REPUBLICA DE PANAMA SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

ACUERDO 18-00

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

ANEXO No. 1

FORMULARIO IN-A

INFORME DE ACTUALIZACION

ANUAL

Año terminado al: 31 de diciembre de 2015

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

RAZON SOCIAL DEL EMISOR

: BAC International Bank, Inc.

VALORES QUE HA REGISTRADO

: Bonos Corporativos

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

2012

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

Valores Comerciales Negociables

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

2012

Resolución No.59-11 de 10 marzo de 2011

TELÉFONO Y FAX DEL EMISOR

: Teléfono: 206-2700

Fax: 214-9270

DIRECCION DEL EMISOR

: Torre BAC, Avenida Balboa

CORREO ELECTRÓNICO EMISOR

: afistonich@pa.bac.net

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

Representante Legal



I PARTE

I. INFORMACION DEL EMISOR

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

1. Datos Generales

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

El domicilio comercial del emisor es:

BAC International Bank, Inc.

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

2. Antecedentes

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

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

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

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

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

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

ma

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Representante Legal ____

B. Pacto Social y Estatutos del Solicitante

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

C. Descripción del negocio

1. Giro normal de negocios

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

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



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

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

2. Descripción de la industria

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

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

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

3. Litigios legales

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

4. Sanciones Administrativas

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

D. Estructura Organizativa

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

E. Propiedades, Planta y Equipo

Los activos fijos del Emisor y Subsidiaria representan al 31 de Diciembre de 2015 (neto de depreciación y amortización) el 1.9% del total de activos. Estos se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

mD

Propiedad, planta y equipo	31 Diciembre 2015
Terrenos y edificios	US\$217,982,454
Construcciones en proceso	US\$13,227,617
Vehículos	US\$20,804,718
Mobiliario y equipo	US\$334,556,368
Mejoras a propiedas arrendadas	US\$68,624,073
Subtotal	US\$655,195,230
Menos: depreciación acumulada	(US\$294,973,470)
TOTAL	US\$360,221,760

Fuente: Estados Financieros Consolidados y Auditados al 31 de Diciembre de 2015 – BAC International Bank & Subs.

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

	Años/Base
Edificaciones	20 - 50
Mobiliario y equipo	5-10
Vehículos	5

Aeronave Horas de vuelo

Equipo de cómputo 3-5 Mejoras a propiedades arrendadas 3-5

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

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

F. Información de tendencias¹

Según datos publicados por el Consejo Monetario Centroamericano², el total de activos del sector bancario centroamericano a octubre 2015 fue de US\$172,479.77 millones; es decir 8.4% superior al saldo reportado en diciembre 2014. En Nicaragua y Panamá los activos crecieron a tasas cercanas o superiores al 10%, en Costa Rica y Guatemala al 8%, mientras que El Salvador registró un avance menor de 5.7% y Honduras de 2.6%.

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

De esta forma, durante el 2015 y 2016 el crédito bancario al sector privado en la región centroamericana pasaría de representar 46.8% del PIB en el año 2015 a 47.9% del PIB en el 2016.

Representante Legal

mil

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

² http://www.secmca.org/

En promedio, la cartera vencida entre crédito total representó, a octubre 2015, 1.69%, tasa similar del 1.62% registrado a diciembre 2014. El Salvador y Honduras enfrentan los niveles más altos de morosidad, 2.5% y 3% respectivamente.

La calidad de la cartera de préstamos continuará mejorando en algunos sistemas bancarios, pero persistirán diferencias entre los países de Centroamérica de acuerdo al desempeño económico. La buena calidad de activos de Nicaragua se mantendrá en 2016, reflejada en niveles de deterioro bajos y relativamente estables (1% a octubre 2015) por el contrario en Honduras se mantendrá el mayor deterioro respecto al de los otros países.

Las provisiones por pérdida de cartera respecto a cartera vencida en Centroamérica, fueron en promedio, a octubre 2015 de 111% inferiores al 116% de diciembre 2014. En todos los países con excepción de Costa Rica y Panamá esta tasa supera el 100%.

Adicionalmente, la región ha visto avances moderados en los indicadores de rentabilidad, aspecto ligado al desempeño de las economías y comportamiento de las carteras crediticias. A octubre 2015, la utilidad respecto a patrimonio promedio y activo promedio fueron de 14.3% y 1.5%, respectivamente, mientras que en diciembre 2014 estos mismos indicadores fueron de 15.1% y 1.6% respectivamente.

Se prevé que el sistema bancario nicaragüense continúe siendo el más rentable de la región, por márgenes comparativamente altos, con retornos sobre activos manteniéndose cercanos al 2% (3.1% en octubre 2015); mientras que para el resto de países serán moderados. El desempeño de los bancos continuará dependiendo en buena medida del margen financiero y en el sistema bancario de Costa Rica la rentabilidad permanecerá sensible a variaciones del tipo de cambio.

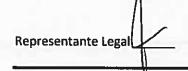
La eficiencia en la región se ha mantenido estable medida por la razón gasto administrativo entre activo promedio que pasó de 3.3% en diciembre 2014 a 3.1% en octubre 2015. Panamá (1.6%), Costa Rica (3.5%) y El Salvador (3.5%) con los sistemas más eficientes mientras que en Honduras (6.1%) y Nicaragua (4.8%) se presenta importante oportunidad de mejora al ser los sistemas con gasto administrativo más alto como porcentaje del activo promedio.

El patrimonio respecto al activo total en promedio representó a octubre 2015 10.6% al igual que en diciembre 2014. Destacan El Salvador (13.4%), Costa Rica (11.3%) y Honduras (11.2%) Sin embargo, en el caso de Guatemala el indicador se ubica en 9% evidenciando un mayor reto en cuanto al tema de solvencia y capitalización de la banca.

La mayoría de los sistemas bancarios seguirá gozando de una posición patrimonial robusta y estable. Esta última se nutre, principalmente, de la acumulación constante de ganancias. La banca guatemalteca mantendrá un rezago en relación con sus pares regionales.

Las disponibilidades más las inversiones financieras representan en promedio en la región 32.6% del pasivo total, levemente por debajo del 33.3% observado al cierre del año 2014. Costa Rica (33.2%) y Panamá (21.1%) tienen los porcentajes más bajos a octubre 2015 y El Salvador el más alto (52.4%).

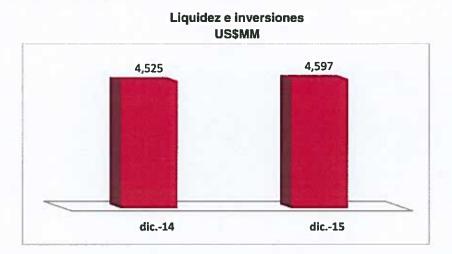
Finalmente, pese a los desafíos del entorno operativo, las perspectivas de las calificaciones de los bancos son mayoritariamente estables y los bancos están preparados para enfrentar riesgos sin arriesgar su solvencia.



ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

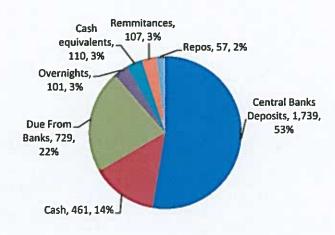
A. LIQUIDEZ

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.

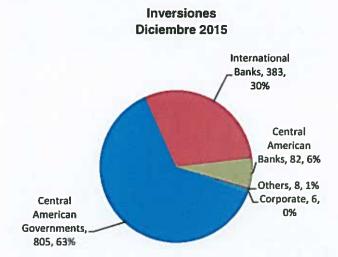


Específicamente los activos líquidos sumaron, al cierre de diciembre 2015, US\$3,303 millones conformados principalmente por depósitos en bancos centrales como requerimiento legal (53%), depósitos en bancos a la vista (22%), efectivo (14%), remesas en tránsito (3%), depósitos overnight (3%) y equivalentes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

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.



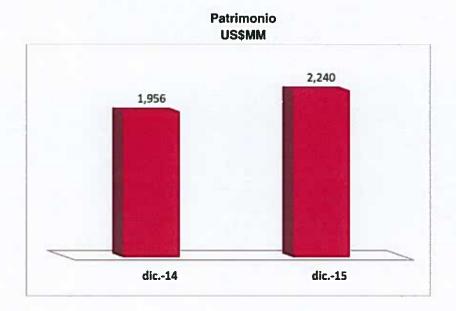
Dentro de las inversiones en títulos valores, a diciembre 2015 los valores disponibles para la venta representaron 81% del total con un monto de US\$1,043 millones versus US\$1,021 millones en diciembre 2014; las inversiones negociables tuvieron un peso de 2% con un monto de US\$29.8 millones, monto 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.



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.



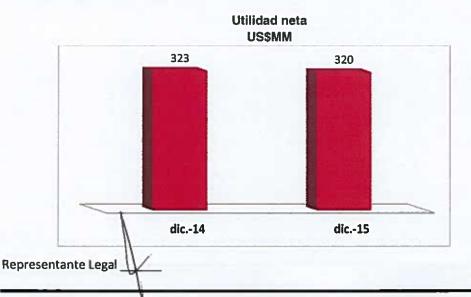
Banco	Límite regulatorio	Activos Ponderados por Riesgo (US\$MM)	Adecuación capital (Diciembre 2015)
Guatemala	10%	1,672	16.9%
BAC BAMER	10%	1,697	12.6%
BAC El Salvador	12%	1,331	14.7%
BAC Nicaragua	10%	1,532	13.3%
BAC San José	10%	4,308	13.4%
BAC Internacional Bank y Subs.	8%	14,977	13.5%

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

C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

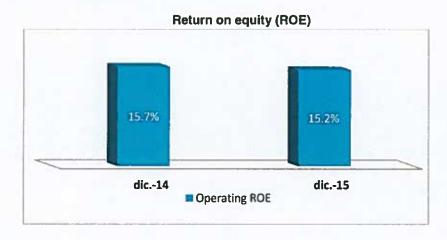
Respecto la composición de los ingresos a diciembre 2015, los ingresos por intereses representaron el 70% de los ingresos totales, mientras que la proporción de otros ingresos fue un 30%. La tasa de crecimiento de los ingresos por intereses entre diciembre 2014 y diciembre 2015 fue de 9% y otros ingresos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

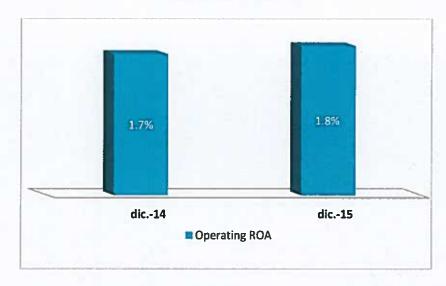




A diciembre del 2015, el Grupo BAC Credomatic obtuvo un rendimiento sobre el patrimonio (ROE) de 15.2% y un rendimiento sobre activos (ROA) del 1.8%, a diciembre 2014 estas mismas razones fueron de 15.7 % y 1.7% respectivamente.



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).

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

Representante Legal



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 3.5% en 2016 (similar al crecimiento de 3.6% en 2015). 3 En términos nominales, el producto por habitante regional pasaría de US\$4.909 por año en 2015 a US\$5.095 en 2016, lo que representa una variación anual de 3,8%.4

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

- II. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y **EMPLEADOS**
 - A. Identidad, funciones y otra información relacionada
- 1. Directores y Dignatarios, Ejecutivos y Administradores
 - a. Junta Directiva de BAC International Bank, Inc.

Ernesto Castegnaro - Presidente & CEO

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 16 de mayo de 1950

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

Apartado Postal: 2150-1000 San José

Correo Electrónico: ecastegnaro@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8812 Fax: (506) 2502-8834

Educación: Ingeniería Civil, Universidad de Costa Rica; Máster en Administración de Empresas con especialidad en Banca y Finanzas de Desarrollo del Instituto Centroamericano de Administración de Empresas (INCAE).

Experiencia Profesional: Chief Executive Officer, Grupo BAC Credomatic; Presidente Junta Directiva de BAC International Bank & Subs; Chief Executive Officer, Credomatic de Costa Rica; Presidente Junta Directiva de Corporación San José y BSJ International Bank & Trust Co. Ltd.

Representante Legal

³ Tomado de Informe sobre Economías Centroamericanas a marzo 2016 de Consultores Económicos y Financieros S.A. (CEFSA).

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

Ana María Cuellar de Jaramillo - Directora y Vicepresidenta

Nacionalidad: Colombiana Fecha de Nacimiento: n.d

Domicilio Comercial: Avenida 15, Nº 127B-33, Apartamento 301, Ciudad de Bogotá, Colombia

Apartado Postal: n.d

Correo Electrónico: anamcuellar@gmail.com

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

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

Federico Odio - Director y Secretario

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 04 de agosto de 1968

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

Apartado Postal: 2150-1000 San José

Correo Electrónico: fodio@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8460 Fax: (506) 2502-8834

Educación: Administrador de Empresas; Collegiums Fidelitas, Costa Rica.

Experiencia Profesional: Chief Financial Officer, Grupo BAC Credomatic; Chief Treasury Officer; Grupo BAC Credomatic; Chief Financial Officer, BAC San José; Chief Financial Officer, Corporación Banex.

Eugenia Castañeda - Directora y Tesorera

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 22 de octubre de 1962

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

Apartado Postal: 2150-1000 San José

Correo Electrónico: eucast@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8615 Fax: (506) 2502-8834

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

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

Rodolfo Tabash - Director

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 17 de Febrero de 1969

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico: rtabash@baccredomatic.com

Teléfono: 507-206-2700 Fax: 507-214-7045

amo

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

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

Eric Campos - Director

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 21 de mayo de 1970

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

Apartado Postal: 2150-1000 San José

Correo Electrónico: ecampos@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8030 Fax: (506) 2502-8834

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

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

Carlos Arcesio Paz Bautista - Director

Nacionalidad: Colombiana

Fecha de Nacimiento: 31 de diciembre de 1949

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

Teléfono: (092) 418-7000, 417-7023

Fax: (092) 418-7013

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

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

Guillermo Perry Rubio - Director

Nacionalidad: Colombiana

Fecha de Nacimiento: 13 de Octubre de 1945

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

Correo Electrónico: Gperry@fedesarrollo.org.co

Teléfono: (571) 325-9777 Fax: (571) 325-9770

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

Representante Legal _



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

Germán Salazar Castro - Director

Nacionalidad: Colombiana

Fecha de Nacimiento: 24 de Setiembre de 1955 Domicilio Comercial: Calle 36 No.7-47 P.14, Colombia Correo Electrónico: <u>gsalazar@bancodebogota.com.co</u>

Teléfono: (571) 332-0032, ext 1438

Fax: n.d

Educación: Economista, Pontificia Universidad Javeriana, Bogotá

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

Alvaro Velásquez

Nacionalidad: Colombiana

Fecha de Nacimiento: 16 de octubre de 1939

Domicilio Comercial: Calle 36 No.7-47 P.14, Colombia

Correo Electrónico:navetasq@yahoo.com

Teléfono: (571) 2121775 Fax: (571) 6507777 ext 136

Educación: Economista, Universidad de Antioquia

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

b. Directores Regionales de Área

Eric Campos – Banca

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 21 de mayo de 1970

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

Apartado Postal: 2150-1000 San José

Correo Electrónico: ecampos@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8030 Fax: (506) 2502-8834

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

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

Representante Legal _

mD

Juan Carlos Páez - Tarjetas de Crédito

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 26 de octubre de 1970

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

Apartado Postal: 2150-1000 San José

Correo Electrónico: jcpaez@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8672 Fax: (506) 2502-8834

Educación: Máster, Georgetown University - The McDonough School of Business; Bachiller en

Comercio, McGill University.

Experiencia Profesional: Chief Operating Officer, Grupo BAC Credomatic.

Federico Odio - Finanzas al 31 de diciembre de 2015

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 04 de agosto de 1968

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

Apartado Postal: 2150 - 1000 San José Correo Electrónico: fodio@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8460 Fax: (506) 2502-8834

Educación: Administrador de Empresas; Collegiums Fidelitas, Costa Rica.

Experiencia Profesional: Chief Financial Officer, Grupo BAC Credomatic; Chief Treasury Officer; Grupo BAC Credomatic; Chief Financial Officer, BAC San José; Chief Financial Officer, Corporación Banex.

Luis Fernando Coto - Finanzas a partir del 18 de febrero de 2016

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 7 de octubre de 2021

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

Apartado Postal: 2150 - 1000 San José Correo Electrónico: Icoto@credomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8460 Fax: (506) 2502-8834

Educación: Bachillerato en Economía; Universidad de Costa Rica (UCR), Máster en Economía y Banca

Empresas; Universidad de Costa Rica (UCR).

Experiencia Profesional: Chief Financial Officer, Grupo BAC Credomatic; Regional Manager of Financial Planning & Analysis; Grupo BAC Credomatic; Tesorero Regional, Grupo BAC Credomatic.

Eugenia Castañeda - Riesgo

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 22 de octubre de 1962

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

Apartado Postal: 2150-1000 San José

Correo Electrónico: eucast@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8615 Fax: (506) 2502-8834

Representante Legal

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

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

Luciano J. Astorga Terán - Cumplimiento

Nacionalidad: Nicaragüense

Fecha de Nacimiento: 05 de Junio de 1956

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

Apartado Postal: 2150-1000 San José

Correo Electrónico: lastorga@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8380 Fax: (506) 2502-8840

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

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

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

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

Manuel Marin- Auditoria Interna

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 08 de diciembre de 1960

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

Apartado Postal: 2150 - 1000 San José

Correo Electrónico: manuel_marin@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8014 Fax: (506) 2502-8834

Educación: Rider University, Lawrenceville, N. J., M.B.A. Finanzas, Universidad del Sagrado Corazón Santurce, P. R., B.B.A. Degree, Concentración en Contabilidad

Experiencia Profesional: BAC Credomatic Financial Network, Director Internacional de Auditoría Interna, Administrative Office of The Courts, Estado de Nueva Jersey, USA, Director de Auditoría Interna, Agencia Internacional de Desarrollo, Misión de Costa Rica, Central América, Jefe de Operaciones y Finanzas, Conair Corporation, Asistente del Tesorero, Conair Corporation, Director de Auditoría Interna, SCM Corporation, Gerente de Auditoría Interna.

Pablo Ayón - Recursos Humanos

Nacionalidad: Nicaragüense - Costarricense Fecha de Nacimiento: 26 de enero de 1959

Domicilio Comercial: Carretera a Masaya, Km 4.5, Managua, Nicaragua

Apartado Postal: n.d

Correo Electrónico: payon@baccredomatic.com

ama

Teléfono: (505) 2274-4444, ext 5870

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

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

Jessica Mora - Calidad y Productividad

Nacionalidad: Costarricense Fecha de Nacimiento: n.d

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

Apartado Postal: 2150-1000 San José

Correo Electrónico: jmora@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8310 Fax: (506) 2502-8840

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

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

Alfonso Salvo - Canales y Tecnología

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 08 de Febrero de 1974

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

Apartado Postal:

Correo Electrónico: asalvos@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8802 Fax: (506) 2502-8834

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

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

Roxana Víquez - Responsabilidad Social Corporativa

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 17 de mayo 1954

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

Apartado Postal: 2150-1000 San José

Correo Electrónico: rviquezs@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8652 Fax: (506) 2502-8840



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

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

Mónica Nagel Berger - Relaciones Corporativas

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 05 de mayo 1960

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

Apartado Postal: 2150-1000 San José

Correo Electrónico: mnagel@credomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8652 Fax: (506) 2502-8840

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

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

Daniel Pérez - Asesor Jurídico

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 07 de Diciembre de 1980

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

Apartado Postal: 1586-2050

Correo Electrónico: dperez@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8817 Fax: (506) 2502-8834

Educación: Máster en Derecho con énfasis en Derecho Corporativo y Financiero, Harvard Law School; Máster en Derecho con énfasis en Derecho Financiero Comparativo y Resolución de Disputas Internacionales, Oxford University; Programa Ejecutivo de Aspectos Legales de los Negocios

Representante Legal



Internacionales, INCAE/Georgetown; Especialista en Derecho Notarial y Registral, Universidad Escuela Libre de Derecho; Licenciado en Derecho, Universidad de Costa Rica.

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

José Manuel Páez- Digital Transformation

Nacionalidad: Costarricense

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

Apartado Postal: 1586-2050

Correo Electrónico:

Teléfono: (506) 2502-8817 Fax: (506) 2502-8834

Educación: Bachillerato en Administración y Economía; Universidad MCGill en Montreal Canadá, Máster en Ciencias, Master en Administración de Empresas; Escuela de Londres de Economía.

Experiencia Profesional: Jefe Regional de Transformación Digital, Grupo BAC Credomatic.

c. Principales Ejecutivos de BAC International Bank, Inc.

Rodolfo Tabash - Gerente País

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 17 de Febrero de 1969

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: rtabash@baccredomatic.com

Teléfono: 507-206-2700 Fax: 507-214-7045

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

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

Jaime Moreno - Gerente General BAC International Bank

Nacionalidad: Panameño

Fecha de Nacimiento: 12 de junio de 1962

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: jmoreno@pa.bac.net

Teléfono: 507-206-2700 Fax: 507-214-7045

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

Experiencia Profesional: Gerente General de BAC International Bank, Inc., desde 1997. El señor Moreno se ha desempeñado como Gerente de Banca Privada del Banco Alemán Platina, S.A., Oficial de Ventas y Mercadeo de Walli\$treet Securities, S.A., Director de Finanzas Internacionales de Grupo

Representante Legal _



Torras, S.A. en Barcelona, España; Gerente General de Supercolor de Panama S.A y Oficial de Banca Privada Internacional en Chase Manhattan Bank N.A.

Juan Carlos Mejía – Gerente General Credomatic Panamá

Nacionalidad: Salvadoreño

Fecha de Nacimiento: 28 de diciembre de 1966

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: JCMejiaR@pa.credomatic.com

Teléfono: 507-206-2700 Fax: 507-214-7045

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

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

Enrique Ortiz - Vicepresidente Senior de Operaciones y Tecnología

Nacionalidad: Española

Fecha de Nacimiento: 11 de octubre de 1963

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico: eortiz@pa.bac.net

Teléfono: (507) 206-2700 Fax: (507) -214-7045

Arnold Salgado Galeano - Vicepresidente de Finanzas y Contabilidad

Nacionalidad: Panameño

Fecha de Nacimiento: 31 de julio de 1972

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: asalgadog@pa.bac.net

Teléfono: 507-206-2700 Fax: 507-214-7045

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

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

Antonio Fistonich - Vicepresidente de Inversiones y Tesorería

Nacionalidad: Panameño

Fecha de Nacimiento: 15 de marzo de 1974

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

Apartado Postal: 0819-06586\Panamá República de Panamá

Representante Legal

ma

Correo Electrónico: afistonich@pa.bac.net

Teléfono: 507-206-2700 Fax: 507-214-7045

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

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

Doris González - Vicepresidente de Recursos Humanos

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 22 de enero de 1972

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: dogonzalez@pa.bac.net

Teléfono: 507-206-2700 Fax: 507-214-7045

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

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

Erick Chacón Durán - Vicepresidente de Operaciones y Tecnología

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 05 de Febrero de 1975

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico: echacon@credomatic.com

Teléfono: 507-206-2700 Fax: 507-214-7045

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

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

Jorge Fistonich - Vicepresidente de Banca Corporativa

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 29 de mayo de 1976

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

Apartado Postal: 0819-0653d Panamá República de Panamá

Representante Legal

(a)

Correo Electrónico: ¡fistonich@pa.bac.net

Teléfono: 507-207-2312 Fax: 507-214-7045

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

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

Nora de Lobo - Vicepresidente de Banca de Personas

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 15 de enero de 1965

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: NLobo@pa.bac.net

Teléfono: 507-206-2700 Fax: 507-214-7045

Educación: Licenciatura en Finanzas, USMA.

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

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

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 22 de febrero de 1969

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: RCalvosa@pa.bac.net

Teléfono: 507-206-2700 Fax: 507-214-7045

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

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

Marianela de Rodríguez – Vicepresidente de Cumplimiento y Asesoría Legal

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 06 de Junio de 1963

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: mderodriguez@pa.bac.net

Teléfono: 507-206-2700 Fax: 507-214-7045

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

Gerencia, UTP.

Representante Legal



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

Jorge Goodrich C. - Vicepresidente de Crédito de Empresas

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 09 de marzo de 1975

Domicilio Comercial: Avenida Balboa, Calle 42 y 43 Torre BAC Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: jgoodrich@pa.bac.net

Teléfono: 507-206-2765

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

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

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

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 17 de Octubre de 1972

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: vescalona@credomatic.com

Teléfono: 507-206-2700 Fax: 507-214-7045

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

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

Ariadne Castrellón - Vicepresidente de Mercadeo

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 06 de Marzo de 1973

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: ACastrellon@pa.bac.net

Teléfono: 507-206-2700 Fax: 507-214-7045

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

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

Lidia González - Vicepresidente de Auditoría Interna

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 23 de Febrero de 1971

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

Apartado Postal: 0819-06536 Ranamá República de Panamá

Representante Legal_

no

Correo Electrónico: LGonzalez@pa.bac.net

Teléfono: 507-206-2700 Fax: 507-214-7045

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

UTP.

Experiencia Profesional: Vicepresidente de Auditoría Interna, BAC Panamá; Gerente de Auditoría

Interna, BAC Panamá; Jefe de Auditoría Interna, BAC Panamá; Supervisora Senior, KPMG.

Sabina Ríos - Vicepresidente de Canales de Distribución

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 21 de Febrero de 1977

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: srios@pa.bac.net

Teléfono: 507-206-2700 Fax: 507-214-7045

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

ULACIT.

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

Michelle Vega de Docabo - Vicepresidente de Cash Management

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 17 de mayo de 1976

Domicilio Comercial: Ave Balboa Torre Bac, piso 6.

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: michellevega@pa.bac.net Teléfono: 507-206-2700 ext 3216/ 206-2782

Fax: 507-214-7045

Educación: Licenciatura en Administración de Empresas, Universidad Santa María La Antigua; Maestría en Administración de Empresas, Nova Southwestern University; Licencia de Corredor de Valores, Comisión Nacional de Valores.

Experiencia Profesional: Vicepresidente de Cash Management, BAC Panamá; Vicepresidente de Banca Privada, BAC Panamá; AVP de Banca Corporativa BAC Panamá.

2. Empleados de importancia y asesores

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

3. Asesores Legales

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

Domicilio Comercial: Calle 53 Este, Marbella, Torre MMG, Segundo Piso.

Representante Legal ___

W SO

Apartado Postal: 0819-09132 Teléfono: (507) 269-2620 Fax: (507) 263-5895

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

4. Auditores

Auditor Externo

El auditor externo del Emisor para el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2015 es la firma KPMG. El nombre del contacto principal es el Sr. Kuldip Singh.

Domicilio Comercial: Torre KPMG, Calle 50, No. 54, Panamá, Rep. de Panamá

Apartado Postal: 0816-01089

Correo Electrónico: ksingh@kpmg.com Teléfono: (507) 208-0700, ext 251

Fax: (507) 215-7624

Auditor Interno (Regional)

El auditor interno del Emisor es el Sr. Manuel Marín.

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

Apartado Postal: 2150 - 1000 San José

Correo Electrónico: manuel_marin@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8014 Fax: (506) 2502-8834

5. Designación de Acuerdos o Entendimientos

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

B. Compensación

Durante el año 2015, se les pagó a los directores del banco US\$93,000.00 en concepto de dietas por asistir a las reuniones de Junta Directiva. La dieta por reunión es de US\$1,000,00 por director.

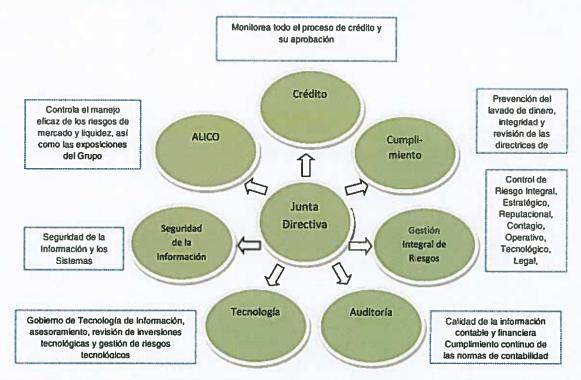
El monto de la compensación pagada a los Ejecutivos Principales, para el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2015 fue de US\$19,994,857 (US\$20,249,755 para el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2014).

En el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2015 se pagaron en concepto de salarios y beneficios a empleados, la suma de US\$479,697,815 (US\$434,614,466 para el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2014).

El monto total reservado por El Emisor en provisión para prima de antigüedad e indemnización, para el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2015 fue de US\$4,507,469 (US\$3,891,805 para el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2014).

C. Prácticas de la Directiva

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



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

No existe contrato formal de prestación de servicios entre el Emisor y sus Directores. La relación se rige por lo establecido en la Junta de Accionistas. A los Directores no se les reconoce dietas ni beneficios adicionales. Los actuales miembros de la Junta Directiva llevan ejerciendo sus cargos desde el 13 de Diciembre de 2010, fecha de su nombramiento, salvo el Director Germán Salazar Castro que fue nombrado el día 23 de febrero del 2012. En el presente no tienen período de expiración en sus cargos.

Los miembros del Comité Regional de Auditoría son: Sr. Ernesto Castegnaro, Sr. Federico Odio, Sra. Ana María Cuellar, e invitados Sr. Álvaro Velázquez y Sr. Germán Salazar. Los miembros del Comité Local de Auditoría (Panamá) son: Sr. Ernesto Castegnaro, Sr. Federico Odio, Sra. Ana María Cuellar.



D. Empleados

Al 31 de Diciembre de 2015 el Emisor contaba con 22.827 colaboradores en toda la región centroamericana de los cuales la mayor parte de ellos tiene experiencia en el negocio de banca. No existe ni sindicato ni convención colectiva entre el Emisor y sus empleados.

E. Propiedad Accionaria

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

III. ACCIONISTAS PRINCIPALES

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

Al 31 de Diciembre de 2015, el Capital del Emisor es de US\$850,000,000 dividido en 850,000 acciones comunes con valor nominal de US\$1,000 cada una, de las cuales 834,708, se encuentran emitidas y en circulación, totalmente pagadas. Durante los últimos cinco (5) años no se han pagado acciones con bienes distintos a efectivo. Al 31 de Diciembre de 2015 el Capital Adicional Pagado es de US\$140,897,488.

B. Presentación tabular de la composición accionaria del emisor.

Grupo de Acciones	Cantidad de Acciones Comunes Emitidas	% Respecto del Total de Acciones Emitidas y en Circulación	Número de Accionistas	% que representan respecto de la cantidad total de Accionistas
BAC International Corporation	755,679	90.53%	1	90.53%
Leasing Bogotá, S.A.	78,989	9.46%	1	9.46%
Otros accionistas	40	0.01%	10	0.01%
Total	834,708	100%	25	100%

C. Persona controladora

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

D. Cambios en el control accionario

Al 31 de Diciembre de 2015, no existían acciones suscritas no pagadas y el Emisor contaba con acciones en tesorería con un valor de \$5,158,138. Al 31 de Diciembre de 2015 no existe compromiso de incrementar el capital social del Emisor en conexión con derechos de suscripción, obligaciones convertibles u otros valores en circulación. Al 31 de Diciembre de 2015, no hay acciones que no representan capital.

m D

IV. PARTES RELACIONADAS, VÍNCULOS Y AFILIACIONES

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

V. TRATAMIENTO FISCAL

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

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

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

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

Este Capítulo es un resumen de disposiciones legales y reglamentarias vigentes y se incluye en este Informe con carácter meramente informativo. Este Capítulo no constituye una garantía por parte del Emisor sobre el tratamiento fiscal que el Ministerio de Economía y Finanzas de la República de Panamá



dará a la inversión en los Bonos. Cada Tenedor Registrado de un BONO deberá, independientemente, cerciorarse de las consecuencias fiscales de su inversión en los Bonos antes de invertir en los mismos.

VI. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACIÓN

A. Resumen de la estructura de Capitalización

1. Acciones y Títulos de Participación

Al 31 de Diciembre de 2015, el capital del Emisor es de US\$834,708,000 dividido en 834,708 acciones comunes con valor nominal de US\$1,000 cada una, de las cuales la totalidad se encuentran emitidas y en circulación, totalmente pagadas. La estructura de acciones comunes no contempla títulos de participación accionaria.

2. Títulos de Deuda

Al 31 de diciembre de 2015, el Emisor mantiene los siguientes valores emitidos y en circulación:

Valores Comerciales Negociables

Mediante Resolución SMV No.386-12 de 16 de noviembre de 2012, la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó la emisión de Valores Comerciales Negociables por un monto de US\$100,000,000.00. Al 31 de diciembre de 2015, no se encuentran ni emitidos ni en circulación.

Mediante Resolución SMV No.59-11 de 10 marzo de 2011, la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó la emisión de Valores Comerciales Negociables por un monto de US\$100,000,000.00. Al 31 de diciembre de 2015, no se encuentran ni emitidos ni en circulación.

Bonos Corporativos

Mediante Resolución Resolución SMV No. 69-09 de 3 de marzo de 2009, la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó la emisión de Bonos Corporativos por un monto de US\$100,000,000.00. Al 15 de diciembre de 2015, el banco redimió anticipadamente la Serie C, D y E por US\$6,650,000.00. Al 31 de diciembre de 2015, no se encuentra ni emitidos ni en circulación.

Mediante Resolución Resolución SMV No. 392-17 de 27 de noviembre de 2012, la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó la emisión de Bonos Corporativos por un monto de US\$100,000,000.00. Al 31 de diciembre de 2014, no se encuentran ni emitidos ni en circulación.

B. Descripción y Derecho de Títulos

1. Capital Accionario

- a. Capital Autorizado: 850,000 acciones comunes con valor nominal de US\$1.000 cada una.
- b. Acciones Emitidas y en Circulación: 834,708 acciones emitidas y completamente pagadas.

El 28 de octubre de 2014, en reunión extraordinaria de la Junta General de Accionistas, autorizaron modificar a cláusula tercera del pacto social, donde el capital social autorizado

Representante Legal

Em

estará representado por 850,000 acciones de la clase A, nominativas, de un valor nominal de \$1,000 cada una, moneda en curso legal de los Estados Unidos de América, y 1,000,000, de acciones de la clase B, nominativas, sin valor nominal, la inscripción de esta modificación, se encuentra pendiente de la culminación del proceso de inscripción en el Registro Público de Panamá.

2 Títulos de Participación

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

C. Información de Mercado

A la fecha, las acciones de BAC International Bank, Inc. no son cotizadas en el mercado de valores, y los Bonos Corporativos que estuvieron en circulación hasta el 15 de diciembre de 2015 se encuentran listados en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. y registrados en la Central Latinoamericana de Valores, S.A. Las otras emisiones autorizadas de Bonos Corporativos y Valores Comerciales Negociables no se encuentran emitidas.

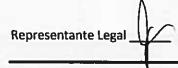
II PARTE

RESUMEN FINANCIERO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-15	dic-14
Ingresos por intereses (US\$)	1,433,320,472	1,316,764,472
Gastos por intereses (US\$)	452,366,401	416,933,420
Gastos de operación (US\$)	952,972,140	864,189,352
Utilidad (US\$)	319,818,358	323,090,972
Acciones emitidas y en circulación	834,708	755,803
Utilidad por Acción	383.15	427.48
Utilidad del período (US\$)	319,818,358	323,090,972
Acciones promedio del período	834,708	755,803

BALANCE GENERAL	dic-15	dic-14
Préstamos (US\$)	13,108,318,351	11,591,855,757
Activos Totales (US\$)	18,722,682,672	17,077,031,126
Depósitos Totales (US\$)	12,291,435,752	11,371,410,041
Deuda Total (US\$)	3,548,878,599	3,149,962,108
Capital pagado (US\$)	140,897,488	140,897,488
Patrimonio Total (US\$)	2,240,026,460	1,955,313,882
RAZONES FINANCIERAS:		
Dividendo/acción común (\$)	13.4	19.8
Deuda Total+Depósitos/Patrimonio (veces)	7.1	7.4
Préstamos/Activos Totales	70.01%	67.88%
Gastos de operación/Ingresos totales	46.60%	45.76%
Morosidad/Reservas (veces)	0.85	0.79
Morosidad/Cartera Total	1.04%	1.10%

^{*} Resumen elaborado de acuerdo a los estados financieros auditados a diciembre 2015 los cuales han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.



III PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

Ver anexo al final



IV PARTE

GOBIERNO CORPORATIVO

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

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

Representante Legal

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

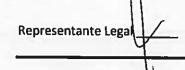
Mo

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



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

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



V PARTE

DIVULGACIÓN

El Informe de Actualización Anual con corte Diciembre 2015 de BAC International Bank Inc., será divulgado a través de la página de internet, en la siguiente dirección: http://www.bac.net/panama/esp/banco/empresa/nuestraempresa.html, publicado el 31 de marzo de 2016

Jaime D. Moreno R. Representante Legal

BAC International Bank, Inc.



BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS (Panamá, República de Panamá) Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2015

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Consolidado de Situación Financiera

Estado Consolidado de Resultados

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados



KPMGApartado Postal 816-1089
Panamá 5, República de Panamá

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Junta Directiva y Accionista BAC International Bank, Inc.

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de BAC International Bank, Inc. y Subsidiarias, los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados están libres de errores de importancia relativa.

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada de BAC International Bank, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2015 y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de Énfasis

Según se explica en las notas 2 y 32, BAC International Bank, Inc. y Subsidiarias adoptó al 31 de diciembre de 2015 las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. Nuestra opinión no incluye ninguna calificación por este asunto.

KPMG

4 de marzo de 2016 Panamá, República de Panamá

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2015

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	31 de diciembre de <u>2015</u>	31 de diciembre de <u>2014</u>	1 de enero de <u>2014</u>
Activos				
Efectivo y efectos de caja		567,726,362	571,591,294	520,821,813
Valores comprados bajo acuerdos de reventa Depósitos en bancos:	7	56,744,489	20,375,025	43,417,151
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	6	3,514,699,132	3,467,411,985	3,519,779,275
Inversiones y otros activos al valor razonable	4, 8	1,082,308,515	1,057,932,295	1,026,120,728
Préstamos a valor razonable	4	17,379,905	19,857,304	22,830,527
Préstamos a costo amortizado Menos:	4, 9	13,090,938,446	11,571,998,453	10,664,202,096
Provisión para pérdidas en préstamos	10	(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	11	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	40	223,887,420	176,816,767	166,526,209
Plusvalía y activo intangible	12	391,351,556	379,425,230	386,988,998
Impuesto sobre la renta diferido Otros activos	23 13	27,781,196 130,020,973	30,845,411 120,136,911	33,299,579 100,636,756
	.0	100,020,010	120,100,011	100,000,700
Total de activos		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.

	<u>Nota</u>	31 de diciembre de <u>2015</u>	31 de diciembre de 2014	1 de enero de <u>2014</u>
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	14	3,123,411,334	2,756,088,537	2,661,943,026
Otras obligaciones financieras	15	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	56,226,068	57,041,357
Impuesto sobre la renta por pagar		55,972,929	57,399,373	45,999,418
Impuesto sobre la renta diferido	23	62,178,602	50,218,296	56,255,407
Otros pasivos	16	452,850,101	409,430,087	394,409,746
Total de pasivos		16,482,656,212	15,121,717,244	14,457,357,807
Patrimonio:				
Acciones comunes	17	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	1,017,651,343	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
Total de patrimonio de la Compañía controladora		2,239,782,767	1,955,097,932	1,699,194,904
Participación no controladora		243,693	215,950	191,533
Total del patrimonio		2,240,026,460	1,955,313,882	1,699,386,437
Compromisos y contingencias	24			
Total de pasivos y patrimonio		18,722,682,672	17,077,031,126	16,156,744,244

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado 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 Total de ingresse per intercess y comisiones	_	1,364,535,030 1,433,320,472	1,244,131,663 1,316,764,472
Total de ingresos por intereses y comisiones	_	1,433,320,472	1,310,704,472
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	_	452,366,401	416,933,420
Ingreso neto de intereses y comisiones	_	980,954,071	899,831,052
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		788,359,788	730,654,500
Otros ingresos:			
Ganancia en instrumentos financieros, neta	19	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	20 _	32,872,695	34,773,679
Total de otros ingresos, neto	_	611,507,367	571,677,090
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y beneficios a empleados	21	479,697,815	434,614,466
Depreciación y amortización	11, 12, 13	68,387,865	63,870,790
Gastos administrativos		48,976,433	44,292,226
Alquileres y gastos relacionados		61,374,337	58,828,977
Otros gastos	22	294,535,690	262,582,893
Total de gastos generales y administrativos	_	952,972,140	864,189,352
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		446,895,015	438,142,238
Impuesto sobre la renta	23	127,037,509	115,013,265
Utilidad neta		319,857,506	323,128,973
Menos: utilidad neta atribuible a la participacion no controladora		39,148	38,001
Utilidad neta atribuible a la Compañía Controladora	_	319,818,358	323,090,972

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

(Panamá, República de Panamá)

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

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

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

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

	Atribuible a la Participación Controladora de la Compañía										
	Acciones comunes	Acciones pagadas por emitir	Capital adicional pagado en <u>exceso</u>	Acciones en tesorería	Utilidades no <u>distribuidas</u>	Reserva de capital <u>voluntaria</u>	Reservas <u>regulatorias</u>	Otras Pérdidas <u>Integrales</u>	Total de participación <u>controladora</u>	Participación no controladora	<u>Total</u>
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 Otras pérdidas integrales	0	0	0	0	323,090,972	0	0	0	323,090,972	38,001	323,128,973
Conversión de operaciones en moneda extranjera Cambios en el valor razonable de coberturas de	0	0	0	0	0	0	0	(51,660,231)	(51,660,231)	(11,570)	(51,671,801)
flujos de efectivo Reserva de valuación de inversiones disponibles para la venta:	0	0	0	0	0	0	0	2,762,191	2,762,191	0	2,762,191
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	0	0	0	0	(10,003,765)	(10,003,765)	0	(10,003,765)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	12.581.968	12,581,968	214	12,582,182
Total de otras pérdidas integrales	0	0	0	0	0	0	0	(46,319,837)	(46,319,837)	(11,356)	(46,331,193)
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											
Compra de acciones en tesorería Contribuciones y distribuciones:	0	0	(75,488)	(4,809,622)		0	0	0	(4,885,110)	0	(4,885,110)
Capitalización	228,000,000	0	47,241,007	0	(275,241,007)	0	0	0	Ö	0	0
Dividendos	0	0	0	0	(15,000,000)	0	Ö	0	(15,000,000)	(2,228)	(15,002,228)
Reservas regulatorias	Ö	0	0	0	(57,747,139)	0	57,747,139	0	0	O O	0
Impuesto complementario	0	0	0	0	(982,997)	0	0	0	(982,997)	0	(982,997)
Total de contribuciones y distribuciones	228,000,000	0	47,165,519	(4,809,622)	(348,971,143)	0	57,747,139	0	(20,868,107)	(2,228)	(20,870,335)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	755,803,000	78,905,000	140,897,488	(4,809,622)	1,017,651,343	54,253,667	58,416,850	(146,019,794)	1,955,097,932	215,950	1,955,313,882
Utilidad neta Otras pérdidas integrales	0	0	0	0	319,818,358	0	0	0	319,818,358	39,148	319,857,506
Conversión de operaciones en moneda extranjera Cambios en el valor razonable de coberturas de	0	0	0	0	0	0	0	(22,860,896)	(22,860,896)	(11,378)	(22,872,274)
flujos de efectivo Reserva de valuación de inversiones	0	0	0	0	0	0	0	841,607	841,607	0	841,607
disponibles para la venta:	_	_	_	_	_	_	_			_	
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	0	0	0	0	(6,974,323)	(6,974,323)	0	(6,974,323)
Cambio neto en valor razonable		0	0	0 0	0	0	0	4,960,605 (24,033,007)	4,960,605	(27)	4,960,578
Total de otras pérdidas integrales Total de utilidades (pérdidas) integrales		0	0		319.818.358	0		(24,033,007)	(24,033,007) 295,785,351	27.743	(24,044,412) 295,813,094
Total de utilidades (perdidas) integrales		<u> </u>	U		319,010,330	<u> </u>		(24,033,007)	293,765,351	21,143	295,615,094
Transacciones con los propietarios del Banco											
Compra de acciones en tesorería	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	448,000	0	0	0	448,000	0	448,000
Total de contribuciones y distribuciones	78,905,000	(78,905,000)	0	(348,516)	(131,587,929)	0	120,835,929	0	(11,100,516)	0	(11,100,516)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	834,708,000	0	140,897,488	(5,158,138)	1,205,881,772	54,253,667	179,252,779	(170,052,801)	2,239,782,767	243,693	2,240,026,460

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.

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado 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 las actividades de operación:	11 10 10	00.007.005	
Depreciación y amortización	11, 12, 13	68,387,865	63,870,790
Provisión para pérdidas en préstamos	10	188,155,031	162,770,468
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	13	344,783	471,088
Deterioro de bienes reposeídos Liberación de provisión para pérdidas en compromisos no desembolsados	13	4,094,469	5,934,996 (238,799)
Amortización de comisiones y costos sobre préstamos diferidos		(243,194) (18,318,612)	(24,001,095)
Ingreso de intereses y comisiones		(1,433,320,472)	(1,316,764,472)
Gastos de intereses		452,366,401	416,933,420
Ganancia neta en valores con cambios en resultados	19	(470,023)	(168,604)
Ganancia neta en valoración de cartera hipotecaria con cambios en resultados	19	(23,372)	(11,886)
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta	19	(6,974,323)	(10,009,292)
Pérdida (ganancia) en instrumentos financieros derivados	19	53,403	(181,317)
Pérdida neta en venta y descarte de propiedad y equipo	13	231,638	55,912
Gasto de impuesto sobre la renta	23	127,037,509	115,013,265
Cambios en activos y pasivos de operación:	20	127,007,000	110,010,200
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		(1,824,409,113)	(1,218,337,933)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		(12,160,965)	6,188,803
Otras cuentas por cobrar		(52,436,683)	(11,985,161)
Otros activos		31,274,822	15,206,651
Depósitos de clientes		1,038,482,920	684,307,447
Otros pasivos		46,483,978	31,023,153
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 neto utilizado en las actividades de operación		(254,465,835)	(66,911,409)
·			<u> </u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la venta de valores disponibles para la venta	8	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		(109,273,127)	(100,956,370)
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	_	392,283,670	132,455,758
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		(30,358,760)	(105,952,154)
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(1,814,052)	(141,364,175)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3,304,611,362	3,445,975,537
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	3,302,797,310	3,304,611,362
			

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a las Estados Financieros Consolidados

Índice de las Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(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 90.53% a BAC International Corporation (BIC), 9.46% a Leasing Bogotá, S. A. – Panamá y 0.01% a otros accionistas. BIC es una subsidiaria indirecta de Leasing Bogotá S. A. – Panamá (la Compañía 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), Inc. 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.

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 33 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 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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(1) Organización, continuación

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"). Estos son los
primeros estados financieros anuales 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 32 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.

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por el Comité de Auditoría del Banco el 18 de febrero de 2016.

(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.

(Panamá, República de Panamá)

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.

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.

(Panamá, República de Panamá)

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

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

(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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El Banco tiene la política de tomar posesión de los valores comprados bajo acuerdos de reventa. El Banco evalúa el valor de mercado de los valores comprados y vendidos y obtiene o libera garantías de las contrapartes cuando es apropiado.

Inversiones en valores

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

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

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

- Inversiones en valores disponibles para la venta
 En esta categoría se incluyen aquellas inversiones en valores adquiridas con la intención de mantenerlas por un 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 eventos) causante

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

Pasivos financieros

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

Reconocimiento, baja y medición

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

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.

(Panamá, República de Panamá)

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 v 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.

(Panamá, República de Panamá)

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.

(Panamá, República de Panamá)

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.

(Panamá, República de Panamá)

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.

Préstamos evaluados individualmente

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

Modelo de Provisión de 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.

(Panamá, República de Panamá)

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 período prolongado mejoría en su condición crediticia posterior a la reestructuración, la calificación de riesgo podrá ser modificada, sin perder su condición de reestructurado.

Préstamos adquiridos con deterioro

Al adquirir 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.

(Panamá, República de Panamá)

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.

(Panamá, República de Panamá)

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.

(Panamá, República de Panamá)

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 separan del contrato cuando:

- sus características económicas y riesgos no se relacionan estrechamente con los del contrato marco;
- un instrumento separado con las mismas condiciones del derivado implícito cumpliera con la definición de un derivado; y
- el 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 periodo más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Banco estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras.

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

(Panamá, República de Panamá)

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.

(j) Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras y el método de depreciación utilizado Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo, menos la depreciación y amortización acumuladas.

(Panamá, República de Panamá)

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

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

(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 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 al Banco, las condiciones diferidas y las consideraciones contingentes, incluidas las opciones, emitidas por el Banco. El Banco reconoce los valores razonables a la fecha de adquisición de cualquier inversión preexistente en la subsidiaria y la 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.

(Panamá, República de Panamá)

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 desagregan de manera que el nivel en el que el deterioro se pruebe refleje el nivel más bajo al que la plusvalía es controlada a efectos de gestión interna.

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

(I) 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.

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.

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

Los nombres comerciales son activos intangibles no amortizables.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(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.

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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(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.

(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.

(a) 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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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, 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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- Un enfoque substancialmente reformado para la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.
- Un nuevo modelo de deterioro, basado en "pérdida esperada" que requerirá un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

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

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

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

(4) Administración de Riesgos

La administración de riesgos 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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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.

(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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

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

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

Información de calidad de la cartera

Calidad de cartera de depósitos en bancos y valores bajo 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, basado en las agencias Standards & Poors, Fitch Ratings y/o Moody's. Sobre el monto total de depósitos, excluyendo depósitos en bancos centrales, al 31 de diciembre de 2015, aproximadamente \$260 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 en 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 otro activos al valor razonable totalizan \$1,082,308,515 (2014: \$1,057,932,295).

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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.

	<u>20</u>) <u>15</u>	<u>2014</u>		
	Valor	Valor	Valor	Valor	
	<u>Nocional</u>	<u>Razonable</u>	<u>Nocional</u>	<u>Razonable</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).

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

	<u>20</u>	<u>15</u>	<u>2014</u>		
		Inversiones en		Inversiones en	
	Valores bajo	valores y otros	Valores bajo	valores y otros	
	acuerdos de	activos al valor	acuerdos de	activos al valor	
	<u>reventa</u>	<u>razonable</u>	reventa	razonable	
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	<u>18,763,875</u>	49,911,149	0	9,988,623	
Total Gobiernos y Agencias	<u>31,708,084</u>	644,446,015	<u>10,687,527</u>	634,454,114	
Corporativos					
A+	0	4,027,240	0	14,118,890	
Α	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	<u>10,832,442</u>	28,499,210	9,687,498	70,061,287	
Total Corporativos	<u>25,036,405</u>	429,001,844	9,687,498	414,235,108	
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, se encuentran al día y no presentan deterioro (2014: al día y no presenta deterioro).

Calidad de Cartera de préstamos

Corporativos

Se evalúan trimestralmente con base en elementos cuantitativos (estados financieros) y cualitativos (sector económico, administración, participación de mercado, entre otros aspectos), para otorgar una calificación de riesgo, que permite segregar el portafolio en Satisfactorio, Mención Especial y Deteriorados (Subestándar, 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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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.

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).

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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.

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

	2015		20	<u>14</u>
		Compromisos de créditos y		Compromisos de créditos y
	<u>Préstamos</u>	garantías	<u>Préstamos</u>	<u>garantías</u>
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>	0	<u>19,857,304</u>	0
Préstamos a costo amortizado				
Corporativos (1)				
Satisfactorio	4,838,758,531	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	<u>7,591,565</u>	1,143	10,392,577	2,535
Monto bruto	4,959,509,598	403,604,568	4,291,479,617	415,607,988
Provisión por deterioro	(23,965,888)	(126,458)	(29,522,739)	(289,031)
Valor en libros neto	4,935,543,710	<u>403,478,110</u>	4,261,956,878	<u>415,318,957</u>
Banca de Personas y PYMEs				
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	38,217,831	0	35,177,087	0
121 a 180 días	45,019,951	0	42,996,994	0
181 a 365 días	14,091,462	0	15,387,049	0
Más de 365 días	<u> 18,541,062</u>	0	18,756,952	0
Monto bruto	8,131,428,848	46,676,920	7,280,518,836	38,729,571
Provisión por deterioro	(137,066,600)	(11,440)	(130,693,562)	(42,281)
Valor en libros neto	7,994,362,248	46,665,480	7,149,825,274	<u>38,687,290</u>
Intereses y comisiones no devengadas,				
netas	(52,448,352)	0	(47,478,285)	0
Valor en libros neto, préstamos a costo				
amortizado	<u>12,877,457,606</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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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.

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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

nesgo.				
	<u>201</u>	Compromisos de créditos y	<u>2014</u>	Compromisos de créditos y
	<u>Préstamos</u>	garantías	<u>Préstamos</u>	garantías
Préstamos a valor razonable				
Cartera al día y no deteriorada	47.070.005		10 771 710	
Al día (hasta 30 días)	17,379,905	0	19,774,742	0
Cartera deteriorada			00.500	•
Más de 365 días	47.070.005	0	82,562	0
Valor en libros neto, préstamos a valor razonable	<u>17,379,905</u>	0	<u>19,857,304</u>	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		<u> </u>	' <u>-</u>	<u></u>
Satisfactorio	2,958,522	0	19,676,677	0
Mención especial	909,801	0	5,468,289	0
Total	3,868,323	0	<u>25,144,966</u>	0
Cartera individual deteriorada				
Sub-estándar	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	<u>38,196,367</u>	0
Cartera colectiva deteriorada (1)	40 202 047	240.000	F 000 040	F74
Satisfactorio (2) Mención especial (2)	10,392,817	249,082 106,493	5,062,218	571 0
Sub-estándar	8,708,918 1,210,191	100,493	5,216,252 254,398	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
. otal oo. porativoo	1,000,000,000			110,001,000
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 (1)				
Cartera al día y no deteriorada 0 a 30 días	7,769,013,914	46,238,820	6.042.954.103	38,672,674
Cartera en mora 30 a 90 pero no deteriorada	7,709,013,914	40,230,020	6,942,854,193	30,072,074
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
	120,100,110		121,110,000	
Cartera deteriorada (1)				
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 180 días	45,019,951	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	<u>18,756,952</u>	0
Total	232,926,788	438,100	209,918,675	56,897
Total banca de personas y PYMEs	<u>8,131,428,848</u>	46,676,920	7,280,518,836	38,729,571
Dravisión coloctiva nova deteriore hanna de				
Provisión colectiva para deterioro, banca de	(127 066 600)	(44.440)	(120 602 562)	(40.004)
personas y PYMEs	(137,066,600)	(11,440)	(130,693,562)	(42,281)
Intereses y comisiones no devengadas	(52 448 352)	0	(47 478 285)	0
intereses y comisiones no devengadas	(52,448,352)		(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
raior on moros neto, prestantos a costo amortizado	12,011,701,000	<u> </u>	11,00,7,000,001	<u> </u>

Incluye préstamos reestructurados

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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

A continuación se presenta la cartera de préstamos reestructurados:

	20 Préstamos	15 Compromisos de créditos y garantías	20 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	(18,383,105)	(274)	(13,113,579)	(2,928)
Préstamos reestructurados, netos	132,935,627	410,379	104,888,499	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					
	<u>Préstamos</u>		Compromisos de créditos y garantías		Prés	<u>Préstamos</u>		Compromisos de créditos y <u>garantías</u>	
	<u>Bruto</u>	<u>Neto</u>	Bruto	<u>Neto</u>	<u>Bruto</u>	<u>Neto</u>	<u>Bruto</u>	<u>Neto</u>	
Créditos deteriorados									
Corporativos									
Cartera Individual Deteriorada									
Sub-estándar	35,369,488	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	5,739,255	4,512,644	0	0	9,039,064	2,910,374	0	0	
Total	<u>46,021,676</u>	41,967,137	0	0	38,196,367	26,091,704	0	0	
Cartera Colectiva Deteriorada (1)									
Satisfactorio (2)	10,392,817	10,322,682	249,082	248,891	5,062,218	5,044,582	571	571	
Mención especial (2)	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	1,852,310	569,880	<u>1,143</u>	<u>664</u>	<u>1,353,513</u>	453,234	0	0	
Total	<u>22,617,964</u>	20,176,873	<u>356,718</u>	<u>355,377</u>	12,492,846	10,928,965	<u>571</u>	<u>571</u>	
Banca de Personas y PYMEs Cartera deteriorada (1)									
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	18,541,062	18,541,062	0	0	18,756,952	9,465,137	0	0	
Total	232,926,788	<u>165,323,792</u>	<u>438,100</u>	<u>438,013</u>	209,918,675	140,213,366	<u>56,897</u>	<u>53,970</u>	
Total créditos deteriorados	<u>301,566,428</u>	227,467,802	<u>794,818</u>	793,390	260,607,888	<u>177,234,035</u>	<u>57,468</u>	<u>54,541</u>	

⁽¹⁾ Incluye préstamos reestructurados

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

(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.

				<u>15</u>		
	<u>Hipotecaria</u>	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	<u>Total</u>
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	<u>56,744,489</u>	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	155.720.026	169.275.823	0	2.405.597.966	4.827.619.195
Arrendamientos corporativos, neto	2,097,025,360	131,366,634	523,769	0	2,403,397,900	131,890,403
Total Corporativos	2.097.025.380	287,086,660	169,799,592	0	2.405.597.966	4,959,509,598
Banca de Personas y PYMEs PYMEs						
Préstamos PYMEs	245,407,493	0	21,268,440	0	260,997,953	527,673,886
Arrendamientos PYMEs, neto	0	72,928,432	0	0	0	72,928,432
Total PYMEs	245,407,493	72,928,432	21,268,440	0	260,997,953	600,602,318
Autos	0	729,985,294	0	0	0	729,985,294
Tarjeta de crédito	0	0	0	0	2,255,307,696	2,255,307,696
Personales Hipotecarios	244,742,226 2,730,608,979	0	35,124,891 0	0	1,485,581,590 0	1,765,448,707
Arrendamientos de consumo, neto	2,730,606,979	49.475.854	0	0	0	2,730,608,979 49,475,854
Total Banca de Personas y PYMEs	3.220.758.698	852.389.580	56,393,331	0	4.001.887.239	8.131.428.848
Total de préstamos a costo amortizado	5,317,784,078	1,139,476,240	226,192,923	0	6,407,485,205	13,090,938,446
	0,011,101,010	<u>-1,100,110,210</u>	<u></u>		<u>0,107,100,200</u>	10,000,000,110
Compromisos de créditos y garantías	5,969,987	2,131,929	46,552,864	0	395,626,708	<u>450,281,488</u>
			20	14		
				14 Inversiones en		
	<u>Hipotecaria</u>	<u>Prendas</u>	2 <u>0</u> Certificados de <u>depósitos</u>	14 Inversiones en <u>valores</u>	Sin garantía	<u>Total</u>
Valores bajo acuerdos de reventa	Hipotecaria 0	Prendas 0	Certificados de	Inversiones en	Sin garantía	<u>Total</u> 20,375,025
Valores bajo acuerdos de reventa Préstamos a valor razonable		<u> </u>	Certificados de depósitos	Inversiones en valores		· <u></u>
Préstamos a valor razonable Inversiones y otros activos al valor	0	0	Certificados de depósitos 0 0	Inversiones en <u>valores</u> 20,375,0250	0	20,375,025 19,857,304
Préstamos a valor razonable	0	0	Certificados de depósitos	Inversiones en valores 20,375,025	0	20,375,025
Préstamos a valor razonable Inversiones y otros activos al valor razonable Préstamos a costo amortizado	0	0	Certificados de depósitos 0 0	Inversiones en <u>valores</u> 20,375,0250	0	20,375,025 19,857,304
Préstamos a valor razonable Inversiones y otros activos al valor razonable Préstamos a costo amortizado Corporativos	0 0 0	0 0	Certificados de depósitos000	Inversiones en valores	0 0 1,048,689,222	
Préstamos a valor razonable Inversiones y otros activos al valor razonable Préstamos a costo amortizado Corporativos Préstamos Corporativos	0	0 0 0 5,645,496	Certificados de depósitos 000173,244,419	Inversiones en valores	0	
Préstamos a valor razonable Inversiones y otros activos al valor razonable Préstamos a costo amortizado Corporativos Préstamos Corporativos Arrendamientos corporativos, neto	0 19,857,304 0 1,719,415,432 0	0 0 0 5,645,496 137,911,920	Certificados de depósitos 0 0 0 173,244,419 455,701	Inversiones en valores	0 0 1.048,689,222 2,254,806,649 0	
Préstamos a valor razonable Inversiones y otros activos al valor razonable Préstamos a costo amortizado Corporativos Préstamos Corporativos	0 0 0 0 1,719,415,432	0 0 0 5,645,496	Certificados de depósitos 000173,244,419	Inversiones en valores	0 0 1,048,689,222 2,254,806,649	
Préstamos a valor razonable Inversiones y otros activos al valor razonable Préstamos a costo amortizado Corporativos Préstamos Corporativos Arrendamientos corporativos, neto Total Corporativos Banca de Personas y PYMEs PYMEs Préstamos PYMEs	1,719,415,432 0 1,719,415,432 2 15,141,463	5,645,496 137,911,920 143,557,416	Certificados de depósitos 0000173,244,419455,701 _173,700,12022,006,967	Inversiones en valores	0 0 1.048,689,222 2,254,806,649 0	
Préstamos a valor razonable Inversiones y otros activos al valor razonable Préstamos a costo amortizado Corporativos Préstamos Corporativos Arrendamientos corporativos, neto Total Corporativos Banca de Personas y PYMEs PYMEs Préstamos PYMEs Arrendamientos PYMEs, neto	1,719,415,432 0 1,719,415,432 0 1,719,415,432 215,141,463 0	5,645,496 137,911,920 143,557,416	Certificados de depósitos 0000173,244,419455,701173,700,12022,006,96719,970	Inversiones en valores	0 0 1,048,689,222 2,254,806,649 0 2,254,806,649 280,419,272	
Préstamos a valor razonable Inversiones y otros activos al valor razonable Préstamos a costo amortizado Corporativos Préstamos Corporativos Arrendamientos corporativos, neto Total Corporativos Banca de Personas y PYMEs PYMEs Préstamos PYMEs Arrendamientos PYMEs, neto Total PYMEs	1,719,415,432 0 1,719,415,432 0 1,719,415,432 215,141,463 0 215,141,463	0 0 0 5,645,496 137,911,920 143,557,416 0 41,245,038 41,245,038	Certificados de depósitos 0000	Inversiones en valores	0 0 1,048,689,222 2,254,806,649 0 2,254,806,649 280,419,272 0 280,419,272	
Préstamos a valor razonable Inversiones y otros activos al valor razonable Préstamos a costo amortizado Corporativos Préstamos Corporativos, neto Total Corporativos Banca de Personas y PYMEs PYMES Préstamos PYMEs Arrendamientos PYMEs, neto Total PYMEs Autos	1,719,415,432 1,719,415,432 1,719,415,432 215,141,463 0 215,141,463 0	0 0 0 	Certificados de depósitos 0	Inversiones en valores	2,254,806,649 2,254,806,649 2,254,806,649 280,419,272 0 280,419,272 0	
Préstamos a valor razonable Inversiones y otros activos al valor razonable Préstamos a costo amortizado Corporativos Préstamos Corporativos Arrendamientos corporativos, neto Total Corporativos Banca de Personas y PYMEs PYMEs Préstamos PYMEs Arrendamientos PYMEs, neto Total PYMEs Autos Tarjeta de crédito	1,719,415,432 0 1,719,415,432 0 1,719,415,432 215,141,463 0 215,141,463 0 0	5,645,496 137,911,920 143,557,416 0 41,245,038 41,245,038 643,707,315	Certificados de depósitos 0	Inversiones en valores	2,254,806,649 0 2,254,806,649 0 2,254,806,649 280,419,272 0 280,419,272 0 2,195,256,478	
Préstamos a valor razonable Inversiones y otros activos al valor razonable Préstamos a costo amortizado Corporativos Préstamos Corporativos Arrendamientos corporativos, neto Total Corporativos Banca de Personas y PYMEs PYMEs Préstamos PYMEs Arrendamientos PYMEs, neto Total PYMEs Autos Tarjeta de crédito Personales	1,719,415,432 0 1,719,415,432 0 1,719,415,432 215,141,463 0 215,141,463 0 192,257,098	0 0 0 	Certificados de depósitos 000	Inversiones en valores	0 0 1,048,689,222 2,254,806,649 0 2,254,806,649 280,419,272 0 280,419,272 0 2,195,256,478 1,068,559,798	20,375,025 19,857,304 1,048,689,222 4,153,111,996 138,367,621 4,291,479,617 517,567,702 41,265,008 558,832,710 643,707,315 2,195,256,478 1,298,680,895
Préstamos a valor razonable Inversiones y otros activos al valor razonable Préstamos a costo amortizado Corporativos Préstamos Corporativos, neto Total Corporativos Banca de Personas y PYMEs Préstamos PYMEs Arrendamientos PYMEs, neto Total PYMEs Arrendamientos PYMEs Arrendamientos PYMEs Autos Tarjeta de crédito Personales Hipotecarios	1,719,415,432 0 1,719,415,432 0 1,719,415,432 215,141,463 0 215,141,463 0 0	0 0 0 	Certificados de depósitos 0	Inversiones en valores	2,254,806,649 0 2,254,806,649 0 2,254,806,649 280,419,272 0 280,419,272 0 2,195,256,478	20,375,025 19,857,304 1,048,689,222 4,153,111,996 138,367,621 4,291,479,617 517,567,702 41,265,008 558,832,710 643,707,315 2,195,256,478 1,298,680,895 2,544,796,029
Préstamos a valor razonable Inversiones y otros activos al valor razonable Préstamos a costo amortizado Corporativos Préstamos Corporativos, neto Total Corporativos Banca de Personas y PYMEs Préstamos PYMEs Préstamos PYMEs Arrendamientos PYMEs, neto Total PYMEs Autos Tarjeta de crédito Personales Hipotecarios Arrendamientos de consumo, neto	1,719,415,432 0 1,719,415,432 0 1,719,415,432 215,141,463 0 215,141,463 0 192,257,098 2,544,796,029	5,645,496 137,911,920 143,557,416 0 41,245,038 41,245,038 643,707,315 0 0	Certificados de depósitos 0	Inversiones en valores	2,254,806,649 0 2,254,806,649 0 2,254,806,649 280,419,272 0 280,419,272 0 2,195,256,478 1,068,559,798 0	20,375,025 19,857,304 1,048,689,222 4,153,111,996 138,367,621 4,291,479,617 517,567,702 41,265,008 558,832,710 643,707,315 2,195,256,478 1,298,680,895 2,544,796,029 39,245,409
Préstamos a valor razonable Inversiones y otros activos al valor razonable Préstamos a costo amortizado Corporativos Préstamos Corporativos, neto Total Corporativos Banca de Personas y PYMEs Préstamos PYMEs Arrendamientos PYMEs, neto Total PYMEs Arrendamientos PYMEs Arrendamientos PYMEs Autos Tarjeta de crédito Personales Hipotecarios	1,719,415,432 0 1,719,415,432 0 1,719,415,432 215,141,463 0 215,141,463 0 192,257,098 2,544,796,029 0	0 0 0 	Certificados de depósitos 00	Inversiones en valores	0 0 0 	20,375,025 19,857,304 1,048,689,222 4,153,111,996 138,367,621 4,291,479,617 517,567,702 41,265,008 558,832,710 643,707,315 2,195,256,478 1,298,680,895 2,544,796,029

(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>	3,527,212
Total	11,863,154	19,121,119

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

Préstamos hipotecarios residenciales

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

	<u>201</u>	<u>5</u>	<u>2014</u>		
		Compromisos de créditos y		Compromisos de créditos y	
LTV Ratio	<u>Préstamos</u>	<u>garantías</u>	<u>Préstamos</u>	<u>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%	12,922,024	0	17,555,957	135,176	
Total	2,730,608,979	39,250,758	2,544,796,029	32,864,261	

(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 <u>amortizado</u>	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdo de <u>reventa</u>	Depósitos en <u>bancos</u>	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
Agropecuario	0	404,691,752	3,926,417	0	0	0
Construcción	0	145,083,944	37,229,108	0	0	1,490,943
Hoteles y restaurantes	0	179,610,063	317,317	0	0	1,239,360
Financiero	0	168,822,935	69,807,126	18,693,696	1,019,820,257	421,307,661
Telecomunicaciones	0	106,042,784	2,665,116	0	0	1,604,096
Transportes	0	105,474,028	12,198,559	0	0	0
Banca de personas	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	3,556,675,944	154,012,227	12,944,209	730,209,974	300,592,380
Panamá	0	3,310,390,631	177,251,885	26,007,642	86,182,211	107,529,810
Guatemala	0	2,364,578,054	19,580,741	17,792,638	476,015,758	47,509,349
Honduras	0	1,412,064,547	37,808,834	0	232,038,878	154,426,815
El Salvador	0	1,279,347,851	49,079,405	0	359,043,982	46,468,492
Nicaragua	0	1,116,965,451	12,548,396	0	252,461,556	40,968,587
Norteamérica	0	50,915,968	0	0	690,691,795	266,919,283
Suramérica	0	0	0	0	0	101,952,505
Europa	0	0	0	0	63,577,353	7,028,200
Otros	0	0	0	0	6,774	52,438
Total por concentración geográfica	<u>17,379,905</u>	13,090,938,446	<u>450,281,488</u>	<u>56,744,489</u>	2,890,228,281	1,073,447,859

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

	2014					
	Préstamos a valor razonable	Préstamos a costo <u>amortizado</u>	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdo de <u>reventa</u>	Depósitos en <u>bancos</u>	Inversiones en valores y otros activos al valor razonable
Concentración por sector:						
Gobierno	0	0	0	10,687,527	1,632,680,632	634,454,114
Corporativo						
Comercio	0	1,663,847,366	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	103,869,317	0	0	288,023
Industria alimentaria	0	504,571,821	15,112,100	0	0	0
Hoteles y restaurantes	0	216,707,848	869,557	0	0	1,852,056
Agropecuario	0	190,399,971	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>	6,719,083,111	32,864,258	0	0	0
Total por concentración sector	<u>19,857,304</u>	<u>11,571,998,453</u>	454,337,559	20,375,025	<u>2,875,445,666</u>	1,048,689,222
Concentración geográfica:						
Panamá	0	2,999,013,333	207,905,217	0	49,877,220	116,381,196
Costa Rica	19,857,304	3,034,328,062	148,302,251	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	1,210,857,508	37,742,270	0	338,994,985	21,538,822
Nicaragua	0	964,601,542	10,651,539	0	205,625,316	686,954
Norteamérica	0	53,983,285	0	0	714,511,010	215,909,070
Suramérica	0	400,000	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>	11,571,998,453	454,337,559	20,375,025	2,875,445,666	1,048,689,222

(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.

(Panamá, República de Panamá)

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 31 de diciembre de	30.1	33.2
Máximo	36.0	42.3
Promedio	30.6	37.4
Mínimo	26.9	31.2

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, las operaciones bancarias del Banco cumplen con los requisitos de liquidez establecidos por los reguladores a la que están sujetas.

Información cuantitativa

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

				2015			
	Valor	Total monto bruto nominal entradas/	Hasta 1	De 1 a 3	De 3 meses	De 1 a 5	Más de 5
Cifras en miles	<u>Libros</u>	<u>(salidas)</u>	mes	meses	<u>a 1 año</u>	<u>años</u>	<u>años</u>
<u>Pasivos</u>				_	_	_	_
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	<u>(428,512</u>)	(23,750)	(27,722)	<u>(175,073</u>)	<u>(201,967</u>)	<u>(0</u>)
Sub-Total de pasivos	<u>15,840,313</u>	(16,409,616)	<u>(7,997,102)</u>	(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	<u>15,900,517</u>	(16,469,820)	<u>(7,997,102)</u>	(1,360,665)	(3,652,530)	<u>(2,181,592)</u>	(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)	1,042,833	1,124,203	36,551	53,391	239,065	754,668	40,528
Préstamos a valor razonable	17,380	30,178	145	290	1,304	6,957	21,482
Préstamos a costo amortizado, bruto	13,090,938	<u> 17,944,565</u>	2,174,143	2,556,069	2,155,701	<u>5,251,660</u>	5,806,992
Total de activos	<u>17,695,653</u>	<u>22,651,471</u>	<u>5,525,066</u>	<u>2,679,616</u>	<u>2,516,386</u>	6,060,749	<u>5,869,654</u>
Instrumentos derivados, activos:							
Contratos de cambio de moneda a futuro	739	739	739	0	0	0	0
"Cap" de tasa de interés	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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

				2014			
	W-I	Total monto bruto nominal	Hanta 4	D- 4 - 0	D- 0	D- 4 - 5	Más de P
Cifras en miles	Valor Libros	entradas/ (salidas)	Hasta 1	De 1 a 3	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos	LIDIOS	(Saliuas)	<u>mes</u>	<u>meses</u>	<u>a 1 ano</u>	anos	anos
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)	(665,312)	(1,057,870)	(2,441,164)	(975,876)	(7,257)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	39,884	(39,953)	(38,984)	(969)	(2,441,104)	(373,070)	(1,231)
Obligaciones financieras	2,756,089	(2,945,034)	(91,581)	(320,103)	(758,823)	(1,224,544)	(549,983)
Otras obligaciones financieras	353,989	(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)	<u>(001,071</u>)
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	(10)	(10)	0	0	0	0
	1.277	(18)	(18)	(300)	0 (666)	(308)	0
Canjes de tasas de interés ("Interest rate swaps")	1,277	(1,277) (1,295)	(3)	(300)	(666)	(308)	
Activos	1,290	(1,293)	<u> (21</u>)	(300)	(000)	(300)	
Efectivo y efectos de caia	571,591	571.591	571,591	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	20.375	20.442	6.880	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	2,073,440	2,000,520	2,700,100	17,917	140,010	0,992	U
resultados (1)	27.655	29.996	2.798	1.193	11.519	12.107	2,379
Inversiones disponibles para la venta (2)	1,020,619	1.129.787	70.484	43.353	188,169	705.536	122,245
Préstamos a valor razonable	19,857	38,491	179	358	1,611	8,590	27,753
Préstamos a costo amortizado, bruto	11,571,998	16,120,039	2,209,152	2,522,598	2,076,710	4,149,251	5,162,328
Total de activos	16.107.541	20,790,874	5.569.190	2,598,981	2.423.522	4,884,476	5,314,705
	<u> </u>	<u> </u>					<u> </u>
Instrumentos derivados, activos:	0.40	0.40	•	0.10			
Contratos de cambio de moneda a futuro	243	243	0	243	0	0	0
"Cap" de tasa de interés	<u>172</u>	<u>172</u>	0	<u>0</u> 243	0	<u>71</u> 71	<u>101</u>
	<u>415</u>	<u>415</u>			0		<u> 101</u>

⁽¹⁾ Se excluyen los derivados.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Depósitos en bancos centrales	1,738,601,844	1,681,087,304
Depósitos en 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 (+90 días)	211,901,823	162,800,623
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)	997,663,770	<u>950,811,919</u>
Total reservas de liquidez	<u>5,035,824,769</u>	4,926,720,582

⁽¹⁾ Montos no utilizados a la fecha de reporte y no poseen valor razonable.

⁽²⁾ Se excluyen inversiones al costo.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Las líneas de crédito disponibles se encuentran para su uso en escenarios de continuidad de negocio, 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:

<u>2015</u>	<u>Restringidos</u>		<u>No restri</u> Disponible		
	Como colateral	Otros (1)	para colateral	Otros (2)	<u>Total</u>
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	1,517,993,680	318,661,736	1,050,514,390	2,890,228,281
Inversiones y otros activos al valor razonable	59,298,387	68,648,193	789,348,472	165,013,463	1,082,308,515
Préstamos a valor razonable	0	0	0	17,379,905	17,379,905
Préstamos a costo amortizado, netos	468,296,925	0	0	12,409,160,681	12,877,457,606
Activos no financieros	0	0	0	1,230,837,514	1,230,837,514
Total de activos	530,653,787	1,643,386,362	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.

<u>2014</u>	<u>Restringidos</u>		<u>No restri</u> Disponible		
	Como colateral	Otros (1)	para colateral	Otros (2)	<u>Total</u>
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	45,947,054	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	455,539,792	<u>1,585,248,596</u>	<u>1,050,637,269</u>	<u>13,985,605,469</u>	<u>17,077,031,126</u>

⁽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.

(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.

⁽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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

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

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

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

En el caso del riesgo cambiario, este se mide a través de la determinación del porcentaje del patrimonio que no está dolarizado (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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación Información cuantitativa

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

<u>2015</u>	
Cifras en millones de dólares	

	Pesos Mexicanos	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	<u>Total</u>
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos Inversiones en valores Préstamos, netos Total Activos	4 0 <u>47</u> <u>51</u>	462 23 <u>1,265</u> 1,750	198 102 <u>943</u> 1,243	132 41 <u>109</u> 282	451 172 <u>1,139</u> 1,762	1,247 338 3,503 5,088
Depósitos Obligaciones Total Pasivos	0 <u>28</u> <u>28</u>	1,265 <u>285</u> 1,550	922 144 1,066	324 <u>0</u> <u>324</u>	1,544 <u>115</u> <u>1,659</u>	4,055 <u>572</u> 4,627
Contingencias	_0	0	22	0	67	89
Contratos cambio de moneda a futuro	<u>(23</u>)	0	0	0	0	(23)
Exposición al riesgo de cambio	0	<u>200</u>	<u>199</u>	<u>(42)</u>	<u>170</u>	<u>527</u>

<u>2014</u>

Cifras en millones de dólares

	Pesos					
	<u>Mexicanos</u>	Quetzales	<u>Lempiras</u>	<u>Córdobas</u>	<u>Colones</u>	<u>Total</u>
Efectivo, efectos de caja y depósitos		400	400	445	404	4.400
en bancos	5	420	188	115	404	1,132
Inversiones en valores	0	38	125	1	160	324
Préstamos, netos	<u>50</u>	<u>1,132</u>	<u>818</u>	<u>95</u>	<u>895</u>	<u>2,990</u>
Total Activos	<u>50</u> <u>55</u>	<u>1,590</u>	<u>1,131</u>	<u>211</u>	<u>1,459</u>	<u>4,446</u>
Depósitos	0	1,198	791	254	1,295	3,538
Obligaciones	30	260	<u> 156</u>	0	84	530
Total Pasivos	<u>30</u> <u>30</u>	1,458	947	<u>254</u>	1,379	4,068
Contingencias	0	0	20	0	60	80
Contratos cambio de moneda a						
futuro	<u>(23</u>)	0	0	0	0	(23)
Exposición al riesgo de cambio	<u>_2</u>	<u>132</u>	<u>204</u>	<u>(43</u>)	<u>140</u>	<u>435</u>

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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:

<u>2015</u>	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	<u>Total</u>
Efectivo y efectos de caja Valores comprados bajo acuerdos de reventa Depósitos en bancos Inversiones en valores y otros activos Préstamos a valor razonable Préstamos a costo amortizado, brutos Total Activos	567,726,362 0 1,684,564,083 9,671,241 0 0 2,261,961,686	0 56,744,489 1,185,837,457 298,480,375 17,379,905 12,150,377,474 13,708,819,700	0 0 19,027,515 638,322,396 0 <u>841,350,336</u> 1,498,700,247	0 0 799,226 135,834,503 0 <u>99,210,636</u> 235,844,365	567,726,362 56,744,489 2,890,228,281 1,082,308,515 17,379,905 13,090,938,446 17,705,325,998
Depósitos que devengan intereses Fondeo institucional Total Pasivos	945,059,859 0 945,059,859	10,390,740,958 2,204,919,451 12,595,660,409	799,137,692 210,293,587 1,009,431,279	156,497,243 <u>1,133,665,561</u> <u>1,290,162,804</u>	12,291,435,752 3,548,878,599 15,840,314,351
Exposición al riesgo de tasa de interés	<u>1,316,901,827</u>	<u>1,113,159,291</u>	489,268,968	(1,054,318,439)	1,865,011,647
<u>2014</u>	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	<u>Total</u>
Efectivo y efectos de caja Valores comprados bajo acuerdos de reventa Depósitos en bancos Inversiones en valores y otros activos Préstamos a valor razonable Préstamos a costo amortizado, brutos Total Activos	Sin exposición 571,591,294 0 1,631,650,704 9,657,772 0 0 2,212,899,770	0 20,375,025 1,236,410,225 284,066,257 19,857,304 10,445,192,510 12,005,901,321	0 0,6,581,762 542,206,972 0 1,000,998,955 1,549,787,689	Más de 5 años 0 0 802,975 222,001,294 0 125,806,988 348,611,257	Total 571,591,294 20,375,025 2,875,445,666 1,057,932,295 19,857,304 11,571,998,453 16,117,200,037
Efectivo y efectos de caja Valores comprados bajo acuerdos de reventa Depósitos en bancos Inversiones en valores y otros activos Préstamos a valor razonable Préstamos a costo amortizado, brutos	571,591,294 0 1,631,650,704 9,657,772 0	20,375,025 1,236,410,225 284,066,257 19,857,304 10,445,192,510	0 0 6,581,762 542,206,972 0 1,000,998,955	0 0 802,975 222,001,294 0 125,806,988	571,591,294 20,375,025 2,875,445,666 1,057,932,295 19,857,304 11,571,998,453

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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

	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 Mínimo del año	36,530,719	(29,992,373)
Minimo dei ano	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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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 está presente en todas las actividades de la organización.

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

El sistema de gestión del riesgo 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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables La Administración del Banco es responsable del desarrollo, la selección, la revelación de las políticas y estimaciones contables críticas y la aplicación de manera consistente con los supuestos seleccionados y relacionados con las incertidumbres de estimación significativas.

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.

Deterioro de inversiones disponibles para la venta

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

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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.

(6) Efectivo, Efectos de Caja y Depósitos

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

	<u>2015</u>	<u>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	939,724,615	1,031,557,740
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	211,901,822	162,800,623
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	3,514,699,132	<u>3,467,411,985</u>

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(7) Valores Comprados Bajo Acuerdos de Reventa

Al 31 de diciembre de 2015, los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a \$56,744,489 (31 de diciembre de 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% (31 de diciembre de 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).

(8) 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 \$1,082,308,515 (31 de diciembre de 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 (31 de diciembre de 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.

		Valor razonable	
	31 de diciembre <u>de 2015</u>	31 de diciembre <u>de 2014</u>	1 de enero <u>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>	414,699	0
	30,614,924	28,069,783	28,540,391

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 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 (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 (31 de diciembre de 2014: \$16,206,683; 1 de enero 2014: \$20,414,999) son utilizados como colaterales en acuerdos de recompra.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(b) Inversiones en Valores Disponibles para la venta

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

	31 de diciembre <u>de 2015</u>	31 de diciembre <u>de 2014</u>	1 de enero <u>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	614,419,583	<u>599,746,071</u>	632,760,926
	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	14,930,454	28,751,958	26,737,423
Total de inversiones en valores disponibles para la venta	<u>1,051,693,591</u>	1,029,862,512	997,580,337

El Banco realizó ventas de la cartera de valores disponibles para la venta al valor razonable por un total de \$586,764,277 (31 de diciembre de 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 (31 de diciembre de 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.

(9) Préstamos

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

	31 de diciembre <u>de 2015</u>	31 de diciembre <u>de 2014</u>	1 de enero <u>de 2014</u>
Préstamos a costo amortizado			
Corporativos			
Préstamos Corporativos	4,827,619,195	4,153,111,996	3,829,052,804
Arrendamientos corporativos, neto (1)	131,890,403	<u>138,367,621</u>	<u>110,404,361</u>
Total Corporativos	4,959,509,598	4,291,479,617	3,939,457,165
Banca de Personas y PYMEs			
PYMEs			
Préstamos PYMEs	527,673,886	517,567,702	568,321,764
Arrendamientos PYMEs, neto (1)	72,928,432	41,265,008	44,998,592
Total PYMEs	600,602,318	558,832,710	613,320,356
Autos	729,985,294	643,707,315	583,320,906
Tarjeta 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)	49,475,854	39,245,409	37,173,789
Total Banca de Personas y PYMEs	8,131,428,848	7,280,518,836	6,724,744,931
Total de préstamos a costo amortizado	13,090,938,446	11,571,998,453	10,664,202,096
1) Total de Arrendamientos, netos de intereses	<u>254,294,689</u>	218,878,038	192,576,742

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Préstamos

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

	31 de diciembre <u>de 2015</u>	31 de diciembre <u>de 2014</u>	1 de enero <u>de 2014</u>
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>	24,635,688
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	2,947,228	<u>1,373,648</u>	1,028,651
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	249,968,769	216,401,730	190,383,473

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	34,387,490
	254.294.689

(10) 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)	(200,839,849)
Recuperaciones	65,529,055	57,046,848
Efecto de conversión de moneda extranjera	(1,616,055)	(3,035,783)
Saldo al final del año	161,032,488	160,216,301

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

_			201	5		
	Terrenos y edificios	Construcción en proceso	<u>Vehículos</u>	Mobiliario y equipo	Mejoras a propiedades <u>arrendadas</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Al 1 de enero de 2015	216,009,058	12,521,238	23,128,848	301,631,985	61,457,106	614,748,235
Adiciones por compra de negocios	0	0	261,059	630,104	21,711	912,874
Compras	2,347,334	12,005,278	1,328,919	44,031,433	2,114,282	61,827,246
Ventas y descartes	(541,042)	(5,348)	(3,711,551)	(10,199,737)	(378,977)	(14,836,655)
Traslados	3,322,762	(10,915,808)	O O	1,313,852	6,279.194	0
Conversión de moneda extranjera	(3,155,658)	(377,743)	(202,557)	(2,851,269)	(869,243)	(7,456,470)
Al 31 de diciembre de 2015	217,982,454	13,227,617	20,804,718	334,556,368	68,624,073	655,195,230
Depreciación acumulada:						
Al 1 de enero de 2015	36,745,485	0	9,569,996	188,688,235	32,330,523	267,334,239
Gasto del periodo	3,695,620	0	1,540,419	32,673,674	4,896,420	42,806,133
Ventas y descartes	87,457	0	(2,629,762)	(8,335,817)	(309,718)	(11,187,840)
Traslados	80,893	0	O O	(80,893)	0	0
Conversión de moneda extranjera	(1,368,547)	0	(112,846)	(2,186,405)	(311,264)	(3,979,062)
Al 31 de diciembre de 2015	39,240,908	0	8,367,807	210,758,794	36,605,961	294,973,470
Saldo neto	178,741,546	13,227,617	12,436,911	123,797,574	32,018,112	360,221,760

•						
	Terrenos y <u>edificios</u>	Construcción en proceso	<u>Vehículos</u>	Mobiliario <u>y equipo</u>	Mejoras a propiedades <u>arrendadas</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Al 1 de enero de 2014	225,168,338	10,270,746	22,845,958	275,709,717	56,165,205	590,159,964
Compras	5,176,966	11,328,140	2,548,189	48,868,038	1,015,874	68,937,207
Ventas y descartes	(3,566,613)	(284,654)	(2,007,778)	(16,013,722)	(3,329,164)	(25,201,931)
Traslados	(3,123,541)	(8,579,823)	0	1,797,008	9,906,356	0
Conversión de moneda extranjera	(7,646,092)	(213,171)	(257,521)	(8,729,056)	<u>(2,301,165</u>)	<u>(19,147,005</u>)
Al 31 de diciembre de 2014	216,009,058	12,521,238	23,128,848	301,631,985	61,457,106	614,748,235
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 periodo	3,551,364	0	1,945,226	29,968,655	4,526,526	39,991,771
Ventas y descartes	(3,501,030)	0	(1,498,485)	(16,018,335)	(3,416,988)	(24,434,838)
Traslados	(3,131,330)	0	0	1,360,571	1,770,759	O O
Conversión de moneda extranjera	(1,567,753)	0	(64,626)	(6,449,818)	(1,163,002)	(9,245,199)
Al 31 de diciembre de 2014	36,745,485	0	9,569,996	188,688,235	32,330,523	267,334,239
Saldo neto	179,263,573	12,521,238	13,558,852	112,943,750	29,126,583	347,413,996

(12) 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	18,865	(706,736)
Saldo al final del año	335.438.167	334.561.239

2014

Al 31 de diciembre de 2015, 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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Plusvalía y Activos Intangibles

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

<u>2015</u>	Relaciones con depositantes	Relaciones de tarjeta de <u>crédito</u>	Relaciones con comercios afiliados	Relaciones con clientes	Programas de cómputo	Nombre comercial	<u>Total</u>
Costo: Saldo al 1 de enero de 2015 Adiciones por compra de negocios Adquisiciones del año Descartes Efecto de conversión de moneda extranjera Saldo al 31 de diciembre de 2015	23,562,882 0 0 0 0 23,562,882	17,018,493 0 0 0 26,647 17,045,140	739,999 0 0 0 0 0 739,999	0 0 12,538,853 0 0 12,538,853	59,951,495 1,291,071 18,956,079 (6,143,923) (328,070) 73,726,652	383,237 0 1,159,295 0 0 1,542,532	101,656,106 1,291,071 32,654,227 (6,143,923) (301,423) 129,156,058
Amortización acumulada: Saldo al 1 de enero de 2015 Adiciones por compra de negocios Amortización Descartes Efecto de conversión de moneda extranjera Saldo al 31 de diciembre de 2015 Saldo neto al 31 de diciembre de 2015	5,868,991 0 4,550,083 0 0 10,419,074 13,143,808	9,049,646 0 2,159,098 0 0 11,208,744 5,836,396	651,193 0 20,400 0 0 671,593 <u>68,406</u>	0 0 327,690 0 0 327,690 12,211,163	41,222,285 850,633 12,667,513 (3,426,674) (698,189) 50,615,568 23,111,084	0 0 0 0 0 0 0 0 1,542,532	56,792,115 850,633 19,724,784 (3,426,674) (698,189) 73,242,669 55,913,389
<u>2014</u>	Relaciones con depositantes	Relaciones de tarjeta de <u>crédito</u>	Relaciones con comercios <u>afiliados</u>	Relaciones con clientes	Programas de cómputo	Nombre comercial	<u>Total</u>
Costo: Saldo al 1 de enero de 2014 Adquisiciones del año	32,729,934	17,655,182	739,999	0	55,314,762	383,237	106,823,114
Ajuste por valorización del año Descartes Efecto de conversión de moneda extranjera Saldo al 31 de diciembre de 2014	(9,167,052) 0 0 23,562,882	0 0 0 <u>(636,689)</u> 17,018,493	0 0 0 0 <u>739,999</u>	0 0 0 0	15,749,595 0 (8,172,136) (2,940,727) 59,951,494	0 0 0 0 383,237	15,749,595 (9,167,052) (8,172,136) (3,577,416) 101,656,105

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

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

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(13) Otros Activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	31 de diciembre <u>de 2015</u>	31 de diciembre <u>de 2014</u>	1 de enero <u>de 2014</u>
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
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	4,494,758	6,785,018
Otros	26,338,486	22,231,393	16,528,979
	130,020,973	120,136,911	100,636,756

Al 31 de diciembre de 2015, las tarjetas y puntos de venta causaron un gasto de amortización por \$5,856,948 (31 de diciembre de 2014: \$3,855,323) 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 <u>de 2015</u>	31 de diciembre <u>de 2014</u>	1 de enero <u>de 2014</u>
Autos	924,996	766,724	469,650
Bienes inmuebles	49,772,675	54,004,827	43,024,295
Bienes recibidos en dación de pago, brutos	50,697,671	54,771,551	43,493,945
Provisión	(18,258,380)	<u>(18,614,722)</u>	(15,324,376)
Bienes recibidos en dación de pago, netos	32,439,291	36,156,829	28,169,569

A continuación el movimiento de la provisión de bienes adjudicados:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del periodo	18,614,722	15,324,376
Provisión cargada a gastos	4,094,469	5,934,996
Ventas	(4,007,751)	(2,826,930)
Efecto de conversión de moneda extranjera	(443,060)	182,280
Saldo al final del periodo	<u>18,258,380</u>	18,614,722

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Obligaciones Financieras Las obligaciones se detallar

nes se detallan a continuaciór	า:		
	31	de diciembre de 2019 Vencimientos	5
	Tasa de interés	varios hasta	Valor en Libros
Pagadero en dólares (E.U.A):	0.000/ - 0.000/	0000	4 505 700 004
Tasa fija Tasa flotante	0.62% a 9.00% 0.61% a 8.99%	2028 2027	1,595,762,834 1,172,061,619
Pagadero en pesos (México):	0.0170 a 0.9970	2021	1,172,001,013
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 Pagadero en lempiras (Honduras):	5.78% a 9.33%	2021	10,111,357
Tasa fija	1.00% a 15.00%	2035	130,259,015
Pagadero en colones (Costa Rica):	1.0070 a 10.0070	2000	100,200,010
Tasa fija	9.50%	2018	94,588
Tasa flotante	6.95% a 13.57%	2029	79,842,833
			<u>3,123,411,334</u>
	31	de diciembre de 2014 Vencimientos	4
	Tasa de interés	varios hasta	Valor en Libros
Pagadero en dólares (E.U.A):	ruod de interes	varios nasta	VAIOT CIT EIDTOS
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):		001-	00.004.000
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%	2013	12,476,882
Pagadero en lempiras (Honduras):	0 0 / 0 0. 0.00 / 0		, 0,00_
Tasa fija	1.00% a 15.00%	2034	129,478,498
Tasa flotante	11.15%	2021	4,098,898
Pagadero en colones (Costa Rica):	7 700/ 44 450/	0000	74 400 404
Tasa flotante	7.70% a 11.15%	2029	74,168,464
			2,756,088,537
		1 de enero de 2014	
		Vencimientos	
December of different (CIIIA)	Tasa de interés	varios hasta	Valor en Libros
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):	0.0070 a 0.2070	2020	1,040,702,400
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):	0.01% a 15.00%	2038	133,545,356
Tasa fija Tasa flotante	12.25%	2036	4,892,529
Pagadero en córdobas (Nicaragua):	12.2070	2021	7,002,020
Tasa fija	5.65%	2014	56,609
Pagadero en colones (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>

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Obligaciones Financieras, continuación

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 (31 de diciembre de 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 (31 de diciembre de 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 (31 de diciembre de 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, Nicaraqua 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.

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 (31 de diciembre de 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 (31 de diciembre de 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%.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Obligaciones Financieras, continuación

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) Series 2014-1 con un saldo de \$50.000.000 con vencimiento el 15 de noviembre de 2019 y 2) Series 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 (31 de diciembre de 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.

(15) Otras Obligaciones Financieras

El Banco ha colocado a través de sus subsidiaras 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:

	31 de dicien	<u>ıbre de 2015</u>	31 de diciem	<u>ıbre de 2014</u>	<u>1 de ener</u>	o de 2014
Pagadero en:	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%	14,467,355	12.00% a 14.08%	22,573,028	11.58%	17,390,460
·		388,061,790		353,989,172		286,553,322

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(16) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	31 de diciembre <u>de 2015</u>	31 de diciembre <u>de 2014</u>	1 de enero <u>de 2014</u>
Cheques girados no cobrados	64,874,556	74,249,205	73,063,954
Beneficios a empleados	58,079,701	60,327,964	52,041,145
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	17,699,688	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	62,640,100	68,277,103	66,104,964
	452,850,101	409,230,087	394,409,746

(17) Capital en Acciones Comunes

El capital autorizado en acciones del Banco, está representado por 850,000 acciones autorizadas y 834,708 acciones emitidas y en circulación (31 de diciembre de 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.

(18) Otras Utilidades (Pérdidas) Integrales

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

	Conversión de Operaciones en Moneda <u>Extranjera</u>	Ganancias (Pérdida) no Realizada en <u>Valores</u>	Derivados para coberturas de Flujos de <u>Efectivo</u>	Total Otras Pérdidas Integrales <u>Acumuladas</u>
Saldo al 1 de enero de 2014	(96,113,338)	409,246	(3,995,865)	(99,699,957)
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de		40.400.004	0 =00 101	(00.44=000)
reclasificaciones	(51,660,231)	12,483,001	2,762,191	(36,415,039)
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	0	<u>(9,904,798)</u>	0	(9,904,798)
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	(51,660,231)	2,578,203	<u>2,762,191</u>	<u>(46,319,837)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(147,773,569)	2,987,449	(1,233,674)	(146,019,794)
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de			-	
reclasificaciones	(22,860,896)	3,375,973	841,607	(18,643,316)
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	0	(5,389,691)	0	(5,389,691)
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	(22,860,896)	(2.013.718)	841,607	(24,033,007)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(170.634.465)	973.731	(392.067)	(170.052.801)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Otras Utilidades (Pérdidas) Integrales, continuación

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

	Saldo Reclasificado de <u>Otras Pérdidas Integrales</u>		Línea de afectación al Estado Consolidado de Resultados
	<u>2015</u>	<u>2</u> 014	
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)	·

(19) Ganancias en Instrumentos Financieros, Netas

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
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) ganancia neta en valor razonable de instrumentos financieros derivados	(53,403)	181,317
Ganancia neta en préstamos hipotecarios a valor razonable	23,372	11,886
·	7,414,315	10,371,099

(20) 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 reposeídos	3,644,572	1,456,976
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 Recuperaciones comerciales Otros	456,682 404,438 <u>5,861,747</u> 32,872,695	874,650 2,306,763 <u>11,105,853</u> 34,773,679

(21) 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>	4,426,082
	<u>479,697,815</u>	<u>434,614,466</u>

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(22) Otros Gastos

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

	<u>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	13,421,304	12,430,019
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
Pérdidas materializadas de riesgo operativo	7,325,571	6,507,301
Correo	6,691,668	6,306,494
Impuestos municipales y patentes	4,665,248	3,918,858
Otros	38,144,449	26,279,716
	294,535,690	262,582,893

(23) 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>	248,768
	127.037.509	115.013.265

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"	111,723,754	109,535,560
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	1,692,718	4,135,770
Incentivos fiscales	(684,248)	(813,814)
Inversiones en subsidiarias extranjeras	7,532,931	(1,446,182)
Ingresos exentos y de fuente extranjera	<u>(19,924,019</u>)	(28,381,578)
Impuesto sobre la renta	127,037,509	115,013,265

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) 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 <u>de 2015</u>	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Activos por impuesto diferido:	<u></u>		
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	<u>244,451</u>
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)	<u>(72,852</u>)	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 (31 de diciembre de 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 \$2,559,272 (2014: \$2,130,098). El total de intereses y penalidades incluidos en otros pasivos al 31 de diciembre de 2015 es de \$6,062,996 (31 de diciembre de 2014: \$5,483,284 y 1 de enero de 2014: \$5,598,355).

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) 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 lejano 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%.

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

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

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

Los compromisos para extender créditos son acuerdos para prestar a un cliente mientras no exista una violación de ninguna condición establecida en el contrato. Los compromisos, generalmente, tienen una fecha fija de expiración u otras cláusulas de terminación y pueden requerir el pago de una comisión 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 revolventes 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 (31 de diciembre de 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 (31 de diciembre de 2014: \$133 millones a \$1,024 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 específico.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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	31 de diciembre	1 de enero
	<u>de 2015</u>	<u>de 2014</u>	<u>de 2014</u>
Cartas de crédito "stand-by" Cartas de crédito comerciales Garantías financieras	86,058,459	111,236,109	77,065,305
	51,900,764	40,728,014	37,903,811
	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>	81,972,230
	<u>450,281,488</u>	<u>454,337,559</u>	557,803,707

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

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 (31 de diciembre de 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 (31 de diciembre de 2014: \$1,948,930, 1 de enero de 2014: \$1,572,711).

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Otros Compromisos

Durante el 2008, el Banco efectuó un contrato de venta con arrendamiento posterior de un avión por \$23,400,000, que se ha clasificado como un arrendamiento operativo. Al 31 de diciembre de 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>17,569,149</u>
	90,058,484

(25) Instrumentos Financieros Derivados

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

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:

• En marzo 2009, el Banco realizó un contrato de canje de tasas de interés ("interest rate swap") por \$130,000,000, vigente durante un periodo de 32 trimestres y que termina en marzo 2017. Este contrato se designó como instrumento derivado de cobertura de flujos de efectivo con el objetivo de proteger los flujos de efectivo globales del Banco relacionados con el pago de intereses sobre una porción de un financiamiento con tasa variable del riesgo de variabilidad de estos flujos de efectivo. Bajo este "interest rate swap", el Banco paga una tasa de interés fija de 2.87% y recibe una tasa variable de interés igual a LIBOR a 3 meses.

No hubo descontinuación de coberturas de flujos de efectivo durante el período 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 (31 de diciembre de 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 al Banco la conversión efectiva de préstamos
 de tasa fija en tasa variable, y manejar su posición en el estado consolidado de situación
 financiera.
- 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 nocional, 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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

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

31 de diciembre de 2015	Vencimientos remanentes del valor nocional				Valor Razonable	
	Menos de <u>3 meses</u>	De 3 meses <u>a 1 año</u>	Más de <u>1 año</u>	<u>Total</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Derivados libres ("freestanding"): Contratos de cambio de moneda a futuro Canjes de tasas de interés ("Interest rate swaps")	23,000,000	0 1,184,854	0 2,228,571	23,000,000	739,141 0	0 11,232
"Cap" de tasa de interés	0	375,000	10,514,286	10,889,286	71,444	0
Derivados para coberturas de flujos de efectivo: Canjes de tasas de interés ("Interest rate swaps")	<u>0</u> 23,000,000	0 1,559,854	25,138,731 37,881,588	25,138,731 62,441,442	0 810,585	392,067 403,299
31 de diciembre de 2014	Vencim	ientos remanen	tes del valor no	ocional	Valor Raz	onable
	Menos de <u>3 meses</u>	De 3 meses <u>a 1 año</u>	Más de <u>1 año</u>	<u>Total</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Derivados libres ("freestanding"): Contratos de cambio de moneda a futuro Canjes de tasas de interés ("Interest rate swaps") "Cap" de tasa de interés	23,149,976	0	0 4,914,880 10.514.286	23,149,976 4,914,880 10,514,286	242,839 0 171,860	17,632 40,843 0
Derivados para coberturas de flujos de efectivo: Canjes de tasas de interés ("Interest rate swaps")	0 23,149,976	0	44,620,249 60,049,415	44,620,249 83,199,391	0 414,699	1,233,675 1,292,150
1 de enero 2014	<u>Vencim</u>	ientos remanen	tes del valor no	ocional	Valor Raz	<u>conable</u>
. 100.000	Menos de 3 meses	De 3 meses <u>a 1 año</u>	Más de <u>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	657,800	6,708,465	37,366,265	0	64,620
Derivados para coberturas de flujos de efectivo: Contratos de cambio de moneda a		00 000 000	0	00 000 000		000 000
futuro Canjes de tasas de interés	0	23,000,000	0	23,000,000	0	803,300
("Interest rate swaps")	<u>0</u> 30,000,000	0 23, 657,800	63,559,115 70,267,580	63,559,115 123,925,380	<u>0</u>	2,564,364 3,432,284

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

Para las coberturas de flujos de efectivo, la porción efectiva de ganancia o pérdida originada de cambios en el valor razonable de un instrumento derivado de cobertura, se incluye en otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas. La porción inefectiva (indicada por el exceso de cambio acumulativo en el valor razonable del derivado sobre el monto necesario para compensar el cambio acumulativo en los flujos futuros esperados de efectivo de las transacciones de cobertura) está incluida en otros ingresos (gastos). Para los instrumentos 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 inefectividad 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 (31 de diciembre de 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). Al 31 de diciembre de 2015 el gasto por intereses relacionado con los instrumentos derivados no designados para cobertura fue de \$26,210 (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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

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

Instrumentos Financieros Registrados al Valor Razonable

Medición del Valor Razonable Recurrente

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

Valores

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

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación 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, no hubo préstamos que presenten una morosidad de más de 90 días (31 de diciembre de 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 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 canjes de tasas de interés simples. Dichos instrumentos están generalmente categorizados en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) 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	(Niver 2)	(NIVEL 3)	<u>ue 2015</u>
Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados:			
Otros gobiernos	29,804,339	0	29,804,339
Derivados:			
Cambios de moneda a futuro	739,141	0	739,141
"Cap" de tasa de interés	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
Dance comparations	400 404 404	0	400 404 404
Bonos corporativos Fondos mutuos	422,121,461 6,069,798	0 0	422,121,461 6,069,798
Total inversiones disponibles para la venta	1,042,832,935	0	1,042,832,935
Total into dono diopolissio para la Totta	<u>,,,</u>	<u>~_</u>	110 1210021000
Préstamos:			
Hipotecario	0	<u>17,379,905</u>	17,379,905
Total de préstamos	0	<u>17,379,905</u>	17,379,905
Total de activos	<u>1,073,447,859</u>	<u>17,379,905</u>	<u>1,090,827,764</u>
Pasivos			
Derivados:			
Canjes de tasa de interés ("interest rate swaps")	403,299	0	403,299
Total de pasivos	403,299	0	403,299
	Otros supuestos significativos	Supuestos significativos no	Saldo al
	observables	Observables	31 de diciembre
Activos			
Activos Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados:	observables	Observables	31 de diciembre
Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados:	observables (Nivel 2)	Observables (Nivel 3)	31 de diciembre <u>de 2014</u>
	observables	Observables	31 de diciembre
Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados: Otros gobiernos	observables (Nivel 2) 26,483,787	Observables (Nivel 3)	31 de diciembre de 2014 26,483,787
Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados: Otros gobiernos Bonos corporativos Derivados: "Cap" de tasa de interés	observables (Nivel 2) 26,483,787 1,171,297 171,860	Observables (Nivel 3) 0 0	31 de diciembre de 2014 26,483,787 1,171,297 171,860
Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados: Otros gobiernos Bonos corporativos Derivados: "Cap" de tasa de interés Cambio de moneda a futuro	observables (Nivel 2) 26,483,787 1,171,297 171,860 242,839	Observables (Nivel 3) 0 0 0 0	31 de diciembre de 2014 26,483,787 1,171,297 171,860 242,839
Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados: Otros gobiernos Bonos corporativos Derivados: "Cap" de tasa de interés	observables (Nivel 2) 26,483,787 1,171,297 171,860	Observables (Nivel 3) 0 0	31 de diciembre de 2014 26,483,787 1,171,297 171,860
Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados: Otros gobiernos Bonos corporativos Derivados: "Cap" de tasa de interés Cambio de moneda a futuro Total inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados	observables (Nivel 2) 26,483,787 1,171,297 171,860 242,839	Observables (Nivel 3) 0 0 0 0	31 de diciembre de 2014 26,483,787 1,171,297 171,860 242,839
Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados: Otros gobiernos Bonos corporativos Derivados: "Cap" de tasa de interés Cambio de moneda a futuro	observables (Nivel 2) 26,483,787 1,171,297 171,860 242,839	Observables (Nivel 3) 0 0 0 0	31 de diciembre de 2014 26,483,787 1,171,297 171,860 242,839
Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados: Otros gobiernos Bonos corporativos Derivados: "Cap" de tasa de interés Cambio de moneda a futuro Total inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados Inversiones disponibles para la venta: Bonos de gobiernos y agencias: Estados Unidos de América	observables (Nivel 2) 26,483,787 1,171,297 171,860 242,839 28,069,783	Observables (Nivel 3) 0 0 0 0 0 0 0 0 0	31 de diciembre de 2014 26,483,787 1,171,297 171,860 242,839 28,069,783
Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados: Otros gobiernos Bonos corporativos Derivados: "Cap" de tasa de interés Cambio de moneda a futuro Total inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados Inversiones disponibles para la venta: Bonos de gobiernos y agencias:	observables (Nivel 2) 26,483,787 1,171,297 171,860 242,839 28,069,783 8,224,256 599,746,071	Observables (Nivel 3) 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	31 de diciembre de 2014 26,483,787 1,171,297 171,860 242,839 28,069,783 8,224,256 599,746,071
Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados: Otros gobiernos Bonos corporativos Derivados: "Cap" de tasa de interés Cambio de moneda a futuro Total inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados Inversiones disponibles para la venta: Bonos de gobiernos y agencias: Estados Unidos de América	observables (Nivel 2) 26,483,787 1,171,297 171,860 242,839 28,069,783	Observables (Nivel 3) 0 0 0 0 0 0 0 0 0	31 de diciembre de 2014 26,483,787 1,171,297 171,860 242,839 28,069,783
Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados: Otros gobiernos Bonos corporativos Derivados: "Cap" de tasa de interés Cambio de moneda a futuro Total inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados Inversiones disponibles para la venta: Bonos de gobiernos y agencias: Estados Unidos de América Otros gobiernos	0bservables (Nivel 2) 26,483,787 1,171,297 171,860 242,839 28,069,783 8,224,256 599,746,071 607,970,327	Observables (Nivel 3) 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	31 de diciembre de 2014 26,483,787 1,171,297 171,860 242,839 28,069,783 8,224,256 599,746,071 607,970,327
Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados: Otros gobiernos Bonos corporativos Derivados: "Cap" de tasa de interés Cambio de moneda a futuro Total inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados Inversiones disponibles para la venta: Bonos de gobiernos y agencias: Estados Unidos de América Otros gobiernos Bonos corporativos	observables (Nivel 2) 26,483,787 1,171,297 171,860 242,839 28,069,783 8,224,256 599,746,071 607,970,327 393,140,227	Observables (Nivel 3) 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	31 de diciembre de 2014 26,483,787 1,171,297 171,860 242,839 28,069,783 8,224,256 599,746,071 607,970,327 393,140,227
Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados: Otros gobiernos Bonos corporativos Derivados: "Cap" de tasa de interés Cambio de moneda a futuro Total inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados Inversiones disponibles para la venta: Bonos de gobiernos y agencias: Estados Unidos de América Otros gobiernos	0bservables (Nivel 2) 26,483,787 1,171,297 171,860 242,839 28,069,783 8,224,256 599,746,071 607,970,327	Observables (Nivel 3) 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	31 de diciembre de 2014 26,483,787 1,171,297 171,860 242,839 28,069,783 8,224,256 599,746,071 607,970,327
Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados: Otros gobiernos Bonos corporativos Derivados: "Cap" de tasa de interés Cambio de moneda a futuro Total inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados Inversiones disponibles para la venta: Bonos de gobiernos y agencias: Estados Unidos de América Otros gobiernos Bonos corporativos Fondos mutuos	0bservables (Nivel 2) 26,483,787 1,171,297 171,860 242,839 28,069,783 8,224,256 599,746,071 607,970,327 393,140,227 19,508,885	Observables (Nivel 3) 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	31 de diciembre de 2014 26,483,787 1,171,297 171,860 242,839 28,069,783 8,224,256 599,746,071 607,970,327 393,140,227 19,508,885
Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados: Otros gobiernos Bonos corporativos Derivados: "Cap" de tasa de interés Cambio de moneda a futuro Total inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados Inversiones disponibles para la venta: Bonos de gobiernos y agencias: Estados Unidos de América Otros gobiernos Bonos corporativos Fondos mutuos Total inversiones disponibles para la venta Préstamos:	0bservables (Nivel 2) 26,483,787 1,171,297 171,860 242,839 28,069,783 8,224,256 599,746,071 607,970,327 393,140,227 19,508,885 1,020,619,439	Observables (Nivel 3) 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	31 de diciembre de 2014 26,483,787 1,171,297 171,860 242,839 28,069,783 8,224,256 599,746,071 607,970,327 393,140,227 19,508,885 1,020,619,439
Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados: Otros gobiernos Bonos corporativos Derivados: "Cap" de tasa de interés Cambio de moneda a futuro Total inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados Inversiones disponibles para la venta: Bonos de gobiernos y agencias: Estados Unidos de América Otros gobiernos Bonos corporativos Fondos mutuos Total inversiones disponibles para la venta Préstamos: Hipotecario	0bservables (Nivel 2) 26,483,787 1,171,297 171,860 242,839 28,069,783 8,224,256 599,746,071 607,970,327 393,140,227 19,508,885 1,020,619,439	Observables (Nivel 3) 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 19,742,747	31 de diciembre de 2014 26,483,787 1,171,297 171,860 242,839 28,069,783 8,224,256 599,746,071 607,970,327 393,140,227 19,508,885 1,020,619,439
Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados: Otros gobiernos Bonos corporativos Derivados: "Cap" de tasa de interés Cambio de moneda a futuro Total inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados Inversiones disponibles para la venta: Bonos de gobiernos y agencias: Estados Unidos de América Otros gobiernos Bonos corporativos Fondos mutuos Total inversiones disponibles para la venta Préstamos: Hipotecario Hipotecario Hipotecario morosos	0bservables (Nivel 2) 26,483,787 1,171,297 171,860 242,839 28,069,783 8,224,256 599,746,071 607,970,327 393,140,227 19,508,885 1,020,619,439	Observables (Nivel 3) 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 19,742,747 114,557	31 de diciembre de 2014 26,483,787 1,171,297 171,860 242,839 28,069,783 8,224,256 599,746,071 607,970,327 393,140,227 19,508,885 1,020,619,439 19,742,747 114,557
Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados: Otros gobiernos Bonos corporativos Derivados: "Cap" de tasa de interés Cambio de moneda a futuro Total inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados Inversiones disponibles para la venta: Bonos de gobiernos y agencias: Estados Unidos de América Otros gobiernos Bonos corporativos Fondos mutuos Total inversiones disponibles para la venta Préstamos: Hipotecario Hipotecario morosos Total de préstamos	0bservables (Nivel 2) 26,483,787 1,171,297 171,860 242,839 28,069,783 8,224,256 599,746,071 607,970,327 393,140,227 19,508,885 1,020,619,439	Observables (Nivel 3) 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 19,742,747 114,557 19,857,304	31 de diciembre de 2014 26,483,787 1,171,297 171,860 242,839 28,069,783 8,224,256 599,746,071 607,970,327 393,140,227 19,508,885 1,020,619,439 19,742,747 114,557 19,857,304
Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados: Otros gobiernos Bonos corporativos Derivados: "Cap" de tasa de interés Cambio de moneda a futuro Total inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados Inversiones disponibles para la venta: Bonos de gobiernos y agencias: Estados Unidos de América Otros gobiernos Bonos corporativos Fondos mutuos Total inversiones disponibles para la venta Préstamos: Hipotecario Hipotecario Hipotecario morosos	0bservables (Nivel 2) 26,483,787 1,171,297 171,860 242,839 28,069,783 8,224,256 599,746,071 607,970,327 393,140,227 19,508,885 1,020,619,439	Observables (Nivel 3) 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 19,742,747 114,557	31 de diciembre de 2014 26,483,787 1,171,297 171,860 242,839 28,069,783 8,224,256 599,746,071 607,970,327 393,140,227 19,508,885 1,020,619,439 19,742,747 114,557
Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados: Otros gobiernos Bonos corporativos Derivados: "Cap" de tasa de interés Cambio de moneda a futuro Total inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados Inversiones disponibles para la venta: Bonos de gobiernos y agencias: Estados Unidos de América Otros gobiernos Bonos corporativos Fondos mutuos Total inversiones disponibles para la venta Préstamos: Hipotecario Hipotecario morosos Total de préstamos	0bservables (Nivel 2) 26,483,787 1,171,297 171,860 242,839 28,069,783 8,224,256 599,746,071 607,970,327 393,140,227 19,508,885 1,020,619,439	Observables (Nivel 3) 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 19,742,747 114,557 19,857,304	31 de diciembre de 2014 26,483,787 1,171,297 171,860 242,839 28,069,783 8,224,256 599,746,071 607,970,327 393,140,227 19,508,885 1,020,619,439 19,742,747 114,557 19,857,304
Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados: Otros gobiernos Bonos corporativos Derivados: "Cap" de tasa de interés Cambio de moneda a futuro Total inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados Inversiones disponibles para la venta: Bonos de gobiernos y agencias: Estados Unidos de América Otros gobiernos Bonos corporativos Fondos mutuos Total inversiones disponibles para la venta Préstamos: Hipotecario Hipotecario Hipotecario morosos Total de activos Pasivos Derivados:	0bservables (Nivel 2) 26,483,787 1,171,297 171,860 242,839 28,069,783 8,224,256 599,746,071 607,970,327 393,140,227 19,508,885 1,020,619,439 0 0 0 1,048,689,222	0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	31 de diciembre de 2014 26,483,787 1,171,297 171,860 242,839 28,069,783 8,224,256 599,746,071 607,970,327 393,140,227 19,508,885 1,020,619,439 19,742,747 114,557 19,857,304 1,068,546,526
Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados: Otros gobiernos Bonos corporativos Derivados: "Cap" de tasa de interés Cambio de moneda a futuro Total inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados Inversiones disponibles para la venta: Bonos de gobiernos y agencias: Estados Unidos de América Otros gobiernos Bonos corporativos Fondos mutuos Total inversiones disponibles para la venta Préstamos: Hipotecario Hipotecario Hipotecario morosos Total de préstamos Total de activos Pasivos Derivados: Cambio de moneda a futuro	0bservables (Nivel 2) 26,483,787 1,171,297 171,860 242,839 28,069,783 8,224,256 599,746,071 607,970,327 393,140,227 19,508,885 1,020,619,439 0 0 1,048,689,222	Observables (Nivel 3) 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 19,742,747 114,557 19,857,304 19,857,304	31 de diciembre de 2014 26,483,787 1,171,297 171,860 242,839 28,069,783 8,224,256 599,746,071 607,970,327 393,140,227 19,508,885 1,020,619,439 19,742,747 114,557 19,857,304 1,068,546,526
Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados: Otros gobiernos Bonos corporativos Derivados: "Cap" de tasa de interés Cambio de moneda a futuro Total inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados Inversiones disponibles para la venta: Bonos de gobiernos y agencias: Estados Unidos de América Otros gobiernos Bonos corporativos Fondos mutuos Total inversiones disponibles para la venta Préstamos: Hipotecario Hipotecario morosos Total de préstamos Total de activos Pasivos Derivados: Cambio de moneda a futuro Canjes de tasa de interés ("interest rate swaps")	0bservables (Nivel 2) 26,483,787 1,171,297 171,860 242,839 28,069,783 8,224,256 599,746,071 607,970,327 393,140,227 19,508,885 1,020,619,439 0 0 0 1,048,689,222	Observables (Nivel 3) 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 19,742,747 114,557 19,857,304 19,857,304	31 de diciembre de 2014 26,483,787 1,171,297 171,860 242,839 28,069,783 8,224,256 599,746,071 607,970,327 393,140,227 19,508,885 1,020,619,439 19,742,747 114,557 19,857,304 1,068,546,526
Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados: Otros gobiernos Bonos corporativos Derivados: "Cap" de tasa de interés Cambio de moneda a futuro Total inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados Inversiones disponibles para la venta: Bonos de gobiernos y agencias: Estados Unidos de América Otros gobiernos Bonos corporativos Fondos mutuos Total inversiones disponibles para la venta Préstamos: Hipotecario Hipotecario Hipotecario morosos Total de préstamos Total de activos Pasivos Derivados: Cambio de moneda a futuro	0bservables (Nivel 2) 26,483,787 1,171,297 171,860 242,839 28,069,783 8,224,256 599,746,071 607,970,327 393,140,227 19,508,885 1,020,619,439 0 0 1,048,689,222	Observables (Nivel 3) 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 19,742,747 114,557 19,857,304 19,857,304	31 de diciembre de 2014 26,483,787 1,171,297 171,860 242,839 28,069,783 8,224,256 599,746,071 607,970,327 393,140,227 19,508,885 1,020,619,439 19,742,747 114,557 19,857,304 1,068,546,526

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Activos	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no Observables (Nivel 3)	Saldo al 1 de enero <u>de 2014</u>
Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados: Otros gobiernos Bonos corporativos Total inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados	26,236,145 2,304,246 28,540,391	0 0	26,236,145 2,304,246 28,540,391
Inversiones disponibles para la venta: Bonos de gobiernos y agencias: Estados Unidos de América Otros gobiernos	4,226,517	0	4,226,517
	<u>632,625,502</u>	<u>135,424</u>	<u>632,760,926</u>
	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 Hipotecario morosos Total de préstamos Total de activos	$ \begin{array}{r} 0 \\ 0 \\ \hline 0 \\ 1,008,524,797 \end{array} $	22,680,301 <u>150,226</u> <u>22,830,527</u> <u>31,449,658</u>	22,680,301 150,226 22,830,527 1,039,974,455
Pasivos Derivados: Canjes de tasa de interés ("interest rate swaps") Cambio de moneda a futuro Total de pasivos	2,628,984	0	2,628,984
	803,300	0	803,300
	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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Préstamos Préstamos			
<u>2015</u>	Hipotecarios	Hipotecarios Morosos	Total	
Valor razonable al 1 de enero de 2015 Total ganancias o pérdidas (realizadas/no realizadas)	19,742,747	114,557	19,857,304	
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	<u>(1,996</u>)	<u>(1,996</u>)	
Valor razonable al 31 de diciembre de 2015	<u>17,379,905</u>	0	<u>17,379,905</u>	
Total ganancias o pérdidas no realizadas incluidas en los resultados				
del año	23,372	0	23,372	

		isponibles a venta	Préstamos			
2014	Otros Gobiernos	Bonos corporativos	Hipotecarios	Hipotecarios Morosos	Total	
Valor razonable al 1 de enero de 2014 Total ganancias o pérdidas (realizadas/no realizadas)	135,424	8,483,707	22,680,301	150,226	31,449,658	
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	<u>(177,784</u>)	0	0	0	(177,784)	
Valor razonable al 31 de diciembre de 2014	0	0	<u>19,742,747</u>	<u>114,557</u>	<u>19,857,304</u>	
Total ganancias o pérdidas no realizadas incluidas en los resultados del año	0	0	<u>34,933</u>	<u>(23,047</u>)	<u>11,886</u>	

Medición del Valor Razonable no Recurrente

El Banco mantiene activos no financieros que son medidos al valor razonable. Algunos activos no financieros que no son medidos a valor razonable recurrentemente son sujetos a ajustes al valor razonable en ciertas circunstancias. Estos activos incluyen aquellos activos que están disponibles para la venta (al momento de su reconocimiento inicial o por su deterioro posterior), 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) Pérd	<u>ida del año</u>
	31 de diciembre <u>de 2015</u>	31 de diciembre <u>de 2014</u>	1 de enero <u>de 2014</u>	2015	2014
Préstamos	37,572,506	20,660,429	15,676,348	546,748	(474,746)
Bienes adjudicados	9,310,174	<u>11,684,660</u>	9,876,692	4,094,469	5,934,996
-	<u>46,882,680</u>	<u>32,345,089</u>	<u>25,553,040</u>	<u>4,641,217</u>	<u>5,460,250</u>

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) 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 adecuado del valor razonable debido a la naturaleza y vencimiento de estos instrumentos.

Préstamos

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

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

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

Obligaciones

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

Otras Obligaciones

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

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

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado	Nivel
Bonos corporativos y bonos de gobierno y agencias	Precios de consenso obtenidos a través de proveedores de precios (Bloomberg). Para parte de estos instrumentos se aplica flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar. Precios de mercado provistos por proveedores de precios o reguladores locales, en mercados de menor bursatilidad.	(2,3)
	Para varios bonos se utiliza flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar.	
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 estimado de los flujos futuros considerando el tipo de cambio pactado contra el tipo de cambio forward que calcula Bloomberg.	(2)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) 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:

31 de diciembre de 2015	Valor Razonable	<u>Inform</u> Técnica de valuación	ación cuantitativa de los valore Supuestos no observables	s razonables Nivel 3 Rango (promedio ponderado)
Préstamos recurrentes	17,379,905	Flujos de efectivo descontados (si no hay garantía real)	Tasa de prepago anual	5% - 15% (10%)
Préstamos no recurrentes	37,572,506	Flujos de efectivo descontados o valor presente o de mercado de la garantía (cuando hay	Tasa aceptación de mercado de la garantía Plazo en años estimado para la venta Costos legales y de	Tasa de aceptación: 0% - 70% (42.7%) Plazo: 1 año - 4 años (2.25 años)
		garantía real)	venta de las garantías 4. Tasa de mercado	Costos de venta: 0.2% - 22.2% (2.4%)
Bienes adjudicados	9,310,174	Avalúos ajustados por rango de antigüedad y el costo de ventas	Rangos de antigüedad	Bienes muebles: de 0 a 29 meses, 20% de 30 a 47 meses, 30%-80% después de 47 meses, 100% Bienes inmuebles: de 0 a 5 meses, 20% de 6 a 11 meses, 40% de 12 a 23 meses, 60% después de 23 meses, 100%
31 de diciembre de 2014			ación cuantitativa de los valore	
Préstamos recurrentes	Valor Razonable 19,857,304	<u>Técnica de valuación</u> Flujos de efectivo descontados (si no hay garantía real)	Supuestos no observables Tasa de prepago anual	Rango (promedio ponderado) 5% - 15% (10%)
Préstamos no recurrentes	20,660,429	Flujos de efectivo descontados o valor presente o de mercado de la garantía (cuando hay garantía real)	Tasa aceptación de mercado de la garantía Plazo en años estimado para la venta Costos legales y de venta de las garantías 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	11,684,660	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%

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

1 de enero de 2014			itativa de los valores razonable	
	Valor Razonable	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	15,676,348	Flujos de efectivo descontados o valor presente o de mercado de la garantía (cuando hay garantía real)	Tasa aceptación de mercado de la garantía Plazo en años estimado para la venta Costos legales y de venta de las garantías 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	9,876,692	Avalúos ajustados por rango de antigüedad y el costo de ventas	Rangos de antigüedad	Bienes muebles: de 0 a 29 meses, 20% de 30 a 47 meses, 30%-80% después de 47 meses, 100% Bienes inmuebles: de 0 a 5 meses, 20% de 6 a 11 meses, 40% de 12 a 23 meses, 60% después de 23 meses, 100%

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

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) 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:

31 de diciembre de 2015 Activos financieros	Nivel 2	Nivel 3	Valor <u>Razonable</u>	Valor en <u>Libros</u>
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	0 000 707 010	4,498,990	4,498,990	4,498,990
Total activos financieros	3,302,797,310	<u>12,685,771,440</u>	<u>15,988,568,750</u>	<u>16,146,686,959</u>
Pasivos financieros				
Depósitos	5,152,072,188	7,173,201,486	12,325,273,674	12,291,435,752
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	37,405,475	37,405,475	37,405,475
Obligaciones	0	3,113,951,783	3,113,951,783	3,123,411,334
Otras obligaciones	0	389,258,578	389,258,578	388,061,790
Aceptaciones pendientes Total pasivos financieros	5,152,072,188	4,498,990 10,718,316,312	4,498,990 15,870,388,500	4,498,990 15,844,813,341
Total pasivos ilitarioleros	0,102,012,100	10,7 10,010,012	10,010,000,000	10,044,010,041
			Valor	Valor en
31 de diciembre de 2014	Nivel 2	Nivel 3	<u>Razonable</u>	<u>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	0,304,011,302	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
Desires financians				
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	4,955,565,046	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	353,989,172
Aceptaciones pendientes	0	27,071,271	27,071,271	27,071,271
Total pasivos financieros	<u>4,955,585,048</u>	<u>9,635,420,359</u>	<u>14,591,005,407</u>	<u>14,548,443,420</u>
1 de enero de 2014	Nivel 2	Nivel 3	Valor <u>Razonable</u>	Valor en Libros
Activos financieros	INIVEL 2	<u>Miver 3</u>	Nazonable	LIBIOS
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 Pasivos financieros	3,445,975,536	<u>10,278,108,114</u>	<u>13,724,083,650</u>	<u>13,817,160,287</u>
Depósitos	4,912,908,152	6,013,965,146	10,926,873,298	10,908,232,286
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	4,912,900,132	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	4,912,908,152	9,012,452,234	13,925,360,386	<u>13,903,651,879</u>

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) 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 (31 de diciembre de 2014: \$2,075,381,380; 1 de enero 2014: \$1,751,524,692).

(28) 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 diciem	31 de diciembre de 2015 Compañías		31 de diciembre de 2014 Compañías		o de 2014 Compañías
	Personal clave	<u>relacionadas</u>	Personal clave	relacionadas	Personal clave	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>	30,956,791	<u>8,662,387</u>	34,331,829	<u>8,356,119</u>	33,707,988
Pasivos:		0= 00= 0==	0.400.074	10.0==.001		04 050 544
Depósitos a la vista	5,788,868	25,205,055	8,422,674	18,655,264	2,662,938	21,859,714
Depósitos a plazo	10,552,277 0	13,797,791	5,666,322	10,443,120	7,133,705	10,126,075
Obligaciones	6,466,069	180,000,000 4,983,952	776,046	180,000,000 6.606.496	0 954,503	180,000,000 6,684,979
Otras obligaciones Intereses acumulados por pagar y	0,400,009	4,963,932	770,040	0,000,490	954,505	0,004,979
otros pasivos	73,269	505,447	44,358	530,174	57,378	517,009
01103 pa31703	22,880,483	224,492,245	14,909,400	216,235,054	10,808,524	219,187,777
	==,000,100	== 1, 12=;= 12	<u>,vvv, .vv</u>	<u>= : v;=vv;vv :</u>	<u>,,</u>	<u>= 12,121,111</u>
			201	15	20-	14
				Compañías		Compañías
			Personal clave	relacionadas	Personal clave	relacionadas
	ereses y otros ingresos		647,503	3,458,476	499,236	3,332,902
	eses y otros gastos ope	rativos	361,567	<u>13,245,951</u>	281,249	13,138,532
Beneficios a pe	rsonal clave		<u>19,994,857</u>	0	<u>20,249,755</u>	0

(29) 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.

(30) Información por Segmento de Negocios

BAC International Bank, Inc. es un grupo que provee una amplia variedad de servicios financieros a nivel de la región de Centroamérica y México. La Gerencia analiza los resultados de sus operaciones en base a una segmentación geográfica de cada compañía del grupo, donde cada gerente país es responsable de su operación.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Información por Segmento de Negocios, continuación

La siguiente tabla muestra los resultados de las Compañías en base a sus operaciones geográficas:

<u>2015</u>	Guatemala	<u>Honduras</u>	El Salvador	<u>Nicaragua</u>	Costa Rica	<u>Panamá</u>	<u>Otros</u>	Eliminaciones	Consolidado
Ingreso por intereses	254,279,075	222,140,827	140,964,248	114,655,459	427,818,773	237,967,175	71,017,651	(35,522,736)	1,433,320,472
Gasto por intereses	(91,161,676)	(64,634,583)	(39,097,029)	(21,337,818)	(115,078,314)	(111,990,566)	(44,589,151)	35,522,736	(452,366,401)
Otros ingresos	73,938,433	61,449,147	39,152,250	51,123,380	275,676,537	59,856,339	94,155,704	(43,844,423)	611,507,367
Gastos generales y administrativos Otros gastos:	(89,525,579)	(143,214,231)	(79,578,607)	(76,931,349)	(367,792,527)	(141,861,785)	(97,912,485)	43,844,423	(952,972,140)
Provisión para pérdidas en préstamos	(32,252,608)	(21,169,305)	(32,378,499)	(2,798,034)	(73,699,869)	(24,336,944)	(1,519,772)	0	(188,155,031)
Pérdida en deterioro de	(32,232,006)	(21,109,303)	(32,376,499)	(2,790,034)	(73,099,009)	(24,330,944)	(1,519,772)	U	(100,100,001)
bienes adjudicados Provisión para pérdidas en	(1,539,929)	(827,556)	(483,028)	(133,072)	(559,054)	(551,830)	0	0	(4,094,469)
cuentas por cobrar	(28,549)	(41,418)	(114,809)	87,205	(22,790)	(167,793)	(56,629)	0	(344,783)
Impuesto sobre la renta	(25,109,467)	(16,287,303)	(7,450,613)	(19,923,961)	(45,201,121)	(5,902,240)	(7,162,804)	0	(127,037,509)
Ingreso neto	88,599,700	37,415,578	21,013,913	44,741,810	101,141,635	13,012,356	13,932,514	0	319,857,506
Total de activos	3,163,070,772	2,019,338,700	<u>1,884,653,600</u>	<u>1,628,900,219</u>	<u>5,054,030,436</u>	<u>4,802,118,018</u>	<u>1,111,763,339</u>	(941,192,412)	18,722,682,672
2014	Guatamala	Handuras	El Colvador	Nicorogue	Costa Biss	Donomó	Otros	Eliminaciones	Canaalidada
<u>2014</u>	Guatemala	<u>Honduras</u>	El Salvador	<u>Nicaragua</u>	Costa Rica	<u>Panamá</u>	<u>Otros</u>	Eliminaciones	Consolidado
2014 Ingreso por intereses	<u>Guatemala</u> 252,980,266	<u>Honduras</u> 208,229,001	<u>El Salvador</u> 127,687,879	Nicaragua 102,032,933	<u>Costa Rica</u> 364,149,424	<u>Panamá</u> 222,047,336	<u>Otros</u> 66,849,864	<u>Eliminaciones</u> (27,212,231)	Consolidado 1,316,764,472
Ingreso por intereses Gasto por intereses	·	·				<u></u> -			
Ingreso por intereses Gasto por intereses Otros ingresos	252,980,266	208,229,001	127,687,879	102,032,933	364,149,424	222,047,336	66,849,864	(27,212,231)	1,316,764,472
Ingreso por intereses Gasto por intereses Otros ingresos Gastos generales y	252,980,266 (89,547,405) 68,771,612	208,229,001 (65,259,279) 62,313,307	127,687,879 (31,061,638) 40,590,541	102,032,933 (17,865,094) 47,613,282	364,149,424 (94,987,895) 252,664,623	222,047,336 (100,894,508) 52,116,481	66,849,864 (44,529,832) 87,452,875	(27,212,231) 27,212,231 (39,845,631)	1,316,764,472 (416,933,420) 571,677,090
Ingreso por intereses Gasto por intereses Otros ingresos Gastos generales y administrativos	252,980,266 (89,547,405)	208,229,001 (65,259,279)	127,687,879 (31,061,638)	102,032,933 (17,865,094)	364,149,424 (94,987,895)	222,047,336 (100,894,508)	66,849,864 (44,529,832)	(27,212,231) 27,212,231	1,316,764,472 (416,933,420)
Ingreso por intereses Gasto por intereses Otros ingresos Gastos generales y administrativos Otros gastos:	252,980,266 (89,547,405) 68,771,612	208,229,001 (65,259,279) 62,313,307	127,687,879 (31,061,638) 40,590,541	102,032,933 (17,865,094) 47,613,282	364,149,424 (94,987,895) 252,664,623	222,047,336 (100,894,508) 52,116,481	66,849,864 (44,529,832) 87,452,875	(27,212,231) 27,212,231 (39,845,631)	1,316,764,472 (416,933,420) 571,677,090
Ingreso por intereses Gasto por intereses Otros ingresos Gastos generales y administrativos Otros gastos: Provisión para pérdidas en	252,980,266 (89,547,405) 68,771,612 (87,238,844)	208,229,001 (65,259,279) 62,313,307 (133,659,943)	127,687,879 (31,061,638) 40,590,541 (71,086,965)	102,032,933 (17,865,094) 47,613,282 (69,297,599)	364,149,424 (94,987,895) 252,664,623 (312,495,517)	222,047,336 (100,894,508) 52,116,481 (129,423,640)	66,849,864 (44,529,832) 87,452,875 (100,832,475)	(27,212,231) 27,212,231 (39,845,631)	1,316,764,472 (416,933,420) 571,677,090 (864,189,352)
Ingreso por intereses Gasto por intereses Otros ingresos Gastos generales y administrativos Otros gastos:	252,980,266 (89,547,405) 68,771,612	208,229,001 (65,259,279) 62,313,307	127,687,879 (31,061,638) 40,590,541	102,032,933 (17,865,094) 47,613,282	364,149,424 (94,987,895) 252,664,623	222,047,336 (100,894,508) 52,116,481	66,849,864 (44,529,832) 87,452,875	(27,212,231) 27,212,231 (39,845,631) 39,845,631	1,316,764,472 (416,933,420) 571,677,090
Ingreso por intereses Gasto por intereses Otros ingresos Gastos generales y administrativos Otros gastos: Provisión para pérdidas en préstamos	252,980,266 (89,547,405) 68,771,612 (87,238,844)	208,229,001 (65,259,279) 62,313,307 (133,659,943)	127,687,879 (31,061,638) 40,590,541 (71,086,965)	102,032,933 (17,865,094) 47,613,282 (69,297,599)	364,149,424 (94,987,895) 252,664,623 (312,495,517)	222,047,336 (100,894,508) 52,116,481 (129,423,640)	66,849,864 (44,529,832) 87,452,875 (100,832,475)	(27,212,231) 27,212,231 (39,845,631) 39,845,631	1,316,764,472 (416,933,420) 571,677,090 (864,189,352)
Ingreso por intereses Gasto por intereses Otros ingresos Gastos generales y administrativos Otros gastos: Provisión para pérdidas en préstamos Pérdida en deterioro de	252,980,266 (89,547,405) 68,771,612 (87,238,844) (28,598,342)	208,229,001 (65,259,279) 62,313,307 (133,659,943) (22,151,089)	127,687,879 (31,061,638) 40,590,541 (71,086,965) (28,492,239)	102,032,933 (17,865,094) 47,613,282 (69,297,599) (6,203,903)	364,149,424 (94,987,895) 252,664,623 (312,495,517) (48,539,680)	222,047,336 (100,894,508) 52,116,481 (129,423,640) (22,924,776)	66,849,864 (44,529,832) 87,452,875 (100,832,475) (5,860,439)	(27,212,231) 27,212,231 (39,845,631) 39,845,631	1,316,764,472 (416,933,420) 571,677,090 (864,189,352) (162,770,468)
Ingreso por intereses Gasto por intereses Otros ingresos Gastos generales y administrativos Otros gastos: Provisión para pérdidas en préstamos Pérdida en deterioro de bienes adjudicados Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	252,980,266 (89,547,405) 68,771,612 (87,238,844) (28,598,342) (2,702,890) (131,013)	208,229,001 (65,259,279) 62,313,307 (133,659,943) (22,151,089) (1,021,708) (634)	127,687,879 (31,061,638) 40,590,541 (71,086,965) (28,492,239) (685,023)	102,032,933 (17,865,094) 47,613,282 (69,297,599) (6,203,903) (74,076) (72,612)	364,149,424 (94,987,895) 252,664,623 (312,495,517) (48,539,680) (914,484) 234,798	222,047,336 (100,894,508) 52,116,481 (129,423,640) (22,924,776) (536,815) (205,174)	66,849,864 (44,529,832) 87,452,875 (100,832,475) (5,860,439) 0 (296,453)	(27,212,231) 27,212,231 (39,845,631) 39,845,631	1,316,764,472 (416,933,420) 571,677,090 (864,189,352) (162,770,468) (5,934,996) (471,088)
Ingreso por intereses Gasto por intereses Otros ingresos Gastos generales y administrativos Otros gastos: Provisión para pérdidas en préstamos Pérdida en deterioro de bienes adjudicados Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar Impuesto sobre la renta	252,980,266 (89,547,405) 68,771,612 (87,238,844) (28,598,342) (2,702,890) (131,013) (22,645,126)	208,229,001 (65,259,279) 62,313,307 (133,659,943) (22,151,089) (1,021,708) (634) (14,236,977)	127,687,879 (31,061,638) 40,590,541 (71,086,965) (28,492,239) (685,023) 0 (10,033,551)	102,032,933 (17,865,094) 47,613,282 (69,297,599) (6,203,903) (74,076) (72,612) (17,380,187)	364,149,424 (94,987,895) 252,664,623 (312,495,517) (48,539,680) (914,484) 234,798 (50,268,420)	222,047,336 (100,894,508) 52,116,481 (129,423,640) (22,924,776) (536,815) (205,174) (4,950,421)	66,849,864 (44,529,832) 87,452,875 (100,832,475) (5,860,439) 0 (296,453) 4,501,417	(27,212,231) 27,212,231 (39,845,631) 39,845,631 0	1,316,764,472 (416,933,420) 571,677,090 (864,189,352) (162,770,468) (5,934,996) (471,088) (115,013,265)
Ingreso por intereses Gasto por intereses Otros ingresos Gastos generales y administrativos Otros gastos: Provisión para pérdidas en préstamos Pérdida en deterioro de bienes adjudicados Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	252,980,266 (89,547,405) 68,771,612 (87,238,844) (28,598,342) (2,702,890) (131,013)	208,229,001 (65,259,279) 62,313,307 (133,659,943) (22,151,089) (1,021,708) (634)	127,687,879 (31,061,638) 40,590,541 (71,086,965) (28,492,239) (685,023)	102,032,933 (17,865,094) 47,613,282 (69,297,599) (6,203,903) (74,076) (72,612)	364,149,424 (94,987,895) 252,664,623 (312,495,517) (48,539,680) (914,484) 234,798	222,047,336 (100,894,508) 52,116,481 (129,423,640) (22,924,776) (536,815) (205,174)	66,849,864 (44,529,832) 87,452,875 (100,832,475) (5,860,439) 0 (296,453)	(27,212,231) 27,212,231 (39,845,631) 39,845,631 0 0	1,316,764,472 (416,933,420) 571,677,090 (864,189,352) (162,770,468) (5,934,996) (471,088)

(31) Aspectos Regulatorios

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

Al 31 de diciembre de 2015, las subsidiarias bancarias de BAC International Bank, Inc. cumplen con todos los requisitos de suficiencia patrimonial en los países donde opera, los cuales varían de 8.00% hasta 12.00% y otros requerimientos regulatorios.

(Panamá, República de Panamá)

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.

(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:

		<u>2015</u> Mención					
		<u>Normal</u>	<u>Especial</u>	Subnormal	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos otros financiamientos Préstamos al consumidor Total	У	5,408,665,478 7,272,261,356 12,680,926,834	105,780,275 146,398,972 252,179,247	44,895,284 40,617,846 85,513,130	4,974,264 44,039,582 49,013,846	13,335,949 27,349,345 40,685,294	5,577,651,250 7,530,667,101 13,108,318,351
Reserva específica		0	29,482,908	22,652,823	34,600,021	<u>16,356,308</u>	103,092,060
		<u>2014</u>					
			Monoión				
		<u>Normal</u>	Mención <u>Especial</u>	Subnormal	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos otros financiamientos Préstamos al consumidor Total	у	Normal 4,696,074,715 6,472,177,270 11,168,251,985			<u>Dudoso</u> 18,171,986 46,605,724 64,777,710	11,054,604 21,217,766 32,272,370	Total 4,867,091,674 6,724,764,083 11,591,855,757

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.

Al 31 de diciembre de 2015, 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:

	2015				
	<u>Vigente</u>	Morosos	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>	
Préstamos corporativos y otros financiamientos Préstamos al consumidor Total	5,530,030,078 _7,297,279,520 _12,827,309,598	13,868,329 131,240,521 145,108,850	33,752,843 102,147,060 135,899,903	5,577,651,250 7,530,667,101 13,108,318,351	
	<u>Vigente</u>	<u>2014</u> <u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>	
Préstamos corporativos y otros financiamientos Préstamos al consumidor Total	4,802,102,764 <u>6,495,671,166</u> <u>11,297,773,930</u>	37,550,336 130,350,720 167,901,056	27,438,574 98,742,197 126,180,771	4,867,091,674 6,724,764,083 11,591,855,757	

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(31) Aspectos Regulatorios, continuación

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

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

El total de préstamos de BAC International Bank, Inc. (Banco Matriz), en estado de no cálculo asciende a \$32,255,470 (2014: \$41,041,554). El total de intereses no reconocidos a ingresos sobre estos préstamos es de \$4,440,940 (2014: \$3,343,767).

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco en cumplimiento con las disposiciones indicadas en los artículos 36 y 38 del Acuerdo No. 4-2013 estableció una provisión dinámica que presenta un saldo de \$178,120,873 (2014: \$49,591,565), 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 una reserva dinámica la cual no será menor al 1.25%, ni mayor al 2.50% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas como normal, al 31 de diciembre de 2015, estos porcentajes representan los siguientes montos:

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

(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:

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

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco no registró 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".

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(31) Aspectos Regulatorios, continuación

Administración de Capital

La ley bancaria indica que los bancos de licencia general deben mantener un capital pagado o asignado mínimo de \$10 millones; y un índice de adecuación de capital mínimo del 8% de sus activos ponderados por riesgo, los cuales deben incluir las operaciones fuera de balance.

Las medidas cuantitativas establecidas por la regulación para asegurar la adecuación del capital, requieren que el Banco mantenga montos mínimos del Capital Total y del Capital Primario (Pilar 1) sobre los activos ponderados en base a riesgos. La administración considera que, al 31 de diciembre de 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 d</u>	el Banco	Índice de Capital <u>Mínimo Requerido</u>		
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
Capital total sobre activos ponderados en base a riesgo	13.52%	13.06%	8.0%	8.0%	
Capital Primario (Pilar I) sobre activos ponderados en base a riesgo	13.51%	12.89%	4.0%	4.0%	

- Índice de Liquidez

El porcentaje del índice de liquidez reportado por BAC International Bank, Inc. (Banco Matriz) al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No. 4-2008, fue de 65.80% (2014: 83.73%).

- 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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(31) Aspectos Regulatorios, continuación

Las propiedades adjudicadas mantenidas para la venta, se reconocen al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados o el valor estimado de realización de las propiedades. El acuerdo establece que la provisión de las propiedades adjudicadas 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>	Porcentaje mínimo de <u>reserva</u>
Primero	10%
Segundo	20%
Tercero	35%
Cuarto	15%
Quinto	10%

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

- Ley de Empresas Financieras

Las operaciones de empresas financieras en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.42 de 23 de julio de 2001.

Ley de Arrendamientos Financieros

Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990.

Ley de Valores

Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No. 67 del 1 de septiembre de 2011.

Las operaciones de las Casas de Valores están reguladas por el Acuerdo No. 4-2011, modificado en ciertas disposiciones mediante el Acuerdo No. 8-2013 y No. 3-2015, 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.

(Panamá, República de Panamá)

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 consolidado 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 principalmente 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.

(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			
			Efecto de			Efecto de		
		Cifras	transición a las		Cifras	transición a las		
		anteriores	NIIF	NIIF	anteriores	NIIF	NIIF	
Activos		antenores	INIII_	<u>IVIII</u>	antenores	<u>IXIII</u>	<u>IVIII</u>	
Activos Efectivo, efectos de caja y depósitos Inversiones en valores al valor razonable		3,519,779,275	0	3,519,779,275	3,467,411,985	0	3,467,411,985	
con cambios en resultados	(a)	28,540,391	0	28,540,391	27,655,084	414,699	28,069,783	
Inversiones disponibles para la venta	(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	(α)	22,830,527	0,570,000	22,830,527	19,857,304	0,240,070	19,857,304	
Préstamos	/h\		-			-		
Menos:	(b)	10,606,725,310	57,476,786	10,664,202,096	11,531,285,824	40,712,629	11,571,998,453	
Provisión para pérdidas en préstamos Intereses no devengados y comisiones	(b) y (c)	(126,824,539)	(17,450,078)	(144,274,617)	(150,247,705)	(9,968,596)	(160,216,301)	
y costos sobre préstamos diferidos	(b) y (d)	(22,270,759)	(20,493,068)	(42,763,827)	(27,123,180)	(20,355,105)	(47,478,285)	
Préstamos, netos	() , ()	10.457.630.012	19.533.640	10.477.163.652	11.353.914.939	10.388.928	11.364.303.867	
		10110110001012	1010001010	10111111001002	11,000,011,000	10,000,020		
Propiedad y equipo, neto	(b) y (e)	251,903,724	77.233.735	329.137.459	272,777,231	74.636.765	347,413,996	
Obligaciones de clientes por aceptaciones	(b) y (e)	10,600,833	11,233,135	10,600,833	27,071,271	74,030,705	27,071,271	
	(6)		•			•		
Intereses acumulados por cobrar	(f)	83,459,622	200,606	83,660,228	85,473,771	342,318	85,816,089	
Otras cuentas por cobrar		166,526,209	0	166,526,209	176,816,767	0	176,816,767	
Plusvalía e intangibles	(b), (g)	710,895,249	(323,906,251)	386,988,998	692,149,869	(312,724,639)	379,425,230	
Otros activos	(b), (h) y (i)	181,588,558	(47,652,223)	133,936,335	210,634,635	(59,652,313)	150,982,322	
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 Ahorro		3,967,418,408 2,046,576,371	0	3,967,418,408 2,046,576,371	4,223,677,787 2,216,518,445	0	4,223,677,787 2,216,518,445	
A plazo	(b)	4,900,956,612	(6.719.105)	4.894.237.507	4.933.154.805	(1.940.996)	4,931,213,809	
Total de depósitos	(D)	10.914.951.391	(6,719,105)			(1,940,996)		
rotal de depositos		10,914,951,391	(6,719,105)	10,908,232,286	11,373,351,037	(1,940,996)	11,371,410,041	
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		36,322,412	0	36,322,412	39,884,399	0	39,884,399	
Obligaciones	(b) y (i)	2,674,751,204	(12,808,178)	2,661,943,026	2,773,036,069	(16,947,532)	2,756,088,537	
Otras obligaciones	(b)	286,207,467	345,855	286,553,322	353,989,172	Ó	353,989,172	
Aceptaciones pendientes	(5)	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	56,226,068	0	56.226.068	
Otros pasivos	(b) v (i)	489,408,893	7,255,678	496,664,571	516,239,716	608,040		
	(b) y (j)						516,847,756	
Total de pasivos		<u>14,469,283,557</u>	(11,925,750)	14,457,357,807	<u>15,139,797,732</u>	(18,280,488)	<u>15,121,517,244</u>	
Patrimonio: Patrimonio de la Compañía 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	453,667,137	(312,769,649)	140,897,488	
Acciones en tesorería		0	0	0	(4,809,622)	0	(4,809,622)	
Reserva de capital voluntaria		54,253,667	0	54,253.667	54,253,667	0	54,253,667	
Reservas regulatorias		669,711	0	669,711	58,416,850	0	58,416,850	
Utilidades retenidas	(k)	980.112.783	63,418,731	1,043,531,514	959.155.160	58,696,183	1,017,851,343	
Otras pérdidas integrales acumuladas	(I)	(100,090,657)	390,700	(99,699,957)	(141,014,576)	(5,005,218)	(146,019,794)	
Total del patrimonio de la Compañía	(1)	1100,000,001)	000,700	(55,055,551)	(171,017,010)	(0,000,210)	170,010,134)	
Controladora		1,952,896,129	(253,701,225)	1,699,194,904	2,214,376,616	(259,078,684)	1,955,297,932	
Participación no controladora	(1)	178,251	13,282	191,533	207,947	8,003	215,950	
Total del patrimonio	.,	1,953,074,380	(253,687,943)	1,699,386,437	2,214,584,563	(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	
h								

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	_		2014	
		Cifras anteriores	Efecto de transición a las <u>NIIF</u>	<u>NIIF</u>
Total de ingreso por intereses Total de gasto por intereses Ingreso neto por intereses antes de la provisión para pérdidas	(b) y (d) (b)	1,314,013,050 412,159,177	2,751,422 4,774,243	1,316,764,472 416,933,420
en préstamos y deterioro		901,853,873	(2,022,821)	899,831,052
Provisión para pérdidas en préstamos Pérdida neta por deterioro de bienes adjudicados Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar Total Ingreso neto por intereses después de la provisión para	(b) y (c)	160,286,846 5,934,996 471,088 166,692,930	2,483,622 0 0 2,483,622	162,770,468 5,934,996 471,088 169,176,552
pérdidas en préstamos y deterioro		735,160,943	(4,506,443)	730,654,500
Total de otros ingresos Total de gastos de operación Utilidad antes del impuesto sobre la renta y participación no controladora	(d) (d) y (e)	565,024,340 860,084,826 440,100,457	6,652,750 4,104,526 (1,958,219)	571,677,090 864,189,352 438,142,238
Impuesto sobre la renta Utilidad neta	(n)	116,433,993 323,666,464	<u>(1,420,728)</u> (537,491)	115,013,265 323,128,973
Menos: utilidad neta atribuible a la participación no controladora Utilidad neta atribuible a el Banco Controladora	(m)	38,830 323,627,634	(829) (536,662)	38,001 323,090,972

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 cumplían 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) Reclasificación de programas de cómputo, neto.
- h) Ajuste del impuesto diferido activo derivado de los diferentes ajustes.
- i) Reclasificación de costos de originación de deuda.
- j) Ajuste del impuesto diferido pasivo derivado de los diferentes ajustes.
- k) Efecto en las utilidades retenidas de los ajustes b, c, d y f.
- I) 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.
- m) Impacto en la participación no controladora.
- n) Impacto en el impuesto sobre la renta diferido derivado de los diferentes ajustes.

(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 línea de los estados financieros se muestra a continuación:

	BAC International Bank, Inc. & Subsidiarias	Banco BAC de Panamá S. A. <u>& Subsidiaria</u>	1 de enero <u>de 2014</u>
Activos			
Efectivo, efectos de banco y depósitos en bancos	3,130,571,435	389,207,840	3,519,779,275
Inversiones en valores	992,404,606	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 y equipos	317,308,743	11,828,716	329,137,459
Plusvalía y activos intangibles	386,988,998	0	386,988,998
Otros activos	364,975,037	29,748,568	394,723,605
Total de activos	14,274,308,051	<u>1,882,436,193</u>	<u>16,156,744,244</u>
Pasivos			
Depósitos	9,374,823,789	1,533,408,497	10,908,232,286
Obligaciones por pagar	2,615,700,809	46,242,217	2,661,943,026
Otros pasivos	777,515,400	109,667,095	887,182,495
Total de pasivos	12,768,039,998	<u>1,689,317,809</u>	14,457,357,807

(Panamá, República de Panamá)

Información de Consolidación

31 de diciembre de 2015

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Información de Consolidación sobre el Balance de Situación Financiera Información de Consolidación sobre el Estado de Resultados



KPMG

Apartado Postal 816-1089 Panamá 5, República de Panamá Teléfono: (507) 208-0700 Fax: (507) 263-9852 Internet: www.kpmg.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Junta Directiva y Accionista BAC International Bank, Inc.

Hemos auditado los estados financieros consolidados de BAC International Bank, Inc. y subsidiarias al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría y hemos emitido nuestro informe sin salvedad sobre los mismos con fecha 4 de marzo de 2016.

Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados considerados en su conjunto. La información de consolidación adjunta, al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, se presenta para propósitos de análisis adicional y no para presentar la situación financiera y el desempeño financiero de las compañías individuales.

Esta información ha sido sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros consolidados y, en nuestra opinión, está presentada razonablemente en todos sus aspectos importantes, en relación con los estados financieros consolidados tomados en su conjunto.

KPMG

4 de marzo de 2016 Panamá, República de Panamá

(Panamá, República de Panamá)

Información de Consolidación - Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Consolidado <u>Total</u>	Ajustes y Eliminaciones	Sub-Total	BAC International Bank Cayman	BAC Bahamas & <u>Trust Co.</u>	Rudas Hill & <u>Subsidiaria</u>	BAC Leasing <u>Inc.</u>	Premier Asset <u>Management</u>	BAC Valores <u>Panamá</u>	Credomatic <u>Panamá</u>	Credomatic International Corp. & Subs.	BAC International Bank Panamá
Activos												
Efectivo y efectos de caja Valores comprados bajo acuerdos de reventa	567,726,362 56,744,489	0	567,726,362 56,744,489	0	4,522 0	0	0	0	0	0	484,047,408 30,736,848	83,674,432 26,007,641
Depósitos en bancos: A la vista	2,467,226,207	(423,455,350) (89,737,419)	2,890,681,557 512,739,493	299,823,573	56,082,292 0	509,853	202,006	3,142,574	608,385	3,086,142	2,052,182,787 406,708,856	475,043,945 106,030,637
A plazo Total de depósitos en bancos	423,002,074 2,890,228,281	(513,192,769)	3,403,421,050	299,823,573	56,082,292	509,853	202,006	3,142,574	608,385	3,086,142	2,458,891,643	581,074,582
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	3,514,699,132	(513,192,769)	4,027,891,901	299,823,573	56,086,814	509,853	202,006	3,142,574	608,385	3,086,142	2,973,675,899	690,756,655
Inversiones y otros activos al valor razonable	1,082,308,515	(25,000,000)	1,107,308,515	222,093	0	0	0	0	35,000	0	651,113,355	455,938,067
Préstamos a valor razonable	17,379,905	0	17,379,905	0	0	0	0	0	0	0	17,379,905	0
Préstamos a costo amortizado Menos:	13,090,938,446	(44,832,828)	13,135,771,274	115,144,799	399,721	0	0	0	0	0	9,780,547,815	3,239,678,939
Provisión para pérdidas en préstamos	(161,032,488)	3,252,978	(164,285,466)	(790,893)		0	0	0	0	0	(133,640,661)	(29,852,991)
Intereses y comisiones no devengadas Préstamos a costo amortizado, neto	(52,448,352) 12,877,457,606	(41,579,850)	(52,448,352) 12,919,037,456	24,704 114,378,610	398,800	0	0	0	0	0	(34,851,054) 9,612,056,100	(17,622,002) 3,192,203,946
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	360,221,760	0	360,221,760	0	9,344	10,953,955	981,410	0	0	2,269,455	305,680,123	40,327,473
Obligaciones de clientes por aceptaciones Intereses acumulados por cobrar	4,498,990 93,075,619	(2,196,328)	4,498,990 95,271,947	510,057	542	0	0	0	0	0	3,370,595 74,021,058	1,128,395 20,740,290
Otras cuentas por cobar	223,887,420	(14,949,049)	238,836,469	12,659,920	(2,713)	0	20,135	0	41,421	5,592,723	191,276,755	29,248,228
Plusvalía y activo intangible	391,351,556	0	391,351,556	0	0	0	0	0	0	11,700,000	378,136,592	1,514,964
Impuesto sobre la renta diferido Otros activos	27,781,196 130,020,973	0 (2,078,259,212)	27,781,196 2,208,280,185	0 108,516	0 29,148	0 2,125,493	1,755 39,686	0 132,940	0 119,480	9,218 870,280	17,984,960 106,314,095	9,785,263 2,098,540,547
Total de activos	18,722,682,672	(2,675,177,208)	21,397,859,880	427,702,769	56,521,935	13,589,301	1,244,992	3,275,514	804,286	23,527,818	14,331,009,437	6,540,183,828
Pasivos y Patrimonio Pasivos:												
Depósitos: A la vista	4,755,948,327	(140,226,193)	4,896,174,520	73,404,457	13,997,495	0	0	0	0	0	3,777,572,556	1,031,200,012
Ahorros	2,417,283,369	(283,229,157)	2,700,512,526	43,032	0	0	0	0	0	0	2,035,723,388	664,746,106
A plazo fijo	5,118,204,056	(114,737,418)	5,232,941,474	212,888,554	19,933,962	0	0	0	0	0	3,277,533,664	1,722,585,294
Total de depósitos	12,291,435,752	(538,192,768)	12,829,628,520	286,336,043	33,931,457	0	0	0	0	0	9,090,829,608	3,418,531,412
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	37,405,475	0	37,405,475	0	0	0	0	0	0	0	37,405,475	0
Obligaciones financieras Otras obligaciones financieras	3,123,411,334 388,061,790	(41,579,852) 0	3,164,991,186 388,061,790	0	0	1,367,931 0	0	0	0	13,420,505 0	2,372,346,653 388,061,790	777,856,097 0
Aceptaciones pendientes	4,498,990	0	4,498,990	0	0	0	0	0	0	0	3,370,595	1,128,395
Intereses acumulados por pagar	66,841,239	(2,196,329)	69,037,568	4,226,336	153,004	9,424	0	0	0	38,667	48,240,942	16,369,195
Impuesto sobre la renta por pagar	55,972,929	0	55,972,929	0	0	30,774	0	0	0	0	55,942,155	0
Impuesto sobre la renta diferido	62,178,602	0	62,178,602	0	0	766,044	0	0	0	0	60,954,113	458,445
Otros pasivos Total de pasivos	452,850,101 16,482,656,212	(14,949,049) (596,917,998)	467,799,150 17,079,574,210	2,073,625 292,636,004	48,968 34,133,429	2,742,492 4,916,665	96,583 96,583	38,083 38,083	93,893 93,893	3,672,471 17,131,643	372,975,518 12,430,126,849	86,057,517 4,300,401,061
Patrimonio:												
Acciones comunes	834,708,000	(830,033,983)	1,664,741,983	31,500,000	18,000,000	1,013,983	250,000	10,000	250,000	500,000	778,510,000	834,708,000
Capital adicional pagado en exceso	140,897,488	(41,959,179)	182,856,667	0	0	418,000	0	90,000	414,469	0	41,036,710	140,897,488
Acciones en tesorería Utilidades no distribuidas	(5,158,138) 1,205,881,772	0 (1,375,954,871)	(5,158,138) 2,581,836,643	0 101,396,850	0 4,382,518	0 6,124,329	0 898,409	0 3,137,431	0 45,924	0 5,896,175	0 1,117,010,486	(5,158,138) 1,342,944,521
Reserva de capital voluntaria	54,253,667	(1,575,954,671) N	54,253,667	101,380,650	4,362,516	0,124,329 N	090,409 N	3, 137, 4 31 N	45,924 N	3,090,175 N	1,117,010,400 N	54,253,667
Reservas regulatorias	179,252,779	0	179,252,779	2,169,646	5,988	1,116,324	0	0	0	0	133,770,791	42,190,030
Otras pérdidas integrales	(170,052,801)	169,688,823	(339,741,624)	269	0	0	0	0	0	0	(169,689,092)	(170,052,801)
Total de patrimonio de la Compañía controladora	2,239,782,767	(2,078,259,210)	4,318,041,977	135,066,765	22,388,506	8,672,636	1,148,409	3,237,431	710,393	6,396,175	1,900,638,895	2,239,782,767
Participación no controladora	243,693	0	243,693	0	0	0	0	0	0	0 000 175	243,693	0
Total del patrimonio	2,240,026,460 18,722,682,672	(2,078,259,210) (2,675,177,208)	4,318,285,670 21,397,859,880	135,066,765 427,702,769	22,388,506 56,521,935	8,672,636 13,589,301	1,148,409 1,244,992	3,237,431 3,275,514	710,393 804,286	6,396,175 23,527,818	1,900,882,588 14,331,009,437	2,239,782,767
Total de pasivos y patrimonio	10,122,082,072	(2,013,111,208)	∠1,391,859,88U	421,102,169	50,521,935	13,589,301	1,244,992	3,275,514	804,∠86	Z3,5Z1,818	14,331,009,437	6,540,183,828

Véase el informe de los auditores independientes.

(Panamá, República de Panamá)

Información de Consolidación - Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Consolidado <u>Total</u>	Ajustes y <u>Eliminaciones</u>	<u>Sub-Total</u>	BAC International Bank Cayman	BAC Bahamas & Trust Co.	Rudas Hill & Subsidiaria	BAC Leasing <u>Inc.</u>	Premier Asset <u>Management</u>	BAC Valores <u>Panamá</u>	Credomatic <u>Panamá</u>	Credomatic International Corp. & Subs.	BAC International <u>Bank Panamá</u>
Ingresos por intereses y comisiones:												
Depósitos en bancos	18,219,889	(31,342,622)	49,562,511	27,209,108	1,590,354	786	321	846	19	34	17,825,557	2,935,486
Inversiones	50,565,553	0	50,565,553	605	0	0	0	0	0	0	40,148,688	10,416,260
Préstamos	1,364,535,030	(4,641,839)	1,369,176,869	11,465,633	21,393	0	929,674	0	0	0	1,132,017,531	224,742,638
Total de ingresos por intereses y comisiones	1,433,320,472	(35,984,461)	1,469,304,933	38,675,346	1,611,747	786	929,995	846	19	34	1,189,991,776	238,094,384
Gastos de intereses:												
Depósitos	306,345,749	(31,342,622)	337,688,371	6,984,129	755,013	0	0	0	0	0	237,478,111	92,471,118
Obligaciones financieras	117,104,270	(4,641,839)	121,746,109	0	0	120,126	741,548	0	0	304,455	100,641,275	19,938,705
Otras obligaciones financieras	26,381,555	0	26,381,555	0	0	0	0	0	0	0	26,051,317	330,238
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	2,534,827	0	2,534,827	0	0	0	0	0	0	0	2,534,827	0
Total de gastos de intereses	452,366,401	(35,984,461)	488,350,862	6,984,129	755,013	120,126	741,548	0	0	304,455	366,705,530	112,740,061
Ingreso neto de intereses y comisiones	980,954,071	0	980,954,071	31,691,217	856,734	(119,340)	188,447	846	19	(304,421)	823,286,246	125,354,323
Provisión para pérdidas en préstamos	188,155,031	0	188,155,031	1,139,457	(1,077)	0	(283,785)	0	0	0	162,678,632	24,621,804
Deterioro en bienes reposeidos	4,094,469	0	4,094,469	0	0	0	0	0	0	0	3,542,639	551,830
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	344,783	0	344,783	0	0	89,854	0	0	0	0	176,991	77,938
Ingreso neto de intereses y comisiones y otros ingresos												
después de provisiones	788,359,788	0	788,359,788	30,551,760	857,811	(209,194)	472,232	846	19	(304,421)	656,887,984	100,102,751
Otros ingresos:												
Ganancia en instrumentos financieros, neta	7,414,315	0	7,414,315	0	0	0	0	0	0	0	6,162,409	1,251,906
Cargos por servicios	355,914,377	4,280,042	351,634,335	12,505,267	108	(47)	206,855	797,754	127,820	(82,377)	292,474,737	45,604,218
Comisiones y otros cargos, neto	134,976,387	0	134,976,387	0	615	0	0	0	0	2,297,612	128,975,224	3,702,936
Ganancia en cambio de monedas, neto	80,329,593	0	80,329,593	0	0	(30)	0	0	(5)	0	80,291,469	38,159
Otros ingresos	32,872,695	(10,047,370)	42,920,065	60,354	45,100	667,406	559,701	7,585	94,313	3,564,048	33,835,723	4,085,835
Total de otros ingresos, neto	611,507,367	(5,767,328)	617,274,695	12,565,621	45,823	667,329	766,556	805,339	222,128	5,779,283	541,739,562	54,683,054
Gastos generales y administrativos:												
Salarios y beneficios a empleados	479,697,815	0	479,697,815	2,635,083	361,713	0	0	0	0	1,966,125	401,399,147	73,335,747
Depreciación y amortización	68,387,865	0	68,387,865	0	2,937	290,158	422,790	0	0	1,358,380	59,218,139	7,095,461
Gastos administrativos	48,976,433	(4,308,053)	53,284,486	415,297	149,937	29,278	90,313 0	163,146	96,117	148,424	40,317,955	11,874,019
Alquileres y gastos relacionados	61,374,337	(806,025)	62,180,362	10,644	84,239	O .	O .	0	0	90,429	50,688,337	11,306,713
Otros gastos Total de gastos generales y administrativos	294,535,690 952,972,140	(653,250)	295,188,940 958,739,468	742,100 3,803,124	184,800 783,626	45,154 364,590	261,225 774,328	66,426 229,572	32,056 128,173	827,252 4,390,610	258,212,805 809,836,383	34,817,122 138,429,062
	, ,	, , , , , , , , , , , , , , , , , , , ,		, ,	•	•	,		•	, ,		
Utilidad antes de participación en asociadas	446,895,015	(200,026,264)	446,895,015	39,314,257	120,008 0	93,545 0	464,460 0	576,613 0	93,974 0	1,084,252 0	388,791,163 0	16,356,743
Participación en utilidades de asociadas	440.005.015	(308,836,264)	308,836,264	00.011.05							•	308,836,264
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	446,895,015	(308,836,264)	755,731,279	39,314,257	120,008	93,545	464,460	576,613	93,974	1,084,252	388,791,163	325,193,007
Impuesto sobre la renta	127,037,509	0	127,037,509	0	0	83,115	114,652	0	17,636	312,188	121,135,269	5,374,649
Utilidad neta	319,857,506	(308,836,264)	628,693,770	39,314,257	120,008	10,430	349,808	576,613	76,338	772,064	267,655,894	319,818,358
Menos: utilidad neta atribuible a la participacion no controladora	39,148	0	39,148	0	0	0	0	0	0	0	39,148	0
Utilidad neta atribuible a la Compañía Controladora	319,818,358	(308,836,264)	628,654,622	39,314,257	120,008	10,430	349,808	576,613	76,338	772,064	267,616,746	319,818,358
												

Véase el informe de los auditores independientes.



1

2

3

4

5

6

7

8

9

10

11

12

13

14

15

16

17

18

19

20

21

22

23

24

25

26

27

28

29

30

TEPUDLICA DE PANAIVIA PAPEL NOTARIAL





NOTARÍA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

SUPERUAL 30MAR'16PM04:24

-----<u>DECLARACION NOTARIAL JURADA</u>-----En la ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los veintidos (22) días del mes de febrero de dos mil dieciséis (2016), ante mí, VICTOR MANUEL ALDANA APARICIO, Notario Público Octavo del Circuito de Panamá, portador de la cédula de identidad personal número cuatro-ciento siete-seiscientos veintisiete (4-107-627), compareció personalmente: JAIME MORENO, varón, panameño, mayor de edad, casado, portador de cédula de identidad persona número ocho- doscientos veintitrés- mil novecientos setenta y siete (8-223-1977), en calidad de Gerente General de BAC INTERNATIONAL BANK, INC., sociedad anónima inscrita a la ficha Trescientos seis mil diecisiete (306017), Rollo Cuarenta y siete mil ciento uno (47101) e Imagen dos (2), a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo siete-dos mil dos (7-2002), de catorce (14) de Octubre de dos mil dos (2002) de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, por este medio dejo constancia bajo la gravedad del juramento, lo siguiente:-----Estado Financiero Anual correspondiente a BAC Que revisado el INTERNATIONAL BANK, INC.----b. Que a su juicio, los Estados Financiero no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno (1) de mil novecientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas.-----Que a su juicio los Estados Financieros Anuales y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de BAC INTERNATIONAL BANK, INC., para el período correspondiente del uno (1) de enero de dos mil quince (2015) al treinta y uno (31) de diciembre de dos quince (2015).----d. Que los firmantes :----d.uno (d.1) Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la empresa;-----

d.dos (d.2) Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la
información de importancia sobre BAC INTERNATIONAL BANK, INC., y su
subsidiaria consolidada, sean hechas de su conocimiento, particularmente durante el período
en el que los reportes han sido preparados
d.tres (d.3) Han evaluado la efectividad de los controles internos de BAC
INTERNATIONAL BANK, INC., dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de
los Estados Financieros
d.cuatro (d.4) Han presentado en los Estados Financieros sus conclusiones sobre la
efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esa fecha
e. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores de BAC INTERNATIONAL
BANK, INC., y al Comité de Auditoria, lo siguiente:
e.uno (e.1) Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y
operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de BAC
INTERNATIONAL BANK, INC., para registrar, procesar y reportar información
financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos
e.dos (e.2) Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros
empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de BAC
INTERNATIONAL BANK, INC
f. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o no
de cambios significativos en los controles internos de BAC INTERNATIONAL BANK,
INC o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles
con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones
correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa
Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la Superintendencia del Mercado de
Valores de la República de Panamá
Leída como le fue esta diligencia al compareciente en presencia de los testigos
instrumentales SELIDETH EMELINA DE LEON CARRASCO, con cédula de identidad
personal número seis-cincuenta y nueve-ciento cuarenta y siete (6-59-147), y JACINTO

1 1

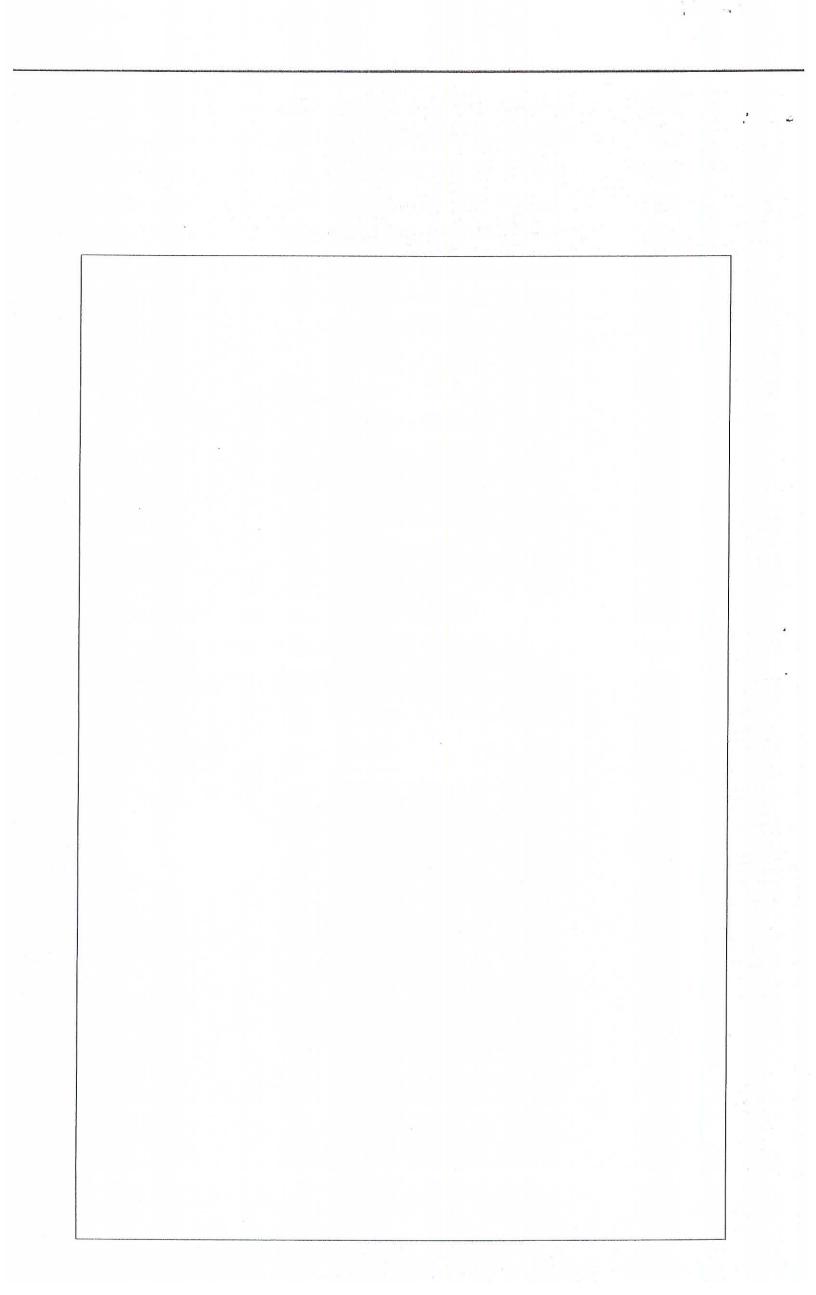
MEPUDLICA DE PANAIVIA PAPEL NOTARIAL





NOTARÍA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

¥	HIDALGO FIGUEROA, con cédula de identidad personal número dos-sesenta y cuatro-seiscientos cincuenta y seis (2-64-656), mayores de edad, vecinos de esta ciudad, personas a quienes conozco y son hábiles para el cargo, la encontraron conforme, le impartieron su aprobación y la firman todos para constancia, por ante mí, el Notario que doy fe
	EL DECLARANTE;
	JAIME MORENO
	Cédula No.\8-223-1977
	LOS TESTIGOS:
	SELIDETH EMELINA DE LEON CARRASCO JACINTO HIDALGO FIGUEROA
	Cédula N° 6-59-147 Cédula N° 2-64-656
	VICTOR MANUEL ALDANA APARICIO Noterio Público Octavo del Circuito de Panamá
	The state of the s



NÚMERO CINCUENTA: Ante nosotros, FRANKLIN MATAMOROS CALDERON Y ALEJANDRO MATAMOROS BOLAÑOS, Notarios Públicos con oficina en San José, Sabana Norte, de Rostipollos cien metros norte y cien metros este, edificio color terracota, tercer piso, LLM Abogados, actuando en el protocolo del primero a solicitud, comparece: i) ERNESTO CASTEGNARO ODIO, varón, mayor de edad, casado una vez, ingeniero civil, vecino de San José, con cédula de identidad uno - cero trescientos ochenta y siete - cero seiscientos noventa y seis, ii) EUGENIA MARÍA CASTAÑEDA GALLEGOS, mujer, mayor de edad, soltera, financista, vecina de San José, con cédula de identidad uno - cero quinientos noventa - cero ochocientos ocho; y ili) FEDERICO ODIO GONZÁLEZ, varón, mayor de edad, casado una vez, financista, vecino de San José, con cédula de identidad uno - cero setecientos treinta y dos - cero trescientos setenta y nueve, en sus respectivas calidades de Presidente de la Junta Directiva, Tesorera de la Junta Directiva, y Gerente Financiero, respectivamente, de BAC INTERNATIONAL BANK, INC., sociedad anónima inscrita a la ficha trescientos seis mil diecisiete, rollo cuarenta y siete mil ciento uno e imagen dos, de la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público de Panamá, con domicilio en la ciudad de Panamá, Provincia de Panamá, personas a quienes conozco y a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en Acuerdo siete-dos mil dos, de catorce de Octubre de dos mil dos de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, por este medio dejan constancia bajo la gravedad de juramento, y que entendidos de las penas con que la ley castiga el delito de falso testimonio y perjurio, declaran bajo la fe de juramento solemne, lo siguiente: a. Que cada uno de los firmantes ha revisado el Estado Financiero Anual correspondiente a BAC INTERNATIONAL BANK, INC; b. Que a sus juicios, los Estados Financiero no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno de mil novecientos noventa y nueve y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas; c. Que a sus juicios los Estados Financieros Anuales y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de BAC INTERNATIONAL BANK, INC., para el período correspondiente del uno de enero de dos mil quince al treinta y uno de diciembre de dos quince; d. Que los firmantes: d.i) Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la empresa; d.ii) Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre BAC INTERNATIONAL BANK, INC., y su subsidiaria consolidada, sean





hechas de su conocimiento, particularmente durante el período en el que los reportes han sido preparados.; d.iii) Han evaluado la efectividad de los controles internos de BAC INTERNATIONAL BANK, INC., dentro de los noventa días previos a la emisión de los Estados Financieros; d.iv) Han presentado en los Estados Financieros sus conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esa fecha; e. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores de BAC INTERNATIONAL BANK, INC., y al Comité de Auditoria, lo siguiente: e.i) Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de BAC INTERNATIONAL BANK, INC., para registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos; e.ii) Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de BAC INTERNATIONAL BANK, INC; f. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos de BAC INTERNATIONAL BANK, INC o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa. Los suscritos Notarios advertimos a los declarantes sobre el valor y trascendencia legal de sus manifestaciones. Los suscritos Notarios, con vista del Registro Público de Panamá, bajo la ficha mercantil folio número trescientos seis mil diecisiete damos fe de la existencia de la compañía antes indicada y de la representación de los declarantes, lo cual dejamos en el archivo de referencia del notario Matamoros Calderón. Se expide un primer testimonio. Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá. Es todo. Leído lo anterior a los comparecientes, lo aprueban y firmamos en San José, a las catorce horas del veintitrés de febrero del dos mil dieciséis.-----Ernesto Castegnaro-----Eugenia Castañeda-----------Federico Odio-----Alejandro Matamoros-----Franklin Matamoros------LO ANTERIOR ES COPIA EN LO LITERAL DE LA ESCRITURA NÚMERO CINCUENTA INICIADA AL FOLIO OCHENTA Y OCHO FRENTE DEL TOMO TRESCIENTOS ONCE DEL PROTOCOLO DEL NOTARIO FRANKLIN MATAMOROS CALDERON. CONFRONTADO CON SU ORIGINAL RESULTÓ CONFORME Y LO EXPIDO COMO UN PRIMER TESTIMONIO EN LO LITERAL EN EL MISMO LUGAR DE Y HORA DE FIRMARSE LA MATRIZ.

DIRECCIÓN NACIONAL DE NOTARIADO

LIC. RANDALL DE JESÚS ACUÑA GONZÁLEZ, FUNCIONARIO AUTORIZADO DE LA DIRECCIÓN NACIONAL DE NOTARIADO DE LA REPÚBLICA DE COSTA RICA, HACE CONSTAR: la FIRMA del (de la) Notario (a) Público (a) FRANKLIN **MATAMOROS** CALDERON. CÉDULA 102720891, NÚMERO 914, es similar a la que se encuentra registrada en el Registro Nacional de Notarios de esta Dirección. Que a la fecha en que el (la) Notario (a) expidió el documento adjunto, se encontraba habilitado (a) para el ejercicio del notariado. ADVERTENCIAS DE NULIDAD Y VALIDEZ: Si este folio es desprendido de los folios adjuntos, o los sellos de esta Dirección que sirven de liga o unión con dicho folio se encuentran "rotos" o alterados, la razón de autenticación queda automáticamente anulada. El presente trámite de legalización de firma no implica convalidación, ni prejuzga sobre validez, eficacia, autenticidad o legitimidad documento adjunto ni de su contenido, así como tampoco de la solvencia tributaria relacionada directa o indirectamente con dicho documento. por consiguiente tampoco implica responsabilidad alguna de la Dirección Nacional de Notariado ni del funcionario que la expide. -ES CONFORME.- San Pedro de Montes de Oca, a las diez horas cincuenta y tres minutos del veintinueve de febrero del año dos mil dieciseis. Se agregan y cancelan los timbres de ley. (ULTIMA LINEA)

> LIC. RANDALL DE JESUS ACUÑA GONZÁLEZ FUNCIONARIO AUTORIZADO

San Pedro de Montes de Oca, Costado oeste de Mall SanPedro, Oficentro Sigma, Edificio A, 5° piso. Tel.: 2528-5756 / Fax: 2528-5754





NACIONAL DE

EN BLANCO







