

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

INFORME DE ACTUALIZACION TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 31 de Diciembre del 2015

RAZON SOCIAL DEL EMISOR: BAC International Bank, Inc.

VALORES QUE HA REGISTRADO: **Bonos Corporativos**

Resolución SMV No. 392-17 de 27 de noviembre de 2012

Resolución SMV No. 69-09 de 3 de marzo de 2009

Valores Comerciales Negociables

Resolución SMV No. 386-12 de 16 de noviembre de 2012

Resolución No.59-11 de 10 marzo de 2011

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

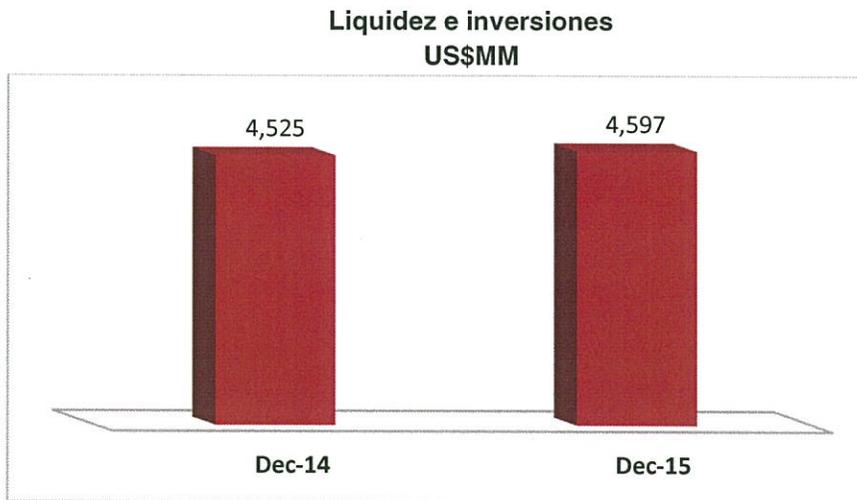


I. PARTE

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ

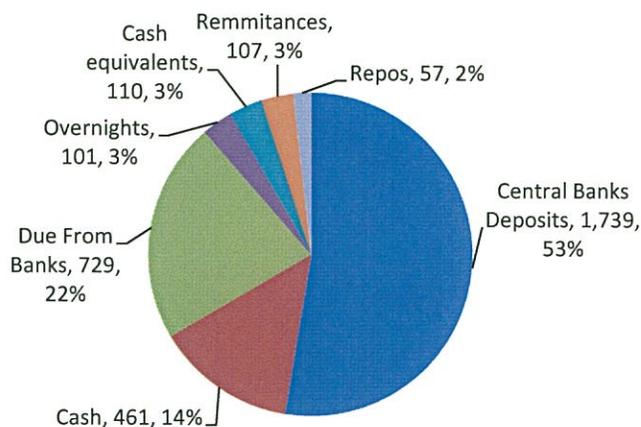
El total de activos líquidos e inversiones a diciembre 2015 ascendió a US\$4,597 millones, es decir un aumento de 2% con respecto a diciembre 2014, cuando este mismo rubro alcanzó los US\$4,525 millones. Las mejores prácticas en la gestión de la liquidez del Banco cumplen como mínimo, con las políticas y directrices emitidas por la Administración y/o Junta Directiva Regional y Local; los reguladores de cada país en lo que opera y las obligaciones contractuales adquiridas. Estas mejores prácticas son fundamentalmente defensivas, en el sentido de que procuran mantener en todo momento, adecuados niveles de liquidez. Adicionalmente, el Banco ha implementado requerimientos internos de liquidez que la obligan a mantener excesos sobre los requerimientos regulatorios.



Específicamente los activos líquidos sumaron, al cierre de diciembre 2015, US\$3,303 millones conformados principalmente por depósitos en bancos centrales como requerimiento legal (53%), depósitos en bancos a la vista (22%), efectivo (14%), remesas en tránsito (3%), depósitos overnight (3%) y equivalentes de efectivo (3%).

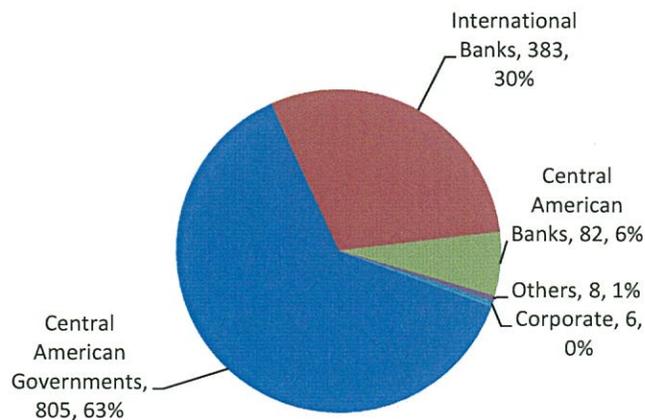
Representante Legal _____

**Activos líquidos
Diciembre 2015**



A diciembre 2015, las inversiones en títulos valores y depósitos en bancos a plazo a más de 90 días fueron de US\$1,285 millones; superiores a las reportadas en diciembre 2014 de US\$1,211 millones; donde además el 63% corresponde a títulos de gobiernos de los países de Centroamérica; el 30% a títulos de instituciones financieras internacionales (fuera de Centroamérica); el 6% a títulos de instituciones financieras de la región y un 1% a otro tipo de títulos.

**Inversiones
Diciembre 2015**



Representante Legal 

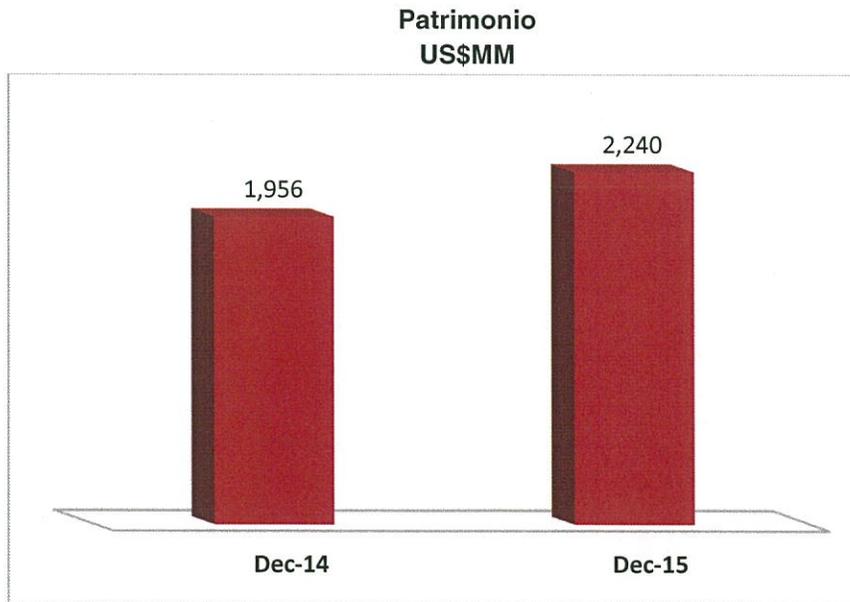
Dentro de las inversiones en títulos valores, a diciembre 2015 los valores disponibles para la venta representaron 81% del total con un monto de US\$1,043 millones versus US\$1,021 millones en diciembre 2014; las inversiones negociables tuvieron un peso de 2% con un monto de US\$29.8 millones, monto superior al reportado a diciembre 2014 de US\$28 millones mientras que los depósitos en bancos a plazo a más de 90 días representaron el 16% del total con un monto de US\$212 millones versus US\$163 millones según los registros de diciembre 2014.

Existen una serie de factores externos que pueden afectar la liquidez del banco. Al cierre del año 2015 la Reserva Federal de Estados aumentó la tasa de referencia. Esto eventualmente significará que tipos de interés internacionales se eleven paulatinamente y la posibilidad de que se reduzca en alguna magnitud o estabilice la corriente de recursos financieros hacia mercados emergentes incluidos los países centroamericanos. La frágil situación de la economía de Europa y su sistema financiero así como el desempeño de China, continuarán generando tensiones y volatilidad en los mercados internacionales.

En este contexto los flujos de capital externo financiero que ingresan a los países de la región podrían aminorar. Aunado a lo anterior, los países centroamericanos tienen como reto consolidar la coyuntura macroeconómica local con el fin de continuar como foco de atracción de estos recursos.

B. RECURSOS DE CAPITAL

A diciembre 2015 el patrimonio del Grupo BAC Credomatic fue de US\$2,240 millones, es decir, 15% o US\$285 millones más con respecto a diciembre 2014. El aumento del patrimonio se explica principalmente por las utilidades, de las cuales US\$120.8 MM fueron capitalizadas como reservas regulatorias.



Representante Legal

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero 2015 y el 31 de diciembre 2015 no existieron compromisos de importancia para gastos de capital y el capital base aumentó producto de la capitalización de utilidades retenidas. BAC International Bank y Subs. no posee acciones preferidas o bonos perpetuos y no existen planes de emisión de este tipo de instrumentos para el siguiente periodo. La mezcla y costos de los recursos de capital se mantuvieron estables hasta el cuarto trimestre del 2015 y se espera muestre la misma tendencia durante el siguiente año.

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

Adicionalmente, los fondos de capital de los bancos se clasifican en capital primario y capital secundario. El capital primario consiste en el capital pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas menos la plusvalía por adquisición. El capital secundario consiste en las reservas no declaradas, las reservas de reevaluación, las reservas generales para pérdidas, los instrumentos híbridos de capital y deuda, y la deuda subordinada a término. El capital secundario de los bancos no podrá exceder el monto del capital primario. De acuerdo con la Ley Bancaria de Panamá, todo banco debe poseer fondos de capital de por lo menos el 8% de los activos ponderados por riesgo. Para el cierre de diciembre 2015, el índice de adecuación de capital fue de 13.6%, 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 31 de diciembre 2015, todos los países se encontraban en cumplimiento, según se observa en el siguiente cuadro.

Banco	Límite regulatorio	Activos Ponderados por Riesgo (US\$MM)	Adecuación capital (Diciembre 2015)
Guatemala*	10%	1,672	16.8%
BAC BAMER	10%	1,697	12.6%
BAC El Salvador	12%	1,331	14.7%
BAC Nicaragua	10%	1,532	13.3%
BAC San José	10%	4,308	13.4%
BAC Internacional Bank y Subs.	8%	15,054	13.6%

*Incluye BAC Guatemala y Banco Reformador

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

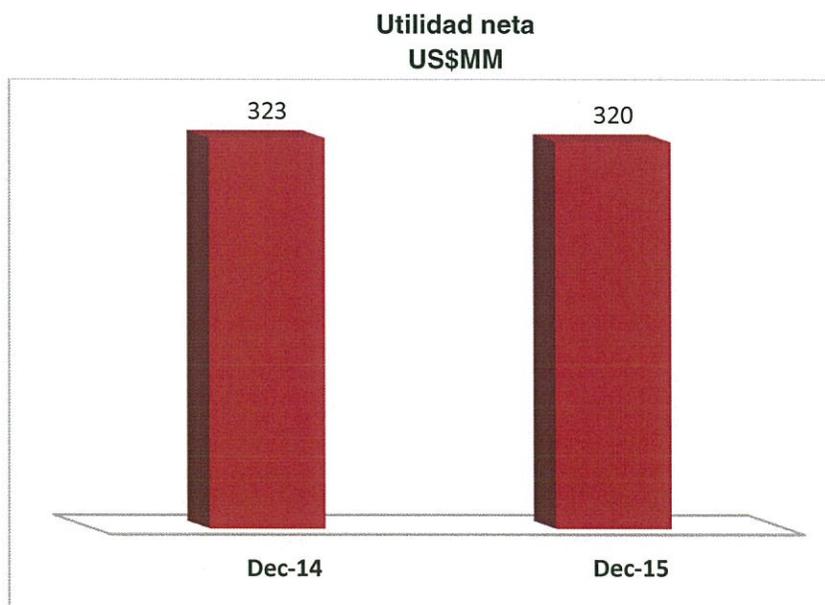
Representante Legal 

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 diciembre 2015, los ingresos por intereses representaron el 70% de los ingresos totales, mientras que la proporción de otros ingresos fue un 30%. La tasa de crecimiento de los ingresos por intereses entre diciembre 2014 y diciembre 2015 fue de 9% y otros ingresos 7%.

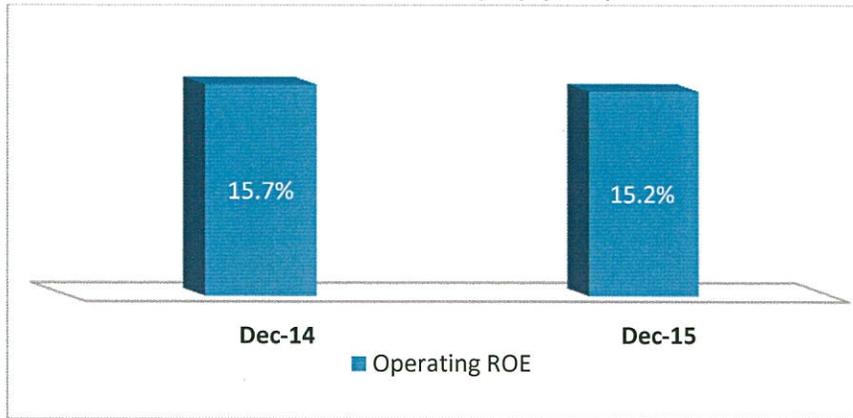
Por otro lado, entre diciembre 2014 y diciembre 2015, el mayor crecimiento en el gasto financiero se presentó en otras obligaciones financieras, aumentando 27%, aunque este gasto solamente representó un 6% del gasto total de intereses a diciembre 2015. El gasto por depósitos representó el 68% del gasto por intereses y aumentó 7%. El margen de intermediación se incrementó un 9% y la utilidad neta disminuyó 1% entre diciembre 2014 y diciembre 2015.



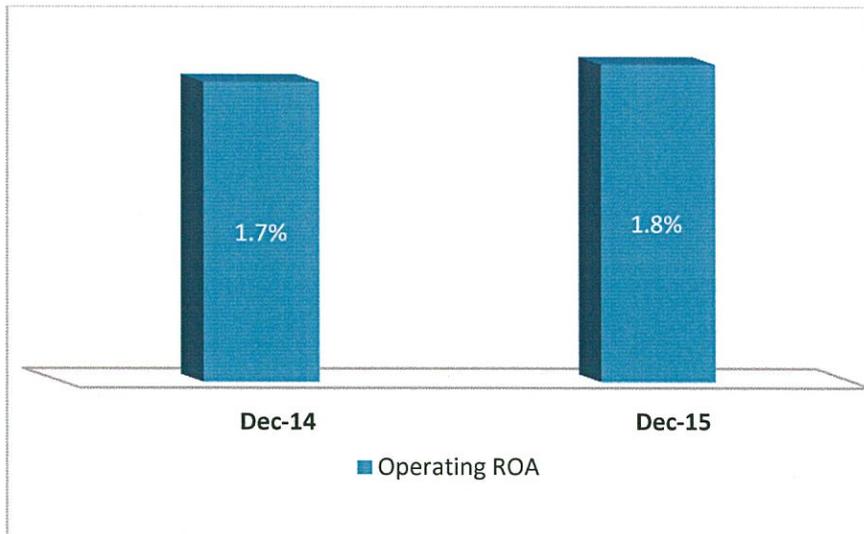
A diciembre del 2015, el Grupo BAC Credomatic obtuvo un rendimiento sobre el patrimonio (ROE) de 15.2% y un rendimiento sobre activos (ROA) del 1.8%, a diciembre 2014 estas mismas razones fueron de 15.7 % y 1.7% respectivamente.

Representante Legal

Return on equity (ROE)



Return on assets (ROA)



D. ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

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

Representante Legal

Para el año 2016 se espera consolidar aún más los resultados históricos del Grupo, a través de estrategias que permitan el crecimiento orgánico del balance y las utilidades, gestionando adecuadamente los riesgos inherentes al mercado y la industria en la que se desenvuelve.

BAC International Bank, Inc posee operaciones en la República de Panamá y además en Costa Rica, Honduras, Nicaragua, El Salvador, Guatemala y México. Por lo tanto, los ingresos y el comportamiento de la cartera crediticia están ligados al comportamiento de la economía en la región. Así mismo el desempeño de la economía estadounidense así como las condiciones de Europa continuarán afectando el crecimiento económico y mercados financieros de la región, debido a los vínculos comerciales y corrientes de recursos externos.

La economía mundial creció a un ritmo moderado en el año 2015. A pesar de la recuperación de Estados Unidos y de que se estiman mejoras para el 2016, persisten riesgos, especialmente en la zona euro. La desaceleración de la economía de China y la frágil situación económica en la zona euro constituyen riesgos adicionales para la economía mundial ya que aunque las medidas de política monetaria en Europa han llevado a mejoras importantes en las crisis de deuda soberana, la recuperación se mantiene débil.

Se espera que la economía global consolide en los siguientes años una aceleración moderada en el crecimiento económico, aspecto que condicionará la actividad productiva en la región centroamericana.

De esta forma, el PIB real regional – incluido Panamá –se espera muestre una tasa de variación, de 3.9% en 2016 (similar al crecimiento de 3.7% en 2015).¹ En términos nominales, el producto por habitante regional pasaría de US\$4.864 por año en 2015 a US\$5.120 en 2016, lo que representa una variación anual de 5,3%.²

A nivel local, la sostenibilidad de las finanzas públicas representa uno de los principales retos en la mayoría de países centroamericanos.

E. EVENTOS RELEVANTES

El 7 de diciembre de 2015 Banco BAC San José, S.A. efectúa colocación de la emisión de Bono Estandarizado Serie BQ, que pertenece al Programa de Bonos BSJ-2015 Dólares en el mercado de valores organizado de Panamá.

El 15 de diciembre de 2015 se realizó la redención anticipada de la Serie C, D y E de los Bonos Corporativos Rotativos emitidos y en circulación de BAC International Bank, Inc.

Banco BAC San José, S.A., Grupo BAC Credomatic de Costa Rica y Subsidiarias comunican oficialmente el retiro de su Gerente General y Vicepresidente Ejecutivo, Gerardo Corrales Brenes efectivo a partir del próximo 31 de enero.

¹ Tomado de Informe sobre Economías Centroamericanas a agosto 2015 de Consultores Económicos y Financieros S.A. (CEFSA).

² Tomado de Informe sobre Economías Centroamericanas a agosto 2015 de Consultores Económicos y Financieros S.A. (CEFSA).

Representante Legal _____



BAC Valores (Panamá), INC., comunica que el señor Federico Odio González, quien ha venido fungiendo como vicepresidente y director de la Junta Directiva de la sociedad BAC Valores (Panamá), INC. ha sido designado como nuevo Gerente General de la sociedad Banco BAC San José, S.A., en la República de Costa Rica. En virtud de lo anterior, el señor Federico Odio González ha presentado la renuncia al cargo de vicepresidente y director de la Junta Directiva de la sociedad BAC Valores (Panamá), INC.



Representante Legal



II. PARTE

RESUMEN FINANCIERO*

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-15	set-15	jun-15	mar-15	dic-14
Ingresos por intereses	1,433,320,472	1,054,659,241	693,502,312	338,868,477	1,316,764,472
Gastos por intereses	452,366,401	335,612,615	220,898,413	109,288,905	416,933,420
Gastos de operación	952,972,140	700,246,256	459,315,484	222,416,219	864,189,352
Utilidad	319,818,358	228,175,559	153,323,191	80,232,985	323,090,972
Acciones emitidas y en circulación	834,708	834,708	834,708	755,803	755,803
Utilidad por Acción	383.15	273.36	183.68	106.16	427.48
Utilidad del período	91,642,799	74,852,368	73,090,207	80,232,985	79,034,411
Acciones promedio del período	834,708	834,708	834,708	755,803	755,803

BALANCE GENERAL	dic-15	set-15	jun-15	mar-15	dic-14
Préstamos	13,108,318,351	12,629,442,196	12,098,968,760	11,674,714,289	11,591,855,757
Activos Totales	18,722,682,672	17,945,584,213	17,635,770,241	17,086,882,961	17,077,031,126
Deuda Total	3,548,878,599	3,382,024,276	3,230,157,584	3,197,617,772	3,149,962,108
Patrimonio Total	2,240,026,460	2,164,617,116	2,100,707,428	1,985,341,964	1,955,513,882
RAZONES FINANCIERAS:					
Dividendo/acción común (\$)	13.4	6.0	6.0	0	19.8
Deuda Total+Depósitos/Patrimonio (veces)	7.1	7.0	7.1	7.3	7.4
Préstamos/Activos Totales	70.01%	70.38%	68.60%	68.33%	67.88%
Gastos de operación/Ingresos totales	46.60%	46.98%	46.94%	46.74%	45.76%
Morosidad/Reservas (veces)	0.85	0.83	0.79	0.78	0.79
Morosidad/Cartera Total	1.04%	1.05%	1.02%	1.01%	1.10%

*Resumen elaborado de acuerdo a los estados financieros consolidados interinos a diciembre 2015 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

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and a vertical stroke, positioned to the right of the text 'Ver anexo al final'.

Representante Legal

A handwritten signature in black ink, similar in style to the one above, positioned to the right of the text 'Representante Legal'.

IV. DIVULGACIÓN

El Informe de Actualización Trimestral con corte Diciembre 2015 de BAC International Bank Inc., será divulgado a través de la página de internet del banco, en la siguiente dirección: <http://www.bac.net/panama/esp/banco/empresa/nuestraempresa.html> a partir del 29 de febrero de 2016.



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

Representante Legal _____

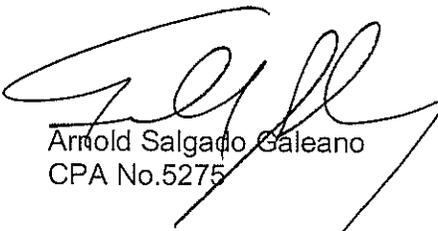
A la Junta Directiva y Accionista
BAC International Bank, Inc. y Subsidiarias:

He revisado los estados consolidados de situación financiera de BAC International Bank, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2015, y estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los doce 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 31 de diciembre de 2015, 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

29 de febrero de 2016
Panamá, República de Panamá

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2015

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Nota	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Activos				
Efectivo y efectos de caja		567,726,362	571,591,294	520,821,813
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	8	56,744,489	20,375,025	43,417,151
Depósitos en bancos:				
A la vista		2,467,226,207	2,414,886,767	2,125,787,620
A plazo		423,002,074	460,558,899	829,752,691
Total de depósitos en bancos		2,890,228,281	2,875,445,666	2,955,540,311
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	7	3,514,699,132	3,467,411,985	3,519,779,275
Inversiones y otros activos al valor razonable	5, 9	1,082,308,515	1,057,932,295	1,026,120,728
Préstamos a valor razonable	5	17,379,905	19,857,304	22,830,527
Préstamos a costo amortizado	5, 10	13,090,938,446	11,571,998,453	10,664,202,096
Menos:				
Reserva para pérdidas en préstamos	11	(161,032,488)	(160,216,301)	(144,274,617)
Intereses y comisiones no devengadas		(52,448,352)	(47,478,285)	(42,763,827)
Préstamos a costo amortizado, neto		12,877,457,606	11,364,303,867	10,477,163,652
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas		360,221,760	347,413,996	329,137,459
Obligaciones de clientes por aceptaciones		4,498,990	27,071,271	10,600,833
Intereses acumulados por cobrar		93,075,619	85,816,089	83,660,228
Otras cuentas por cobrar		223,887,420	176,816,767	166,526,209
Plusvalía y activo intangible	13	368,383,651	360,696,020	371,266,227
Impuesto sobre la renta diferido	24	27,781,196	30,845,411	33,299,579
Otros activos	14	152,988,878	138,866,121	116,359,527
Total de activos		18,722,682,672	17,077,031,126	16,156,744,244
Pasivos y Patrimonio				
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista		4,755,948,327	4,223,677,787	3,967,418,408
Ahorros		2,417,283,369	2,216,518,445	2,046,576,371
A plazo fijo		5,118,204,056	4,931,213,809	4,894,237,507
Total de depósitos		12,291,435,752	11,371,410,041	10,908,232,286
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		37,405,475	39,884,399	36,322,412
Obligaciones financieras	15	3,123,411,334	2,756,088,537	2,661,943,026
Otras obligaciones financieras	16	388,061,790	353,989,172	286,553,322
Aceptaciones pendientes		4,498,990	27,071,271	10,600,833
Intereses acumulados por pagar		66,841,239	56,226,088	57,041,357
Impuesto sobre la renta por pagar		55,972,929	57,399,373	45,999,418
Impuesto sobre la renta diferido	24	62,178,602	50,218,296	56,255,407
Otros pasivos	17	452,850,101	409,230,087	394,409,746
Total de pasivos		16,482,656,212	15,121,517,244	14,457,357,807
Patrimonio:				
Acciones comunes	18	834,708,000	755,803,000	527,803,000
Acciones pagadas por emitir		0	78,905,000	78,905,000
Capital adicional pagado en exceso		140,897,488	140,897,488	93,731,969
Acciones en tesorería		(5,158,138)	(4,809,622)	0
Utilidades no distribuidas		1,205,881,772	1,017,851,343	1,043,531,514
Reserva de capital voluntaria		54,253,667	54,253,667	54,253,667
Reservas regulatorias		179,252,779	58,416,850	669,711
Otras pérdidas Integrales	19	(170,052,801)	(146,019,794)	(99,699,957)
Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora		2,239,782,767	1,955,297,932	1,699,194,904
Participación no controladora de la Compañía		243,693	215,950	191,533
Total del patrimonio		2,240,026,460	1,955,513,882	1,699,386,437
Compromisos y contingencias	25			
Total de pasivos y patrimonio		18,722,682,672	17,077,031,126	16,156,744,244

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

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

Estado Consolidado Condensado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Depósitos en bancos		18,219,889	17,335,740
Inversiones		50,565,553	55,297,069
Préstamos		1,364,535,030	1,244,131,663
Total de ingresos por intereses y comisiones	20	<u>1,433,320,472</u>	<u>1,316,764,472</u>
Gastos de intereses:			
Depósitos		306,345,749	286,491,406
Obligaciones financieras		117,104,270	106,620,325
Otras obligaciones financieras		26,381,555	20,813,316
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		2,534,827	3,008,373
Total de gastos de intereses	20	<u>452,366,401</u>	<u>416,933,420</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones		<u>980,954,071</u>	<u>899,831,052</u>
Provisión para pérdidas en préstamos		188,155,031	162,770,468
Deterioro en bienes reposeidos		4,094,469	5,934,996
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar		344,783	471,088
Ingreso neto de intereses y comisiones y otros ingresos después de provisiones		<u>788,359,788</u>	<u>730,654,500</u>
Otros ingresos (gastos):			
Ganancia en instrumentos financieros, neta	20	7,414,315	10,371,099
Cargos por servicios		355,914,377	299,724,720
Comisiones y otros cargos, neto		134,976,387	126,336,890
Ganancia en cambio de monedas, neto		80,329,593	100,470,702
Otros ingresos	21	32,872,695	34,773,679
Total de otros ingresos y gastos, neto		<u>611,507,367</u>	<u>571,677,090</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y beneficios a empleados	22	479,697,815	434,614,466
Depreciación y amortización		65,689,240	62,097,824
Gastos administrativos		48,976,433	44,292,226
Alquileres y gastos relacionados		61,629,077	58,854,794
Otros gastos	23	296,979,575	264,330,042
Total de gastos generales y administrativos		<u>952,972,140</u>	<u>864,189,352</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		<u>446,895,015</u>	<u>438,142,238</u>
Impuesto sobre la renta	24	127,037,509	115,013,265
Utilidad neta		<u>319,857,506</u>	<u>323,128,973</u>
Menos: utilidad neta atribuible a la participación no controladora		39,148	38,001
Utilidad neta atribuible a la Compañía Controladora		<u>319,818,358</u>	<u>323,090,972</u>

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

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

Estado Consolidado Condensado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad neta	<u>319,857,506</u>	<u>323,128,973</u>
Otras pérdidas integrales:		
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados		
Conversión de operaciones en moneda extranjera	(22,872,274)	(51,671,801)
Cambios en el valor razonable de coberturas de flujos de efectivo	841,607	2,762,191
Reserva de valuación de inversiones disponibles para la venta:		
Monto neto transferido a resultados	(6,974,323)	(10,003,765)
Cambio neto en valor razonable	4,960,578	12,582,182
Otras pérdidas integrales	<u>(24,044,412)</u>	<u>(46,331,193)</u>
Utilidades integrales	295,813,094	276,797,780
Menos: utilidades integrales atribuibles a la participación no controladora	27,743	26,645
Utilidades integrales atribuibles a la Compañía Controladora	<u><u>295,785,351</u></u>	<u><u>276,771,135</u></u>

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

Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(Cifras en dólares de E.U.A.)

Atribuye a la Participación Controladora de la Compañía

	Acciones comunes	Acciones pagadas por emitir	Capital adicional pagado en exceso	Acciones en suscripción	Utilidades no distribuidas	Reserva de capital voluntaria	Reservas regulatorias	Otras Pérdidas Integrales	Total de participación controladora	Participación no controladora	Total
Saldo al 1 de enero de 2014	527,803,000	78,905,000	93,731,969	0	1,043,531,514	54,253,667	669,711	(99,699,957)	1,699,194,904	191,533	1,699,386,437
Utilidad neta	0	0	0	0	323,090,972	0	0	0	323,090,972	30,001	323,128,973
Otras pérdidas integrales	0	0	0	0	0	0	0	(51,660,231)	(51,660,231)	(11,570)	(51,671,801)
Conversiones de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	0	0	0	0	2,762,191	2,762,191	0	2,762,191
Cambios en el valor razonable de coberturas de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva de valuación de inversiones disponibles para la venta:	0	0	0	0	0	0	0	(10,003,765)	(10,003,765)	0	(10,003,765)
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	0	0	0	0	12,581,968	12,581,968	214	12,582,182
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	(46,319,837)	(46,319,837)	(11,350)	(46,331,187)
Total de contribuciones y distribuciones	0	0	0	0	0	0	0	(46,319,837)	(46,319,837)	(11,350)	(46,331,187)
Total de utilidades (pérdidas) integrales	0	0	0	0	323,090,972	0	0	(46,319,837)	276,771,135	26,645	276,797,780
Transacciones con los propietarios del Banco											
Transacciones entre el Banco y la participación no controladora	0	0	(75,488)	(4,809,622)	0	0	0	0	(4,885,110)	0	(4,885,110)
Contribuciones y distribuciones:											
Dividendos	228,000,000	0	47,241,007	0	(275,241,007)	0	0	0	0	0	0
Reservas regulatorias	0	0	0	0	(15,000,000)	0	0	0	(15,000,000)	(2,228)	(15,002,228)
Impuesto complementario	0	0	0	0	(57,747,139)	0	57,747,139	0	0	0	0
Total de contribuciones y distribuciones	228,000,000	0	47,241,007	0	(348,771,143)	0	57,747,139	0	(782,997)	0	(782,997)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	755,803,000	78,905,000	140,897,488	(4,809,622)	1,017,851,343	54,253,667	56,416,650	(146,019,794)	1,955,297,932	215,950	1,955,513,882
Utilidad neta											
Otras pérdidas integrales	0	0	0	0	319,818,358	0	0	0	319,818,358	39,148	319,857,506
Conversiones de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	0	0	0	0	(22,860,896)	(22,860,896)	(11,378)	(22,872,274)
Cambios en el valor razonable de coberturas de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	841,607	841,607	0	841,607
Reserva de valuación de inversiones disponibles para la venta:	0	0	0	0	0	0	0	(6,974,323)	(6,974,323)	0	(6,974,323)
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	0	0	0	0	4,960,605	4,960,605	(27)	4,960,578
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	(24,033,007)	(24,033,007)	(11,403)	(24,044,412)
Total de utilidades (pérdidas) integrales	0	0	0	0	319,818,358	0	0	(24,033,007)	295,785,351	27,743	295,813,094
Transacciones con los propietarios del Banco											
Transacciones entre el Banco y la participación no controladora	0	0	0	(348,516)	0	0	0	0	(348,516)	0	(348,516)
Contribuciones y distribuciones:											
Capitalización	78,905,000	(78,905,000)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0	(11,200,000)	0	0	0	(11,200,000)	0	(11,200,000)
Reservas regulatorias	0	0	0	0	(120,835,929)	0	120,835,929	0	0	0	0
Impuesto complementario	0	0	0	0	248,000	0	0	0	248,000	0	248,000
Total de contribuciones y distribuciones	78,905,000	(78,905,000)	0	0	(131,787,929)	0	120,835,929	0	(11,300,516)	0	(11,300,516)
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	834,708,000	0	140,897,488	(5,158,138)	1,285,861,772	54,253,667	179,252,779	(170,052,801)	2,239,782,167	243,693	2,240,026,460

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

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

Estado Consolidado Condensado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(En dólares de E.U.A)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		319,857,506	323,128,973
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	12, 13, 14	65,689,240	62,097,824
Provisión para pérdidas en préstamos	11	188,155,031	162,770,468
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar		344,783	471,088
Deterioro de bienes repositados	14	4,094,469	5,934,996
Liberación de provisión para pérdidas en compromisos no desembolsados		(243,194)	(238,799)
Amortización de comisiones y costos sobre préstamos diferidos		(18,318,612)	(24,001,095)
Ingreso de intereses y comisiones	20	(1,433,320,472)	(1,316,764,472)
Gastos de intereses	20	452,366,401	416,933,420
Ganancia neta en valores con cambios en resultados	20	(470,023)	(168,604)
Pérdida (ganancia) en valoración de cartera hipotecaria con cambios en resultados	20	(23,372)	(11,886)
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta	20	(6,974,323)	(10,009,292)
Pérdida (ganancia) en instrumentos financieros derivados	20	53,403	(181,317)
Pérdida neta en venta y descarte de propiedad y equipo		231,638	55,912
Gasto de impuesto sobre la renta	24	127,037,509	115,013,265
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Aumento neto en depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		(53,293,683)	(87,137,741)
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados		(1,618,730)	(992,765)
Préstamos		(1,810,790,083)	(1,193,857,955)
Propiedades adquiridas en compensación de préstamos		(13,619,030)	(24,479,978)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		(12,160,965)	6,188,803
Otras cuentas por cobrar		(52,181,943)	(11,959,344)
Otros activos		33,718,610	16,953,788
Depósitos de clientes		1,038,482,961	684,307,447
Otros pasivos		46,483,962	31,023,154
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		1,417,719,674	1,295,727,582
Intereses pagados		(443,701,355)	(417,908,217)
Impuesto sobre la renta pagado		(101,985,309)	(99,806,675)
Efectivo utilizado en las actividades de operación		<u>(254,465,907)</u>	<u>(66,911,420)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la venta de valores disponibles para la venta	9	586,764,277	652,429,614
Vencimientos, prepagos y "calls" de valores disponibles para la venta		281,477,814	460,932,772
Compra de valores disponibles para la venta		(909,268,667)	(1,135,861,580)
Compras de propiedad y equipo		(61,827,246)	(68,937,207)
Producto de la venta de propiedad y equipo y descarte de equipo		3,417,177	829,611
Efectivo recibido en adquisición de negocios		(9,836,482)	(10,349,580)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(109,273,127)</u>	<u>(100,956,370)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de otras obligaciones		233,123,814	406,954,895
Pago de otras obligaciones		(189,158,230)	(311,018,950)
Producto de obligaciones		1,669,624,880	1,630,415,653
Pago de obligaciones		(1,309,758,278)	(1,574,008,502)
Dividendos		(11,200,000)	(15,002,228)
Compra de acciones en tesorería		(348,516)	(4,885,110)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>392,283,670</u>	<u>132,455,758</u>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		(30,358,688)	(105,952,142)
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(1,814,052)	(141,364,174)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3,304,611,362	3,445,975,536
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>3,302,797,310</u>	<u>3,304,611,362</u>

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

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(En dólares de E.U.A.)

(1) Organización

BAC International Bank, Inc. fue incorporada como una institución bancaria y compañía tenedora bancaria el 25 de agosto de 1995, en la ciudad de Panamá, República de Panamá. BAC International Bank, Inc. pertenece en un 90.52% a BAC International Corporation (BIC), 9.47% 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.

El 28 de octubre de 2014, en reunión extraordinaria de la Junta General de Accionistas, autorizaron modificar la cláusula tercera del pacto social, donde el capital social autorizado estará representado por 850,000 acciones de la clase A, nominativas, de un valor nominal de \$1,000 cada una, moneda del curso legal de los Estados Unidos de América; y 1,000,000, de acciones de la clase B, nominativas, sin valor nominal.

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), S. A. y Credomatic de Panamá, S. A. (conjuntamente, el "Banco"), una amplia variedad de servicios financieros a individuos e instituciones principalmente en México, Guatemala, Honduras, El Salvador, Nicaragua, Costa Rica y Panamá.

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

El 23 de diciembre de 2013, Credomatic International Corporation, una subsidiaria del Banco adquirió el Grupo Financiero Reformador de Guatemala (Reformador), compuesto por el 100% de las acciones emitidas y en circulación de Banco Reformador S. A. de Guatemala y de Transcom Bank Limited de Barbados. Con esta adquisición, BAC International Bank, Inc., expande su propuesta de valor regional al incrementar sus operaciones en el mercado guatemalteco.

En diciembre 2014, el Banco Matriz fusionó las operaciones de Banco BAC de Panamá S. A. con el Banco Matriz. Según se describe en la Nota 24 y por tratarse de una reorganización de entidades bajo control común, las cifras del año 2013 han sido ajustadas retrospectivamente para hacerlas comparativas con las del año 2014.

El 11 de marzo de 2015, Credomatic International Corporation, una subsidiaria indirecta del Banco, adquirió el 100% de las acciones emitidas y en circulación de COINCA Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(1) Organización, continuación

Inc. domiciliada en las Islas Vírgenes Británicas. ("COINCA"). COINCA ofrece, a través de sus subsidiarias en Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica y Panamá, productos de telemática y geolocalización. Con esta adquisición, el Banco expande su propuesta de valor en el mercado centroamericano.

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

(2) Base de Preparación de los Estados Financieros Consolidados

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

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"), y de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad N°1, Presentación de Estados Financieros. Estos son los primeros estados financieros del Banco preparados de acuerdo con las NIIF y se ha aplicado la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

La Nota 31 proporciona una explicación de cómo la transición a las NIIF ha afectado la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo informados del Banco.

(b) Base de medición

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

- Instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable;
- Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados; e
- Inversiones disponibles para la venta reconocidas a valor razonable a través de otros resultados integrales.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(d) Uso de estimados y juicios

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

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

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

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

(a) Bases de consolidación

Subsidiarias

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

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

Saldos y Transacciones Eliminadas en la Consolidación

Se eliminan las transacciones intragrupo, los saldos; así como, 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. Las políticas contables de las subsidiarias se han modificado en los casos en que ha sido necesario para asegurar la uniformidad con las políticas adoptadas por el Banco.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Disposición de subsidiarias

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

(b) *Transacciones y saldos en monedas extranjeras*

Transacciones y balances en monedas extranjeras

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

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

Subsidiarias del Banco

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

- Activos y pasivos: a la tasa de cambio vigente del cierre del periodo.
- Ingresos y gastos: a la tasa de cambio promedio del período.
- Cuentas de capital: 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".

(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 intereses acumulados. El Banco tiene la política de tomar posesión de los valores



Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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 financiero derivados. Estos instrumentos financieros se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se presentan en el estado consolidado de resultados.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados de las inversiones disponibles para la venta, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Entre la evidencia de pérdida por deterioro del valor se pueden incluir indicaciones de que los emisores están experimentando dificultades financieras importantes, impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal, la probabilidad de que entrarán en una situación de quiebra o en cualquier otra situación de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración

en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlacionan con impagos.

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

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

Pasivos financieros

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

Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de instrumentos financieros en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Los activos financieros se dan de baja en el estado consolidado de situación financiera cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y el Banco ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas 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 un neto en el estado consolidado de situación financiera, cuando existe un derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos, y el Banco tiene la intención de liquidar por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(d) Préstamos

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

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

Corporativos y PYMEs

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

- 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 a \$350,000 y las ventas anuales inferiores a \$1 millón.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

Autos

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

Tarjeta de Crédito

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

Personales

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

Hipotecarios

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

Arrendamientos

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

Compromisos de créditos y garantías

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(e) Provisión para deterioro de activos financieros

El Banco evalúa en la fecha de cada estado consolidado de situación financiera 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 futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlacionan con impagos.

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

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

Préstamos evaluados colectivamente

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

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

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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.

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 Individualmente Significativos 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados (sin tener en cuenta las pérdidas de crédito futuras en las que no se haya incurrido) descontado al tipo de interés efectivo original del activo financiero. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de provisión para pérdidas. Si un préstamo o una inversión mantenida hasta vencimiento tienen 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. Como medida práctica, el Banco puede estimar el deterioro del valor en función del valor razonable de un instrumento utilizando un precio observable de mercado.

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). Para las calificaciones Sub-estándar, Dudoso y Pérdida se aplica una tasa de recuperación histórica observada.

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 periodo 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 créditos 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 consolidados del adquirente. Por lo tanto, se podrían requerir ajustes de consolidación hasta que los préstamos adquiridos con deterioro sean dados de baja. Las modificaciones en los flujos de efectivo esperados generalmente son presentadas como parte del ingreso por intereses, a menos que haya evidencia de deterioro posterior, en cuyo caso las modificaciones generalmente son reconocidas en la cuenta de provisión para pérdidas.

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

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

El Banco ha desarrollado políticas y procedimientos que reflejan la evaluación del riesgo de crédito considerando toda la información disponible, para determinar si la provisión para pérdidas en préstamos y la provisión para compromisos fuera del estado consolidado de situación financiera son adecuadas. Cuando es apropiado, esta

evaluación incluye el monitoreo de tendencias cuantitativas y cualitativas incluyendo cambios en los niveles de mora o en la clasificación de la operación como sub-estándar o en un nivel inferior.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 o 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 de resultados.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Derivados implícitos

Los instrumentos derivados implícitos en otros instrumentos financieros o contratos marco se tratan individualmente cuando:

- sus características económicas y riesgos no se relacionan estrechamente con los del contrato marco;
- otro instrumento con las mismas condiciones que el instrumento derivado implícito cae dentro de la definición de instrumento derivado; y
- el contrato combinado 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 de resultados.

(h) Reconocimiento de los ingresos y gastos más significativos

Ingresos y gastos por interés

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de resultados usando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectivo 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 período 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 efectivo. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Honorarios y comisiones

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

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

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

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

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 consideración recibida entre el valor razonable de los puntos para el cliente y el valor residual de la consideración 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 y se reconocen como cargos por servicios en los otros ingresos del estado consolidado de resultados. El Banco reconoce los puntos basándose en los puntos ganados que se espera sean redimidos y el valor razonable del punto a ser redimido. Los puntos a ser redimidos son estimados basándose en el historial de redención, tipo de producto de tarjeta, actividad transaccional de la cuenta y el desempeño histórico de las tarjetas.

(i) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

(ii) 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

<u>Categoría</u>	<u>Años/Base</u>
Aeronave	Horas vuelo
Edificaciones	20 - 50
Mobiliario y equipo	5 - 10
Vehículos	5
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 consideración pagada. El valor razonable de la consideración 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 a el Banco, los pasivos incurridos por el Banco de los antiguos propietarios de la adquirida, y las participaciones en el patrimonio, 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 consideración contingente como parte de la consideración 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

A los efectos de 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 agregan 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 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.

(m) Impuesto sobre la Renta

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Los impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros consolidados. Sin embargo, los impuestos diferidos pasivos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de una plusvalía; impuestos diferidos no se reconocen si estos 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 tipos impositivos (y leyes) aprobados o por aprobarse en la fecha del estado consolidado de situación financiera 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 es 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 estas no vayan a revertir en un futuro previsible. Impuestos diferidos activos son reconocidos en diferencias temporales deducibles que surgen de inversiones en subsidiarias solo en la medida que es probable que las diferencias temporales se reverse en el futuro y de que existe suficiente ganancia imponible 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 sujeta 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(o) Operaciones de Fideicomiso y custodia de activos

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

El Banco cobra una comisión por la administración de los fondos en fideicomisos y la custodia de activos, la cual es pagada según acuerdos entre las partes. Estas comisiones son reconocidas a 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 entradas 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 y los mismos 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,

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- supuestos, o ajustes en los cuales se utilizan datos no observables o subjetivos cuando hay diferencias entre los instrumentos.

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

(r) Transacciones entre entidades bajo control común

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

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

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

- La versión final de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" (2014) reemplaza todas las versiones anteriores de la NIIF 9 emitidas (2009, 2010 y 2013) y completa el proyecto de reemplazo de la Norma Internacional de Contabilidad ("NIC") 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". Entre los efectos más importantes de esta Norma están:
 - Nuevos requisitos para la clasificación y medición de los activos financieros. Entre otros aspectos, esta norma contiene dos categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La NIIF 9 elimina las categorías existentes en NIC 39 de valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar.
 - Elimina la volatilidad en los resultados causados por cambios en el riesgo de crédito de pasivos medidos a valor razonable, lo cual implica que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones no se reconocen en el estado consolidado de resultado 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

- NIIF 15 "Ingresos de Contratos con Clientes". Esta Norma establece un marco integral para determinar cómo, cuánto y el momento cuando el ingreso debe ser reconocido. Esta Norma reemplaza las guías existentes, incluyendo la NIC 18 "Ingresos de Actividades Ordinarias", NIC 11 "Contratos de Construcción" y la interpretación del Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera ("COINIF") 13 "Programas de Fidelización de Clientes". La NIIF 15 es efectiva para los periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

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

- NIIF 16 "Arrendamientos". El 13 de enero de 2016 se emitió la NIIF 16 "Arrendamientos", la cual reemplaza la actual NIC 17 "Arrendamientos". La NIIF 16 elimina la clasificación de los arrendamientos, ya sea como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros para el arrendatario. En su lugar, todos los arrendamientos son reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Los arrendamientos se miden al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y se presentan ya sea como activos arrendados (activos por derecho de uso) o junto con inmuebles, mobiliario y equipo. La NIIF 16 es efectiva para los periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 "Ingresos de Contratos con Clientes".

A la fecha de los estados financieros, no se ha evaluado el impacto que la adopción de esta norma tendrá sobre los estados financieros consolidados.

(4) Adquisición

El 11 de marzo de 2015, Credomatic International Corporation, una subsidiaria indirecta del Banco, adquirió el 100% de las acciones emitidas y en circulación de COINCA Corporation Inc. ("COINCA"). Adicionalmente, el 2 de septiembre de 2015, Corporación Tenedora BAC Credomatic S.A., una subsidiaria indirecta del Banco, adquirió el 100% de las acciones emitidas y en circulación de Medio de Pago MP, S.A. domiciliada en Costa Rica ("Medio de Pago").

Los resultados consolidados de COINCA y Medio de Pago han sido reconocidos en los estados financieros consolidados a partir de dichas fechas. Al 31 de diciembre de 2015, la plusvalía de \$858,063, producto de dichas adquisiciones consisten principalmente del potencial de negocio futuro de las compañías adquiridas y de las sinergias y economías de escala que se espera de las operaciones combinadas del Banco y las entidades adquiridas. La plusvalía reconocida no es deducible para efectos fiscales. El precio de compra fue inicialmente calculado en \$10,545,748.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Adquisición, continuación

La siguiente tabla resume la consideración pagada por las adquisiciones y los montos de los activos adquiridos y los pasivos asumidos a las fechas de adquisición:

	<u>Valor en Libros</u>	<u>Ajustes de Valor Razonable</u>	<u>Valor Ajustado</u>
Valor razonable de la consideración pagada			10,545,748
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	709,266	0	709,266
Certificados de depósito	7,154,206	0	7,154,206
Propiedad y equipos	796,365	0	796,365
Activos intangibles	0	1,859,223	1,859,223
Otros activos	<u>4,979,906</u>	<u>(1,440)</u>	<u>4,978,466</u>
Total de activos adquiridos	<u>13,639,743</u>	<u>1,857,783</u>	<u>15,497,526</u>
Pasivos			
Obligaciones por pagar	609,745	0	609,745
Otros pasivos	<u>5,225,732</u>	<u>(25,636)</u>	<u>5,200,096</u>
Total de pasivos asumidos	<u>5,835,477</u>	<u>(25,636)</u>	<u>5,809,841</u>
Activos netos adquiridos	<u>7,804,266</u>	<u>1,883,419</u>	<u>9,687,685</u>
Plusvalía			<u>858,063</u>
			<u>10,545,748</u>

Valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos

El valor razonable se define como el precio que sería recibido para vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición que refleja los supuestos que un participante en el mercado usaría al fijar el precio de un activo o pasivo. En algunos casos, la estimación del valor razonable requiere que la administración efectúe estimaciones sobre las tasas de descuento, los futuros flujos de efectivo esperados, las condiciones del mercado y otros acontecimientos futuros que son muy subjetivos por naturaleza y están sujetos a cambios.

Los valores estimados de los activos adquiridos y los pasivos asumidos están basados en información disponible para realizar los estimados a la fecha de adquisición. El Banco considera que la información provista es una base razonable para estimar el valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos.

Los métodos utilizados para determinar el valor razonable de los activos importantes adquiridos y los pasivos asumidos se describen a continuación:

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo y depósitos en bancos, y los depósitos que generan intereses. El efectivo y los equivalentes de efectivo tienen un vencimiento de 90 días o menos en el momento de su compra. Para instrumentos financieros que son de corto plazo o que tienen fijación frecuente de precios y que tienen poco o ningún riesgo se considera que tienen un valor razonable que se aproxima al valor en libros.

Relaciones con clientes

Las relaciones con clientes comerciales, miden el valor que tales relaciones tienen para el Banco, dada la historia de flujos de efectivo recurrentes por parte de los clientes actuales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Adquisición, continuación

y la probabilidad de que esos clientes continúen generando flujos en un período futuro. El valor razonable de estos activos intangibles se estimó utilizando la metodología de exceso de ingresos multi-período, cuyo supuesto establece que el valor razonable de una relación con clientes se puede estimar con base en el valor presente de los flujos futuros netos que se recibirán sobre la vida del activo.

Marcas y nombres comerciales

Una marca o un nombre comercial altamente reconocido en el mercado tienen un valor considerable para una entidad. La determinación del valor razonable de las marcas y nombres comerciales considera, entre otros factores, las tasas comparables de la industria para cargos por regalías y los ingresos totales futuros proyectados que generará el negocio bancario.

(5) Administración de Riesgos

La administración de riesgos 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 riesgo 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos, continuación

(a) Riesgo de Crédito

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

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

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

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

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

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

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

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos, continuación

Información de calidad de la cartera

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

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por \$2,890,228,281, al 31 de diciembre de 2015 (2014: \$2,875,445,666). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras, los cuales en su mayoría cuentan con calificaciones de riesgo entre AAA y B (o su equivalente), basado en las agencias Standards & Poors, Fitch Ratings y/o Moody's. Sobre el monto total de depósitos, excluyendo depósitos en bancos centrales y restringidos, al 31 de diciembre de 2015, aproximadamente \$256 millones no cuentan con calificación de riesgo.

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

Al 31 de diciembre de 2015, la totalidad de los valores bajo acuerdo 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 y otros activos al valor razonable con cambios en resultados e inversiones disponibles para la venta. Al 31 de diciembre de 2015, las inversiones y otros activos al valor razonable totalizan \$1,082,308,515 (2014: \$1,057,932,295).

- **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 & Poors, en el rango BB+ a menos, por \$30,614,924, al 31 de diciembre de 2015 (2014: \$28,069,783), de los cuales corresponden a bonos de gobierno \$29,804,339 (2014: \$26,483,787) y a otros instrumentos \$810,585 (2014: \$1,585,996).

Los otros activos al valor razonable con cambios en resultados incluyen instrumentos financieros derivados, los cuales al 31 de diciembre de 2015 ascendían a \$810,585 (2014: \$414,699)

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos, continuación

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Valor Ncional</u>	<u>Valor Razorable</u>	<u>Valor Ncional</u>	<u>Valor Razorable</u>
Activos	33,889,286	810,585	33,664,262	414,699
Pasivos	28,552,156	403,299	49,535,129	1,292,150

- Inversiones disponibles para la venta
Al 31 de diciembre de 2015, los instrumentos financieros disponibles para la venta al valor razonable ascendían a \$1,042,832,935 (2014: \$1,020,619,439).

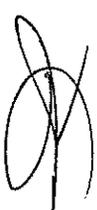
Al 31 de diciembre de 2015, los instrumentos financieros disponibles para la venta al costo por \$8,860,656 (2014: \$9,243,073) son excluidos de los siguientes análisis de riesgo. Mayor detalle de los instrumentos financieros disponibles para la venta al costo se encuentra en la Nota 8.

Al 31 de diciembre de 2015, las inversiones en valores y otros activos medidos al valor razonable incluidas en este análisis de riesgos totalizan \$1,073,447,859 (2014: \$1,048,689,222).

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 & Poors; el siguiente cuadro resume dichas calificaciones:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Valores bajo acuerdos de reventa</u>	<u>Inversiones en valores y otros activos al valor razonable</u>	<u>Valores bajo acuerdos de reventa</u>	<u>Inversiones en valores y otros activos al valor razonable</u>
Gobiernos y Agencias				
AA+	0	218,788	0	8,219,551
BBB	0	93,879,424	0	98,343,261
BBB-	0	0	0	3,039,090
Rango BB+ a menos	12,944,209	500,436,654	10,687,527	514,863,589
Sin calificación	18,763,875	49,911,149	0	9,988,623
Total Gobiernos y Agencias	<u>31,708,084</u>	<u>644,446,015</u>	<u>10,687,527</u>	<u>634,454,114</u>
Corporativos				
A+	0	4,027,240	0	14,118,890
A	0	177,054,421	0	126,782,673
A-	0	8,944,195	0	83,412,325
BBB+	0	82,888,949	0	34,898,355
BBB	0	28,264,140	0	3,876,028
BBB-	6,342,709	22,153,300	0	65,857,250
Rango BB+ a menos	7,861,254	77,170,389	0	15,228,300
Sin calificación	10,832,442	28,499,210	9,687,498	70,061,287
Total Corporativos	<u>25,036,405</u>	<u>429,001,844</u>	<u>9,687,498</u>	<u>414,235,108</u>
Total de instrumentos	<u>56,744,489</u>	<u>1,073,447,859</u>	<u>20,375,025</u>	<u>1,048,689,222</u>

Las inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se encuentran al día y no presentan deterioro.



Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos, continuación

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

- Sub-estándar:

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

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

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

Dudoso:

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

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos, continuación

- 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 de la propiedad que garantiza el préstamo, este indicador se actualiza mensualmente).

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos, continuación

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

	2015		2014	
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Préstamos a valor razonable				
Al día (hasta 30 días)	17,379,905	0	19,774,742	0
Más de 365 días	0	0	82,562	0
Valor en libros neto, préstamos a valor razonable	<u>17,379,905</u>	<u>0</u>	<u>19,857,304</u>	<u>0</u>
Préstamos a costo amortizado				
<i>Corporativos (1)</i>				
Satisfactorio	4,838,758,551	401,969,527	4,148,428,173	412,206,531
Mención especial	71,213,162	1,633,898	102,640,701	3,398,922
Sub-estándar	36,579,679	0	22,708,332	0
Dudoso	5,366,661	0	7,309,834	0
Pérdida	7,591,565	1,143	10,392,577	2,535
Monto bruto	<u>4,959,509,599</u>	<u>403,604,568</u>	<u>4,291,479,617</u>	<u>415,607,988</u>
Provisión por deterioro	<u>(23,965,899)</u>	<u>(126,458)</u>	<u>(29,522,739)</u>	<u>(289,031)</u>
Valor en libros neto	<u>4,935,543,710</u>	<u>403,478,110</u>	<u>4,261,956,878</u>	<u>415,318,957</u>
<i>Banca de Personas y PYMEs</i>				
0 a 30 días	7,876,460,545	46,676,920	7,030,419,553	38,729,571
31 a 89 días	139,097,997	0	137,781,201	0
90 a 120 días	36,217,821	0	35,177,087	0
121 a 180 días	46,019,951	0	42,996,994	0
181 a 365 días	14,091,462	0	15,387,049	0
Más de 365 días	18,541,062	0	18,756,952	0
Monto bruto	<u>8,131,428,848</u>	<u>46,676,920</u>	<u>7,280,518,836</u>	<u>38,729,571</u>
Provisión por deterioro	<u>(137,066,609)</u>	<u>(11,440)</u>	<u>(130,693,562)</u>	<u>(42,281)</u>
Valor en libros neto	<u>7,994,362,243</u>	<u>46,665,480</u>	<u>7,149,825,274</u>	<u>38,687,290</u>
Intereses y comisiones no devengadas, netas	<u>(52,448,352)</u>	<u>0</u>	<u>(47,478,285)</u>	<u>0</u>
Valor en libros neto, préstamos a costo amortizado	<u>12,877,457,600</u>	<u>450,143,590</u>	<u>11,364,303,867</u>	<u>454,006,247</u>

(1) Incluye arrendamientos netos de intereses de clientes corporativos

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

• Deterioro en préstamos

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) 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, y 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 cubren el mismo. Para los préstamos de consumo, tarjeta y PYME no garantizados, los castigos se efectúan en función del nivel de morosidad acumulada. En el caso de préstamos hipotecarios, consumo y de PYME garantizados, el castigo se efectúa en función del nivel de morosidad acumulada y por el monto estimado en que las garantías no cubren el valor en libros del crédito.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos, continuación

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

	2015		2014	
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Préstamos a valor razonable				
Cartera al día y no deteriorada				
Al día (hasta 30 días)	17,379,905	0	19,774,742	0
Cartera deteriorada				
Más de 360 días	0	0	82,562	0
Valor en libros neto, préstamos a valor razonable	17,379,905	0	19,857,304	0
Préstamos a costo amortizado				
Corporativos				
Cartera al día y no deteriorada				
Satisfactorio	4,825,407,192	401,720,445	4,123,689,278	412,205,959
Mención especial	61,594,443	1,527,405	91,956,160	3,401,458
Total	4,887,001,635	403,247,850	4,215,645,438	415,607,417
Cartera en mora 30 a 90 pero no deteriorada				
Satisfactorio	2,958,522	0	19,676,677	0
Mención especial	909,801	0	5,468,289	0
Total	3,868,323	0	25,144,966	0
Cartera Individual Deteriorada				
Sub-estandar	35,369,488	0	22,453,934	0
Dudoso	4,912,933	0	6,703,369	0
Pérdida	5,739,255	0	9,039,064	0
Total	46,021,676	0	38,196,367	0
Cartera Colectiva Deteriorada				
Satisfactorio (1)	10,392,817	249,082	5,062,218	571
Mención especial (1)	8,708,918	106,493	5,216,252	0
Sub-estandar	1,210,191	0	254,398	0
Dudoso	453,728	0	606,465	0
Pérdida	1,852,310	1,143	1,353,513	0
Total	22,617,964	356,718	12,492,846	571
Total corporativos	4,959,509,598	403,604,568	4,291,479,617	415,607,988
Provisión para deterioro individual	(5,838,518)	0	(14,973,054)	0
Colectiva	(18,127,370)	(126,458)	(14,549,685)	(289,031)
Total provisión para deterioro, préstamos corporativos	(23,965,888)	(126,458)	(29,522,739)	(289,031)
Banca de Personas y PYMES				
Cartera al día y no deteriorada				
0 a 30 días	7,769,013,914	46,238,820	6,942,854,193	38,672,674
Cartera en mora 30 a 90 pero no deteriorada				
31 a 60 días	82,222,758	0	80,759,385	0
61 a 90 días	47,265,388	0	46,986,583	0
Total	129,488,146	0	127,745,968	0
Cartera deteriorada				
1 a 30 días	107,446,631	438,100	87,565,360	56,897
31 a 90 días	9,609,851	0	10,035,233	0
91 a 120 días	38,217,831	0	35,177,087	0
121 a 150 días	45,019,951	0	42,996,994	0
151 a 305 días	14,091,462	0	15,387,049	0
Más de 305 días	18,541,062	0	18,756,952	0
Total	232,926,788	438,100	209,918,675	56,897
Total banca de personas y PYMES	8,131,428,848	46,676,920	7,280,518,836	38,729,571
Provisión colectiva para deterioro, banca de personas y PYMES	(137,066,600)	(11,440)	(130,693,562)	(42,281)
Intereses y comisiones no devengadas	(92,448,352)	0	(47,478,285)	0
Valor en libros neto, préstamos a costo amortizado	12,877,457,606	450,143,590	11,364,303,867	454,006,247

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos, continuación

A continuación se presenta la cartera de préstamos reestructurados:

	31 de diciembre de 2015		31 de diciembre de 2014	
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Préstamos reestructurados				
Cartera reestructurada al día	139,719,452	410,653	109,475,098	56,897
Cartera reestructurada en mora mayor a 90 días	11,599,280	0	8,526,980	0
Provisión de deterioro	<u>(18,383,105)</u>	<u>(274)</u>	<u>(13,113,579)</u>	<u>(2,928)</u>
Préstamos reestructurados, netos	132,935,627	410,379	104,886,499	53,969

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:

	2015				2014			
	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	35,369,498	33,276,421	0	0	22,453,934	18,182,199	0	0
Dudoso	4,912,933	4,178,072	0	0	6,703,369	4,999,131	0	0
Pérdida	<u>5,739,255</u>	<u>4,512,644</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9,039,064</u>	<u>2,910,374</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>46,021,676</u>	<u>41,967,137</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>38,196,367</u>	<u>26,091,704</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Cartera Colectiva								
Deteriorada								
Satisfactorio (1)	10,392,817	10,322,682	249,082	248,891	5,062,218	5,044,582	571	571
Mención especial (1)	8,708,918	8,161,989	106,493	105,822	5,216,252	4,864,022	0	0
Sub-estándar	1,210,191	840,920	0	0	254,398	194,433	0	0
Dudoso	453,728	281,402	0	0	606,465	372,694	0	0
Pérdida	<u>1,852,310</u>	<u>569,880</u>	<u>1,143</u>	<u>664</u>	<u>1,353,513</u>	<u>453,234</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>22,617,964</u>	<u>20,176,873</u>	<u>356,718</u>	<u>355,377</u>	<u>12,492,846</u>	<u>10,928,965</u>	<u>571</u>	<u>571</u>
Banca de Personas y PYMES								
Cartera deteriorada								
De 0 a 30 días	107,446,631	95,156,392	438,100	438,013	87,565,360	84,444,367	56,897	53,970
De 31 a 90 días	9,609,851	7,987,616	0	0	10,035,233	6,813,756	0	0
De 91 a 120 días	38,217,831	19,185,623	0	0	35,177,087	16,454,958	0	0
De 121 a 180 días	45,019,951	16,615,014	0	0	42,996,994	14,210,620	0	0
De 181 a 365 días	14,091,462	7,838,085	0	0	15,387,049	8,824,528	0	0
Más de 365 días	<u>18,541,062</u>	<u>18,541,062</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>18,756,952</u>	<u>9,465,137</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>232,926,788</u>	<u>165,323,792</u>	<u>438,100</u>	<u>438,013</u>	<u>209,918,675</u>	<u>140,213,366</u>	<u>56,897</u>	<u>53,970</u>
Total créditos deteriorados	<u>301,566,423</u>	<u>227,467,802</u>	<u>794,818</u>	<u>793,390</u>	<u>260,607,888</u>	<u>177,234,035</u>	<u>57,468</u>	<u>54,541</u>

(1) 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(d) Uso de estimados y juicios

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

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

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

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

(a) Bases de consolidación

Subsidiarias

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

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

Saldos y Transacciones Eliminadas en la Consolidación

Se eliminan las transacciones intragrupo, los saldos; así como, 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. Las políticas contables de las subsidiarias se han modificado en los casos en que ha sido necesario para asegurar la uniformidad con las políticas adoptadas por el Banco.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Disposición de subsidiarias

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

(b) *Transacciones y saldos en monedas extranjeras*

Transacciones y balances en monedas extranjeras

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

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

Subsidiarias del Banco

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

- Activos y pasivos: a la tasa de cambio vigente del cierre del periodo.
- Ingresos y gastos: a la tasa de cambio promedio del período.
- Cuentas de capital: 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".

(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 intereses acumulados. El Banco tiene la política de tomar posesión de los valores



Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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 financiero derivados. Estos instrumentos financieros se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se presentan en el estado consolidado de resultados.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados de las inversiones disponibles para la venta, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Entre la evidencia de pérdida por deterioro del valor se pueden incluir indicaciones de que los emisores están experimentando dificultades financieras importantes, impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal, la probabilidad de que entrarán en una situación de quiebra o en cualquier otra situación de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración

en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlacionan con impagos.

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

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

Pasivos financieros

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

Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de instrumentos financieros en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Los activos financieros se dan de baja en el estado consolidado de situación financiera cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y el Banco ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas 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 un neto en el estado consolidado de situación financiera, cuando existe un derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos, y el Banco tiene la intención de liquidar por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(d) *Préstamos*

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

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

Corporativos y PYMEs

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

- 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 a \$350,000 y las ventas anuales inferiores a \$1 millón.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

Autos

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

Tarjeta de Crédito

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

Personales

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

Hipotecarios

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

Arrendamientos

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

Compromisos de créditos y garantías

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(e) Provisión para deterioro de activos financieros

El Banco evalúa en la fecha de cada estado consolidado de situación financiera 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 futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlacionan con impagos.

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

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

Préstamos evaluados colectivamente

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

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

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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.

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 Individualmente Significativos 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados (sin tener en cuenta las pérdidas de crédito futuras en las que no se haya incurrido) descontado al tipo de interés efectivo original del activo financiero. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de provisión para pérdidas. Si un préstamo o una inversión mantenida hasta vencimiento tienen 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. Como medida práctica, el Banco puede estimar el deterioro del valor en función del valor razonable de un instrumento utilizando un precio observable de mercado.

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). Para las calificaciones Sub-estándar, Dudoso y Pérdida se aplica una tasa de recuperación histórica observada.

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 periodo 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 créditos 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 consolidados del adquirente. Por lo tanto, se podrían requerir ajustes de consolidación hasta que los préstamos adquiridos con deterioro sean dados de baja. Las modificaciones en los flujos de efectivo esperados generalmente son presentadas como parte del ingreso por intereses, a menos que haya evidencia de deterioro posterior, en cuyo caso las modificaciones generalmente son reconocidas en la cuenta de provisión para pérdidas.

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

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

El Banco ha desarrollado políticas y procedimientos que reflejan la evaluación del riesgo de crédito considerando toda la información disponible, para determinar si la provisión para pérdidas en préstamos y la provisión para compromisos fuera del estado consolidado de situación financiera son adecuadas. Cuando es apropiado, esta

evaluación incluye el monitoreo de tendencias cuantitativas y cualitativas incluyendo cambios en los niveles de mora o en la clasificación de la operación como sub-estándar o en un nivel inferior.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 o 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 de resultados.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Derivados implícitos

Los instrumentos derivados implícitos en otros instrumentos financieros o contratos marco se tratan individualmente cuando:

- sus características económicas y riesgos no se relacionan estrechamente con los del contrato marco;
- otro instrumento con las mismas condiciones que el instrumento derivado implícito cae dentro de la definición de instrumento derivado; y
- el contrato combinado 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 de resultados.

(h) Reconocimiento de los ingresos y gastos más significativos
Ingresos y gastos por interés

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de resultados usando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectivo 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 período 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 efectivo. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Honorarios y comisiones

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

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

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

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

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 consideración recibida entre el valor razonable de los puntos para el cliente y el valor residual de la consideración 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 y se reconocen como cargos por servicios en los otros ingresos del estado consolidado de resultados. El Banco reconoce los puntos basándose en los puntos ganados que se espera sean redimidos y el valor razonable del punto a ser redimido. Los puntos a ser redimidos son estimados basándose en el historial de redención, tipo de producto de tarjeta, actividad transaccional de la cuenta y el desempeño histórico de las tarjetas.

(i) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

(ii) 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

<u>Categoría</u>	<u>Años/Base</u>
Aeronave	Horas vuelo
Edificaciones	20 - 50
Mobiliario y equipo	5 - 10
Vehículos	5
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 consideración pagada. El valor razonable de la consideración 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 a el Banco, los pasivos incurridos por el Banco de los antiguos propietarios de la adquirida, y las participaciones en el patrimonio, 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 consideración contingente como parte de la consideración 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

A los efectos de 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 agregan 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 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.

(m) Impuesto sobre la Renta

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Los impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros consolidados. Sin embargo, los impuestos diferidos pasivos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de una plusvalía; impuestos diferidos no se reconocen si estos 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 tipos impositivos (y leyes) aprobados o por aprobarse en la fecha del estado consolidado de situación financiera 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 es 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 estas no vayan a revertir en un futuro previsible. Impuestos diferidos activos son reconocidos en diferencias temporales deducibles que surgen de inversiones en subsidiarias solo en la medida que es probable que las diferencias temporales se reverse en el futuro y de que existe suficiente ganancia imponible contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, 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 sujeta 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(o) Operaciones de Fideicomiso y custodia de activos

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

El Banco cobra una comisión por la administración de los fondos en fideicomisos y la custodia de activos, la cual es pagada según acuerdos entre las partes. Estas comisiones son reconocidas a 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 entradas 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 y los mismos 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,

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- supuestos, o ajustes en los cuales se utilizan datos no observables o subjetivos cuando hay diferencias entre los instrumentos.

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

(r) Transacciones entre entidades bajo control común

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

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

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

- La versión final de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" (2014) reemplaza todas las versiones anteriores de la NIIF 9 emitidas (2009, 2010 y 2013) y completa el proyecto de reemplazo de la Norma Internacional de Contabilidad ("NIC") 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". Entre los efectos más importantes de esta Norma están:
 - Nuevos requisitos para la clasificación y medición de los activos financieros. Entre otros aspectos, esta norma contiene dos categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La NIIF 9 elimina las categorías existentes en NIC 39 de valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar.
 - Elimina la volatilidad en los resultados causados por cambios en el riesgo de crédito de pasivos medidos a valor razonable, lo cual implica que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones no se reconocen en el estado consolidado de resultado 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

- NIIF 15 "Ingresos de Contratos con Clientes". Esta Norma establece un marco integral para determinar cómo, cuánto y el momento cuando el ingreso debe ser reconocido. Esta Norma reemplaza las guías existentes, incluyendo la NIC 18 "Ingresos de Actividades Ordinarias", NIC 11 "Contratos de Construcción" y la interpretación del Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera ("COINIF") 13 "Programas de Fidelización de Clientes". La NIIF 15 es efectiva para los periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

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

- NIIF 16 "Arrendamientos". El 13 de enero de 2016 se emitió la NIIF 16 "Arrendamientos", la cual reemplaza la actual NIC 17 "Arrendamientos". La NIIF 16 elimina la clasificación de los arrendamientos, ya sea como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros para el arrendatario. En su lugar, todos los arrendamientos son reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Los arrendamientos se miden al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y se presentan ya sea como activos arrendados (activos por derecho de uso) o junto con inmuebles, mobiliario y equipo. La NIIF 16 es efectiva para los periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 "Ingresos de Contratos con Clientes".

A la fecha de los estados financieros, no se ha evaluado el impacto que la adopción de esta norma tendrá sobre los estados financieros consolidados.

(4) Adquisición

El 11 de marzo de 2015, Credomatic International Corporation, una subsidiaria indirecta del Banco, adquirió el 100% de las acciones emitidas y en circulación de COINCA Corporation Inc. ("COINCA"). Adicionalmente, el 2 de septiembre de 2015, Corporación Tenedora BAC Credomatic S.A., una subsidiaria indirecta del Banco, adquirió el 100% de las acciones emitidas y en circulación de Medio de Pago MP, S.A. domiciliada en Costa Rica ("Medio de Pago").

Los resultados consolidados de COINCA y Medio de Pago han sido reconocidos en los estados financieros consolidados a partir de dichas fechas. Al 31 de diciembre de 2015, la plusvalía de \$858,063, producto de dichas adquisiciones consisten principalmente del potencial de negocio futuro de las compañías adquiridas y de las sinergias y economías de escala que se espera de las operaciones combinadas del Banco y las entidades adquiridas. La plusvalía reconocida no es deducible para efectos fiscales. El precio de compra fue inicialmente calculado en \$10,545,748.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Adquisición, continuación

La siguiente tabla resume la consideración pagada por las adquisiciones y los montos de los activos adquiridos y los pasivos asumidos a las fechas de adquisición:

	<u>Valor en Libros</u>	<u>Ajustes de Valor Razonable</u>	<u>Valor Ajustado</u>
Valor razonable de la consideración pagada			10,545,748
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	709,266	0	709,266
Certificados de depósito	7,154,206	0	7,154,206
Propiedad y equipos	796,365	0	796,365
Activos intangibles	0	1,859,223	1,859,223
Otros activos	<u>4,979,906</u>	<u>(1,440)</u>	<u>4,978,466</u>
Total de activos adquiridos	<u>13,639,743</u>	<u>1,857,783</u>	<u>15,497,526</u>
Pasivos			
Obligaciones por pagar	609,745	0	609,745
Otros pasivos	<u>5,225,732</u>	<u>(25,636)</u>	<u>5,200,096</u>
Total de pasivos asumidos	<u>5,835,477</u>	<u>(25,636)</u>	<u>5,809,841</u>
Activos netos adquiridos	<u>7,804,266</u>	<u>1,883,419</u>	<u>9,687,685</u>
Plusvalía			<u>858,063</u>
			<u>10,545,748</u>

Valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos

El valor razonable se define como el precio que sería recibido para vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición que refleja los supuestos que un participante en el mercado usaría al fijar el precio de un activo o pasivo. En algunos casos, la estimación del valor razonable requiere que la administración efectúe estimaciones sobre las tasas de descuento, los futuros flujos de efectivo esperados, las condiciones del mercado y otros acontecimientos futuros que son muy subjetivos por naturaleza y están sujetos a cambios.

Los valores estimados de los activos adquiridos y los pasivos asumidos están basados en información disponible para realizar los estimados a la fecha de adquisición. El Banco considera que la información provista es una base razonable para estimar el valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos.

Los métodos utilizados para determinar el valor razonable de los activos importantes adquiridos y los pasivos asumidos se describen a continuación:

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo y depósitos en bancos, y los depósitos que generan intereses. El efectivo y los equivalentes de efectivo tienen un vencimiento de 90 días o menos en el momento de su compra. Para instrumentos financieros que son de corto plazo o que tienen fijación frecuente de precios y que tienen poco o ningún riesgo se considera que tienen un valor razonable que se aproxima al valor en libros.

Relaciones con clientes

Las relaciones con clientes comerciales, miden el valor que tales relaciones tienen para el Banco, dada la historia de flujos de efectivo recurrentes por parte de los clientes actuales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Adquisición, continuación

y la probabilidad de que esos clientes continúen generando flujos en un período futuro. El valor razonable de estos activos intangibles se estimó utilizando la metodología de exceso de ingresos multi-período, cuyo supuesto establece que el valor razonable de una relación con clientes se puede estimar con base en el valor presente de los flujos futuros netos que se recibirán sobre la vida del activo.

Marcas y nombres comerciales

Una marca o un nombre comercial altamente reconocido en el mercado tienen un valor considerable para una entidad. La determinación del valor razonable de las marcas y nombres comerciales considera, entre otros factores, las tasas comparables de la industria para cargos por regalías y los ingresos totales futuros proyectados que generará el negocio bancario.

(5) Administración de Riesgos

La administración de riesgos 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 riesgo 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos, continuación

(a) Riesgo de Crédito

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

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

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

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

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

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

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

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos, continuación

Información de calidad de la cartera

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

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por \$2,890,228,281, al 31 de diciembre de 2015 (2014: \$2,875,445,666). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras, los cuales en su mayoría cuentan con calificaciones de riesgo entre AAA y B (o su equivalente), basado en las agencias Standards & Poors, Fitch Ratings y/o Moody's. Sobre el monto total de depósitos, excluyendo depósitos en bancos centrales y restringidos, al 31 de diciembre de 2015, aproximadamente \$256 millones no cuentan con calificación de riesgo.

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

Al 31 de diciembre de 2015, la totalidad de los valores bajo acuerdo 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 y otros activos al valor razonable con cambios en resultados e inversiones disponibles para la venta. Al 31 de diciembre de 2015, las inversiones y otros activos al valor razonable totalizan \$1,082,308,515 (2014: \$1,057,932,295).

- 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 & Poors, en el rango BB+ a menos, por \$30,614,924, al 31 de diciembre de 2015 (2014: \$28,069,783), de los cuales corresponden a bonos de gobierno \$29,804,339 (2014: \$26,483,787) y a otros instrumentos \$810,585 (2014: \$1,585,996).

Los otros activos al valor razonable con cambios en resultados incluyen instrumentos financieros derivados, los cuales al 31 de diciembre de 2015 ascendían a \$810,585 (2014: \$414,699)

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos, continuación

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Valor Ncional</u>	<u>Valor Razorable</u>	<u>Valor Ncional</u>	<u>Valor Razorable</u>
Activos	33,889,286	810,585	33,664,262	414,699
Pasivos	28,552,156	403,299	49,535,129	1,292,150

- Inversiones disponibles para la venta
Al 31 de diciembre de 2015, los instrumentos financieros disponibles para la venta al valor razonable ascendían a \$1,042,832,935 (2014: \$1,020,619,439).

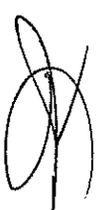
Al 31 de diciembre de 2015, los instrumentos financieros disponibles para la venta al costo por \$8,860,656 (2014: \$9,243,073) son excluidos de los siguientes análisis de riesgo. Mayor detalle de los instrumentos financieros disponibles para la venta al costo se encuentra en la Nota 8.

Al 31 de diciembre de 2015, las inversiones en valores y otros activos medidos al valor razonable incluidas en este análisis de riesgos totalizan \$1,073,447,859 (2014: \$1,048,689,222).

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 & Poors; el siguiente cuadro resume dichas calificaciones:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Valores bajo acuerdos de reventa</u>	<u>Inversiones en valores y otros activos al valor razonable</u>	<u>Valores bajo acuerdos de reventa</u>	<u>Inversiones en valores y otros activos al valor razonable</u>
Gobiernos y Agencias				
AA+	0	218,788	0	8,219,551
BBB	0	93,879,424	0	98,343,261
BBB-	0	0	0	3,039,090
Rango BB+ a menos	12,944,209	500,436,654	10,687,527	514,863,589
Sin calificación	18,763,875	49,911,149	0	9,988,623
Total Gobiernos y Agencias	<u>31,708,084</u>	<u>644,446,015</u>	<u>10,687,527</u>	<u>634,454,114</u>
Corporativos				
A+	0	4,027,240	0	14,118,890
A	0	177,054,421	0	126,782,673
A-	0	8,944,195	0	83,412,325
BBB+	0	82,888,949	0	34,898,355
BBB	0	28,264,140	0	3,876,028
BBB-	6,342,709	22,153,300	0	65,857,250
Rango BB+ a menos	7,861,254	77,170,389	0	15,228,300
Sin calificación	10,832,442	28,499,210	9,687,498	70,061,287
Total Corporativos	<u>25,036,405</u>	<u>429,001,844</u>	<u>9,687,498</u>	<u>414,235,108</u>
Total de instrumentos	<u>56,744,489</u>	<u>1,073,447,859</u>	<u>20,375,025</u>	<u>1,048,689,222</u>

Las inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se encuentran al día y no presentan deterioro.



Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos, continuación

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

- Sub-estándar:

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

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

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

Dudoso:

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

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos, continuación

- 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 de la propiedad que garantiza el préstamo, este indicador se actualiza mensualmente).

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos, continuación

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

	2015		2014	
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Préstamos a valor razonable				
Al día (hasta 30 días)	17,379,905	0	19,774,742	0
Más de 365 días	0	0	82,562	0
Valor en libros neto, préstamos a valor razonable	<u>17,379,905</u>	<u>0</u>	<u>19,857,304</u>	<u>0</u>
Préstamos a costo amortizado				
<i>Corporativos (1)</i>				
Satisfactorio	4,838,758,551	401,969,527	4,148,428,173	412,206,531
Mención especial	71,213,162	1,633,898	102,640,701	3,398,922
Sub-estándar	36,579,679	0	22,708,332	0
Dudoso	5,366,661	0	7,309,834	0
Pérdida	7,591,565	1,143	10,392,577	2,535
Monto bruto	<u>4,959,509,599</u>	<u>403,604,568</u>	<u>4,291,479,617</u>	<u>415,607,988</u>
Provisión por deterioro	<u>(23,965,899)</u>	<u>(126,458)</u>	<u>(29,522,739)</u>	<u>(289,031)</u>
Valor en libros neto	<u>4,935,543,710</u>	<u>403,478,110</u>	<u>4,261,956,878</u>	<u>415,318,957</u>
<i>Banca de Personas y PYMEs</i>				
0 a 30 días	7,876,460,545	46,676,920	7,030,419,553	38,729,571
31 a 89 días	139,097,997	0	137,781,201	0
90 a 120 días	36,217,821	0	35,177,087	0
121 a 180 días	46,019,951	0	42,996,994	0
181 a 365 días	14,091,462	0	15,387,049	0
Más de 365 días	18,541,062	0	18,756,952	0
Monto bruto	<u>8,131,428,848</u>	<u>46,676,920</u>	<u>7,280,518,836</u>	<u>38,729,571</u>
Provisión por deterioro	<u>(137,066,609)</u>	<u>(11,440)</u>	<u>(130,693,562)</u>	<u>(42,281)</u>
Valor en libros neto	<u>7,994,362,243</u>	<u>46,665,480</u>	<u>7,149,825,274</u>	<u>38,687,290</u>
Intereses y comisiones no devengadas, netas	<u>(52,448,352)</u>	<u>0</u>	<u>(47,478,285)</u>	<u>0</u>
Valor en libros neto, préstamos a costo amortizado	<u>12,877,457,600</u>	<u>450,143,590</u>	<u>11,364,303,867</u>	<u>454,006,247</u>

(1) Incluye arrendamientos netos de intereses de clientes corporativos

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

• Deterioro en préstamos

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) 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, y 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 cubren el mismo. Para los préstamos de consumo, tarjeta y PYME no garantizados, los castigos se efectúan en función del nivel de morosidad acumulada. En el caso de préstamos hipotecarios, consumo y de PYME garantizados, el castigo se efectúa en función del nivel de morosidad acumulada y por el monto estimado en que las garantías no cubren el valor en libros del crédito.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos, continuación

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

	2015		2014	
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Préstamos a valor razonable				
Cartera al día y no deteriorada				
Al día (hasta 30 días)	17,379,905	0	19,774,742	0
Cartera deteriorada				
Más de 360 días	0	0	82,562	0
Valor en libros neto, préstamos a valor razonable	17,379,905	0	19,857,304	0
Préstamos a costo amortizado				
Corporativos				
Cartera al día y no deteriorada				
Satisfactorio	4,825,407,192	401,720,445	4,123,689,278	412,205,959
Mención especial	61,594,443	1,527,405	91,956,160	3,401,458
Total	4,887,001,635	403,247,850	4,215,645,438	415,607,417
Cartera en mora 30 a 90 pero no deteriorada				
Satisfactorio	2,958,522	0	19,676,677	0
Mención especial	909,801	0	5,468,289	0
Total	3,868,323	0	25,144,966	0
Cartera Individual Deteriorada				
Sub-estandar	35,369,488	0	22,453,934	0
Dudoso	4,912,933	0	6,703,369	0
Pérdida	5,739,255	0	9,039,064	0
Total	46,021,676	0	38,196,367	0
Cartera Colectiva Deteriorada				
Satisfactorio (1)	10,392,817	249,082	5,062,218	571
Mención especial (1)	8,708,918	106,493	5,216,252	0
Sub-estandar	1,210,191	0	254,398	0
Dudoso	453,728	0	606,465	0
Pérdida	1,852,310	1,143	1,353,513	0
Total	22,617,964	356,718	12,492,846	571
Total corporativos	4,959,509,598	403,604,568	4,291,479,617	415,607,988
Provisión para deterioro individual	(5,838,518)	0	(14,973,054)	0
Colectiva	(18,127,370)	(126,458)	(14,549,685)	(289,031)
Total provisión para deterioro, préstamos corporativos	(23,965,888)	(126,458)	(29,522,739)	(289,031)
Banca de Personas y PYMES				
Cartera al día y no deteriorada				
0 a 30 días	7,769,013,914	46,238,820	6,942,854,193	38,672,674
Cartera en mora 30 a 90 pero no deteriorada				
31 a 60 días	82,222,758	0	80,759,385	0
61 a 90 días	47,265,388	0	46,986,583	0
Total	129,488,146	0	127,745,968	0
Cartera deteriorada				
1 a 30 días	107,446,631	438,100	87,565,360	56,897
31 a 90 días	9,609,851	0	10,035,233	0
91 a 120 días	38,217,831	0	35,177,087	0
121 a 150 días	45,019,951	0	42,996,994	0
151 a 305 días	14,091,462	0	15,387,049	0
Más de 305 días	18,541,062	0	18,756,952	0
Total	232,926,788	438,100	209,918,675	56,897
Total banca de personas y PYMES	8,131,428,848	46,676,920	7,280,518,836	38,729,571
Provisión colectiva para deterioro, banca de personas y PYMES	(137,066,600)	(11,440)	(130,693,562)	(42,281)
Intereses y comisiones no devengadas	(92,448,352)	0	(47,478,285)	0
Valor en libros neto, préstamos a costo amortizado	12,877,457,606	450,143,590	11,364,303,867	454,006,247

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos, continuación

A continuación se presenta la cartera de préstamos reestructurados:

	31 de diciembre de 2015		31 de diciembre de 2014	
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Préstamos reestructurados				
Cartera reestructurada al día	139,719,452	410,653	109,475,098	56,897
Cartera reestructurada en mora mayor a 90 días	11,599,280	0	8,526,980	0
Provisión de deterioro	<u>(18,383,105)</u>	<u>(274)</u>	<u>(13,113,579)</u>	<u>(2,928)</u>
Préstamos reestructurados, netos	132,935,627	410,379	104,886,499	53,969

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:

	2015				2014			
	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	35,369,498	33,276,421	0	0	22,453,934	18,182,199	0	0
Dudoso	4,912,933	4,178,072	0	0	6,703,369	4,999,131	0	0
Pérdida	<u>5,739,255</u>	<u>4,512,644</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9,039,064</u>	<u>2,910,374</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>46,021,676</u>	<u>41,967,137</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>38,196,367</u>	<u>26,091,704</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Cartera Colectiva								
Deteriorada								
Satisfactorio (1)	10,392,817	10,322,682	249,082	248,891	5,062,218	5,044,582	571	571
Mención especial (1)	8,708,918	8,161,989	106,493	105,822	5,216,252	4,864,022	0	0
Sub-estándar	1,210,191	840,920	0	0	254,398	194,433	0	0
Dudoso	453,728	281,402	0	0	606,465	372,694	0	0
Pérdida	<u>1,852,310</u>	<u>569,880</u>	<u>1,143</u>	<u>664</u>	<u>1,353,513</u>	<u>453,234</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>22,617,964</u>	<u>20,176,873</u>	<u>356,718</u>	<u>355,377</u>	<u>12,492,846</u>	<u>10,928,965</u>	<u>571</u>	<u>571</u>
Banca de Personas y PYMES								
Cartera deteriorada								
De 0 a 30 días	107,446,631	95,156,392	438,100	438,013	87,565,360	84,444,367	56,897	53,970
De 31 a 90 días	9,609,851	7,987,616	0	0	10,035,233	6,813,756	0	0
De 91 a 120 días	38,217,831	19,185,623	0	0	35,177,087	16,454,958	0	0
De 121 a 180 días	45,019,951	16,615,014	0	0	42,996,994	14,210,620	0	0
De 181 a 365 días	14,091,462	7,838,085	0	0	15,387,049	8,824,528	0	0
Más de 365 días	<u>18,541,062</u>	<u>18,541,062</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>18,756,952</u>	<u>9,465,137</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>232,926,788</u>	<u>165,323,792</u>	<u>438,100</u>	<u>438,013</u>	<u>209,918,675</u>	<u>140,213,366</u>	<u>56,897</u>	<u>53,970</u>
Total créditos deteriorados	<u>301,566,423</u>	<u>227,467,802</u>	<u>794,818</u>	<u>793,390</u>	<u>260,607,888</u>	<u>177,234,035</u>	<u>57,468</u>	<u>54,541</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

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

	2015					Total
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	56,744,489	0	56,744,489
Préstamos a valor razonable	17,379,905	0	0	0	0	17,379,905
Inversiones y otros activos al valor razonable	0	0	0	0	1,073,447,859	1,073,447,859
Préstamos a costo amortizado						
Corporativos						
Préstamos Corporativos	2,097,025,380	159,720,036	169,275,823	0	2,405,597,966	4,827,619,195
Arrendamientos corporativos, neto	0	131,366,634	523,769	0	0	131,890,403
Total Corporativos	2,097,025,380	291,086,670	169,799,592	0	2,405,597,966	4,959,509,598
Banca de Personas y PYMEs						
PYMEs						
Préstamos PYMEs	245,407,493	0	21,268,440	0	260,997,953	527,673,886
Arrendamientos PYMEs, neto	0	72,928,432	0	0	0	72,928,432
Total PYMEs	245,407,493	72,928,432	21,268,440	0	260,997,953	600,602,318
Autos	0	729,985,294	0	0	0	729,985,294
Tarjeta de crédito	0	0	0	0	2,255,307,696	2,255,307,696
Personales	244,742,226	0	35,124,891	0	1,485,581,590	1,765,448,707
Hipotecarios	2,780,608,076	0	0	0	0	2,780,608,979
Arrendamientos de consumo, neto	0	49,475,854	0	0	0	49,475,854
Total Banca de Personas y PYMEs	3,220,758,691	852,389,580	56,393,331	0	4,001,887,239	8,131,428,848
Total de préstamos a costo amortizado	5,317,784,071	1,139,476,250	226,192,923	0	6,407,485,205	13,090,938,446
Compromisos de créditos y garantías	5,719,987	12,131,929	46,552,864	0	395,626,708	450,281,488

	2014					Total
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	20,375,025	0	20,375,025
Préstamos a valor razonable	19,857,304	0	0	0	0	19,857,304
Inversiones y otros activos al valor razonable	0	0	0	0	1,048,689,222	1,048,689,222
Préstamos a costo amortizado						
Corporativos						
Préstamos Corporativos	1,719,415,432	5,645,496	173,244,419	0	2,254,806,649	4,153,111,996
Arrendamientos corporativos, neto	0	137,911,920	455,701	0	0	138,367,621
Total Corporativos	1,719,415,432	143,557,416	173,700,120	0	2,254,806,649	4,291,479,617
Banca de Personas y PYMEs						
PYMEs						
Préstamos PYMEs	215,141,463	0	22,006,967	0	280,419,272	517,567,702
Arrendamientos PYMEs, neto	0	41,245,038	19,970	0	0	41,265,008
Total PYMEs	215,141,463	41,245,038	22,026,937	0	280,419,272	558,832,710
Autos	0	643,707,315	0	0	0	643,707,315
Tarjeta de crédito	0	0	0	0	2,195,256,478	2,195,256,478
Personales	192,257,098	0	37,863,999	0	1,068,559,798	1,298,680,895
Hipotecarios	2,544,796,029	0	0	0	0	2,544,796,029
Arrendamientos de consumo, neto	0	39,245,409	0	0	0	39,245,409
Total Banca de Personas y PYMEs	2,952,194,590	724,197,762	59,890,936	0	3,544,235,548	7,280,518,836
Total de préstamos a costo amortizado	4,671,610,022	867,755,178	233,591,056	0	3,799,042,197	11,571,998,453
Compromisos de créditos y garantías	15,821,396	2,486,616	18,831,118	0	417,198,427	454,337,559

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Propiedades	11,101,868	14,972,229
Mobiliarios y equipo	643,384	621,678
Otros	<u>117,902</u>	<u>3,527,212</u>
Total	<u>11,863,154</u>	<u>19,121,119</u>

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

Préstamos hipotecarios residenciales

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

LTV Ratio	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Préstamos</u>	<u>Compromisos de créditos y garantías</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Compromisos de créditos y garantías</u>
Menos de 50%	546,062,429	3,954,112	536,535,640	2,175,387
51-70%	893,854,411	7,357,091	833,250,764	6,201,347
71-80%	862,216,978	14,973,965	788,157,896	10,057,426
81-90%	366,613,946	9,657,342	327,245,740	10,169,781
91-100%	48,939,191	3,308,248	42,050,032	4,125,144
Más de 100%	<u>12,922,023</u>	<u>0</u>	<u>17,555,957</u>	<u>135,176</u>
Total	<u>2,730,606,978</u>	<u>39,250,758</u>	<u>2,544,796,029</u>	<u>32,864,261</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Concentración del riesgo de crédito

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

	2015					
	Préstamos a valor razonable	Préstamos a costo amortizado	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdo de reventa	Depósitos en bancos	Inversiones en valores y otros activos al valor razonable
Concentración por sector:						
Gobierno	0	0	0	31,708,084	1,870,408,024	644,446,015
Corporativo						
Comercio	0	1,656,351,081	102,550,532	0	0	0
Servicios	0	945,607,940	93,821,459	6,342,709	0	0
Industria alimentaria	0	771,097,256	28,951,996	0	0	0
Inmobiliario	0	592,154,003	9,084,315	0	0	3,359,784
Industria general	0	485,176,132	50,478,785	0	0	0
Agropecuaria	0	404,631,752	3,926,417	0	0	0
Construcción	0	145,093,944	37,229,108	0	0	1,490,943
Hoteles y restaurantes	0	179,610,063	317,317	0	0	1,239,360
Financiero	0	168,822,935	69,807,126	18,693,696	1,019,820,257	421,307,661
Telecomunicaciones	0	106,042,784	2,665,116	0	0	1,604,096
Transportes	0	105,474,628	12,198,559	0	0	0
Banca de personas	17,379,905	7,530,826,528	39,250,758	0	0	0
Total por concentración sector	17,379,905	13,090,938,446	450,281,488	56,744,489	2,890,228,281	1,073,447,859
Concentración geográfica:						
Costa Rica	17,379,905	3,556,075,944	154,012,227	12,944,209	730,209,974	300,592,380
Panamá	0	3,310,390,631	177,251,885	26,007,642	86,182,211	107,529,810
Guatemala	0	2,364,578,054	19,580,741	17,792,638	476,015,758	47,509,349
Honduras	0	1,412,004,547	37,209,834	0	232,038,878	154,426,815
El Salvador	0	1,279,847,851	49,079,405	0	359,043,982	46,468,492
Nicaragua	0	1,116,965,451	12,546,396	0	252,461,556	40,968,587
Norteamérica	0	50,915,968	0	0	690,691,795	266,919,283
Suramérica	0	0	0	0	0	101,952,505
Europa	0	0	0	0	63,577,353	7,028,200
Otros	0	0	0	0	6,774	52,438
Total por concentración geográfica	17,379,905	13,090,938,446	450,281,488	56,744,489	2,890,228,281	1,073,447,859

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

	2014					
	Préstamos a valor <u>razonable</u>	Préstamos a costo <u>amortizado</u>	Compromisos de créditos y <u>garantías</u>	Valores bajo acuerdo de <u>reventa</u>	Depósitos en <u>bancos</u>	Inversiones en valores y otros activos al valor <u>razonable</u>
Concentración por sector:						
Gobierno	0	0	0	10,687,527	1,632,680,632	634,454,114
Corporativo						
Comercio	0	1,663,047,360	155,257,529	0	0	0
Servicios	0	731,373,593	75,170,836	0	0	0
Inmobiliario	0	536,812,785	2,291,187	0	0	4,499,955
Industria general	0	533,200,139	103,363,317	0	0	288,023
Industria alimentaria	0	504,571,821	15,112,100	0	0	0
Hoteles y restaurantes	0	216,797,848	969,557	0	0	1,852,056
Agropecuario	0	190,390,971	1,725,022	0	0	0
Financiero	0	154,128,643	2,661,652	9,687,498	1,242,765,034	401,414,757
Telecomunicaciones	0	133,246,817	355,565	0	0	2,596,295
Construcción	0	114,259,799	58,515,414	0	0	3,584,022
Transportes	0	74,366,560	5,645,122	0	0	0
Banca de personas	<u>19,857,304</u>	<u>6,719,083,111</u>	<u>32,864,258</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total por concentración sector	<u>19,857,304</u>	<u>11,571,998,453</u>	<u>454,337,559</u>	<u>20,375,025</u>	<u>2,875,445,666</u>	<u>1,048,689,222</u>
Concentración geográfica:						
Panamá	0	2,989,013,333	207,995,217	0	49,877,220	116,381,196
Costa Rica	19,857,304	3,034,328,662	143,302,251	10,687,527	788,983,812	339,904,427
Guatemala	0	2,032,794,775	10,960,654	9,687,498	441,818,184	51,555,846
Honduras	0	1,276,019,948	38,775,628	0	222,295,446	169,759,384
El Salvador	0	1,210,357,508	37,742,270	0	338,994,985	21,538,822
Nicaragua	0	964,691,542	10,651,539	0	205,625,316	686,954
Norteamérica	0	53,983,285	0	0	714,511,010	215,909,070
Suramérica	0	490,000	0	0	15,977,183	108,562,798
Europa	0	0	0	0	97,360,234	23,813,375
Otros	0	0	0	0	2,276	577,350
Total por concentración geográfica	<u>19,857,304</u>	<u>11,571,998,453</u>	<u>454,337,559</u>	<u>20,375,025</u>	<u>2,875,445,666</u>	<u>1,048,689,222</u>

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se define como la contingencia de no poder cumplir 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 escenario esperado y contingente.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Las mejores prácticas en la gestión de la liquidez del Banco cumplen como mínimo, con las políticas y directrices emitidas por la Administración y/o Junta Directiva Regional y Local; los reguladores de cada país en lo 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, 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 flujo de caja, 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 todo 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, calculados con base en las políticas internas, reportados a la fecha de corte y durante el año:

<u>% de Liquidez</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Al cierre del periodo	30.1	33.2
Máximo	36.0	42.3
Promedio	30.6	37.4
Mínimo	26.9	31.2

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación
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 del estado consolidado de situación financiera:

Cifras en miles	2015						
	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Depósitos a la vista	4,755,948	(4,755,948)	(4,755,948)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	2,417,283	(2,417,283)	(2,417,283)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	5,118,204	(5,356,581)	(605,299)	(1,098,981)	(2,596,092)	(999,794)	(56,415)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	37,405	(37,519)	(37,519)	0	0	0	0
Obligaciones financieras	3,123,411	(3,413,773)	(157,303)	(220,158)	(834,965)	(979,831)	(1,221,516)
Otras obligaciones financieras	388,062	(428,512)	(23,750)	(27,722)	(175,073)	(201,967)	(0)
Sub-Total de pasivos	15,840,313	(16,409,313)	(7,997,072)	(1,346,861)	(3,606,130)	(2,181,592)	(1,277,931)
Compromiso de préstamos	60,204	(60,204)	0	(13,804)	(46,400)	0	0
Total de pasivos	15,900,517	(16,469,517)	(7,997,102)	(1,360,665)	(3,652,530)	(2,181,592)	(1,277,931)
Instrumentos derivados, pasivos:							
Canjes de tasas de interés ("Interest rate swaps")	403	(405)	(1)	(148)	(235)	(21)	0
Activos							
Efectivo y efectos de caja	567,726	567,726	567,726	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	56,744	56,835	43,239	13,596	0	0	0
Depósitos en bancos	2,890,228	2,895,453	2,703,262	54,195	116,550	21,446	0
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados (1)	29,804	32,511	0	2,075	3,766	26,018	652
Inversiones disponibles para la venta (2)	1,048,833	1,124,203	36,551	53,391	239,065	754,668	40,528
Préstamos a valor razonable	17,330	30,179	145	290	1,304	6,957	21,482
Préstamos a costo amortizado bruto	12,093,938	12,941,303	2,174,133	2,556,069	2,155,701	5,251,660	5,806,992
Total de activos	17,693,653	18,651,471	5,525,066	2,679,616	2,516,386	6,060,749	5,869,654
Instrumentos derivados, activos:							
Contratos de cambio de moneda a futuro	739	739	739	0	0	0	0
"Cap" de tasa de interés	72	72	0	0	0	44	28
	811	811	739	0	0	44	28

- (1) Se excluyen los derivados.
(2) Se excluyen inversiones al costo.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Cifras en miles	2014						
	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Depósitos a la vista	4,223,678	(4,223,678)	(4,223,678)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	2,216,518	(2,216,518)	(2,216,518)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	4,931,214	(5,147,479)	(666,312)	(1,057,870)	(2,441,164)	(975,876)	(7,257)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	59,884	(39,953)	(38,984)	(969)	0	0	0
Obligaciones financieras	2,756,089	(2,945,034)	(91,581)	(320,103)	(758,823)	(1,224,544)	(549,983)
Otras obligaciones financieras	353,689	(400,124)	(25,906)	(28,815)	(142,088)	(165,884)	(37,431)
Sub-Total de pasivos	14,521,372	(14,972,786)	(7,261,979)	(1,407,757)	(3,342,075)	(2,366,304)	(594,671)
Compromiso de préstamos	50,455	(50,455)	(18,824)	(17,747)	(13,809)	(75)	0
Total de pasivos	14,571,827	(15,023,241)	(7,280,803)	(1,425,504)	(3,355,884)	(2,366,379)	(594,671)
Instrumentos derivados, pasivos:							
Contratos de cambio de moneda a futuro	18	(18)	(18)	0	0	0	0
Canjes de tasas de interés ("Interest rate swaps")	1,277	(1,277)	(3)	(300)	(666)	(308)	0
	<u>1,295</u>	<u>(1,295)</u>	<u>(21)</u>	<u>(300)</u>	<u>(666)</u>	<u>(308)</u>	<u>0</u>
Activos							
Efectivo y efectos de caja	571,591	571,591	571,591	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	20,375	20,342	6,830	13,562	0	0	0
Depósitos en bancos	2,875,446	2,880,528	2,708,106	17,917	145,513	8,992	0
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados (1)	27,855	29,996	2,793	1,193	11,519	12,107	2,379
Inversiones disponibles para la venta (2)	1,028,619	1,129,787	70,434	43,353	188,169	705,536	122,245
Préstamos a valor razonable	19,857	38,391	179	358	1,611	8,590	27,753
Préstamos a costo amortizado, bruto	11,571,898	16,126,030	2,209,152	2,522,598	2,076,710	4,149,251	5,162,328
Total de activos	16,107,541	20,790,974	5,569,190	2,598,981	2,423,522	4,884,476	5,314,705
Instrumentos derivados, activos:							
Contratos de cambio de moneda a futuro	243	243	0	243	0	0	0
"Cap" de tasa de interés	172	172	0	0	0	71	101
	<u>415</u>	<u>415</u>	<u>0</u>	<u>243</u>	<u>0</u>	<u>71</u>	<u>101</u>

(1) Se excluyen los derivados.

(2) Se excluyen inversiones al costo.

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

	2015	2014
Depósitos en bancos centrales	1,738,601,844	1,681,087,304
Efectivo y equivalentes de efectivo con otros bancos	728,624,363	733,799,464
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	778,826,613	869,349,569
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	56,744,489	20,375,025
Depósitos que generan intereses (1-90 días)	<u>211,901,823</u>	<u>162,800,623</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	3,514,699,132	3,467,411,985
Instrumentos de deuda soberana en entidades gubernamentales no comprometidos	523,461,867	508,496,678
Otras líneas de crédito disponibles (1)	<u>997,663,770</u>	<u>950,811,919</u>
Total reservas de liquidez	5,035,824,769	4,926,720,582

(1) Montos no utilizados a la fecha de reporte. El valor razonable de estas líneas de crédito se aproximan a su valor en libros.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos, continuación

Las líneas de crédito disponibles se encuentran para su uso en escenarios de continuidad de negocios; las mismas 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:

2015	Restringidos		No restringidos		Total
	Como colateral	Otros (1)	Disponible para colateral	Otros (2)	
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0	567,726,362	567,726,362
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	0	56,744,489	0	0	56,744,489
Depósitos en bancos	3,058,475	1,017,993,660	318,661,736	1,050,514,390	2,890,228,281
Inversiones y otros activos al valor razonable	59,298,337	69,648,193	789,348,472	165,013,463	1,082,308,515
Préstamos a valor razonable	0	0	0	17,379,905	17,379,905
Préstamos a costo amortizado, netos	468,296,925	0	0	12,409,160,681	12,877,457,606
Activos no financieros	0	0	0	1,230,837,514	1,230,837,514
Total de activos	397,398,276	1,586,641,873	1,108,010,208	15,440,632,315	18,722,682,672

- (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.
(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.

2014	Restringidos		No restringidos		Total
	Como colateral	Otros (1)	Disponible para colateral	Otros (2)	
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0	571,591,294	571,591,294
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	0	20,375,025	0	0	20,375,025
Depósitos en bancos	1,068,440	1,478,630,156	334,870,475	1,060,876,595	2,875,445,666
Inversiones y otros activos al valor razonable	45,947,034	86,243,415	715,766,794	209,975,032	1,057,932,295
Préstamos a valor razonable	0	0	0	19,857,304	19,857,304
Préstamos a costo amortizado, netos	408,524,298	0	0	10,955,779,569	11,364,303,867
Activos no financieros	0	0	0	1,167,525,675	1,167,525,675
Total de activos	155,539,792	1,582,248,596	1,050,637,269	13,985,605,469	17,077,031,126

- (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.
(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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos, continuación

Información cuantitativa

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

2015

Cifras en millones de dólares

	Pesos					Total
	Mexicanos	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	4	462	198	132	451	1,247
Inversiones en valores	0	23	102	41	172	338
Préstamos, netos	47	1,265	943	109	1,139	3,503
Total Activos	51	1,750	1,243	282	1,762	5,088
Depósitos	0	1,265	922	324	1,544	4,055
Obligaciones	28	285	144	0	115	572
Total Pasivos	28	1,550	1,066	324	1,659	4,627
Contingencias	0	0	0	0	67	67

2014

Cifras en millones de dólares

	Pesos					Total
	Mexicanos	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	5	420	188	115	404	1,132
Inversiones en valores	0	38	125	1	160	324
Préstamos, netos	50	1,132	818	95	895	2,990
Total Activos	55	1,590	1,131	211	1,459	4,446
Depósitos	0	1,198	791	254	1,295	3,538
Obligaciones	0	260	156	0	84	500
Total Pasivos	0	1,458	947	254	1,379	4,038
Contingencias	0	0	20	0	60	80

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

2015	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y efectos de caja	567,726,362	0	0	0	567,726,362
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	56,744,489	0	0	56,744,489
Depósitos en bancos	684,564,983	1,185,837,457	19,027,515	799,226	2,890,228,281
Inversiones en valores y otros activos	9,671,241	298,480,375	638,322,396	135,834,503	1,082,308,515
Préstamos a valor razonable	0	17,379,905	0	0	17,379,905
Préstamos a costo amortizado, brutos	0	12,150,377,474	841,350,336	99,210,636	13,090,938,446
Total Activos	2,251,962,656	13,708,619,760	1,498,700,247	235,844,365	17,705,325,998
Depósitos que devengan intereses	945,059,839	10,390,740,958	799,137,692	156,497,243	12,291,435,752
Fondeo institucional	0	2,204,919,451	210,293,597	1,103,665,561	3,548,878,599
Total Pasivos	945,059,839	12,595,660,409	1,009,431,279	1,290,162,804	15,840,314,351
Exposición al riesgo de tasa de interés	216,901,827	1,113,150,291	489,268,968	(1,054,318,439)	1,865,011,647

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos, continuación

2014	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y efectos de caja	571,591,294	0	0	0	571,591,294
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	20,375,025	0	0	20,375,025
Depósitos en bancos	1,631,650,701	1,236,410,225	6,581,762	802,975	2,875,445,666
Inversiones en valores y otros activos	9,657,772	284,066,257	542,206,972	222,001,294	1,057,932,295
Préstamos a valor razonable	0	19,857,304	0	0	19,857,304
Préstamos a costo amortizado, brutos	0	10,445,134,510	1,000,998,955	125,806,988	11,571,998,453
Total Activos	2,212,899,770	12,005,901,321	1,549,787,689	348,611,257	16,117,200,037
Depósitos que devengan intereses	923,371,471	9,535,800,477	844,134,775	67,603,318	11,371,410,041
Fondeo institucional	0	1,678,629,688	207,511,808	1,263,820,612	3,149,962,108
Total Pasivos	923,371,471	11,214,430,165	1,051,646,583	1,331,423,930	14,521,372,149
Exposición al riesgo de tasa de interés	1,289,028,299	791,471,156	498,141,106	(982,812,673)	1,595,827,888

Con base en lo anterior, se calcula la exposición en el Estado Consolidado de Situación Financiera al riesgo de tasa de interés. El Banco establece que el riesgo de tasa de interés debe medirse para cada moneda en que se mantengan los activos y los pasivos.

El riesgo de tasas se analiza tomando como base el análisis de brechas con el fin de aproximar el cambio en el valor económico del estado consolidado de situación financiera del Banco y en el ingreso neto por intereses ante eventuales cambios en las tasas de interés de mercado. El valor económico de un instrumento representa una evaluación del valor actual de sus flujos netos de efectivo esperados, descontados para reflejar las tasas de mercado. Por extensión, el valor económico de una entidad financiera puede ser visto como el valor presente de los flujos netos de efectivo esperados de la entidad, definida 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 los tipos de interés.

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:

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos, continuación

	Aumento de 100 bps ⁽¹⁾	Disminución de 100 bps ⁽¹⁾
Impacto en valor económico		
2015		
Al 31 de diciembre de 2015	(66,256,002)	66,256,002
Promedio del año	(62,474,440)	62,474,440
Máximo del año	(56,549,866)	67,089,448
Mínimo del año	(67,089,448)	56,549,866
2014		
Al 31 de diciembre de 2014	(56,386,309)	56,386,309
Promedio del año	(37,553,672)	37,553,672
Máximo del año	(9,088,343)	56,386,309
Mínimo del año	(56,386,309)	9,088,343
Impacto en ingreso neto por intereses		
2015		
Al 31 de diciembre de 2015	36,530,719	(36,530,719)
Promedio del año	33,375,212	(33,375,212)
Máximo del año	36,530,719	(29,992,373)
Mínimo del año	29,992,373	(36,530,719)
2014		
Al 31 de diciembre de 2014	29,451,139	(29,451,139)
Promedio del año	24,016,217	(24,016,217)
Máximo del año	29,451,139	(20,013,356)
Mínimo del año	20,013,356	(29,451,139)

(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.

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 esté presente en todas las actividades de la organización.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos, continuación

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 operacional 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 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.

Registro de Eventos de Riesgo Operativo

El Banco cuenta con un registro detallado de los eventos de riesgo operativo, el que incluye las cuentas del gasto asignadas para el correcto seguimiento contable de los casos que han generado pérdidas.

Para el año terminado a 31 de diciembre de 2015, las pérdidas registradas por eventos materializados de riesgo operativo en el Banco se contabilizaron por \$7.3 millones (2014: \$6.5 millones), de los cuales el 99% están registradas en las siguientes cuentas:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fraude interno	1,076,083	0
Fraude externo	5,686,090	4,649,670
Otras pérdidas de riesgo operativo	<u>563,398</u>	<u>1,857,631</u>
Total de pérdidas contabilizadas	<u>7,325,571</u>	<u>6,507,301</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Administración de Riesgos, continuación

La principal causa de los eventos materializados durante el año fue por fraude relacionado al negocio de tarjeta de crédito y débito, que representó aproximadamente el 73% de las pérdidas.

En concordancia, se brinda seguimiento y gestión a los eventos materializados considerados como relevantes, para los cuales se identifica su causa y se establecen planes de mitigación, en miras de disminuir la probabilidad de que se repitan en el futuro y/o el impacto que puedan generar.

Adicionalmente, cada caso relevante se analiza para trasladar la experiencia aprendida en la entidad donde se originó el evento con el fin de fortalecer los controles en el resto de la región donde opera el Banco.

(6) 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.

Pérdidas por Deterioro en Préstamos

El Banco revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base trimestral. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de resultados, el Banco toma decisiones en cuanto a si hay información observable que indique que existe una reducción mensurable 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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Deterioro de inversiones disponibles para la venta

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 y 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 son determinados 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.

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 temporales entre los montos de los activos y pasivos en los estados financieros consolidados y sus respectivas bases fiscales, y por pérdidas fiscales acumuladas. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran utilizando las tasas de impuestos establecidas que se espera se apliquen a los ingresos fiscales en los años en que se espera se recuperen o se liquiden las diferencias temporales. El efecto en activos y pasivos por impuestos diferidos por un cambio en las tasas de impuestos se reconoce en los resultados de operación en el año 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.

Mayor detalle sobre impuestos sobre la renta se observan en la Nota 23.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(7) Efectivo, Efectos de Caja y Depósitos

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

	<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>31 de diciembre de 2014</u>
Efectivo y efectos de caja	567,726,362	571,591,294
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	56,744,489	20,375,025
Depósitos en Banco Central	1,738,601,844	1,681,087,303
Depósitos en bancos con vencimientos originales menores a 90 días	<u>939,724,615</u>	<u>1,031,557,740</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	3,302,797,310	3,304,611,362
Depósitos en bancos, mayores a 90 días	<u>211,901,822</u>	<u>162,800,623</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	<u>3,514,699,132</u>	<u>3,467,411,985</u>

(8) Valores Comprados Bajo Acuerdos de Reventa

Al 31 de diciembre de 2015, los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a \$56,744,489 (2014: \$20,375,025; 1 de enero 2014: \$43,417,151), los cuales tenían fecha de vencimiento durante los meses de enero y febrero 2016 (31 de diciembre de 2014: enero 2015; 1 de enero de 2014: mayo 2014) y una tasa de interés entre 1.8% y 4.5% (2014: entre 1.0% y 5.6%; 1 de enero 2014: entre 1.7% y 12.2%). Estos valores estaban garantizados con bonos de gobiernos locales y bonos corporativos, que ascendían a \$62,611,075 (31 de diciembre de 2014: \$21,065,989; 1 de enero 2014: \$46,706,145).

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

Al 31 de diciembre de 2015, las inversiones en valores y otros activos al valor razonable por \$1,029,308,515 (2014: \$1,057,932,295; 1 de enero de 2014: \$1,026,120,728) se detallan como sigue:

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

La cartera de inversiones al valor razonable con cambios en resultados ascendía a \$29,804,339 (2014: \$27,655,084; 1 de enero 2014: \$28,540,391) y está compuesta por inversiones en bonos de gobierno y bonos corporativos. Adicionalmente, otros activos al valor razonable con cambios en resultados incluyen instrumentos financieros derivados.

	<u>Valor razonable</u>		
	<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>31 de diciembre de 2014</u>	<u>1 de enero de 2014</u>
Bonos de gobiernos	29,804,339	26,483,787	26,236,145
Bonos corporativos	0	1,171,297	2,304,246
Instrumentos financieros derivados	<u>810,585</u>	<u>414,699</u>	<u>0</u>
	<u>30,614,924</u>	<u>28,069,783</u>	<u>28,540,391</u>

El Banco realizó ventas de la cartera de valores al valor razonable con cambios en resultados por un total de \$17,525,759 (2014: \$9,358,623). Las ganancias (pérdidas) netas en valores al valor razonable con cambios en resultados en el estado consolidado

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Inversiones en Valores y Otros Activos al Valor Razonable, continuación

de resultados ascendían a \$470,023 (2014: \$168,604), las cuales incluyen ganancias (pérdidas) no realizadas en valores al valor razonable con cambios en resultados por \$226,588 (31 de diciembre de 2014: \$130,828).

Al 31 de diciembre 2015, valores al valor razonable con cambios en resultados con un valor en libros de \$16,672,384 (2014: \$16,206,683; 1 de enero 2014: \$20,414,999) son utilizados como colaterales en acuerdos de recompra.

(b) Inversiones en Valores Disponibles para la venta

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

	<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>31 de diciembre de 2014</u>	<u>1 de enero de 2014</u>
Inversiones en valores disponibles para la venta			
Bonos de gobierno y agencias			
Estados Unidos de América	222,093	8,224,256	4,226,517
Otros gobiernos	<u>614,419,583</u>	<u>599,746,071</u>	<u>632,760,926</u>
	614,641,676	607,970,327	636,987,443
Bonos corporativos	422,121,461	393,140,227	333,855,471
Fondos mutuos y acciones de capital	<u>14,930,454</u>	<u>28,751,958</u>	<u>26,737,423</u>
Total de inversiones en valores disponibles para la venta	<u>1,051,693,591</u>	<u>1,029,862,512</u>	<u>997,580,337</u>

El Banco realizó ventas de la cartera de valores disponibles para la venta al valor razonable por un total de \$586,764,277 (2014: \$652,429,614). Estas ventas generaron una ganancia neta de \$6,974,323 (2014: \$10,009,292).

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantiene acciones de capital por un monto de \$8,860,656 (2014: \$9,243,073; 1 de enero de 2014: \$8,976,800), 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 mantener las mismas en sus libros.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Préstamos

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

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Préstamos a costo amortizado			
Corporativos			
Préstamos Corporativos	4,827,619,195	4,153,111,996	3,829,052,804
Arrendamientos corporativos, neto (1)	<u>131,890,403</u>	<u>138,367,621</u>	<u>110,404,361</u>
Total Corporativos	<u>4,959,509,598</u>	<u>4,291,479,617</u>	<u>3,939,457,165</u>
Banca de Personas y PYMEs			
PYMEs			
Préstamos PYMEs	527,673,836	517,567,702	568,321,764
Arrendamientos PYMEs, neto (1)	<u>72,928,432</u>	<u>41,265,008</u>	<u>44,998,592</u>
Total PYMEs	<u>600,602,318</u>	<u>558,832,710</u>	<u>613,320,356</u>
Autros	729,985,294	643,707,315	583,320,906
Tarjetas de crédito	2,255,307,696	2,195,256,478	1,972,670,217
Personales	1,765,448,707	1,298,680,895	1,134,975,350
Hipotecarios	2,730,608,979	2,544,796,029	2,383,284,313
Arrendamientos de consumo, neto (1)	<u>49,475,854</u>	<u>39,245,409</u>	<u>37,173,789</u>
Total Banca de Personas y PYMEs	<u>8,131,428,848</u>	<u>7,280,518,836</u>	<u>6,724,744,931</u>
Total de préstamos a costo amortizado	<u>13,090,938,446</u>	<u>11,571,998,453</u>	<u>10,664,202,096</u>
(1) Total de Arrendamientos, netos de intereses	<u>254,294,689</u>	<u>218,878,038</u>	<u>192,576,742</u>

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

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar	288,749,315	249,347,931	217,212,430
Menos: intereses no devengados	<u>34,454,626</u>	<u>30,469,893</u>	<u>24,635,688</u>
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos	254,294,689	218,878,038	192,576,742
Menos: provisión para préstamos en arrendamientos	1,378,692	1,102,660	1,164,618
Menos: comisiones diferidas netas	<u>2,947,228</u>	<u>1,373,648</u>	<u>1,028,651</u>
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	<u>249,968,769</u>	<u>216,401,730</u>	<u>190,383,473</u>

La siguiente tabla resume los pagos mínimos por arrendamientos por cobrar al 31 de diciembre de 2015:

Año terminado el 31 de diciembre de:

2016	72,294,609
2017	62,065,885
2018	50,241,451
2019	35,305,254
2020 en adelante	<u>34,387,490</u>
	<u>254,294,689</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Provisión para Pérdidas en Préstamos

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	160,216,301	144,274,617
Provisión cargada a gastos	188,155,031	162,770,468
Castigos	(251,251,844)	(200,839,843)
Recuperaciones	65,529,055	57,046,848
Efecto de conversión de moneda extranjera	<u>(1,616,055)</u>	<u>(3,035,789)</u>
Saldo al final del año	<u>161,032,488</u>	<u>160,216,301</u>

(12) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

	<u>2015</u>					
	<u>Terrenos y edificios</u>	<u>Construcción en proceso</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Mejoras a propiedades arrendadas</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Al 31 de diciembre de 2014	216,009,058	12,521,238	23,128,848	301,631,985	61,457,106	614,748,235
Adiciones por compra de negocios	0	0	429,611	3,845,868	78,123	4,353,602
Compras	2,347,334	12,005,278	1,328,919	44,031,433	2,114,282	61,827,246
Ventas y descartes	(641,042)	(5,319)	(3,711,551)	(10,199,737)	(378,977)	(14,836,655)
Traslados	1,322,762	(10,915,808)	0	1,313,852	6,279,194	0
Conversión de moneda extranjera	<u>(3,156,656)</u>	<u>(377,743)</u>	<u>(202,557)</u>	<u>(2,851,269)</u>	<u>(869,243)</u>	<u>(7,456,470)</u>
Al 31 de diciembre de 2015	<u>217,982,454</u>	<u>13,227,617</u>	<u>20,973,270</u>	<u>337,772,132</u>	<u>68,680,485</u>	<u>658,635,958</u>
Depreciación acumulada:						
Al 31 de diciembre de 2014	36,745,485	0	9,569,996	188,688,235	32,330,523	267,334,239
Adiciones por compra de negocios	0	0	188,552	3,215,764	56,412	3,440,728
Gasto del año	3,695,620	0	1,540,419	32,673,674	4,896,420	42,806,133
Ventas y descartes	37,457	0	(2,629,762)	(8,335,817)	(309,718)	(11,187,840)
Traslados	80,893	0	0	(80,893)	0	0
Conversión de moneda extranjera	<u>(1,908,547)</u>	<u>0</u>	<u>(112,646)</u>	<u>(2,186,405)</u>	<u>(311,264)</u>	<u>(3,979,062)</u>
Al 31 de diciembre de 2015	<u>38,240,908</u>	<u>0</u>	<u>8,536,359</u>	<u>213,971,558</u>	<u>36,662,373</u>	<u>298,414,198</u>
Saldo neto	<u>179,741,546</u>	<u>13,227,617</u>	<u>12,436,911</u>	<u>123,797,575</u>	<u>32,018,111</u>	<u>360,221,760</u>

	<u>2014</u>					
	<u>Terrenos y edificios</u>	<u>Construcción en proceso</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Mejoras a propiedades arrendadas</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Al 1 de enero de 2014	226,168,338	10,270,746	22,845,958	275,709,717	56,165,205	590,159,964
Compras	5,176,966	11,323,140	2,545,139	48,868,038	1,015,874	68,937,207
Ventas y descartes	(2,566,613)	(284,654)	(2,007,778)	(16,013,722)	(3,329,164)	(25,201,931)
Traslados	(3,123,641)	(8,570,823)	0	1,797,008	9,906,356	0
Conversión de moneda extranjera	<u>(7,045,093)</u>	<u>(213,171)</u>	<u>(257,521)</u>	<u>(8,729,056)</u>	<u>(2,301,165)</u>	<u>(19,147,005)</u>
Al 31 de diciembre de 2014	<u>216,009,058</u>	<u>12,521,238</u>	<u>23,128,848</u>	<u>301,631,985</u>	<u>61,457,106</u>	<u>614,748,235</u>
Depreciación acumulada:						
Al 1 de enero de 2014	41,394,234	0	9,187,881	179,827,162	30,613,228	261,022,505
Gasto del año	3,651,364	0	1,945,226	29,968,655	4,525,526	39,991,771
Ventas y descartes	(3,301,030)	0	(1,488,495)	(16,018,335)	(3,416,988)	(24,434,838)
Traslados	(3,131,330)	0	0	1,360,571	1,770,759	0
Conversión de moneda extranjera	<u>(1,367,755)</u>	<u>0</u>	<u>(64,626)</u>	<u>(6,449,818)</u>	<u>(1,163,002)</u>	<u>(9,245,199)</u>
Al 31 de diciembre de 2014	<u>38,240,908</u>	<u>0</u>	<u>9,569,996</u>	<u>188,688,235</u>	<u>32,330,523</u>	<u>267,334,239</u>
Saldo neto	<u>177,768,150</u>	<u>12,521,238</u>	<u>13,558,852</u>	<u>112,943,750</u>	<u>29,126,583</u>	<u>347,413,996</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(13) Plusvalía y Activos Intangibles

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Plusvalía		
Saldo al inicio del año	334,561,239	325,405,160
Plusvalía adquirida durante el año	858,063	0
Ajuste por valorización del año	0	9,862,815
Efecto de conversión de moneda extranjera	<u>18,865</u>	<u>(706,736)</u>
Saldo al final del año	<u>335,438,167</u>	<u>334,561,239</u>

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

Al 31 de diciembre de 2014, no se ha registrado deterioro en ninguna de las principales unidades generadoras de efectivo. El valor razonable de la unidad de reporte excede el valor en libros más la plusvalía, por lo tanto no se registró ninguna pérdida por deterioro.

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

El saldo bruto del valor en libros y la amortización acumulada para cada uno de los activos intangibles adquiridos por el Banco sujetos a amortización al 31 de diciembre de 2015, se presentan a continuación:

<u>31 de diciembre de 2015</u>	Relaciones con depositantes	Relaciones de tarjeta de crédito	Relaciones con comercios afiliados	Relaciones con clientes	Programas de cómputo	Nombre comercial	Total
Costo:							
Saldo al 31 de diciembre de 2014	13,562,882	17,018,493	739,990	0	0	383,237	41,704,611
Adquisiciones del año	0	0	0	12,538,853	161,076	1,159,295	13,859,224
Efecto de conversión de moneda extranjera	0	<u>26,647</u>	0	0	0	0	<u>26,647</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>13,562,882</u>	<u>17,045,140</u>	<u>739,990</u>	<u>12,538,853</u>	<u>161,076</u>	<u>1,542,532</u>	<u>55,590,482</u>
Amortización acumulada:							
Saldo al 31 de diciembre de 2014	5,559,891	9,049,896	651,136	0	0	0	15,569,830
Amortización	<u>3,550,093</u>	<u>2,159,098</u>	<u>20,400</u>	<u>327,690</u>	<u>17,897</u>	<u>0</u>	<u>7,075,168</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>9,109,984</u>	<u>11,208,994</u>	<u>671,536</u>	<u>327,690</u>	<u>17,897</u>	<u>0</u>	<u>22,644,998</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2015	<u>4,452,898</u>	<u>5,836,146</u>	<u>68,454</u>	<u>12,211,163</u>	<u>143,179</u>	<u>1,542,532</u>	<u>32,945,484</u>

<u>31 de diciembre de 2014</u>	Relaciones con depositantes	Relaciones de tarjeta de crédito	Relaciones con comercios afiliados	Programas de cómputo	Nombre comercial	Total
Costo:						
Saldo al 31 de diciembre de 2013	32,729,934	17,655,182	739,999	1,635,000	383,237	53,143,352
Ajuste por valorización del año	<u>(9,167,052)</u>	0	0	0	0	<u>(9,167,052)</u>
Efecto de conversión de moneda extranjera	0	<u>(633,039)</u>	0	0	0	<u>(636,689)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>23,562,882</u>	<u>17,022,143</u>	<u>739,999</u>	<u>1,635,000</u>	<u>383,237</u>	<u>43,339,611</u>
Amortización acumulada:						
Saldo al 31 de diciembre de 2013	0	6,656,080	626,202	0	0	7,282,282
Amortización	<u>5,868,991</u>	<u>2,393,666</u>	<u>24,991</u>	<u>1,635,000</u>	<u>0</u>	<u>9,922,548</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>5,868,991</u>	<u>9,049,746</u>	<u>651,193</u>	<u>1,635,000</u>	<u>0</u>	<u>17,204,830</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2014	<u>17,693,891</u>	<u>7,972,397</u>	<u>88,806</u>	<u>0</u>	<u>383,237</u>	<u>26,134,781</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(13) Plusvalía y Activos Intangibles, continuación

Ninguno de los activos intangibles mencionados en la tabla anterior tiene valor residual. Los nombres comerciales son activos intangibles no amortizables. Al 31 de diciembre de 2015, las vidas útiles ponderadas de los activos intangibles son las presentadas en la siguiente tabla:

Vida útil ponderada	Al 31 de diciembre de 2015
Relaciones con depositantes	8 años
Relaciones de tarjeta de crédito	7 años
Relaciones con comercios afiliados	8 años
Relaciones con clientes	10 años
Programas de cómputo	3 años

Ninguno de esos activos intangibles es deducible para efectos de impuestos.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, no se reconocieron pérdidas por deterioro.

(14) Otros Activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Bienes recibidos en dación de pago, neto	32,439,291	36,156,829	28,169,569
Gastos diferidos	25,748,715	23,679,485	19,311,223
Programas de cómputo	22,967,905	15,713,325	15,722,771
Tarjetas y puntos de venta	21,891,405	16,886,182	13,017,287
Depósitos en garantía	16,994,606	16,688,264	16,824,680
Anticipos de contratos y proveedores	6,608,470	4,494,759	6,785,018
Otros	<u>26,338,486</u>	<u>25,247,277</u>	<u>16,528,979</u>
	<u>152,988,878</u>	<u>138,866,121</u>	<u>116,359,527</u>

Al 31 de diciembre de 2015, los programas de cómputo y las tarjetas y puntos de venta causaron un gasto de amortización por \$15,807,939 (2014: \$12,183,504) registrados en el estado consolidado de resultados.

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

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Autos	924,996	766,724	469,650
Bienes inmuebles	<u>49,772,675</u>	<u>54,004,827</u>	<u>43,024,295</u>
Bienes recibidos en dación de pago, brutos	50,697,671	54,771,551	43,493,945
Provisión	<u>(18,258,380)</u>	<u>(18,614,722)</u>	<u>(15,324,376)</u>
Bienes recibidos en dación de pago, netos	<u>32,439,291</u>	<u>36,156,829</u>	<u>28,169,569</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Otros Activos, continuación

A continuación el movimiento de la provisión de bienes adjudicados:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	18,614,722	15,324,376
Provisión cargada a gastos	4,094,469	5,934,996
Ventas	(4,007,751)	(2,826,930)
Transferencias	(99,178)	(184,028)
Efecto de conversión de moneda extranjera	<u>(343,882)</u>	<u>366,308</u>
Saldo al final del año	<u>18,258,380</u>	<u>18,614,722</u>

(15) Obligaciones Financieras

Las obligaciones se detallan a continuación:

	<u>2015</u>		
	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos varios hasta</u>	<u>Valor en Libros</u>
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	0.62% a 9.00%	2028	1,595,762,834
Tasa flotante	0.61% a 8.99%	2027	1,172,061,619
Pagadero en pesos (México):			
Tasa flotante	5.06%	2016	27,841,949
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	6.25% a 9.00%	2019	107,437,139
Tasa flotante	5.78% a 9.33%	2021	10,111,357
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	1.00% a 15.00%	2035	130,259,015
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	9.50%	2018	94,588
Tasa flotante	6.95% a 13.57%	2029	<u>79,842,833</u>
			<u>3,123,411,334</u>
	<u>2014</u>		
	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos varios hasta</u>	<u>Valor en Libros</u>
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	0.58% a 9.50%	2028	1,592,167,705
Tasa flotante	0.48% a 14.87%	2025	806,978,608
Pagadero en pesos (México):			
Tasa flotante	4.90%	2015	29,831,668
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	6.25% a 9.00%	2019	106,887,814
Tasa flotante	5.78% a 9.33%	2021	12,476,882
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	1.00% a 15.00%	2034	129,478,498
Tasa flotante	11.15%	2021	4,098,898
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa flotante	7.70% a 11.15%	2029	<u>74,168,464</u>
			<u>2,756,088,537</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Obligaciones Financieras, continuación

	1 de enero de 2014		
	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos varios hasta</u>	<u>Valor en Libros</u>
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	1.19% a 6.65%	2028	1,242,737,387
Tasa flotante	0.53% a 5.20%	2025	1,045,752,409
Pagadero en pesos (México):			
Tasa flotante	5.39%	2014	40,596,815
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	6.25% a 9.00%	2014	75,815,866
Tasa flotante	5.78% a 9.32%	2021	14,333,450
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	0.01% a 15.00%	2038	133,545,356
Tasa flotante	12.25%	2021	4,892,529
Pagadero en córdobas (Nicaragua):			
Tasa fija	5.65%	2014	56,609
Pagadero en colonias (Costa Rica):			
Tasa fija	6.50%	2014	24,241,935
Tasa flotante	6.95% a 9.55%	2027	79,970,670
			<u>2,661,943,026</u>

Al 31 de diciembre de 2015, el monto en libros del principal emitido por CIC Receivables Master Trust, un vehículo consolidado para propósito especial, ascendía a \$451,411,309 (2014: \$513,801,045, 1 de enero de 2014: \$222,318,020), divididos en dos programas: 1) Series 2002-A con un saldo de \$101,411,309 (2014: \$163,801,045, 1 de enero de 2014: \$222,318,020) y 2) Series 2014-A con un saldo de \$350,000,000, emitidas en abril de 2014. Los costos de originación pendientes de amortizar de los certificados ascendían a \$4,476,983 al 31 de diciembre de 2015 (2014: \$5,049,547, 1 de enero de 2014: \$401,532). Los certificados emitidos por el vehículo están garantizados por los flujos de efectivo futuros originados de las transacciones en los comercios afiliados en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y Panamá. Las transacciones en los comercios afiliados son aquellas que generen los tarjetahabientes de tarjetas de crédito emitidas por instituciones financieras internacionales, bajo los programas de crédito de Visa y MasterCard que son procesadas por el Banco. Los certificados emitidos en el año 2002 (Series 2002-A) pagan intereses trimestralmente en enero, abril, julio y octubre a una tasa de interés de LIBOR a tres meses más un margen de 1.40%. Las amortizaciones al principal empezaron a pagarse a los tenedores a partir de julio de 2010. Los certificados emitidos en el año 2002 (Series 2002-A) tienen una duración promedio original de 4.68 años. Al 31 de diciembre de 2015, la duración promedio ponderada de los certificados es de 0.76 años. Las notas emitidas en el 2014 (Series 2014-A) pagan intereses en enero, abril, julio y octubre a una tasa de interés fija de 4.89%. Las amortizaciones al principal se iniciarán en julio de 2016. Las notas (Series 2014-A) tienen una duración promedio original de 5 años. Al 31 de diciembre de 2015, la duración promedio ponderada de las notas es de 3.25 años.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Obligaciones Financieras, continuación

Al 31 de diciembre de 2015, el monto en libros del principal emitido por CIC Central American Card Receivables Limited, un vehículo consolidado para propósito especial, ascendía a \$259,134,296 (2014: \$282,000,000, 1 de enero de 2014: \$282,000,000). Los costos de originación pendientes de amortizar de los certificados ascendían a \$2,971,300 al 31 de diciembre de 2015 (2014: \$3,627,137, 1 de enero de 2014: \$4,266,180). 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 American Express que son procesadas por el Banco. Los certificados pagan intereses trimestralmente en febrero, mayo, agosto y noviembre a una tasa de interés fija de 4.50%. Las amortizaciones al principal se empezaron a pagar a los tenedores a partir de agosto de 2015. Los certificados tienen una duración promedio original de 4.99 años. Al 31 de diciembre de 2015, la duración promedio ponderada de los certificados es de 2.72 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%.

El 14 de noviembre de 2014, el Banco por medio de BAC San José DPR Funding Limited, un vehículo consolidado de propósito especial (en adelante VPE), originó \$210,000,000 divididos en dos programas: 1) Serie 2014-1 con un saldo de \$50,000,000 con vencimiento el 15 de noviembre de 2019 y 2) Serie 2014-2 con un saldo de \$160,000,000 con vencimiento el 15 de noviembre de 2021. Al 31 de diciembre de 2015, el monto en libros del principal de los títulos emitidos por el VPE ascendía a \$210,000,000. Los costos de originación pendientes de amortizar de los certificados ascendían a \$2,260,435 al 31 de diciembre de 2015 (2014: \$2,535,766). Las notas emitidas por el VPE están garantizados 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 a una tasa de interés de LIBOR a tres meses más un margen de 2.50%. Las amortizaciones al principal se empezarán a pagar a los tenedores, a través de Bank of New York Mellon, a partir de febrero de 2017. Las notas Serie 2014-1 tienen una duración promedio original de 3.60 años. Al 31 de diciembre de 2015, la duración promedio ponderada de las notas es de 2.54 años. Las notas Serie 2014-2 pagan intereses en febrero, mayo, agosto y noviembre a una tasa de interés fija de 4.50%. Las amortizaciones al principal se iniciarán en febrero de 2017. Las notas Serie 2014-2 tienen una duración promedio original de 4.60 años. Al 31 de diciembre de 2015, la duración promedio ponderada de las notas es de 3.55 años.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(16) Otras Obligaciones Financieras

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

Pagadero en:	31 de diciembre de 2015		31 de diciembre de 2014		1 de enero de 2014	
	Tasa de interés	Valor en libros	Tasa de interés	Valor en libros	Tasa de interés	Valor en libros
Dólares de E.U.A.	4.25% a 6.00%	205,866,888	4.25% a 6.00%	190,623,700	3.75% a 6.00%	145,328,481
Quetzales	4.75% a 8.50%	167,727,547	4.65% a 8.50%	140,792,444	4.65% a 8.50%	123,834,381
Lempiras	10.31% a 10.92%	<u>14,467,355</u>	12.00% a 14.08%	<u>22,573,028</u>	11.58%	<u>17,390,460</u>
		<u>388,061,790</u>		<u>353,989,172</u>		<u>286,553,322</u>

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

(17) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Beneficios a empleados	68,079,701	60,327,964	52,041,145
Cheques girados no cobrados	64,874,556	74,249,205	73,063,954
Cuentas por pagar a proveedores	40,135,383	42,701,775	27,313,909
Programas de lealtad	39,100,175	32,492,540	29,131,693
Cuentas por pagar a comercios afiliados	38,579,023	29,780,785	27,808,303
Giros por pagar	38,144,384	26,441,604	16,962,158
Retenciones en la fuente	27,089,863	18,351,136	12,037,879
Otras cuentas por pagar	21,708,963	12,997,196	18,815,110
Comisiones por pagar	17,099,630	13,672,889	10,139,589
Recaudos	14,566,531	4,809,511	14,699,309
Primas de seguros	12,367,124	6,786,145	5,520,894
Impuesto de ventas por pagar	8,504,939	7,944,493	7,265,042
Aporte legal a instituciones estatales	6,722,877	7,044,419	5,105,054
Abonos a cuentas por cobrar por aplicar	2,636,794	3,353,322	18,429,036
Cuenta por pagar compra Grupo Reformador	0	0	9,971,707
Otros	<u>62,640,100</u>	<u>68,277,103</u>	<u>66,104,964</u>
	<u>452,850,101</u>	<u>409,230,087</u>	<u>394,409,746</u>

(18) 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 (2014: 800,000 acciones autorizadas y 755,803 acciones emitidas y en circulación; 1 de enero de 2014: 800,000 acciones autorizadas y 527,803 acciones emitidas y en circulación) con un valor nominal de \$1,000 por acción.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Otras Utilidades (Pérdidas) Integrales

La siguiente tabla presenta los componentes y cambios de las otras pérdidas integrales acumuladas al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	Conversion de Operaciones en Moneda Extranjera	Ganancias (Pérdida) no Realizada en Valores	Derivados para coberturas de Flujos de Efectivo	Total Otras Pérdidas Integrales Acumuladas
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(96,113,338)	409,246	(3,995,865)	(99,699,957)
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	51,660,231)	12,483,001	2,762,191	(36,315,039)
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	0	(9,904,798)	0	(9,904,798)
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	(51,660,231)	2,578,203	2,762,191	(46,319,837)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(147,773,569)	2,987,449	(1,233,674)	(146,019,794)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(147,773,569)	2,987,449	(1,233,674)	(146,019,794)
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	(22,560,896)	3,375,973	341,607	(18,843,316)
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	0	(5,389,691)	0	(5,389,691)
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	(22,560,896)	(2,013,718)	841,607	(24,033,007)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(170,334,465)	973,731	(692,067)	(170,052,801)

La siguiente tabla presenta el detalle de las otras utilidades (pérdidas) integrales reclasificadas al estado consolidado de resultados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015:

	Saldo Reclasificado de Otras Pérdidas Integrales		Línea de afectación al Estado Consolidado de Resultados
	2015	2014	
Inversiones disponibles para la venta			
Ganancias netas no realizadas en valores	(6,974,323)	(10,009,292)	Otros ingresos
Impuesto sobre la renta	1,584,632	104,494	Gasto de impuesto sobre la renta
Total reclasificaciones	(5,389,691)	(9,904,798)	

(20) Ganancias en Instrumentos Financieros, Netas, e Ingresos y Gastos por Intereses

Las ganancias en instrumentos financieros, neta incluidas en el estado consolidado de resultados, se resume a continuación:

	2015	2014
Ganancia neta en venta de valores a valor razonable con cambios en resultados	243,435	37,776
Ganancia neta no realizada en valores a valor razonable con cambio en resultados	226,588	130,828
Ganancia neta en ventas de valores disponibles para la venta	6,974,323	10,009,292
(Pérdida) neta en valor razonable de instrumentos financieros derivados	(53,403)	181,317
Ganancia neta en préstamos hipotecarios a valor razonable	23,372	11,886
	<u>7,414,315</u>	<u>10,371,099</u>

Al 31 de diciembre de 2015, el ingreso y gasto total de intereses, calculados utilizando el método de la tasa de interés efectiva relacionado con activos o pasivos financieros no reportados al valor razonable con cambios en el estado consolidado de resultados, es de \$1,433,320,472 y \$452,366,401 (2014: \$1,316,764,472 y \$416,933,420), respectivamente.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(21) Otros Ingresos

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otras comisiones no bancarias	12,571,780	10,375,856
Servicios a afiliados	5,085,399	4,392,505
Ganancia en venta de activos reposados	3,644,572	1,456,976
ISF Periodos anteriores	1,875,402	8,651,022
Avalúos para préstamos	1,664,598	1,625,232
Ganancia en venta de activos	1,271,214	1,028,202
Otros ingresos de asociadas	1,077,285	1,040,984
Alquileres	834,980	566,658
Comisiones no bancarias por arrendamientos	456,682	874,650
Recuperaciones comerciales	404,438	2,306,763
Otros	<u>3,986,345</u>	<u>2,454,831</u>
	<u>32,872,695</u>	<u>34,773,679</u>

(22) Salarios y Otros Gastos del Personal

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Salarios y otras remuneraciones	313,555,181	287,552,976
Prestaciones laborales	147,973,971	132,639,399
Indemnizaciones	12,964,742	9,996,009
Otros	<u>5,203,921</u>	<u>4,426,082</u>
	<u>479,697,815</u>	<u>434,614,466</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Otros Gastos

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Franquicias de tarjetas de crédito	42,299,543	37,276,261
Publicidad y mercadeo	39,411,635	38,288,897
Mantenimiento de vehículos y equipo	30,062,087	28,234,667
Otros impuestos	25,731,904	20,765,111
Mantenimiento de programas de cómputo y licencias	15,865,189	14,177,168
Transporte de valores	14,924,224	11,349,586
Servicio telefónico	12,751,571	11,866,196
Servicios de seguridad	11,858,435	11,367,614
Líneas dedicadas	10,331,060	10,088,473
Licencias bancarias	9,682,525	10,360,147
Viáticos	9,668,559	10,437,942
Fondos de garantía de depósitos	8,935,753	8,467,109
Suplementos de oficina	8,630,154	8,638,502
Perdidas materializadas de riesgo operativo	7,325,371	6,507,301
Correo	6,691,068	6,306,494
Impuestos municipales y patentes	4,665,246	3,918,858
Otros	<u>38,144,449</u>	<u>26,279,716</u>
	<u>296,979,575</u>	<u>264,330,042</u>

(24) Impuesto sobre la Renta

El gasto de impuesto sobre la renta se compone de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corriente	111,130,081	114,764,497
Diferido	<u>15,907,428</u>	<u>248,768</u>
	<u>127,037,509</u>	<u>115,013,265</u>

El gasto del impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fue de \$127,037,509 (2014: \$115,013,265), el cual difiere de los montos calculados aplicando las tasas impositivas vigentes sobre las ganancias antes de impuesto, como resultado de lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cálculo del gasto de impuesto sobre la renta "esperado"	111,723,747	109,514,835
Aumento (disminución) en impuesto sobre la renta como resultado de:		
Gastos no deducibles	23,162,179	21,560,541
Cambios en posiciones fiscales inciertas	3,534,193	10,422,968
Diferencia de tasas impositivas extranjeras	1,692,725	4,156,495
Incentivos fiscales	(684,248)	(813,814)
Inversiones en subsidiarias extranjeras	7,532,931	(1,446,182)
Ingresos exentos y de fuente extranjera	<u>(19,924,018)</u>	<u>(28,381,578)</u>
Impuesto sobre la renta	<u>127,037,509</u>	<u>115,013,265</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Impuesto sobre la Renta, continuación

Las diferencias temporales entre los montos de los estados financieros consolidados y las bases fiscales de los activos y pasivos que generan los activos y pasivos diferidos al 31 de diciembre de 2015, son las siguientes:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Activos por impuesto diferido:			
Provisión para pérdidas en préstamos	10,679,125	10,959,937	13,211,628
Gastos acumulados	9,000,246	9,159,258	8,941,196
Valor de mercado ajustes de adquisición	4,544,747	5,195,838	6,147,591
Comisiones y costos sobre préstamos diferidos	1,466,303	1,897,462	1,652,869
Bienes adjudicados	1,284,061	2,424,396	1,869,144
Diferencial de depreciación de propiedad y equipo	501,329	911,371	630,833
Pérdida no realizada en inversiones	159,112	175,559	309,365
Intereses acumulados por cobrar	144,518	100,941	106,700
Arrastres de pérdidas operativas netas	1,755	13,637	175,225
Portafolio hipotecario a valor razonable	0	7,012	10,577
Valor de mercado de canjes ("swaps")	0	0	244,451
Total activo por impuesto diferido	<u>27,781,196</u>	<u>30,845,411</u>	<u>33,299,579</u>
Pasivos por impuesto diferido:			
Diferencial de depreciación de propiedad y equipo	(14,757,925)	(14,796,215)	(14,621,716)
Provisión para pérdidas en préstamos	(14,284,207)	(10,489,170)	(6,886,150)
Inversiones en subsidiarias extranjeras, por utilidades no distribuidas	(11,391,290)	(6,105,123)	(10,423,612)
Intereses acumulados por cobrar	(7,204,679)	(4,424,365)	(4,264,993)
Gastos acumulados	(5,052,331)	(4,327,023)	(2,826,238)
Valor de mercado ajustes de adquisición	(3,309,757)	(4,339,331)	(8,831,779)
Comisiones e ingresos diferidos	(2,391,341)	(2,600,147)	(4,048,036)
Bienes adjudicados	(2,052,004)	(1,403,714)	(2,393,013)
Ganancia no realizada en valores disponibles para la venta	(1,563,886)	(1,333,152)	(1,938,883)
Gastos diferidos	(129,469)	(327,204)	(20,987)
Valor de mercado de canjes ("swaps")	(41,713)	(72,852)	0
Total pasivo por impuesto diferido	<u>(62,178,602)</u>	<u>(50,218,296)</u>	<u>(56,255,407)</u>

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco tiene arrastres de pérdidas operativas netas de \$71,902,151, que están disponibles para compensar ingresos gravables futuros de las subsidiarias a las que corresponden. Las pérdidas operativas netas comienzan a prescribir en el año 2019, y hasta el año 2035. Al 31 de diciembre de 2015, el Banco no ha reconocido activos por impuestos diferidos en el estado consolidado de situación financiera por dichas pérdidas operativas.

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco no ha reconocido un pasivo por impuesto sobre la renta diferido de aproximadamente \$119,913,000 por las utilidades no distribuidas de sus operaciones en el exterior, debido a que el Banco considera que aproximadamente \$1,012,827,000 de esas utilidades serán reinvertidas por un plazo indefinido.

Las utilidades del Banco se encuentran sujetas a impuestos en distintas jurisdicciones. Al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantenía posiciones fiscales no reconocidas, por un monto de \$25,154,048 (2014: \$22,173,145 y 1 de enero de 2014: \$21,593,557). Los gastos por intereses y penalidades relacionadas con el pasivo por impuesto sobre la renta y reconocidas como parte del gasto de impuesto sobre la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 fueron de \$2,559,273 (2014: \$2,130,098). El total de intereses y penalidades incluidos en otros pasivos al 31 de diciembre de 2015 es de \$5,062,996 (2014: \$5,483,284 y 1 de enero de 2014: \$5,598,355).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Impuesto sobre la Renta, continuación

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantiene una tasa de impuesto efectiva de 28.6% (2014: 26.4%).

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

En Guatemala, durante el 2012, se revisaron las tasas sobre la renta, estableciéndose las siguientes tasas para el Régimen Sobre las Utilidades de Actividades Lucrativas: 2013, 31%; 2014, 28% y años subsiguientes 25%. Para el Régimen Opcional Simplificado Sobre Ingresos de Actividades Lucrativas: 2013, 6% y años subsiguientes 7%.

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

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

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

Los compromisos para extender créditos son acuerdos para prestar a un cliente mientras no exista una violación de ninguna condición establecida en el contrato. Los compromisos, generalmente, tienen una fecha fija de expiración u otras cláusulas de terminación y pueden requerir el pago de una comisión 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 31 de diciembre de 2015, el Banco mantiene pendientes líneas revolving de crédito disponibles para sus clientes de tarjetas de crédito en cada uno de los países en donde opera que oscilan aproximadamente entre \$189 millones a \$2,112 millones (2014: \$187 millones a \$1,728 millones; 1 de enero 2014: \$188 millones a \$1,706 millones). La porción no utilizada del total disponible en cada país, asciende aproximadamente entre \$147 millones a \$1,465 millones (2014: \$133 millones a \$1,924 millones; 1 de enero 2014: \$126 millones a \$1,050 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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

El Banco utiliza las mismas políticas de crédito al realizar compromisos y obligaciones condicionales que las que utiliza al otorgar préstamos que están contabilizados en el estado consolidado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2015, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Cartas de crédito "stand-by"	86,058,459	111,236,109	77,065,305
Cartas de crédito comerciales	51,900,764	40,728,014	37,903,811
Garantías financieras	252,118,246	251,918,874	360,862,361
Compromiso de préstamos (cartas promesa de pago) (1)	<u>60,204,019</u>	<u>50,454,562</u>	<u>81,972,230</u>
	<u>450,281,488</u>	<u>454,337,559</u>	<u>557,803,707</u>

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

La naturaleza, términos y monto máximo que el Banco potencialmente tendría que pagar bajo los contratos de cartas de crédito "stand-by" garantías comerciales y compromisos de préstamos al 31 de diciembre de 2015, se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Hasta 1 año	350,391,810	359,791,539	461,197,057
Más de 1 año	<u>47,988,914</u>	<u>53,818,006</u>	<u>58,702,839</u>
	<u>398,380,724</u>	<u>413,609,545</u>	<u>519,899,896</u>

Generalmente, el Banco tiene recursos para cobrar de sus clientes el monto pagado por estas garantías, adicionalmente, el Banco puede mantener efectivo u otras garantías para cubrirse de las garantías emitidas. Los activos mantenidos como garantía que el Banco puede obtener y liquidar para cobrar la totalidad o parcialmente los montos pagados bajo estas garantías al 31 de diciembre de 2015, alcanzaban un monto de \$54,654,780 (2014: \$37,139,132, 1 de enero de 2014: \$45,429,774)

El valor razonable de las cartas de crédito y garantías financieras al 31 de diciembre de 2015 es aproximadamente de \$1,974,657 (2014: \$1,948,930, 1 de enero de 2014: \$1,572,711).

Otros Compromisos

Durante el 2008, el Banco efectuó un contrato de venta con arrendamiento posterior de un avión por \$23,400,000, que se ha clasificado como un arrendamiento operativo. Al 31 de

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

diciembre de 2015 el gasto del alquiler por este arrendamiento fue de \$817,977 (2014: \$790,346)

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

Los pagos mínimos de alquiler de los arrendamientos operativos son reconocidos bajo el método de línea recta durante el término del contrato, incluyendo cualquier periodo de gracia. El gasto de alquiler para los arrendamientos operativos por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 totalizaron \$35,296,718 (2014: \$32,610,612).

Los pagos mínimos por arrendamiento operativo para cada uno de los próximos cinco años a partir del 31 de diciembre de 2015, se presentan a continuación.

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2016	17,582,242
2017	15,974,707
2018	15,067,531
2019	12,401,831
2020	11,463,024
En adelante	<u>17,589,149</u>
	<u>90,058,484</u>

(26) Instrumentos Financieros Derivados

En el curso normal del negocio, el Banco utiliza instrumentos financieros derivados de tasas de interés y tipo de cambio principalmente para propósitos de cobertura económica y contable en sus actividades de administración del estado consolidado de situación financiera. El Banco no utiliza instrumentos derivados para especulación. El valor razonable de los instrumentos derivados se incluye en otros activos y otros pasivos en el estado consolidado de situación financiera, y el cambio neto de cada una de estas cuentas se refleja en el estado consolidado de utilidades integrales.

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

- Durante el 2009, el Banco realizó un contrato de canje de tasas de interés ("interest rate swap") sobre un financiamiento con tasa variable y un valor nominal de \$130,000,000. Este contrato se designó como instrumento derivado de cobertura de flujos de efectivo con el objetivo de proteger los flujos de efectivo globales del Banco, para el pago de intereses sobre el financiamiento de \$130,000,000 con tasa variable vigente durante un

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

periodo de 32 trimestres que inició en septiembre del 2007 y termina en marzo del 2017, del riesgo de variabilidad de estos flujos de efectivo. Bajo este "interest rate swap", el Banco paga una tasa de interés fija de 2.87% y recibe una tasa variable de interés igual a LIBOR a 3 meses con 32 pagos, a partir del 30 de septiembre de 2009.

No hubo discontinuación de coberturas de flujos de efectivo durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015. Al 31 de diciembre de 2015, el valor nominal de este instrumento derivado era de \$25,138,731 (2014: \$44,620,249 y 1 de enero de 2014: \$63,559,115).

- El Banco ha pactado ciertos contratos de canje de tasa de interés ("interest rate swaps"), "caps" y "floors", que no han sido designados como instrumentos de cobertura contable pero sí como coberturas económicas sobre préstamos comerciales otorgados a clientes a una tasa fija. Estas transacciones le permiten a el Banco la conversión efectiva de
- préstamos de tasa fija en tasa variable, y manejar su posición en el estado consolidado de situación financiera.
- El Banco mantiene un contrato de canje de tasas de interés ("interest rate swaps") sobre un financiamiento recibido con tasa variable con el fin de proteger los flujos de efectivo asociados con variaciones en las tasas de interés de la deuda.
- Los contratos de cambio de moneda a futuro 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 nominal, el precio de ejercicio y la fecha de vencimiento y liquidación. Los objetivos del Banco para utilizar estos instrumentos derivados se describen a continuación:
 - En octubre 2015, el Banco pactó un contrato por un monto de \$13,000,000 con fecha de vencimiento en enero 2016, sobre un préstamo denominado en moneda extranjera pero registrada en moneda local. Bajo este contrato, en la fecha de vencimiento, el Banco se compromete a comprar dólares a futuro a la contraparte, al tipo de cambio acordado el día de la negociación, con el fin de adquirir las divisas necesarias para cancelar el principal adeudado.
 - En octubre 2015, el Banco pactó un contrato por un monto de \$10,000,000 con fecha de vencimiento en enero 2016, sobre un préstamo denominado en moneda extranjera pero registrado en moneda local. Bajo este contrato, en la fecha de vencimiento, el Banco se compromete a comprar dólares a futuro a la contraparte, al tipo de cambio acordado el día de la negociación, con el fin de adquirir las divisas necesarias para cancelar el principal adeudado.

El valor nominal y el valor razonable estimado de los instrumentos derivados de tasas de interés y de moneda extranjera al 31 de diciembre de 2015 se presentan en la siguiente tabla.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se estima utilizando modelos de valoración internos con información de mercado observable.

	<u>Vencimientos remanentes del valor nominal</u>				<u>Valor Razonable</u>	
	<u>Menos de 3 meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
31 de diciembre de 2015						
Derivados libres ("freestanding"):						
Contratos de cambio de moneda a futuro	23,000,000	0	0	23,000,000	739,141	0
Canjes de tasas de interés ("Interest rate swaps")	0	104,864	2,228,571	3,413,425	0	11,232
"Cap" de tasa de interés	0	975,000	10,514,286	10,889,286	71,444	0
Derivados para coberturas de flujos de efectivo:						
Canjes de tasas de interés ("Interest rate swaps")	0	0	25,138,731	25,138,731	0	392,067
	<u>23,000,000</u>	<u>1,079,864</u>	<u>37,881,588</u>	<u>62,441,442</u>	<u>810,585</u>	<u>403,299</u>
31 de diciembre de 2014						
	<u>Menos de 3 meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Derivados libres ("freestanding"):						
Contratos de cambio de moneda a futuro	23,149,976	0	0	23,149,976	242,839	17,632
Canjes de tasas de interés ("Interest rate swaps")	0	0	4,914,880	4,914,880	0	40,843
"Cap" de tasa de interés	0	0	10,514,286	10,514,286	171,860	0
Derivados para coberturas de flujos de efectivo:						
Canjes de tasas de interés ("Interest rate swaps")	0	0	44,620,249	44,620,249	0	1,233,675
	<u>23,149,976</u>	<u>0</u>	<u>60,049,415</u>	<u>83,199,391</u>	<u>414,699</u>	<u>1,292,150</u>
1 de enero 2014						
	<u>Menos de 3 meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Derivados libres ("freestanding"):						
Canjes de tasas de interés ("Interest rate swaps")	30,000,000	857,800	6,708,465	37,366,265	0	64,620
Derivados para coberturas de flujos de efectivo:						
Contratos de cambio de moneda a futuro	0	23,000,000	0	23,000,000	0	803,300
Canjes de tasas de interés ("Interest rate swaps")	0	0	63,559,115	63,559,115	0	2,564,364
	<u>30,000,000</u>	<u>23,857,800</u>	<u>70,267,580</u>	<u>123,925,380</u>	<u>0</u>	<u>3,432,284</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

derivados no designados para cobertura, las ganancias y pérdidas producto de cambios en el valor razonable están incluidas en otros ingresos (gastos).

No se reconoció ineffectividad relacionada con derivados de tasas de interés designados como coberturas de flujos de efectivo, en el estado consolidado de resultados durante el año reportado. La pérdida neta acumulada relacionada con las coberturas efectivas de flujos de efectivo se incluye en otras pérdidas integrales acumuladas por \$0.4 millones por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (2014: \$1.1 millones y 1 de enero de 2014: \$4.0 millones). El Banco no espera incurrir en ninguna pérdida neta después de impuestos relacionada con las coberturas efectivas de flujos de efectivo. Este monto representa el mejor estimado de la Administración dada la expectativa actual de mercado sobre las tasas de interés. Debido a que las tasas actuales de mercado pueden diferir de las expectativas de la Administración, no se puede asegurar que el monto final no requiera de reclasificaciones a utilidades durante periodos futuros.

Las (pérdidas) ganancias no realizadas provenientes de instrumentos derivados no designados para cobertura, registrados en otros ingresos, totalizan \$(53,403) para el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (2014: \$181,317). No hubo gasto por intereses relacionado con los instrumentos derivados no designados para cobertura, para el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (2014: \$11,544).

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. Las contrapartes institucionales deben tener grado de inversión de una agencia calificadora y ser aprobadas por el Comité de Activos y Pasivos del Banco. La exposición de crédito del Banco a los canjes de tasas de interés ("interest rate swap") está limitada al valor neto favorable y al pago de intereses de los "swaps" por cada contraparte. El Banco no ha comprometido o recibido algún colateral relacionado con los contratos de derivados al 31 de diciembre de 2015.

(27) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Instrumentos Financieros Registrados al Valor Razonable

Medición del Valor Razonable Recurrente

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

Valores

Cuando existen precios de mercado en un mercado activo, los valores se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable. Los valores de Nivel 1 incluyen bonos de gobiernos y agencias altamente líquidos e inversiones en acciones altamente negociadas. Si los precios de mercado no están disponibles para un valor específico, entonces el valor razonable se determina utilizando los precios de mercado de valores con características similares o flujos de efectivo descontados y se clasifican en el Nivel 2. En ciertos casos cuando existe una actividad limitada o menor transparencia en la determinación de los supuestos utilizados en la valoración, los valores se clasifican en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

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

Préstamos

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

El Banco eligió reportar ciertos préstamos hipotecarios al valor razonable y, de esta forma, aplicar la misma base de contabilidad (medición al valor razonable a través de resultados) de los instrumentos financieros derivados utilizados como cobertura económica de dichos préstamos. Los ingresos por intereses sobre estos préstamos son registrados como intereses sobre préstamos y las ganancias y pérdidas netas por cambios en el valor razonable se presentan en otros ingresos en el estado consolidado de resultados. Al 31 de diciembre de 2015, los préstamos que presentan una morosidad de más de 90 días ascienden a \$0 (2014: \$114,557 y 1 de enero de 2014: \$150,226). Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015, el Banco reconoció \$1,161,257

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (27) **Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación** relacionados con ingresos por intereses sobre préstamos (2014: \$1,319,267) y \$23,372 por la ganancia (pérdida) neta resultante de cambios en el valor razonable (2014: \$11,886). 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 curjes de tasas de interés simples. Dichos instrumentos están generalmente categorizados en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) 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 31 de diciembre de 2015
Activos			
Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados:			
Otros gobiernos	29,804,339	0	29,804,339
Bonos corporativos	0	0	0
Derivados:			
Cambios de moneda a futuro	739,141	0	739,141
Canjes de tasa de interés ("Interest rate swaps")	0	0	0
"Cap" de tasa de interés	71,444	0	71,444
Total inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados	30,614,924	0	30,614,924
Inversiones disponibles para la venta:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	222,093	0	222,093
Otros gobiernos	614,419,583	0	614,419,583
	614,641,676	0	614,641,676
Bonos corporativos			
	422,121,461	0	422,121,461
Fondos mutuos	6,069,798	0	6,069,798
Total inversiones disponibles para la venta	1,042,832,935	0	1,042,832,935
Préstamos:			
Hipotecario	0	17,379,905	17,379,905
Hipotecario morosos	0	0	0
Total de préstamos	0	17,379,905	17,379,905
Total de activos	1,073,447,859	17,379,905	1,090,827,764
Pasivos			
Derivados:			
Canjes de tasa de interés ("Interest rate swaps")	403,299	0	403,299
Total de pasivos	403,299	0	403,299

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no Observables (Nivel 3)	Saldo al 31 de diciembre de 2014
Activos			
Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados			
Otros gobiernos	26,483,787	0	26,483,787
Bonos corporativos	1,171,297	0	1,171,297
Derivados:			
"Cap" de tasa de interés	171,860	0	171,860
Cambio de moneda a futuro	242,839	0	242,839
Total inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados	28,069,783	0	28,069,783
Inversiones disponibles para la venta:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	8,224,256	0	8,224,256
Otros gobiernos	599,746,071	0	599,746,071
	607,970,327	0	607,970,327
Bonos corporativos	393,140,227	0	393,140,227
Fondos mutuos	19,508,885	0	19,508,885
Total inversiones disponibles para la venta	1,020,619,439	0	1,020,619,439
Préstamos:			
Hipotecario	0	19,742,747	19,742,747
Hipotecario morosos	0	114,557	114,557
Total de préstamos	0	19,857,304	19,857,304
Total de activos	1,048,689,222	19,857,304	1,068,546,526
Pasivos			
Derivados:			
Cambio de moneda a futuro	17,632	0	17,632
Canjes de tasa de interés ("interest rate swaps")	1,274,518	0	1,274,518
Total de pasivos	1,292,150	0	1,292,150

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	Saldo al 1 de enero de 2014
Activos			
Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados:			
Otros gobiernos	26,236,145	0	26,236,145
Bonos corporativos	2,304,246	0	2,304,246
Total inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados	28,540,391	0	28,540,391
Inversiones disponibles para la venta:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	4,226,517	0	4,226,517
Otros gobiernos	632,625,502	135,424	632,760,926
	636,852,019	135,424	636,987,443
Bonos corporativos	325,371,764	8,483,707	333,855,471
Fondos mutuos	17,760,623	0	17,760,623
Total inversiones disponibles para la venta	979,984,406	8,619,131	988,603,537
Préstamos:			
Hipotecario	0	22,680,301	22,680,301
Hipotecario morosos	0	150,226	150,226
Total de préstamos	0	22,830,527	22,830,527
Total de activos	1,008,524,797	31,449,658	1,039,974,455
Pasivos			
Derivados:			
Canjes de tasa de interés ("interest rate swaps")	2,628,984	0	2,628,984
Cambio de moneda a futuro	803,300	0	803,300
Total de pasivos	3,432,284	0	3,432,284

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

La tabla presentada a continuación incluye el movimiento de las cifras del estado consolidado de situación financiera para el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (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.

Sin embargo, los instrumentos de Nivel 3 usualmente incluyen, además de los componentes no observables o de Nivel 3, componentes observables (eso es, componentes que se cotizan activamente y pueden ser validados por fuentes externas); por lo tanto, las ganancias y pérdidas en la tabla presentada a continuación incluyen cambios en el valor razonable causados en parte por factores observables que forman parte de la metodología de valuación.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

2014	Valores disponibles para la venta		Préstamos		Total
	Otros Gobiernos	Bonos corporativos	Hipotecarios	Hipotecarios Morosos	
Valor razonable al 1 de enero de 2014	135,424	8,483,707	22,680,301	150,226	31,449,658
Total ganancias o pérdidas (realizadas/no realizadas)					
Incluidas en resultados	0	0	34,933	(23,047)	11,886
Incluidas en otras utilidades integrales	42,360	0	0	0	42,360
Liquidaciones	0	0	(2,972,487)	0	(2,972,487)
Transferencias a operaciones al día	0	0	0	(12,622)	(12,622)
Transferencias de Nivel 3 a Nivel 2	0	(8,483,707)	0	0	(8,483,707)
Vencimientos	(177,784)	0	0	0	(177,784)
Valor razonable al 31 de diciembre de 2014	0	0	19,742,747	114,557	19,857,304
Total ganancias o pérdidas no realizadas incluidas en los resultados del año	0	0	34,933	(23,047)	11,886

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), algunos préstamos que son disminuidos hasta su valor razonable considerando el colateral cuando presentan deterioro, y activos intangibles y otros activos no financieros de larga vida cuando se determina que presentan deterioro.

La siguiente tabla presenta los activos reconocidos a valor razonable de forma no recurrente que se reconocen en el estado consolidado de situación financiera durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015; así como la ganancia en el valor razonable de estos activos, para los cuales el ajuste del valor razonable ha sido incluido en el estado consolidado de resultados:

	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)			(Ganancia) Pérdida del año	
	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Préstamos	37,572,506	20,660,429	15,676,348	546,748	(474,746)
Bienes adjudicados	3,978,165	11,684,660	9,876,692	4,094,469	5,934,996
	43,550,671	32,345,089	25,553,040	4,641,217	5,460,250

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) 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 31 de diciembre de 2015 no se registran a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera del Banco.

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

Instrumentos Financieros con Valor en Libros Aproximado al Valor Razonable

Incluyendo efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos que generan intereses y obligaciones de clientes por aceptaciones y aceptaciones pendientes, están valorados a su valor en libros reportado en el estado consolidado de situación financiera, el cual se considera un estimado razonable del valor razonable debido al corto plazo hasta el 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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación
que se aproximan a aquellos que un participante del mercado utilizaría para valorar estos préstamos

Depósitos

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

Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

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

Obligaciones

El valor razonable se estima basándose en las tasas de interés vigentes para deudas con vencimientos 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	<p>Precios de consenso obtenidos a través de proveedores de precios (Bloomberg). Para parte de estos instrumentos se aplica flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar.</p> <p>Precios de mercado provistos por proveedores de precios o reguladores locales, en mercados de menor bursatilidad.</p> <p>Para varios bonos se utiliza flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar.</p>	(2,3)
Fondos Mutuos y otras acciones	Valor de los Activos Netos	(2)
Instrumentos financieros derivados de tasa	Descuento del neto de flujos futuros. La parte fija del flujo se determina con base en la "porción fija" cada derivado según condiciones contractuales; la parte variable del flujo se determina según la tasa libor proyectada en sistema Bloomberg.	(2)
Instrumentos financieros derivados de moneda	Neto ajustado de los flujos futuros considerando el tipo de cambio pactado contra el tipo de cambio forward que calcula Bloomberg.	(2)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) 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 de situación financiera:

	Valor Razonable	Técnica de valuación	Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3	
			Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
31 de diciembre de 2015				
Préstamos recurrentes	7,379,905	Flujos de efectivo descontados (si no hay garantía real)	Tasa de prepago anual	5% - 15% (10%)
Préstamos no recurrentes	17,672,605	Flujos de efectivo descontados a valor presente o al mercado de la garantía (cuando hay garantía real)	1. Tasa de aceptación de mercado de la garantía	Tasa de aceptación: 0% - 70% (42.7%)
			2. Plazo en años estimado para la venta	Plazo: 1 año - 4 años (2.25 años)
			3. Costos legales y de venta de las garantías	Costos de venta: 0.2% - 22.2% (2.4%)
			4. Tasa de mercado	
Bienes adjudicados	8,978,165	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%
31 de diciembre de 2014				
Préstamos recurrentes	12,357,301	Flujos de efectivo descontados (si no hay garantía real)	Tasa de prepago anual	5% - 15% (10%)
Préstamos no recurrentes	20,600,420	Flujos de efectivo descontados a valor presente o al mercado de la garantía (cuando hay garantía real)	1. Tasa de aceptación de mercado de la garantía	Tasa de aceptación: 0% - 70% (42.7%)
			2. Plazo en años estimado para la venta	Plazo: 1 año - 4 años (2.25 años)
			3. Costos legales y de venta de las garantías	Costos de venta: 0.2% - 22.2% (2.4%)
			4. Tasa de mercado	
Bienes adjudicados	11,094,081	Avalúos ajustados por rango de antigüedad y el costo de ventas	Rangos de antigüedad	Bienes muebles: de 0 a 29 meses, 20% de 30 a 47 meses, 30%-80% después de 47 meses, 100% Bienes inmuebles: de 0 a 5 meses, 20% de 6 a 11 meses, 40% de 12 a 23 meses, 60% después de 23 meses, 100%

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

1 de enero de 2014

	Valor Razonable	Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3		
		Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Bonos de otros gobiernos	135,424	Flujos de efectivo descontados	Porcentaje de descuento según recomendación incluida en la norma de riesgo de liquidez de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras	10% - 20%
Bonos corporativos	8,483,707	Flujos de efectivo descontados	Porcentaje de descuento calculado mediante la curva de mercado de la deuda soberana panameña más una prima de riesgo más spread de riesgo corporativo	3% - 6%
Préstamos recurrentes	22,830,527	Flujos de efectivo descontados (si no hay garantía real)	Tasa de prepago anual	5% - 15% (10%)
Préstamos no recurrentes	15,676,347	Flujos de efectivo descontados o valor presente o de mercado de la garantía (cuando hay garantía real)	1. Tasa aceptación de mercado de la garantía 2. Plazo en años estimado para la venta 3. Costos legales y de venta de las garantías 4. Tasa de mercado	Tasa de aceptación: 0% - 70% (42.7%) Plazo: 1 año - 4 años (2.25 años) Costos de venta: 0.2% - 22.2% (2.4%)
Bienes adjudicados	9,876,690	Avalúo 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) 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 consolidados), en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, se presenta a continuación:

<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,302,797,310	0	3,302,797,310	3,302,797,310
Depósitos que generan intereses	0	211,901,822	211,901,822	211,901,822
Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto	0	12,469,370,628	12,469,370,628	12,627,488,837
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	4,498,990	4,498,990	4,498,990
Total activos financieros	3,302,797,310	12,685,771,440	15,988,568,750	16,146,686,959
Pasivos financieros				
Depósitos	6,152,072,188	7,173,201,486	12,325,273,674	12,291,435,752
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	37,405,475	37,405,475	37,405,475
Obligaciones	0	3,113,951,783	3,113,951,783	3,123,411,334
Otras obligaciones	0	389,258,578	389,258,578	388,061,790
Aceptaciones pendientes	0	4,498,990	4,498,990	4,498,990
Total pasivos financieros	6,152,072,188	10,718,316,312	15,870,388,500	15,844,783,131
<u>31 de diciembre de 2014</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,304,611,362	0	3,304,611,362	3,304,611,362
Depósitos que generan intereses	0	162,800,623	162,800,623	162,800,623
Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto	0	11,053,634,571	11,053,634,571	11,147,902,137
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	27,071,271	27,071,271	27,071,271
Total activos financieros	3,304,611,362	11,243,506,465	14,548,117,827	14,642,385,393
Pasivos financieros				
Depósitos	4,955,585,048	6,440,166,627	11,395,751,675	11,371,410,041
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	39,884,399	39,884,399	39,884,399
Obligaciones	0	2,768,043,788	2,768,043,788	2,756,088,537
Otras obligaciones	0	360,254,274	360,254,274	358,999,172
Aceptaciones pendientes	0	27,071,271	27,071,271	27,071,271
Total pasivos financieros	4,955,585,048	9,635,420,359	14,591,005,407	14,548,443,420
<u>1 de enero de 2014</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,445,975,536	0	3,445,975,536	3,445,975,536
Depósitos que generan intereses	0	73,803,739	73,803,739	73,803,739
Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto	0	10,193,703,542	10,193,703,542	10,286,780,179
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	10,600,833	10,600,833	10,600,833
Total activos financieros	3,445,975,536	10,278,108,114	13,724,083,650	13,817,160,287
Pasivos financieros				
Depósitos	4,912,903,152	6,013,965,140	10,926,870,298	10,906,232,286
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	36,322,412	36,322,412	36,322,412
Obligaciones	0	2,661,118,105	2,661,118,105	2,661,943,026
Otras obligaciones	0	290,445,738	290,445,738	286,553,322
Aceptaciones pendientes	0	10,600,833	10,600,833	10,600,833
Total pasivos financieros	4,912,903,152	9,012,452,234	13,925,360,386	13,903,651,879

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Administración de Contratos de Fideicomiso y Custodia de Activos

Al 31 de diciembre de 2015, varias subsidiarias del Banco administran y custodian activos por un monto total de aproximadamente \$3,162,349,379 (2014: \$2,075,381,380; 1 de enero 2014: \$1,751,524,692).

(29) Transacciones con Partes Relacionadas

En el curso normal de sus actividades, el Banco efectúa transacciones con partes relacionadas, incluyendo ejecutivos principales y directores. En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2015:

	31 de diciembre de 2015		31 de diciembre de 2014		1 de enero de 2014	
	Personal clave	Compañías relacionadas	Personal clave	Compañías relacionadas	Personal clave	Compañías relacionadas
Activos:						
Inversiones disponible para la venta al valor razonable	0	0	0	1,567,065	0	4,529,610
Préstamos	10,510,755	30,735,363	8,619,290	32,458,049	8,316,955	28,796,373
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	44,770	221,428	43,097	306,715	39,164	382,005
	<u>10,555,525</u>	<u>30,956,791</u>	<u>8,662,387</u>	<u>34,331,829</u>	<u>8,356,119</u>	<u>33,707,988</u>
Pasivos:						
Depósitos a la vista	5,788,868	25,179,215	8,422,674	18,655,264	2,662,938	21,860,576
Depósitos a plazo	10,552,277	13,797,791	5,666,322	10,443,120	7,133,705	10,126,075
Obligaciones	0	180,000,000	0	180,000,000	0	180,000,000
Otras obligaciones	6,466,069	4,983,952	776,046	6,606,496	954,503	6,684,979
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	73,269	505,447	44,358	530,174	57,378	517,009
	<u>22,880,483</u>	<u>224,466,405</u>	<u>14,909,399</u>	<u>216,235,054</u>	<u>10,808,524</u>	<u>219,188,639</u>

	31 de diciembre de 2015		31 de diciembre de 2014	
	Personal clave	Compañías relacionadas	Personal clave	Compañías relacionadas
Ingreso por intereses y otros ingresos	647,503	3,426,705	499,236	3,332,902
Gasto por intereses y otros gastos operativos	361,567	13,161,624	281,249	13,138,532
Beneficios a personal clave	7,230,939	0	6,392,172	0

(30) Litigios

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

(31) Aspectos Regulatorios

Las operaciones bancarias del Banco están sujetas a varios requerimientos regulatorios administrados por las agencias gubernamentales de los países en que opera o tiene licencia. La falta de cumplimiento con esos requerimientos regulatorios puede dar origen a ciertas acciones obligatorias, y posiblemente a otras acciones discrecionales, por parte de los reguladores que, de ser asumidas, pueden tener efecto significativo sobre los estados financieros consolidados del Banco. Bajo las pautas de suficiencia patrimonial y el marco regulatorio de acciones correctivas prontas, las operaciones bancarias del Banco deben cumplir con lineamientos específicos de capital que contemplan las medidas cuantitativas del activo y de ciertos elementos fuera del estado consolidado 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(31) Aspectos Regulatorios, continuación

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.

Esta Resolución rige a partir de los períodos que terminen en o después del 31 de diciembre de 2014.

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.

Este Acuerdo rige a partir del 30 de septiembre de 2015 y deroga en todas sus partes el Acuerdo No. 6-2000 y todas sus modificaciones, el Acuerdo No. 6-2002 y el artículo 7 del Acuerdo No. 2-2003.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(31) Aspectos Regulatorios, continuación

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos a valor razonable, a costo amortizado y las reservas para pérdidas en préstamos con base en el Acuerdo No. 4-2013, al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	2015 ⁽¹⁾					Total
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos y otros financiamientos	5,407,920,063	105,918,230	44,785,713	5,102,832	13,924,412	5,577,651,250
Préstamos al consumidor	7,271,905,186	146,453,597	40,615,818	44,083,671	27,608,829	7,530,667,101
Total	<u>12,679,825,249</u>	<u>252,371,827</u>	<u>85,401,531</u>	<u>49,186,503</u>	<u>41,533,241</u>	<u>13,108,318,351</u>
Reserva específica	<u>0</u>	<u>31,033,167</u>	<u>24,146,180</u>	<u>36,484,540</u>	<u>17,385,212</u>	<u>109,049,099</u>

	2014					Total
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos y otros financiamientos	4,696,074,715	115,362,286	26,428,083	18,171,986	11,054,604	4,867,091,674
Préstamos al consumidor	6,472,177,270	138,593,313	46,170,010	46,605,724	21,217,766	6,724,764,083
Total	<u>11,168,251,985</u>	<u>253,955,599</u>	<u>72,598,093</u>	<u>64,777,710</u>	<u>32,272,370</u>	<u>11,591,855,757</u>
Reserva específica	<u>0</u>	<u>31,787,635</u>	<u>23,006,128</u>	<u>39,677,034</u>	<u>14,668,730</u>	<u>109,159,527</u>

(1) Incluye solo el saldo del capital de los arrendamientos, mientras que en el Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera, los saldos de los arrendamientos incluyen los intereses por cobrar de esta cartera

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 vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(31) Aspectos Regulatorios, continuación

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la clasificación de la cartera de préstamos a valor razonable y a costo amortizado por perfil de vencimiento con base en el Acuerdo No. 4-2013:

	<u>Vigente</u>	<u>31 de diciembre de 2015 (1)</u>		<u>Total</u>
		<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	
Préstamos corporativos y otros financiamientos	5,530,030,078	13,868,329	33,752,843	5,577,651,250
Préstamos al consumidor	<u>7,297,279,520</u>	<u>131,240,521</u>	<u>102,147,060</u>	<u>7,530,667,101</u>
Total	<u>12,827,309,598</u>	<u>145,108,850</u>	<u>135,899,903</u>	<u>13,108,318,351</u>

	<u>Vigente</u>	<u>31 de diciembre de 2014</u>		<u>Total</u>
		<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	
Préstamos corporativos y otros financiamientos	4,802,102,764	37,550,336	27,438,574	4,867,091,674
Préstamos al consumidor	<u>6,495,671,166</u>	<u>130,350,720</u>	<u>98,742,197</u>	<u>6,724,764,083</u>
Total	<u>11,297,773,930</u>	<u>167,901,056</u>	<u>126,180,771</u>	<u>11,591,855,757</u>

(1) Incluye solo el saldo del capital de los arrendamientos, mientras que en el Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera, los saldos de los arrendamientos incluyen los intereses por cobrar de esta cartera.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco en cumplimiento con las disposiciones indicadas en los artículos 36 y 38 del Acuerdo No. 4-2013 estableció reserva dinámica por un monto de \$178,120,873 y \$49,591,565 respectivamente, como una partida patrimonial que se apropia de las utilidades retenidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no sustituye ni compensa los requerimientos al porcentaje mínimo de adecuación de capital establecido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Con el Acuerdo No. 4-2013 se establece un reserva dinámica la cual no será menor al 1.25%, ni mayor al 2.50% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas como normal, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, estos porcentajes representan los siguientes montos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
1.25%	134,438,787	118,854,858
2.50%	268,877,573	237,709,716

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(31) Aspectos Regulatorios, continuación

A continuación se presenta el cálculo de la reserva dinámica al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal)	10,755,102,930	9,508,388,655
Por coeficiente Alfa (1.50%)		
Resultado	<u>161,326,544</u>	<u>142,625,830</u>
Componente 2		
Variación (positiva) entre el trimestre actual vs el anterior de los activos ponderados por riesgo	181,057,706	217,595,755
Por coeficiente Beta (5.00%)		
Resultado	<u>9,052,885</u>	<u>10,879,788</u>
Menos:		
Componente 3		
Monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.	<u>(5,838,248)</u>	<u>(24,850,747)</u>
Saldo de reserva dinámica pura	<u>176,217,677</u>	<u>128,654,871</u>
Menos:		
Provisiones US GAAP, asignadas a cartera normal	0	78,285,280
Más:		
Monto por restricción según literales "a" y "b" del artículo 37 y efectos de consolidación	<u>1,903,196</u>	<u>778,026</u>
Saldo de reserva dinámica neta	<u>178,120,873</u>	<u>49,591,565</u>

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco no requirió reserva de crédito regulatoria en exceso basado en el Acuerdo No. 4-2013, al 31 de diciembre de 2014, el Banco constituyó reserva regulatoria en exceso de crédito por un monto de \$7,814,072, como una partida patrimonial que se apropia de las utilidades retenidas.

Para el 31 de diciembre de 2014 el Banco solicitó y fue aprobado temporalmente por la Superintendencia, que las provisiones US GAAP asignadas a la cartera normal, computen como parte de la provisión dinámica.

- Cumplimiento del Ente Regulador

El Acuerdo No. 6-2012 del 18 de diciembre de 2012 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá establece que las normas técnicas de contabilidad utilizadas en la preparación de los registros contables y la presentación de los estados financieros serán exclusivamente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Para la presentación de información comparativa se tomarán en consideración las disposiciones contenidas en la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(31) Aspectos Regulatorios, continuación

- *Administración de Capital*

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

Las medidas cuantitativas establecidas por la regulación para asegurar la adecuación del capital, requieren que el Banco mantenga montos mínimos del Capital Total y del Capital Primario (Pilar 1) sobre los activos ponderados en base a riesgos. La administración considera que, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco cumple con todos los requisitos de suficiencia patrimonial a los que está sujeto.

A continuación se presenta la tabla de adecuación de capital:

	<u>Índices del Banco</u>		<u>Índice de Capital Mínimo Requerido</u>	
	<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>31 de diciembre de 2014</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>31 de diciembre de 2014</u>
Capital total sobre activos ponderados en base a riesgo	13.60%	13.06%	8.0%	8.0%
Capital Primario (Pilar 1) sobre activos ponderados en base a riesgo	13.60%	12.89%	4.0%	4.0%

- *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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(31) Aspectos Regulatorios, continuación

Las operaciones de las Casas de Valores están reguladas por el Acuerdo No. 4-2011, modificado en ciertas disposiciones mediante el Acuerdo No. 8-2013, establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores, los cuales indican que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades.

- *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.

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 sea de forma progresiva dentro de un rango de 10% a partir del primer año de inscripción hasta un 90% al quinto año de adjudicación, mediante el establecimiento de una reserva patrimonial. A continuación se presenta la tabla progresiva de reserva:

<u>Años</u>	<u>Porcentaje mínimo de reserva</u>
Primero	10%
Segundo	20%
Tercero	35%
Cuarto	15%
Quinto	10%

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco constituyó provisión de las propiedades adjudicadas por un monto de \$1,131,906 y \$1,011,213 respectivamente, como una partida patrimonial que se apropia de las utilidades retenidas.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(32) Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera

El Banco utilizó la NIIF 1 en la preparación de estos estados financieros consolidados y el 1 de enero de 2014 fue utilizado por el Banco como su fecha de transición.

Las políticas contables establecidas en la Nota 3 han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados para el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y de la información comparativa.

En la preparación de su estado de situación financiera inicial con adopción de las NIIF, el Banco ha ajustado importes informados anteriormente en los estados financieros consolidados preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (USGAAP).

Con la adopción de las NIIF para el año terminado el 31 de diciembre de 2015, el Banco presenta sus cifras de acuerdo a los requerimientos de las NIIF 1 – Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta adopción por primera vez de las NIIF resultó en ajustes a las cuentas de provisiones para préstamos, propiedad, planta y equipo, intereses acumulados por cobrar, impuesto diferido activo y pasivo, utilidades retenidas, otras pérdidas integrales acumuladas y participación no controladora.



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(32) Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera, continuación

A continuación se presentan los cuadros explicativos sobre la transición a NIIF y la manera en que esta transición ha afectado la situación financiera consolidada, el desempeño financiero y los flujos de efectivo del Banco:

	1 de enero de 2014			31 de diciembre de 2014		
	Cifras anteriores	Efecto de transición a las NIIF	NIIF	Cifras anteriores	Efecto de transición a las NIIF	NIIF
Activos						
Efectivo, efectos de caja y depósitos	3,519,779,275	0	3,519,779,275	3,467,411,985	0	3,467,411,985
Inversiones en valores al valor razonable con cambios en resultados (a)	28,540,391	0	28,540,391	27,650,084	414,659	28,069,783
Inversiones disponibles para la venta al valor razonable (a)	988,603,537	8,976,800	997,580,337	1,020,619,439	9,243,073	1,029,862,512
Préstamos a valor razonable	22,830,527	0	22,830,527	19,857,304	0	19,857,304
Préstamos (b)	10,606,725,310	(7,439,786)	10,664,297,096	11,531,285,824	40,712,629	11,571,998,453
Menos:						
Reserva para pérdidas en préstamos Intereses no devengados y comisiones y costos sobre préstamos diferidos (b) y (c)	(126,824,539)	(17,450,078)	(144,274,617)	(150,247,705)	(9,968,596)	(160,216,301)
Préstamos, netos (b) y (d)	<u>(22,270,759)</u>	<u>(19,317,068)</u>	<u>(42,763,827)</u>	<u>(27,123,180)</u>	<u>(10,355,105)</u>	<u>(47,478,285)</u>
Préstamos, netos	10,457,630,012	(19,559,640)	10,477,163,652	11,353,914,939	10,388,928	11,364,303,867
Propiedad y equipo, neto (d) y (e)	251,903,724	77,239,735	329,137,459	272,777,231	74,636,765	347,413,996
Obligaciones de clientes por aceptaciones Intereses acumulados por cobrar (b)	10,600,833	0	10,600,833	27,071,271	0	27,071,271
Otras cuentas por cobrar	83,459,622	200,606	83,660,228	85,473,771	342,318	85,816,089
Plusvalía e intangibles (b)	166,526,209	0	166,526,209	176,816,767	0	176,816,767
Otros activos (b)	710,895,249	(339,639,022)	371,256,227	692,149,869	(331,453,849)	360,696,020
Otros activos (b) y (d)	<u>181,588,558</u>	<u>(31,933,452)</u>	<u>149,655,106</u>	<u>210,634,635</u>	<u>(40,923,103)</u>	<u>169,711,532</u>
Total de activos	16,422,357,937	(265,613,693)	16,156,744,244	17,354,382,295	(277,351,169)	17,077,031,126
Pasivos y Patrimonio						
Pasivos:						
Depósitos:						
A la vista que devengan intereses	3,967,418,408	0	3,967,418,408	4,223,677,787	0	4,223,677,787
Ahorro	2,046,576,371	0	2,046,576,371	2,216,518,445	0	2,216,518,445
A plazo (b)	4,900,956,612	(6,739,105)	4,894,217,507	4,939,194,605	(1,940,996)	4,937,253,609
Total de depósitos	10,914,951,391	(6,739,105)	10,908,212,286	11,379,390,837	(1,940,996)	11,377,449,841
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	36,322,412	0	36,322,412	39,884,399	0	39,884,399
Obligaciones (b) y (d)	2,674,751,204	(12,608,178)	2,662,143,026	2,713,000,000	(16,947,532)	2,756,088,537
Otras obligaciones (c)	286,207,467	143,855	286,351,322	369,969,172	0	369,969,172
Aceptaciones pendientes	10,600,833	0	10,600,833	27,071,271	0	27,071,271
Intereses acumulados por pagar	57,041,357	0	57,041,357	60,226,068	0	60,226,068
Otros pasivos (b) y (d)	<u>489,408,893</u>	<u>7,285,678</u>	<u>496,694,571</u>	<u>516,239,710</u>	<u>608,040</u>	<u>516,847,756</u>
Total de pasivos	14,469,283,557	(11,925,750)	14,457,357,807	15,139,797,732	(18,280,488)	15,121,517,244
Patrimonio:						
Patrimonio del Banco Controladora:						
Acciones comunes	527,803,000	0	527,803,000	755,803,000	0	755,803,000
Acciones pagadas por emitir	78,905,000	0	78,905,000	78,905,000	0	78,905,000
Capital adicional pagado	411,242,625	(317,510,656)	93,731,969	89,607,137	(312,769,649)	140,897,488
Acciones en tesorería	0	0	0	(4,809,622)	0	(4,809,622)
Reserva de capital voluntario	54,253,667	0	54,253,667	54,253,667	0	54,253,667
Reservas regulatorias	669,711	0	669,711	58,416,800	0	58,416,800
Utilidades retenidas (f)	980,112,783	63,418,731	1,043,531,514	959,150,150	58,696,183	1,017,846,333
Otras pérdidas integrales acumuladas (g)	<u>(100,090,657)</u>	<u>(99,700)</u>	<u>(99,790,357)</u>	<u>(141,014,578)</u>	<u>(5,005,218)</u>	<u>(146,019,794)</u>
Total del patrimonio del Banco Controladora	1,952,896,129	(283,701,225)	1,699,194,904	2,214,370,619	(259,078,684)	1,955,291,932
Participación no controladora (h)	178,251	13,282	191,533	207,947	8,093	215,950
Total del patrimonio	1,953,074,380	(253,687,943)	1,699,386,437	2,214,564,563	(259,070,681)	1,955,513,882
Total de pasivos y patrimonio	16,422,357,937	(265,613,693)	16,156,744,244	17,354,382,295	(277,351,169)	17,077,031,126

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(32) Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera, continuación

		31 de diciembre de 2014		
		Cifras anteriores	Efecto de transición a las NIIF	NIIF
Total de ingreso por intereses	(b) y (d)	1,314,013,050	2,751,422	1,316,764,472
Total de gasto por intereses	(b)	<u>412,159,177</u>	<u>4,774,243</u>	<u>416,933,420</u>
Ingreso neto por intereses antes de la provisión para pérdidas en préstamos y deterioro		901,853,873	(2,022,821)	899,831,052
Provisión para pérdidas en préstamos	(b) y (c)	160,286,846	2,483,622	162,770,468
Pérdida neta por deterioro de bienes adjudicados		5,934,996	0	5,934,996
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar		<u>471,088</u>	<u>0</u>	<u>471,088</u>
Total		<u>166,692,930</u>	<u>2,483,622</u>	<u>169,176,552</u>
Ingreso neto por intereses después de la provisión para pérdidas en préstamos y deterioro		<u>735,160,943</u>	<u>(4,506,443)</u>	<u>730,654,500</u>
Total de otros ingresos	(d)	564,956,033	6,652,156	571,608,189
Total de gastos de operación	(d) y (e)	<u>860,064,926</u>	<u>4,104,526</u>	<u>864,169,352</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta y participación no controladora		440,032,150	(1,958,213)	438,073,937
Impuesto sobre la renta	(m)	<u>116,433,993</u>	<u>(712,088)</u>	<u>115,721,905</u>
Utilidad neta		<u>323,598,157</u>	<u>(1,246,125)</u>	<u>322,352,032</u>
Menos: utilidad neta atribuible a la participación no controladora	(l)	<u>22,041,667</u>	<u>6,343,781</u>	<u>28,375,448</u>
Utilidad neta atribuible a el Banco Controladora		<u>301,556,490</u>	<u>(7,589,906)</u>	<u>293,976,584</u>

No se determinaron ajustes de importancia relativa en el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2014.

Explicación de las notas a las conciliaciones:

- a) Reclasificación de inversiones de acciones de capital.
- b) Ajuste por aplicación del método de adquisición en combinación de negocios.
- c) Ajuste para provisión NIIF de préstamos.
- d) Ajuste costos y comisiones de originación: exclusión de costos que no cumplieran con NIIF.
- e) Ajuste por revaluación de propiedad, planta y equipo a la fecha de transición.
- f) Ajuste por acumulación de intereses sobre créditos deteriorados.
- g) Ajuste del impuesto diferido activo derivado de los diferentes ajustes.
- h) Reclasificación de costos de originación de deuda.
- i) Ajuste del impuesto diferido pasivo derivado de los diferentes ajustes.
- j) Efecto en las utilidades retenidas de los ajustes b, c, d y f.
- k) Ajuste de diferencial cambiario de inversiones disponibles para la venta; así como impacto cambiario por conversión de moneda derivado de los ajustes b, c, d, e, f y g.
- l) Impacto en la participación no controladora.
- m) Impacto en el impuesto sobre la renta diferido derivado de los diferentes ajustes.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(33) Reorganización de Entidades Bajo Control Común

En diciembre 2014 se llevó a cabo un proceso de reorganización de entidades bajo control común bajo el cual la Compañía Matriz fusionó las operaciones de Banco BAC de Panamá S. A., una subsidiaria de la Compañía Matriz, con BAC International Bank Inc. (el Banco), prevaleciendo este último. La propiedad accionaria del Banco quedó distribuida de la siguiente manera: 90.4456% perteneciente a BAC International Corporation (subsidiaria de la Compañía Matriz), 9.4530% perteneciente a la Compañía Matriz, y 0.1014% a otros accionistas.

Para efectos de estos Estados Financieros Consolidados las cifras desde diciembre 2013 han sido ajustadas retrospectivamente, con la finalidad de hacer comparativos los mismos. El detalle por líneas de los estados financieros se muestra a continuación:

	BAC International Bank, Inc. & Subsidiarias.	Banco BAC de Panama S. A. & Subsidiaria	1 de enero de 2014
Activos			
Efectivo, créditos de banco y depósitos en bancos	3,130,571,435	389,207,840	3,519,779,275
Inversiones en valores	393,404,606	33,716,122	1,026,120,728
Préstamos a valor razonable	22,830,527	0	22,830,527
Préstamos por cobrar, neto	9,059,228,705	1,417,934,947	10,477,163,652
Propiedad / equipos	117,308,743	11,808,716	329,137,459
Plusvalía y activos intangibles	371,266,227	0	371,266,227
Otros activos	<u>380,697,608</u>	<u>29,745,568</u>	<u>410,446,376</u>
Total de activos	<u>11,274,308,051</u>	<u>1,862,436,193</u>	<u>16,156,744,244</u>
Pasivos			
Depósitos	9,374,923,760	1,535,408,497	10,908,232,287
Obligaciones por pagar	3,615,700,809	46,242,217	2,661,943,026
Otros pasivos	<u>277,515,399</u>	<u>108,067,095</u>	<u>887,182,494</u>
Total de pasivos	<u>13,268,039,968</u>	<u>1,689,317,809</u>	<u>14,457,357,807</u>