruto	Neto	Bruto	Neto	Bruto	Neto
Créditos deteriorados								
Corporativos								
Cartera individual Deteriorada								
Sub-estándar	21,687,189	16,479,440	0	0	30,616,437	27,160,596	0	0
Dudoso	6,608,181	5,279,761	0	0	6,642,263	4,795,907	0	0
Pérdida	2,336,513	2,336,513	0	0	6,969,108	4,441,334	0	0
Total	30,631,883	24,095,714	0	0	44,227,828	36,397,837	0	0
Cartera Colectiva Deteriorada (1)								
Satisfactorio (2)	8,898,490	8,838,688	190,047	189,816	11,282,455	11,205,479	1,836,938	1,836,388
Mención especial (2)	5,236,249	4,912,649	0	0	8,290,689	7,778,324	130,750	129,939
Sub-estándar	8,250,459	6,080,670	159,480	111,684	3,233,224	2,223,563	0	0
Dudoso	8,700,695	5,974,011	0	0	1,136,940	708,768	0	0
Pérdida	8,039,512	1,244,316	150,000	87,795	1,237,019	690,860	0	0
Total	39,125,405	27,050,334	499,527	389,295	25,180,327	22,606,994	1,967,688	1,966,327
Banca de Personas y PYMEs								
Cartera deteriorada (1)								
De 0 a 30 días	131,591,946	116,913,401	96,342	96,323	119,000,943	105,473,372	91,200	91,182
De 31 a 90 días	14,804,507	11,846,458	0	0	10,999,230	8,795,157	0	0
De 91 a 120 días	53,957,077	27,559,608	0	0	46,888,636	23,707,193	0	0
De 121 a 180 días	70,084,757	27,161,927	0	0	58,446,312	20,742,222	0	0
De 181 a 365 días	19,939,852	11,781,074	0	0	21,756,087	12,200,392	0	0
Más de 365 días	16,487,709	15,347,632	0	0	15,122,009	12,377,775	0	0
Total	306,865,848	210,610,100	96,342	96,323	272,213,217	183,296,111	91,200	91,182
Total créditos deteriorados	376,623,136	261,756,148	595,869	485,618	341,621,372	242,300,942	2,058,888	2,057,509

(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.

(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.

	Al 30 de junio de 2017					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	38,608,330	0	38,608,330
Inversiones y otros activos al valor razonable	0	0	0	0	1,521,744,698	1,521,744,698
Préstamos a valor razonable	13,789,385	0	0	0	0	13,789,385
Préstamos a costo amortizado						
Corporativos						
Préstamos corporativos	2,317,869,445	403,368,331	211,975,861	0	2,310,271,389	5,243,485,026
Arrendamientos corporativos, neto	0	132,256,189	0	0	0	132,256,189
Total Corporativos	2,317,869,445	535,624,520	211,975,861	0	2,310,271,389	5,375,741,215
Banca de Personas y PYMEs						
PYMEs						
Préstamos PYMEs	371,687,424	0	21,346,617	0	210,862,599	603,896,640
Arrendamientos PYMEs, neto	0	99,043,434	0	0	0	99,043,434
Total PYMEs	371,687,424	99,043,434	21,346,617	0	210,862,599	702,940,074
Autos	0	886,537,838	0	0	0	886,537,838
Tarjeta de crédito	0	0	0	0	2,530,536,111	2,530,536,111
Personales	345,386,690	0	42,889,548	0	1,625,697,260	2,013,973,498
Hipotecarios	3,029,624,104	0	0	0	0	3,029,624,104
Arrendamientos de consumo, neto	0	65,407,228	0	0	0	65,407,228
Total Banca de Personas y PYMEs	3,746,698,218	1,050,988,500	64,236,165	0	4,367,095,970	9,229,018,853
Total de préstamos a costo amortizado	6,064,567,663	1,586,613,020	276,212,026	0	6,677,367,359	14,604,760,068
Compromisos de créditos y garantías	54,972,245	1,774,773	19,502,763	0	481,016,197	557,265,978

	Al 31 de diciembre de 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

(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:

	Al 30 de junio de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
Propiedades	9,103,058	14,242,811
Mobiliario y equipo	739,989	1,575,011
Otros	26,308	327,288
Total	9,869,355	16,145,110

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.

	Al 30 de junio de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
LTV Ratio	**Préstamos**	**Compromisos de créditos y garantías**	**Préstamos**	**Compromisos de créditos y garantías**
Menos de 50%	592,787,553	4,556,865	575,625,220	4,125,999
51-70%	1,026,379,390	9,422,871	1,002,746,326	12,594,232
71-80%	997,534,877	18,518,405	953,626,504	19,911,080
81-90%	376,805,973	15,407,382	381,052,472	12,593,995
91-100%	28,608,008	2,877,687	46,399,987	3,438,566
Más de 100%	7,508,303	217,175	7,903,783	88,102
Total	3,029,624,104	51,000,385	2,967,354,292	52,751,974

(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:

	Al 30 de junio de 2017					
	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	32,079,849	1,979,748,417	1,017,108,976
Corporativo						
Comercio	0	1,629,587,884	103,816,315	0	0	0
Servicios	0	1,042,335,449	94,741,592	3,808,439	0	0
Industria alimentaria	0	873,268,072	41,960,859	0	0	0
Inmobiliario	0	739,961,945	29,415,987	0	0	1,890,957
Industria general	0	555,896,303	63,382,414	0	0	0
Agropecuario	0	394,787,309	5,461,971	0	0	0
Construcción	0	139,487,484	58,564,008	0	0	9,649,692
Hoteles y restaurantes	0	241,936,440	695,885	0	0	300,843
Financiero	0	222,082,821	86,767,267	2,720,042	1,025,770,131	492,794,230
Telecomunicaciones	0	85,841,262	6,256,095	0	0	0
Transportes	0	153,496,320	15,203,200	0	0	0
Banca de personas	13,789,385	8,526,078,779	51,000,385	0	0	0
Total por concentración sector	13,789,385	14,604,760,068	557,265,978	38,608,330	3,005,518,548	1,521,744,698
Concentración geográfica:						
Costa Rica	13,789,385	3,999,286,353	188,278,647	18,785,229	805,337,394	404,142,581
Panamá	0	3,632,627,487	208,336,065	19,823,101	46,140,142	155,840,315
Guatemala	0	2,589,618,990	30,099,270	0	338,705,980	293,544,544
Honduras	0	1,578,473,315	41,788,159	0	359,984,690	176,344,293
El Salvador	0	1,560,079,791	80,132,427	0	429,077,083	30,324,610
Nicaragua	0	1,244,674,132	8,631,410	0	224,967,056	39,485,629
Norteamérica	0	0	0	0	756,892,763	375,497,183
Suramérica	0	0	0	0	0	46,565,543
Europa	0	0	0	0	29,405,519	0
Otros	0	0	0	0	15,007,921	0
Total por concentración geográfica	13,789,385	14,604,760,068	557,265,978	38,608,330	3,005,518,548	1,521,744,698

(4) Administración de Riesgos, continuación

	Al 31 de diciembre de 2016					
	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	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	15,400,337	8,355,585,293	52,751,976	0	0	0
Total por concentración sector	15,400,337	14,256,357,962	554,673,399	71,358,013	2,773,080,996	1,313,563,602
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	15,400,337	14,256,357,962	554,673,399	71,358,013	2,773,080,996	1,313,563,602

(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.

(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:

% de Liquidez	30 de junio de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
Al cierre del periodo	33.2	28.0
Máximo	38.7	31.3
Promedio	32.8	28.4
Mínimo	29.7	24.9

(4) Administración de Riesgos, continuación

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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:

	Al 30 de junio de 2017						
Cifras en miles	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	5,017,227	(5,017,227)	(5,017,227)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	2,726,506	(2,726,506)	(2,726,506)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	6,330,234	(6,702,574)	(647,694)	(1,181,478)	(2,836,521)	(1,516,122)	(520,759)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	86,920	(87,080)	(78,358)	(8,722)	0	0	0
Obligaciones financieras	2,795,574	(3,097,292)	(176,707)	(334,988)	(790,849)	(1,553,659)	(241,089)
Otras obligaciones financieras	419,038	(444,199)	(18,436)	(45,074)	(162,861)	(217,828)	0
Sub-total de pasivos	17,375,499	(18,074,878)	(8,664,928)	(1,570,262)	(3,790,231)	(3,287,609)	(761,848)
Compromisos de préstamos	91,082	(91,082)	0	0	0	(91,082)	0
Total de pasivos	17,466,581	(18,165,960)	(8,664,928)	(1,570,262)	(3,790,231)	(3,378,691)	(761,848)
Activos							
Efectivo y efectos de caja	532,516	532,516	532,516	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	38,608	38,675	10,922	27,753	0	0	0
Depósitos en bancos	3,005,519	3,005,935	2,971,319	16,174	18,252	190	0
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados (1)	32,934	35,497	5	3,298	16,492	15,702	0
Inversiones disponibles para la venta (2)	1,488,799	1,578,015	52,807	133,252	571,055	790,552	30,349
Préstamos a valor razonable	13,789	23,189	245	245	1,105	5,880	15,714
Préstamos a costo amortizado	14,604,760	19,461,396	1,645,623	2,350,391	2,897,317	5,942,802	6,625,263
Total de activos	19,716,925	24,675,223	5,213,437	2,531,113	3,504,221	6,755,126	6,671,326
Instrumentos derivados, activos:							
"Cap" de tasa de interés	12	12	0	0	0	12	0

(1) Se excluyen los derivados.
(2) Se excluyen acciones de capital.

(4) Administración de Riesgos, continuación

Cifras en miles	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
			Al 31 de diciembre de 2016				
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 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:

	Al 30 de junio de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
Efectivo y efectos de caja	532,516,276	545,071,729
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	38,608,330	71,358,013
Depósitos en bancos centrales	2,048,244,563	1,934,351,580
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	921,561,643	772,637,652
Depósitos en bancos mayores a 90 días	35,712,342	66,091,764
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	3,576,643,154	3,389,510,738
Instrumentos de deuda soberana en entidades gubernamentales no comprometidos	876,549,768	691,138,801
Otras líneas de crédito disponibles (1)	1,810,508,024	1,317,755,747
Total reservas de liquidez	6,263,700,946	5,398,405,286

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

(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:

Al 30 de junio de 2017	Restringidos		No restringidos		
	Como colateral	Otros (1)	Disponible para colateral	Otros (2)	Total
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	532,516,276	532,516,276
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	38,608,330	0	0	38,608,330
Depósitos en bancos	3,252,952	1,840,597,948	112,883,054	1,048,784,594	3,005,518,548
Inversiones y otros activos al valor razonable	95,266,167	45,209,735	1,251,814,526	139,456,955	1,531,747,383
Préstamos a valor razonable	0	0	0	13,789,385	13,789,385
Préstamos a costo amortizado, netos	356,790,066	0	0	13,968,893,051	14,325,683,117
Activos no financieros	0	0	0	1,201,609,890	1,201,609,890
Total de activos	455,309,185	1,924,416,013	1,364,697,580	16,905,050,151	20,649,472,929

(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.

Al 31 de diciembre de 2016	Restringidos		No restringidos		
	Como colateral	Otros (1)	Disponible para colateral	Otros (2)	Total
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	545,071,729	545,071,729
Valores comprados bajo acuerdo 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.

(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.

(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.

(4) Administración de Riesgos, continuación

Información cuantitativa

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

Al 30 de junio de 2017
Cifras en millones de dólares

	Pesos Mexicanos	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	0	253	265	105	407	1,030
Inversiones en valores	0	186	165	40	201	592
Préstamos, netos	0	1,382	1,146	112	1,382	4,022
Activos clasificados como mantenidos para la venta	6	0	0	0	0	6
Total Activos	6	1,821	1,576	257	1,990	5,650
Depósitos	0	1,341	1,177	244	1,698	4,460
Obligaciones	0	295	147		147	589
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta	4	0	0	0	0	4
Total Pasivos	4	1,636	1,324	244	1,845	5,053
Contingencias	0	0	24	1	76	101
Exposición al riesgo de cambio	2	185	276	14	221	698

Al 31 de diciembre de 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	54	0	0	0	0	54
Total Activos	54	1,792	1,424	257	2,023	5,550
Depósitos	0	1,340	1,016	256	1,708	4,320
Obligaciones	0	232	155		154	541
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta	23	0	0	0	0	23
Total Pasivos	23	1,572	1,171	256	1,862	4,884
Contingencias	0	0	23	1	79	103
Contratos de cambio de moneda a futuro (ver nota 17)	(33)	0	0	0	0	(33)
Exposición al riesgo de cambio	(2)	220	276	2	240	736

Se resume a continuación la exposición del estado consolidado condensado 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:

Al 30 de junio de 2017	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y efectos de caja	532,516,276	0	0	0	532,516,276
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	38,608,330	0	0	38,608,330
Depósitos en bancos	1,554,273,138	1,451,067,308	178,102	0	3,005,518,548
Inversiones en valores y otros activos	10,014,234	740,580,235	758,042,471	23,110,443	1,531,747,383
Préstamos a valor razonable	0	13,789,385	0	0	13,789,385
Préstamos a costo amortizado, brutos	0	13,494,344,016	1,001,438,906	108,977,146	14,604,760,068
Total activos	2,096,803,648	15,738,389,274	1,759,659,479	132,087,589	19,726,939,990
Depósitos	932,571,583	11,325,032,364	1,439,007,545	377,355,285	14,073,966,777
Fondeo institucional	0	1,994,113,709	1,071,655,416	235,762,571	3,301,531,696
Total pasivos	932,571,583	13,319,146,073	2,510,662,961	613,117,856	17,375,498,473
Exposición al riesgo de tasa de interés	1,163,932,065	2,419,243,201	(751,003,482)	(481,030,267)	2,351,441,517

(4) Administración de Riesgos, continuación

Al 31 de diciembre de 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	0	13,288,531,550	857,054,404	110,772,008	14,256,357,962
Total activos	2,062,722,729	15,164,349,830	1,615,313,046	141,490,531	18,983,876,136
Depósitos	918,985,180	10,839,057,795	1,389,749,994	35,292,921	13,183,085,890
Fondeo institucional	0	2,338,439,440	1,133,911,293	235,428,655	3,707,779,388
Total pasivos	918,985,180	13,177,497,235	2,523,661,287	270,721,576	16,890,865,278
Exposición al riesgo de tasa de interés	1,143,737,549	1,986,852,595	(908,348,241)	(129,231,045)	2,093,010,858

Con base en lo anterior, se calcula la exposición en el estado consolidado condensado 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 condensado 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.

(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:

	Aumento de 100 bps [1]	Disminución de 100 bps [1]
Impacto en valor económico		
30 de junio 2017	(67,561,029)	67,561,029
Promedio del periodo	(63,678,909)	63,678,909
Máximo del periodo	(70,905,886)	70,905,886
Mínimo del periodo	(41,672,729)	41,672,729
31 de diciembre 2016	(41,484,498)	41,484,498
Promedio del periodo	(58,237,271)	58,237,271
Máximo del periodo	(66,751,867)	66,751,867
Mínimo del periodo	(37,261,561)	37,261,561
Impacto en ingreso neto por intereses		
30 de junio de 2017	48,977,374	(48,977,374)
Promedio del periodo	45,852,329	(45,852,329)
Máximo del periodo	48,977,374	(48,977,374)
Mínimo del periodo	43,821,001	(43,821,001)
31 de diciembre de 2016	46,157,686	(46,157,686)
Promedio del periodo	42,558,332	(42,558,332)
Máximo del periodo	46,157,686	(46,157,686)
Mínimo del periodo	38,891,454	(38,891,454)

(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.

(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.

(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 condensado 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.

(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 intermedios consolidados condensados 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 condensado de flujos de efectivo:

	Al 30 de junio de 2017	Al 30 de junio de 2016
Efectivo y efectos de caja	532,516,276	498,545,380
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	38,608,330	52,219,529
Depósitos en bancos centrales	2,048,244,563	1,679,693,425
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	921,561,643	766,346,575
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado condensado de flujos de efectivo	3,540,930,812	2,996,804,908
Depósitos en bancos mayores a 90 días y pignorados	35,712,342	65,816,043
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	3,576,643,154	3,062,620,951

(7) Valores Comprados Bajo Acuerdos de Reventa

Al 30 de junio de 2017, los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a $38,608,330 (31 de diciembre de 2016: $71,358,013), los cuales tenían fecha de vencimiento durante los meses de julio y agosto de 2017 (31 de diciembre de 2016: enero de 2017) y una tasa de interés entre 1.6% y 4.7% (31 de diciembre de 2016: entre 1.6% y 3.9%). Estos valores estaban garantizados con bonos de gobiernos locales y bonos corporativos, que ascendían a $40,408,315 (31 de diciembre de 2016: $74,186,967).

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

Al 30 de junio de 2017, las inversiones en valores y otros activos al valor razonable por $1,531,747,383 (31 de diciembre de 2016: $1,322,607,099) 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:

	Valor razonable	
	Al 30 de junio de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
Bonos de gobiernos	32,934,460	32,614,699
Instrumentos financieros derivados (Nota 17)	11,550	50,500
	32,946,010	32,665,199

El Banco realizó ventas de la cartera de valores al valor razonable con cambios en resultados por un total de $1,761,331 (30 de junio de 2016: $146,616). Las pérdidas netas en valores al valor razonable con cambios en resultados en el estado consolidado condensado de resultados ascendían a $21,638 (30 de junio de 2016: $90,052), las cuales incluyen pérdidas no realizadas en valores al valor razonable con cambios en resultados por $30,788 (30 de junio de 2016: $88,946).

Al 30 de junio de 2017, valores al valor razonable con cambios en resultados con un valor en libros de $16,599,309 (31 de diciembre de 2016: $16,675,916) 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:

	Al 30 de junio de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
Inversiones en valores disponibles para la venta		
Bonos de gobierno y agencias:		
Estados Unidos de América	220,876	220,348
Otros gobiernos	983,953,640	827,231,504
	984,174,516	827,451,852
Bonos corporativos	493,371,047	440,721,405
Fondos mutuos y acciones de capital	21,255,810	21,768,643
Total de inversiones en valores disponibles para la venta	1,498,801,373	1,289,941,900

El Banco realizó ventas de la cartera de valores disponibles para la venta al valor razonable por un total de $81,535,770 (30 de junio de 2016: $182,150,636). Estas ventas generaron una ganancia neta de $930,235 (30 de junio de 2016: $1,397,337).

Al 30 de junio de 2017, el Banco mantiene acciones de capital por un monto de $10,002,685 (31 de diciembre de 2016: $9,043,497), 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, vencimientos y prepagos de valores disponibles para la venta por $332,706,798 (30 de junio de 2016: $508,860,798).

(9) Préstamos

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

	Al 30 de junio de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
Préstamos a costo amortizado		
Corporativos		
Préstamos corporativos	5,243,485,026	5,113,467,617
Arrendamientos corporativos, neto (1)	132,256,189	130,842,172
Total Corporativos	5,375,741,215	5,244,309,789
Banca de Personas y PYMEs		
PYMEs		
Préstamos PYMEs	603,896,640	567,546,783
Arrendamientos PYMEs, neto (1)	99,043,434	88,916,097
Total PYMEs	702,940,074	656,462,880
Autos	886,537,838	843,084,502
Tarjetas de crédito	2,530,536,111	2,500,581,208
Personales	2,013,973,498	1,985,016,141
Hipotecarios	3,029,624,104	2,967,354,292
Arrendamientos de consumo, neto (1)	65,407,228	59,549,150
Total Banca de Personas y PYMEs	9,229,018,853	9,012,048,173
Total de préstamos a costo amortizado	14,604,760,068	14,256,357,962
(1) Total de Arrendamientos, netos de intereses no devengados	296,706,851	279,307,419

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

	Al 30 de junio de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar	338,756,867	317,405,362
Menos: intereses no devengados	42,050,016	38,097,943
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos	296,706,851	279,307,419
Menos: provisión para préstamos en arrendamientos	2,317,839	1,512,218
Menos: comisiones diferidas netas	4,292,487	3,964,536
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	290,096,525	273,830,665

La siguiente tabla resume los pagos mínimos por arrendamientos por cobrar al 30 de junio de 2017:

Año terminado el 31 de diciembre de:	
2017	43,111,372
2018	76,288,710
2019	66,400,629
2020	50,617,897
2021 en adelante	60,288,243
	296,706,851

(10) Provisión para Pérdidas en Préstamos

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

	Al 30 de junio de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
Saldo al inicio del periodo	195,360,480	161,032,488
Provisión cargada a gastos	151,971,718	244,841,043
Provisión del periodo correspondiente a operaciones descontinuadas	0	11,606,982
Castigos	(158,363,847)	(283,036,037)
Recuperaciones	37,469,929	71,282,079
Porción reclasificada a activos clasificados como mantenidos para la venta	0	(7,790,561)
Conversión de moneda extranjera	611,085	(2,575,514)
Saldo al final del periodo	227,049,365	195,360,480

(11) Obligaciones Financieras

Las obligaciones se detallan a continuación:

	Al 30 de junio de 2017		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en Libros
Pagadero en dólares (E.U.A):			
Tasa fija	1.53% a 9.00%	2028	1,399,293,109
Tasa flotante	1.54% a 11.61%	2031	1,085,520,081
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	6.40% a 6.50%	2018	111,790,336
Tasa flotante	5.78% a 9.29%	2021	6,919,880
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	1.00% a 15.00%	2037	129,165,847
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa flotante	5.05% a 12.42%	2031	62,884,473
			2,795,573,726

	Al 31 de diciembre de 2016		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en Libros
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	73,066,476
			3,189,627,634

Al 30 de junio de 2017, el monto en libros del principal emitido por CIC Receivables Master Trust, un vehículo consolidado para propósito especial, ascendía a $293,119,654 (notas Serie 2014-A) (31 de diciembre de 2016: $321,905,383). Los costos de originación pendientes de amortizar de los certificados ascendían a $3,202,152 al 30 de junio de 2017 (31 de diciembre de 2016: $3,571,631). 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 30 de junio de 2017, la duración promedio ponderada de los certificados es de 2.46 años.

Al 30 de junio de 2017, el monto en libros del principal emitido por CIC Central American Card Receivables Limited, un vehículo consolidado para propósito especial, ascendía a $287,385,863 (31 de diciembre de 2016: $311,839,067), divididos en dos programas: 1) Serie 2013-A con un saldo de $187,385,863 (31 de diciembre de 2016: $211,839,067) y 2) Serie 2016-A con un saldo de $100,000,000 (31 de diciembre de 2016: $100,000,000). Los costos de originación pendientes de amortizar de los certificados ascendían a $3,367,875 al 30 de junio de 2017 (31 de diciembre de 2016: $3,756,013). Los certificados emitidos por el vehículo están garantizados

(11) Obligaciones Financieras, continuación

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 30 de junio de 2017, la duración promedio ponderada de los certificados es de 1.92 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 30 de junio de 2017, la duración promedio ponderada de los certificados es de 6.00 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%.

Al 30 de junio de 2017, 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 $173,499,999 (31 de diciembre de 2016: $197,833,333), divididos en dos programas: 1) Series 2014-1 con un saldo de $37,499,999 (31 de diciembre de 2016: $45,833,333) y 2) Series 2014-2 con un saldo de $136,000,000 (31 de diciembre de 2016: $152,000,000). Los costos de originación pendientes de amortizar de los certificados ascendían a $1,510,803 al 30 de junio de 2017 (31 de diciembre de 2016: $1,705,426). 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 30 de junio de 2017, la duración promedio ponderada de las notas es de 1.27 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 30 de junio de 2017, la duración promedio ponderada de las notas es de 2.28 años.

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

(12) 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:

	Al 30 de junio de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
Pagadero en:	Tasa de interés	Valor en libros	Tasa de interés	Valor en libros
Dólares de E.U.A.	4.75% a 6.00%	223,294,847	4.25% a 6.00%	236,453,039
Quetzales	4.75% a 8.50%	177,382,320	4.50% a 8.50%	176,910,503
Lempiras	8.41% a 10.50%	18,360,733	9.04% a 10.50%	13,766,921
		419,037,900		427,130,463

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

(13) 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 (31 de diciembre de 2016: 850,000 acciones autorizadas y 834,708 acciones emitidas y en circulación) con un valor nominal de $1,000 por acción.

(14) Ganancias en Instrumentos Financieros, Netas

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

	30 de junio de 2017	30 de junio de 2016
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores a valor razonable con cambios en resultados	9,150	(1,106)
Pérdida no realizada en valores a valor razonable con cambio en resultados	(30,788)	(88,946)
Ganancia neta en ventas de valores disponibles para la venta	930,235	1,397,337
Pérdida neta en valor razonable de instrumentos financieros derivados	(37,132)	(50,521)
Pérdida neta en préstamos hipotecarios a valor razonable	(25,536)	0
	845,929	1,256,764

(15) Impuesto sobre la Renta

El Banco mantiene una tasa de impuesto efectiva de 28.2% (30 de junio de 2016: 27.1%), al 30 de Junio de 2017, principalmente debido a ingresos exentos y de fuentes extranjeras y a gastos no deducibles.

El Banco clasifica los beneficios fiscales no reconocidos en el impuesto sobre la renta por pagar. Estos beneficios no reconocidos afectarían la tasa de impuesto efectiva en caso de concretarse. El saldo de los beneficios fiscales no reconocidos al 30 de junio de 2017 fue de $20,532,375 (31 de diciembre de 2016: $18,135,726) y la variación se asocia principalmente con los intereses devengados.

La política del Banco es incluir en los intereses y penalidades relacionadas con los beneficios fiscales no reconocidos dentro de la reserva para impuesto en el estado consolidado de utilidades. Al 30 de junio de 2017 el Banco acumuló $917,518 (30 de junio 2016: $1,219,861) para el pago de intereses y penalidades en materia de beneficios fiscales no reconocidos.

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

El Banco participa en instrumentos financieros con riesgo fuera del estado consolidado condensado 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 condensado 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 a el 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.

Al 30 de junio de 2017, 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 $391 millones a $2,378 millones (31 de diciembre de 2016: $374 millones a $1,971). La porción no utilizada del total disponible en cada país, asciende aproximadamente entre $259 millones a $1,581 millones (31 de diciembre de 2016: $247 millones a $1,302 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.

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

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 condensado de situación financiera. Al 30 de junio de 2017, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

	Al 30 de junio de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
Cartas de crédito "stand-by"	124,970,546	124,503,265
Cartas de crédito comerciales	50,488,799	54,084,114
Garantías financieras	290,724,422	289,797,848
Compromiso de préstamos (cartas promesa de pago) (1)	91,082,211	86,288,172
	557,265,978	554,673,399

(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 30 de junio de 2017, se detallan a continuación:

	Al 30 de junio de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
Hasta 1 año	441,603,145	422,626,533
Más de 1 año	65,174,034	77,962,752
	506,777,179	500,589,285

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 30 de junio de 2017, alcanzaban un monto de $76,249,781 (31 de diciembre de 2016: $79,575,201).

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 30 de junio de 2017 el gasto del alquiler por este arrendamiento fue de $462,550 (30 de junio de 2016: $431,283).

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 periodo terminado el 30 de junio de 2017 totalizaron $20,360,592 (30 de junio de 2016: $19,802,587).

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

Los pagos mínimos por arrendamiento operativo para cada uno de los próximos cinco años a partir del 30 de junio de 2017, se presentan a continuación:

Año	Monto
2017	15,544,497
2018	26,588,343
2019	20,245,881
2020	17,776,849
2021	17,713,443
en adelante	44,036,184
	141,905,197

(17) 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 condensado 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 condensado de situación financiera. El cambio neto de los instrumentos derivados designados como cobertura de flujos de efectivo se refleja en el estado consolidado condensado 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. Adicionalmente, 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 nocional, el precio de ejercicio y la fecha de vencimiento y liquidación.

(17) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

El valor nocional y el valor razonable estimado de los instrumentos derivados de tasas de interés al 30 de junio de 2017 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.

Al 30 de junio de 2017	Vencimientos remanentes del valor nocional				Valor Razonable	
	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Activos	Pasivos
Derivados libres ("freestanding"):						
Canjes de tasas de interés ("interest rate swaps")	771,429	0	0	771,429	0	478
"Cap" de tasa de interés	0	0	10,514,286	10,514,286	11,550	0
	771,429	0	10,514,286	11,285,715	11,550	478

Al 31 de diciembre de 2016	Vencimientos remanentes del valor nocional				Valor Razonable	
	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Activos	Pasivos
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
	0	1,171,428	10,514,286	11,685,714	50,500	2,321

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 $37,132 para el periodo terminado el 30 de junio de 2017 (30 de junio de 2016: $50,521). Al 30 de junio de 2017 el gasto por intereses relacionado con los instrumentos derivados no designados para cobertura fue de $1,727 (30 de junio de 2016: $9,881).

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.

(18) 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.

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

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.

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 condensado de resultados. Al 30 de junio

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

de 2017, los préstamos a valor razonable que presentan una morosidad de más de 90 días ascienden a $472,055 (31 de diciembre de 2016: $563,390).

Durante el periodo terminado el 30 de junio de 2017, el Banco reconoció $466,315 (30 de junio de 2016: $550,706) relacionados con ingresos por intereses sobre préstamos a valor razonable y $25,536, (30 de junio de 2016: $0), de pérdida 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.

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

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)	Saldo al 30 de junio de 2017
Activos			
Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados:			
Otros gobiernos	32,934,460	0	32,934,460
Derivados:			
"Cap" de tasa de interés	11,550	0	11,550
Total inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados	32,946,010	0	32,946,010
Inversiones disponibles para la venta:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	220,876	0	220,876
Otros gobiernos	983,953,640	0	983,953,640
	984,174,516	0	984,174,516
Bonos corporativos	493,371,047	0	493,371,047
Fondos mutuos	11,253,125	0	11,253,125
Total inversiones disponibles para la venta	1,488,798,688	0	1,488,798,688
Préstamos:			
Hipotecario	0	13,317,330	13,317,330
Hipotecarios morosos	0	472,055	472,055
Total de préstamos	0	13,789,385	13,789,385
Total de activos	1,521,744,698	13,789,385	1,535,534,083
Pasivos			
Derivados:			
Canjes de tasas de interés ("interest rate swaps")	478	0	478
Total de pasivos	478	0	478

	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	Saldo al 31 de diciembre de 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	32,665,199	0	32,665,199
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
	827,451,852	0	827,451,852
Bonos corporativos	440,721,405	0	440,721,405
Fondos mutuos	12,725,146	0	12,725,146
Total inversiones disponibles para la venta	1,280,898,403	0	1,280,898,403
Préstamos:			
Hipotecario	0	14,836,947	14,836,947
Hipotecarios morosos	0	563,390	563,390
Total de préstamos	0	15,400,337	15,400,337
Total de activos	1,313,563,602	15,400,337	1,328,963,939
Pasivos			
Derivados:			
Canjes de tasas de interés ("interest rate swaps")	2,321	0	2,321
Total de pasivos	2,321	0	2,321

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

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 condensado de situación financiera para el periodo terminado el 30 de junio de 2017 (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.

		Préstamos	
Al 30 de junio de 2017	**Hipotecarios**	**Hipotecarios Morosos**	**Total**
Valor razonable al 31 de diciembre de 2016	14,836,947	563,390	15,400,337
Total pérdidas no realizadas incluidas en resultados	(25,538)	0	(25,538)
Liquidaciones	(1,234,945)	(350,469)	(1,585,414)
Préstamos identificados con deterioro	(259,134)	259,134	0
Valor razonable al 30 de junio de 2017	13,317,330	472,055	13,789,385
Total ganancias o pérdidas no realizadas incluidas en los resultados del periodo	(25,538)	0	(25,538)

		Préstamos	
Al 31 de diciembre de 2016	**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	(637,253)	637,253	0
Valor razonable al 31 de diciembre de 2016	14,836,947	563,390	15,400,337
Total ganancias o pérdidas no realizadas incluidas en los resultados del periodo	(170,896)	(73,863)	(244,759)

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 condensado de situación financiera durante el periodo terminado el 30 de junio de 2017; 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 condensado de resultados:

	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)		Pérdida del periodo	
	Al 30 de junio de 2017	**Al 31 de diciembre de 2016**	**30 de junio de 2017**	**30 de junio de 2016**
Bienes adjudicados	5,993,656	7,909,170	3,031,301	1,933,212

(18) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación
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 30 de junio de 2017 no se registran a valor razonable en el estado consolidado condensado 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 condensado de situación financiera, el cual se considera un estimado adecuado del valor razonable debido a la naturaleza y vencimiento de estos instrumentos.

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.

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

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.

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. Para varios bonos se utilizan flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar.	(2,3)
Fondos mutuos y otras acciones	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)

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

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 condensado de situación financiera:

Al 30 de junio de 2017		Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3		
	Valor Razonable	Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Préstamos recurrentes	13,789,385	Flujos de efectivo descontados (si no hay garantía real)	Tasa de prepago anual	5% - 15% (10%)
Bienes adjudicados	5,993,656	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%

Al 31 de diciembre de 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%

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.

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

La información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros antes descritos (y que no son revelados en otra parte de los estados financieros intermedios consolidados condensados), en el estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2017, se presenta a continuación:

Al 30 de junio de 2017	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	532,516,276	0	532,516,276	532,516,276
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	38,608,330	0	38,608,330	38,608,330
Depósitos en bancos	0	3,005,518,548	3,005,518,548	3,005,518,548
Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto	0	14,025,114,376	14,025,114,376	14,035,586,592
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	32,611,478	32,611,478	32,611,478
Total activos financieros	571,124,606	17,063,244,402	17,634,369,008	17,644,841,224
Pasivos financieros				
Depósitos	7,743,732,799	6,295,725,354	14,039,458,153	14,073,966,777
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	86,920,070	86,920,070	86,920,070
Obligaciones	0	2,845,376,368	2,845,376,368	2,795,573,726
Otras obligaciones	0	402,539,314	402,539,314	419,037,900
Aceptaciones pendientes	0	32,611,478	32,611,478	32,611,478
Total pasivos financieros	7,743,732,799	9,663,172,584	17,406,905,383	17,408,1109,951

Al 31 de diciembre de 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	616,429,742	16,609,715,602	17,226,145,344	17,155,639,447
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	7,451,904,511	9,507,748,461	16,959,652,972	16,922,788,860

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

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.

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

Al 30 de junio de 2017, 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 condensado de situación financiera:

	Al 30 de junio de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
Activos		
Efectivo y efectos de caja	894	119,336
Depósitos en bancos	1,478,399	9,658,633
Préstamos, neto	0	44,146,511
Otros activos	4,704,994	4,412,613
Total de activos disponibles para la venta	6,184,287	58,337,093
Pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta		
Obligaciones financieras	0	23,153,284
Otros pasivos	3,918,732	7,702,704
Total de pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta	3,918,732	30,855,988

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:

	30 de junio de 2017	30 de junio de 2016
Ingresos por intereses y comisiones:		
Intereses sobre:		
Depósitos en bancos	182,690	30,982
Préstamos	7,913,152	7,882,977
Total de ingresos por intereses y comisiones	8,095,842	7,913,959
Gastos por intereses:		
Obligaciones financieras	914,943	790,695
Total de gastos por intereses	914,943	790,695
Ingreso neto por intereses y comisiones	7,180,899	7,123,264
Provisión para pérdidas en préstamos	2,974,384	3,988,108
Ingreso neto por intereses y comisiones y otros ingresos después de provisiones	4,206,515	3,135,156
Otros ingresos:		
Cargos por servicios	1,351,165	1,152,048
Comisiones y otros cargos, neto	1,258,312	(187,233)
Pérdida en cambio de monedas, neto	(2,590,592)	(1,382,385)
Otros ingresos	835,957	195,807
Total de otros ingresos	854,842	(221,763)
Gastos generales y administrativos:		
Salarios y beneficios a empleados	5,225,957	4,686,465
Depreciación y amortización	7,796	180,408
Gastos administrativos	676,302	568,531
Alquileres y relacionados	650,663	418,077
Otros gastos	2,699,609	2,351,758
Total de gastos generales y administrativos	9,260,327	8,205,239
Pérdida antes de impuesto sobre la renta	(4,198,970)	(5,291,846)
Menos: Impuesto sobre la renta	0	(73,704)
Pérdida neta procedente de actividades descontinuadas	(4,198,970)	(5,218,142)

(19) 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%

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

Al 30 de junio de 2017, varias subsidiarias del Banco administran y custodian títulos valores por un monto total de aproximadamente $2,333,588,638 (31 de diciembre de 2016: $2,316,426,880).

(21) 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 30 de junio de 2017:

	Al 30 de junio de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas
Activos:				
Préstamos	8,656,731	52,267,368	8,585,877	44,017,261
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	34,002	925,471	37,608	367,266
	8,690,732	53,192,839	8,623,485	44,384,527
Pasivos:				
Depósitos a la vista	5,607,275	48,080,496	3,184,360	18,408,717
Depósitos a plazo	13,794,550	138,659,719	13,096,512	134,425,769
Obligaciones	0	180,000,000	0	200,000,000
Otras obligaciones	6,281,202	4,072,193	5,296,796	4,898,667
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	301,469	1,281,102	133,716	1,186,798
	25,984,497	372,093,510	21,711,384	358,919,951

	30 de junio de 2017		30 de junio de 2016	
	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas
Ingreso por intereses y otros ingresos	249,435	2,305,239	311,566	1,997,301
Gasto por intereses y otros gastos operativos	397,741	10,181,784	307,589	6,593,023

(22) 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.

(23) 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

(23) Aspectos regulatorios, continuación

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 30 de junio de 2017, 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.

(23) 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 30 de junio de 2017:

	30 de junio de 2017					
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos y otros financiamientos	5,948,208,024	80,303,555	36,434,024	15,019,326	18,701,149	6,098,666,078
Préstamos al consumidor	8,146,184,574	217,927,581	60,882,154	67,067,871	27,821,195	8,519,883,375
Total	14,094,392,598	298,231,136	97,316,178	82,087,197	46,522,344	14,618,549,453
Reserva específica	0	37,461,678	28,747,876	52,817,779	16,266,714	135,294,047

	31 de diciembre de 2016					
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
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	8,053,782,071	157,958,554	51,004,576	61,422,681	27,900,915	8,352,068,797
Total	13,815,732,149	251,800,949	89,099,273	73,380,431	41,745,497	14,271,758,299
Reserva específica	0	30,363,518	26,685,665	48,031,245	18,933,080	124,013,508

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 30 de junio de 2017, 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:

	30 de junio de 2017			
	Vigentes	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos y otros financiamientos	6,046,239,808	17,832,071	34,594,199	6,098,666,078
Préstamos al consumidor	8,209,254,058	164,033,417	146,595,900	8,519,883,375
Total	14,255,493,866	181,865,488	181,190,099	14,618,549,453

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

(23) 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 30 de junio de 2017 en estado de no cálculo de intereses asciende a $45,480,572 (31 de diciembre 2016: $42,265,432). El total de intereses no reconocidos como ingresos sobre estos préstamos es de $2,649,466 (31 de diciembre de 2016: $4,796,819).

Al 30 de junio de 2017, 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 (31 de diciembre de 2016: $222,788,260), 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 30 de junio de 2017. Estos porcentajes representan los siguientes montos:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
1.25%	153,750,378	134,438,787
2.50%	307,500,756	268,877,573

(23) Aspectos Regulatorios, continuación

A continuación se presenta el cálculo de la reserva dinámica, a nivel consolidado, al 31 de marzo de 2017:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal)	12,300,030,251	12,063,305,025
Por coeficiente Alfa (1.50%)		
Resultado	184,500,454	180,949,575
Componente 2		
Variación (positiva) entre el trimestre actual vs el anterior de los activos ponderados por riesgo	314,105,210	607,920,928
Por coeficiente Beta (5.00%)		
Resultado	15,705,261	30,396,046
Menos:		
Componente 3		
Monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.	16,015,631	(14,514,976)
Saldo de reserva dinámica pura	184,190,083	225,860,597
Más:		
Monto por restricción según literales "a" y "b" del artículo 37	38,598,177	(3,072,337)
Saldo de reserva dinámica neta	222,788,260	222,788,260

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Banco cumple con todos los requisitos de suficiencia patrimonial a los que está sujeto.

(23) Aspectos Regulatorios, continuación

El Banco presenta fondos de capital consolidados sobre sus activos ponderados por riesgos de aproximadamente 13.83%, con base en los Acuerdos No.1-2015 y No.3-2016 (31 de diciembre de 2016: 13.40%, 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:

Acuerdos No.1-2015 y No.3-2016	30 de Junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Capital Primario Ordinario (Pilar I)		
Acciones comunes	834,708,000	834,708,000
Capital pagado en exceso	140,897,488	140,897,488
Utilidades no distribuidas	1,564,719,789	1,340,573,712
Participación no controladora	255,740	274,468
Otras partidas de utilidades integrales	(236,392,677)	(215,662,977)
Menos: Plusvalía	(334,817,645)	(335,141,584)
Menos: Activos intangibles	(49,919,036)	(53,718,336)
Menos: Inversión en acciones propias (tesorería)	(5,171,221)	(5,164,872)
Total de Capital Primario Ordinario	1,914,280,438	1,706,765,899
Capital Secundario (Pilar II)		
Deuda subordinada	108,000,000	144,000,000
Total de Capital Secundario	108,000,000	144,000,000
Provisiones Dinámicas	222,788,260	222,788,260
Total Fondos de Capital Regulatorio	2,245,068,698	2,073,554,159
Total de activos ponderados por riesgo	16,236,980,520	15,476,396,478
Indicadores:		
Índice de Adecuación de Capital	13.83%	13.40%
Índice de Capital Primario	11.79%	11.03%

- *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 30 de junio de 2017 fue de 68.93% (30 de junio de 2016: 67.99%).

- *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.

(23) 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:

Años	Porcentaje mínimo de reserva
Primero	10%
Segundo	20%
Tercero	35%
Cuarto	15%
Quinto	10%

Al 30 de junio de 2017, el Banco constituyó provisión de las propiedades adjudicadas por un monto de $600,904 (31 de diciembre de 2016: $675,782), 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.