SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

INFORME DE ACTUALIZACION TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 30 de Junio del 2015

RAZON SOCIAL DEL EMISOR: BAC International Bank, Inc.

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

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

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

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

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

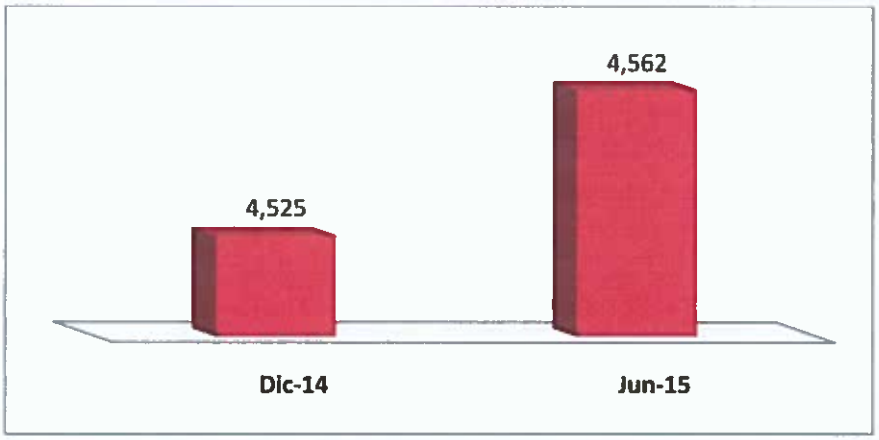
Representante Legal_____

I. PARTE
ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ

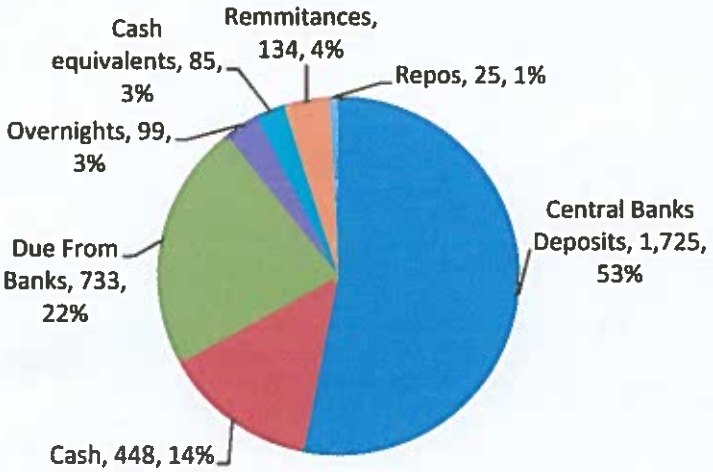
El total de activos líquidos e inversiones a junio 2015 ascendió a US$4,562 millones, es decir un aumento de 1% con respecto a diciembre 2014, cuando este mismo rubro alcanzó los US$4,525 millones.

Liquidez e inversiones
US$MM



Específicamente los activos líquidos sumaron, al cierre de junio 2015, US$3,249 millones conformados principalmente por depósitos en bancos centrales como requerimiento legal (53%), depósitos en bancos a la vista (22%), efectivo (14%), remesas en tránsito (4%). equivalentes de efectivo (3%) y depósitos overnight (3%).

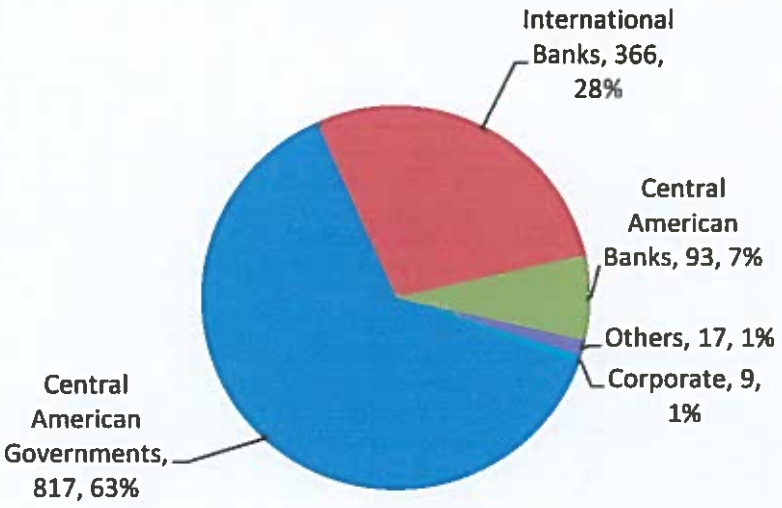
Activos líquidos
Junio 2015



Representante Legal

A junio 2015, las inversiones en títulos valores y depósitos en bancos a plazo a más de 90 días fueron de US$1,303 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 28% a títulos de instituciones financieras internacionales (fuera de Centroamérica); el 7% a títulos de instituciones financieras de la región y un 2% a otro tipo de títulos.

Inversiones
Junio 2015



Dentro de las inversiones en títulos valores, a junio 2015 los valores disponibles para la venta representaron 77% del total con un monto de US$1,007 millones versus US$1,021 millones en diciembre 2014; las inversiones negociables tuvieron un peso de 2% con un monto de US$29 millones, monto similar al reportado a diciembre 2014 de US$28 millones mientras que los depósitos en bancos a plazo a más de 90 días representaron el 20% del total con un monto de US$266 millones versus US$163 millones según los registros de diciembre 2014.

Existen una serie de factores externos que pueden afectar la liquidez del banco. En el 2015 se espera que la política monetaria expansiva, aplicada también en el 2014 por parte del Gobierno de Estados Unidos en respuesta al lento crecimiento y alto desempleo, continúe relajándose conforme dicha economía se recupere. 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.

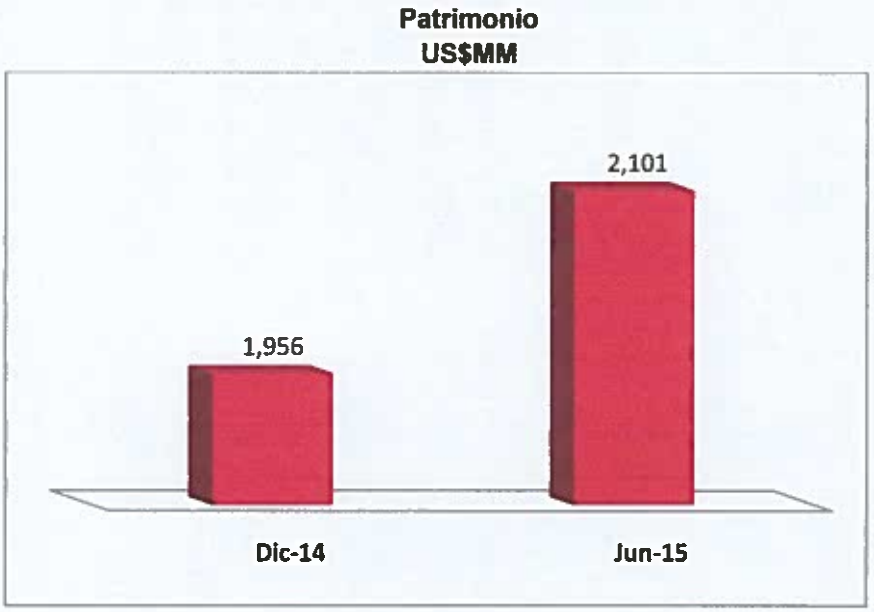
En este contexto, se espera disminución o estabilidad en los flujos de capital externo financiero que ingresan a los países de la región. Aunado a lo anterior, los países centroamericanos tienen como reto

Representante Legal

consolidar la coyuntura macroeconómica local con el fin de continuar como foco de atracción de estos recursos.

B. RECURSOS DE CAPITAL

A junio 2015 el patrimonio del Grupo BAC Credomatic fue de US$2,101 millones, es decir, 7% o US$145 millones más con respecto a diciembre 2014. El aumento del patrimonio se explica principalmente por las utilidades, de las cuales US$114 MM fueron capitalizadas como reservas regulatorias.



Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero 2015 y el 30 de junio 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 en el primer semestre 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

Representante Legal_____

de capital y deuda, y la deuda subordinada a término. El capital secundario de los bancos no podrá exceder el monto del capital primario. De acuerdo con la Ley Bancaria de Panamá, todo banco debe poseer fondos de capital de por lo menos el 8% de los activos ponderados por riesgo. Para el cierre de junio 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 30 de junio 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 (Junio 2015)
Guatemala*	10%	1,607	16.5%
BAC BAMER	10%	1,608	12.7%
BAC El Salvador	12%	1,320	14.6%
BAC Nicaragua	10%	1,378	13.8%
BAC San José	10%	4,038	13.3%
BAC Internacional Bank y Subs.	8%	14,070	13.6%

*Incluye BAC Guatemala y Banco Reformador

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

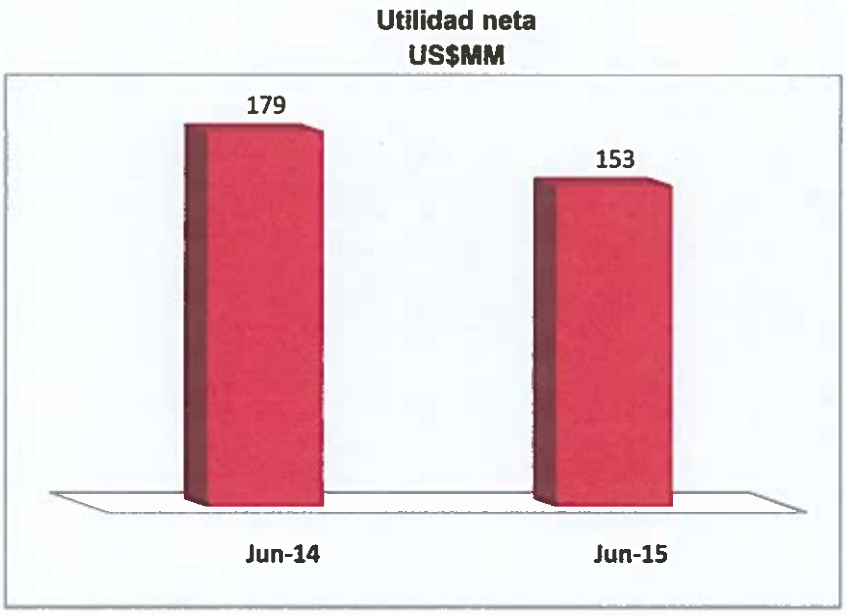
C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Respecto la composición de los ingresos a junio 2015, los ingresos por intereses representaron el 71% de los ingresos totales, mientras que la proporción de otros ingresos fue un 29%. La tasa de crecimiento de los ingresos por intereses entre junio 2014 y junio 2015 fue de 8% y otros ingresos por el contrario disminuyeron 7%.

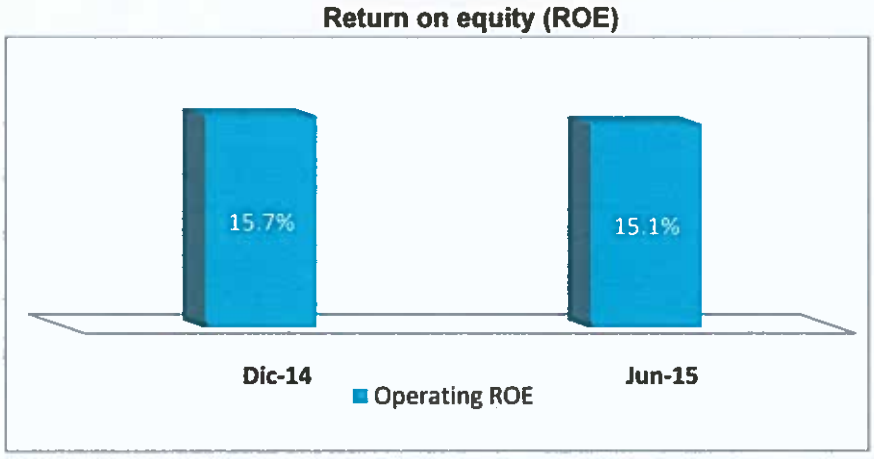
Por otro lado, entre junio 2014 y junio 2015, el mayor crecimiento en el gasto financiero se presentó en otras obligaciones financieras, aumentando 30%, aunque este gasto solamente representó un 6% del gasto total de intereses a junio 2015. El gasto por depósitos representó el 68% del gasto por intereses y

Representante Legal_____

aumentó 7%. El margen de intermediación se incrementó un 8%, sin embargo la utilidad neta disminuyó 14% entre junio 2014 y junio 2015.

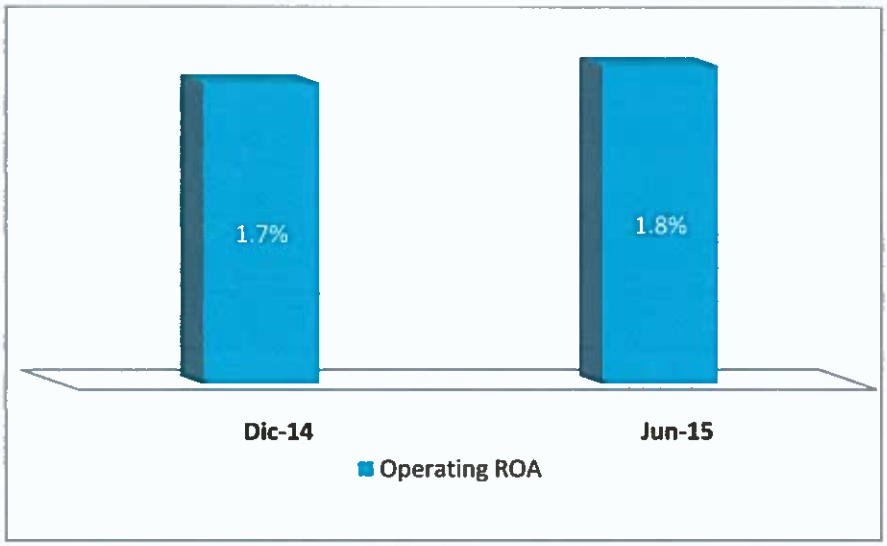


A junio del 2015, el Grupo BAC Credomatic obtuvo un rendimiento sobre el patrimonio (ROE) de 15.1% y un rendimiento sobre activos (ROA) del 1.8%, similares a los obtenidos a diciembre 2014 cuando estos mismas razones fueron de 15.7 % y 1.7% respectivamente.



Representante Legal

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 2015 se espera consolidar aún más los resultados históricos del Grupo, a través de estrategias que permitan el crecimiento orgánico del balance y las utilidades, gestionando adecuadamente los riesgos inherentes al mercado y la industria en la que se desenvuelve.

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

La economía mundial creció a un ritmo moderado en el año 2014. A pesar de la recuperación de Estados Unidos y de que se estiman algunas mejoras para 2015 y 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.

Representante Legal

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 4.3% en 2015 (similar al crecimiento de 4.3% en 2014). [1] En términos nominales, el producto por habitante regional pasaría de US$4.662 por año en 2014 a US$4.864 en 2015, lo que representa una variación anual de 4,3%.[2]

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

E. EVENTOS RELEVANTES

No se reportan eventos relevantes durante el primer semestre del 2015.

---

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

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

Representante Legal

II. PARTE

RESUMEN FINANCIERO*

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	jun-15	jun-14
Ingresos por intereses	693,502,312	640,849,964
Gastos por intereses	220,898,413	203,384,396
Gastos de operación	459,315,484	418,208,614
Utilidad	153,323,191	179,223,192
Acciones emitidas y en circulación	834,708	674,303
Utilidad por Acción	183.68	265.79
Utilidad del período	73,090,207	70,322,147
Acciones promedio del período	834,708	674,303

BALANCE GENERAL	jun-15	dic-14
Préstamos	12,098,968,760	11,591,855,757
Activos Totales	17,635,770,241	17,077,031,126
Deuda Total	3,230,157,584	3,149,962,108
Patrimonio Total	2,100,707,428	1,955,513,882
RAZONES FINANCIERAS:		
Dividendo/acción común ($)	6.0	22.2
Deuda Total+Depósitos/Patrimonio (veces)	7.1	7.4
Préstamos/Activos Totales	68.60%	67.88%
Gastos de operación/Ingresos totales	46.94%	44.20%
Morosidad/Reservas (veces)	0.79	0.79
Morosidad/Cartera Total	1.02%	1.10%

*Resumen elaborado de acuerdo a los estados financieros consolidados interinos ajunio 2015 los cuales han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

Representante Legal_____

III. PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

Ver anexo al final

Representante Legal

IV. DIVULGACIÓN

El Informe de Actualización Trimestral con corte Junio 2015 de BAC International Bank Inc., será divulgado a través de la página de internet del banco, en la siguiente dirección: http://www.bac.net/panama/esp/banco/empresa/nuestraempresa.html a partir del 31 de agosto de 2015.

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

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

He revisado los estados consolidados de situación financiera de BAC International Bank, Inc. y Subsidiarias al 30 de junio de 2015, y estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los seis meses terminados en esa fecha.

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

En base a mi revisión, los estados financieros consolidados interinos antes mencionados, al 30 de junio de 2015, fueron preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34, Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

Arnold Salgado Galeano
CPA No.5275

31 de agosto de 2015
Panamá, República de Panamá

SUPERINTENDENCIA DE
BANCOS DE PANAMA
GOD RECEPCION P.D
2015 JUL 30 P 3:21

BAC INTERNATIONAL BANK, INC.
Y SUBSIDIARIAS

Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2015

BAC INTERNATIONAL BANK INC Y SUBSIDIARIAS

2015 JUL 30 P 3:21
2015 JUL 30 P 3:21
2015 JUL 30 P 3:21

Índice del Contenido

Balances de Situación Consolidados (no auditados)
Estados Consolidados de Resultados (no auditados)
Estados Consolidados de Utilidades Integrales (no auditados)
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio (no auditados)
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo (no auditados)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado de Situación Financiera

30 de junio de 2015

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Nota	(No Auditados) 30 de junio de 2015	(No Auditados) 31 de diciembre 2014	(No Auditados) 1 de enero de 2014
Activos				
Efectivo y efectos de caja		581,688,137	571,591,294	520,821,813
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	7	25,029,591	20,375,025	43,417,151
Depósitos en bancos:				
A la vista		2,458,273,881	2,414,886,767	2,125,787,620
A plazo		450,851,594	460,558,899	829,752,690
Total de depósitos en bancos		2,909,125,475	2,875,445,666	2,955,540,310
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		3,515,843,203	3,467,411,985	3,519,779,274
Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados	8	29,680,466	28,069,783	28,540,391
Inversiones disponibles para la venta	8	1,016,439,050	1,029,862,512	997,580,337
Préstamos a valor razonable	4, 9	18,379,428	19,857,304	22,830,527
Préstamos a costo amortizado	4, 9	12,080,589,332	11,571,998,453	10,664,202,096
Menos:				
Reserva para pérdidas en préstamos	10	(156,014,550)	(160,216,301)	(144,274,617)
Intereses y comisiones no devengadas		(50,001,486)	(47,478,285)	(42,763,827)
Préstamos a costo amortizado, neto		11,874,573,296	11,364,303,867	10,477,163,652
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas		355,781,132	347,413,996	329,569,621
Obligaciones de clientes por aceptaciones		25,257,186	27,071,271	10,600,833
Intereses acumulados por cobrar		84,559,667	85,816,089	83,660,228
Otras cuentas por cobar		184,692,154	176,816,767	168,526,209
Plusvalía y activo intangible		357,459,156	360,696,020	371,266,227
Impuesto sobre la renta diferido		26,299,223	30,845,411	33,299,579
Otros activos		146,806,280	138,866,121	115,554,239
Total de activos		17,635,770,241	17,077,031,126	16,156,371,117
Pasivos y Patrimonio				
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista		4,263,167,346	4,223,677,787	3,987,418,408
Ahorros		2,278,672,052	2,216,518,445	2,046,576,371
A plazo fijo		5,109,607,157	4,931,213,809	4,894,237,507
Total de depósitos		11,651,446,555	11,371,410,041	10,908,232,286
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		52,429,074	39,884,399	36,322,412
Obligaciones financieras	11	2,799,570,151	2,756,088,537	2,661,943,026
Otras obligaciones financieras	12	378,158,359	353,989,172	286,553,322
Aceptaciones pendientes		25,257,186	27,071,271	10,600,833
Intereses acumulados por pagar		63,351,702	56,226,068	57,041,357
Impuesto sobre la renta por pagar		40,694,899	57,399,373	45,999,418
Impuesto sobre la renta diferido		55,881,806	50,218,296	56,255,407
Otros pasivos		468,273,081	409,230,087	394,409,746
Total de pasivos		15,535,062,813	15,121,517,244	14,457,357,807
Patrimonio:				
Acciones comunes		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	93,731,959
Acciones en tesorería		(5,012,880)	(4,809,622)	0
Utilidades no distribuidas		1,051,856,011	1,017,851,343	1,043,158,387
Reserva de capital voluntaria		54,253,667	54,253,667	54,253,667
Reservas regulatorias		172,735,373	58,416,850	669,711
Otras Utilidades Integrales		(146,956,368)	(146,019,794)	(99,699,957)
Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora		2,100,481,291	1,955,297,932	1,698,821,777
Participación no controladora de la Compañía		226,137	215,950	191,533
Total del patrimonio		2,100,707,428	1,955,513,882	1,699,013,310
Total de pasivos y patrimonio		17,635,770,241	17,077,031,126	16,156,371,117

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

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado de Resultados

Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Nota	(No Auditados) 30 de junio de 2015	30 de junio de 2014
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:			
Depósitos en bancos		9,577,276	9,477,034
Instrumentos financieros		25,977,804	28,284,163
Préstamos		657,947,232	603,088,767
Total de ingresos por intereses y comisiones		693,502,312	640,849,964
Gastos de intereses			
Depósitos		150,267,750	140,731,372
Obligaciones financieras		56,798,671	51,846,354
Otras obligaciones financieras		12,361,380	9,521,244
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		1,470,612	1,285,426
Total de gastos de intereses		220,898,413	203,384,396
Ingreso neto de intereses y comisiones		472,603,899	437,465,568
Provisión para pérdidas en préstamos	10	87,217,466	74,918,037
Deterioro en bienes reposeidos		1,893,246	2,510,875
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar		91,921	122,310
Ingreso neto de intereses y comisiones y otros ingresos después de provisiones		383,401,266	359,914,346
Otros ingresos (gastos):			
Ganancia en instrumentos financieros, neta	13	3,549,265	4,199,841
Cargos por servicios		171,018,946	141,620,756
Comisiones y otros cargos, neto		62,092,464	63,990,892
Ganancia en cambio de monedas, neto		33,797,096	74,520,664
Otros ingresos		14,507,053	21,070,716
Total de otros ingresos		284,964,824	305,402,869
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y beneficios a empleados		233,972,254	209,098,718
Depreciación y amortización		31,034,798	30,119,551
Gastos administrativos		22,370,911	20,214,431
Alquileres y gastos relacionados		30,925,680	29,437,412
Otros gastos		141,011,841	129,338,502
Total de gastos generales y administrativos		459,315,484	418,208,614
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		209,050,606	247,108,601
Menos: Impuesto sobre la renta		55,711,976	67,868,152
Utilidad neta		153,338,630	179,240,449
Menos: utilidad neta atribuible a la participacion no controladora		15,439	17,257
Utilidad neta atribuible a la Compañía Controladora		153,323,191	179,223,192

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

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Nota	(No Auditados) 30 de junio de 2015	30 de junio de 2014
Utilidad neta		153,338,630	179,240,449
Otras utilidades integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados			
Diferencial cambiario		(6,034,518)	(53,995,622)
Valuación de derivados de cobertura		422,406	1,317,919
Reserva de valuación para valores razonables (inversiones disponibles para la venta):			
Monto neto transferido a resultados		(3,197,622)	(3,936,234)
Cambio neto en valor razonable		5,867,908	12,312,902
Total de otras utilidades integrales		(2,941,826)	(44,301,035)
Total de utilidades integrales		150,396,804	134,939,414

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

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015

(Cifras en dólares de E.U.A.)

(No Auditados)
Atribuible a la Participación Controladora de la Compañía

	Acciones comunes	Acciones pagadas por emitir	Capital adicional pagado en exceso	Acciones en tesorería	Reserva de capital voluntaria	Reservas regulatorias	Utilidades no distribuidas	Otras Pérdidas Integrales Acumuladas	Total de participación controladora	Participación no controladora	Total
Saldo al 1 de enero de 2014	527,803,000	78,905,000	93,731,969	0	54,253,667	669,711	1,043,168,387	(99,689,957)	1,698,821,777	191,533	1,699,013,310
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	179,223,192	0	179,223,192	17,257	179,240,449
Otras utilidades integrales											
Diferencial cambiario	0	0	0	0	0	0	0	(53,992,447)	(53,992,447)	(3,175)	(53,995,622)
Valuación de derivados de cobertura	0	0	0	0	0	0	0	1,317,919	1,317,919	0	1,317,919
Reserva de valuación para valores razonables (inversiones disponibles para la venta):											
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	0	0	0	0	(3,936,234)	(3,936,234)	0	(3,936,234)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	12,312,606	12,312,606	296	12,312,902
Total de otras utilidades integrales	0	0	0	0	0	0	0	(44,298,156)	(44,298,156)	(2,879)	(44,301,035)
Total de utilidades integrales	0	0	0	0	0	0	179,223,192	(44,298,156)	134,925,036	14,378	134,939,414
Transacciones con los propietarios del Grupo											
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora	0	0	0	(4,790,496)	0	0	0	0	(4,790,496)	0	(4,790,496)
Contribuciones y distribuciones:											
Capitalización	146,500,000	0	0	0	0	0	(146,500,000)	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0	0	0	(9,000,000)	0	(9,000,000)	0	(9,000,000)
Reservas regulatorias	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0
Total de contribuciones y distribuciones	146,500,000	0	0	(4,790,496)	0	0	(155,500,000)	0	(13,790,496)	0	(13,790,496)
Saldo al 30 de junio de 2014	674,303,000	78,905,000	93,731,969	(4,790,496)	54,253,667	669,711	1,066,891,579	(143,988,113)	1,819,956,317	205,911	1,820,162,228
Saldo al 31 de diciembre de 2014	755,803,000	78,905,000	140,897,488	(4,809,622)	54,253,667	68,416,850	1,017,851,343	(146,019,794)	1,965,297,932	216,950	1,965,513,882
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	153,323,191	0	153,323,191	15,439	153,338,630
Otras utilidades integrales:											
Diferencial cambiario	0	0	0	0	0	0	0	(6,028,934)	(6,028,934)	(5,584)	(6,034,518)
Valuación de derivados de cobertura	0	0	0	0	0	0	0	422,406	422,406	0	422,406
Reserva de valuación para valores razonables (inversiones disponibles para la venta):											
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	0	0	0	0	(3,197,622)	(3,197,622)	0	(3,197,622)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	5,867,576	5,867,576	332	5,867,908
Total de otras (pérdidas) utilidades integrales	0	0	0	0	0	0	0	(2,936,574)	(2,936,574)	(5,252)	(2,941,826)
Total de (pérdidas) utilidades integrales	0	0	0	0	0	0	153,323,191	(2,936,574)	150,386,617	10,187	150,396,804
Transacciones con los propietarios de la Compañía											
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora	0	0	0	(203,258)	0	0	0	0	(203,258)	0	(203,258)
Contribuciones y distribuciones:											
Capitalización	78,905,000	(78,905,000)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0	0	0	(5,000,000)	0	(5,000,000)	0	(5,000,000)
Reservas regulatorias	0	0	0	0	0	114,318,523	(114,318,523)	0	0	0	0
Total de contribuciones y distribuciones	78,905,000	(78,905,000)	0	(203,258)	0	114,318,523	(119,318,523)	0	(5,203,258)	0	(5,203,258)
Saldo al 30 de junio de 2015	834,708,000	0	140,897,488	(5,012,880)	54,253,667	172,735,373	1,051,856,011	(148,956,368)	2,100,481,291	226,137	2,100,707,428

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

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por los seis meses terminados el 30 de Junio de 2015

(En dólares de E.U.A)

	Nota	(No Auditados) 30 de junio de 2015	30 de junio de 2014
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		153,338,630	179,240,449
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		31,034,798	30,119,551
Pérdida neta por deterioro en préstamos	10	87,217,466	74,918,037
Pérdida neta por deterioro de cuentas por cobrar		91,921	122,310
Pérdida neta por deterioro de bienes adjudicados		1,893,246	2,510,875
Liberación de provisión para pérdidas en compromisos no desembolsados		(185,375)	(43,037)
Amortización de comisiones y costos sobre préstamos diferidos		(18,357,139)	(14,418,386)
Ingreso de intereses financieros		(693,502,312)	(640,849,964)
Gastos de intereses financieros		220,898,413	203,384,396
Ganancia neta en valores con cambios en resultados	8	(368,940)	(66,806)
Pérdida en valoración de cartera hipotecaria con cambios en resultados		25	21,839
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta	8	(3,197,623)	(3,936,234)
Pérdida en instrumentos financieros derivados		17,273	(218,640)
Ganancia neta en venta y descarte de propiedad y equipo		(4,990)	145,901
Participación en el capital		0	0
Gasto de impuesto sobre la renta diferido		9,158,047	5,818,468
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Aumento neto en depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		(105,507,900)	(123,801,482)
Valores negociables		(517,890)	(1,191,518)
Préstamos		(625,114,333)	(233,832,897)
Propiedades adquiridas en compensación de préstamos		(14,752,850)	(4,231,558)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		(21,690,831)	41,616,955
Otras cuentas por cobrar		9,671,880	(25,352,348)
Otros activos		22,194,472	(17,905,349)
Depósitos de clientes		310,310,869	159,438,683
Otros pasivos		115,002,030	147,286,699
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		698,136,513	656,809,195
Intereses pagados		(214,776,437)	(221,085,566)
Impuesto sobre la renta pagado		(53,993,395)	(57,813,877)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(93,004,432)	156,685,696
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la venta de valores disponibles para la venta	8	353,166,174	299,844,608
Vencimientos, prepagos y "calls" de valores disponibles para la venta		186,991,386	163,095,721
Compra de valores disponibles para la venta		(528,801,497)	(464,818,093)
Compras de propiedad y equipo		(31,185,581)	(41,458,357)
Producto de la venta de propiedad y equipo y descarte de equipo		1,075,524	2,181,585
Equivalentes de efectivo netos recibidos en la reorganización de subsidiarias		38,477	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(18,715,517)	(41,154,536)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de otras obligaciones		165,878,191	246,130,403
Pago de otras obligaciones		(139,766,493)	(221,743,824)
Producto de obligaciones		660,777,053	816,677,096
Pago de obligaciones		(621,063,107)	(969,019,195)
Dividendos		(5,000,000)	(9,000,000)
Compra de acciones en tesorería		0	(4,790,496)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		60,825,644	(141,746,016)
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		(4,411,014)	(109,934,277)
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(55,305,319)	(136,149,133)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	6	3,304,611,363	3,445,975,536
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		$ 3,249,306,044	3,309,826,403

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

Índice de las Notas a los Estados Financieros Consolidados

(1) Organización
(2) Base de preparación de los Estados Financieros Consolidados
(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad
(4) Administración de Riesgos
(5) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables
(6) Efectivo, Efectos de Caja y Depósitos
(7) Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa
(8) Inversiones en Valores
(9) Préstamos
(10) Reserva para pérdidas en préstamos
(11) Obligaciones Financieras
(12) Otras Obligaciones Financieras
(13) Ganancias en Instrumentos Financieros, Netas
(14) Impuesto sobre la renta
(15) Instrumentos Financieros fuera del Balance de Situación Consolidado y Otros Compromisos
(16) Instrumentos Financieros Derivados
(17) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros
(18) Administración de Contratos de Fideicomiso y Custodia de Activos
(19) Transacciones con Partes Relacionadas
(20) Litigios
(21) Aspectos Regulatorios
(22) Transición a las NIIF

(1) Organización

BAC International Bank, Inc. fue incorporada como una institución bancaria y compañía tenedora bancaria el 25 de agosto de 1995, en la ciudad de Panamá, República de Panamá. BAC International Bank, Inc. pertenece en un 90.52% a BAC International Corporation (BIC), 9.47% a Leasing Bogotá, S. A. – Panamá y 0.01% a otros accionistas. BIC es una subsidiaria indirecta de Leasing Bogotá S. A. – Panamá (El Banco Matriz). Leasing Bogotá, S.A – Panamá es propiedad total del Banco de Bogotá S. A., un banco autorizado en la República de Colombia, el cual a su vez es subsidiaria de Grupo Aval Acciones y Valores, S. A.

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

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

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

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

Estos estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con los pronunciamientos sobre las normas que rigen los servicios de contabilidad y revisión y para estados financieros intermedios y para cumplir con las regulaciones y requisitos de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá. Cierta información y revelaciones de notas usualmente incluidas en los estados financieros preparados de acuerdo con los principios de las Normas Internaciones de Información Financiera han sido condensadas u omitidas. A pesar de que la administración cree que las revelaciones incluidas son adecuadas para que la información no sea interpretada incorrectamente, se sugiere que estos estados financieros sean leídos en conjunto con los estados financieros auditados del Banco al 31 de diciembre de 2014. Los resultados de las operaciones de los períodos intermedios no necesariamente son indicativos de los resultados que pueden ser esperados para el año completo.

(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 Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB. Estos son los primeros estados financieros 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 22 proporciona una explicación de cómo la transición a las NIIF ha afectado la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo informados del Banco.

b) Base de medición

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

- Instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable
- Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados son medidos al valor razonable; 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 anuales de cada una de las entidades del Banco se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros consolidados se presentan en dólares de E.U.A, la cual es la moneda de presentación del Banco. Las informaciones presentadas en dólares de E.U.A se expresan en unidades, salvo indicación contraria.

d) Uso de estimados y juicios

La preparación de los estados financieros 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 Gerencia 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 el monto reconocido en los estados financieros consolidados son revelados en Nota 5.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

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

a) Bases de consolidación

i. 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.

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

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.

ii. Saldos y Transacciones Eliminadas en la Consolidación

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

iii. Cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias sin 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.

iv. 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 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 el otro resultado global 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 el otro resultado global se reclasifiquen a la cuenta de resultados.

b) Transacciones y saldos en monedas extranjeras

i. 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, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio fijas contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera son registradas a las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. 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.

ii. Subsidiarias del Banco

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

- Activos y pasivos: a la tasa de cambio vigente del cierre del periodo.
- Ingresos y gastos: a la tasa de cambio promedio.
- Cuentas de capital: al costo histórico, a la tasa de cambio histórica.

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

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

i. 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 de detallan a continuación:

- Acuerdos de recompra y reventa de títulos valores
  Los valores comprados bajo acuerdos de reventa y los valores vendidos bajo acuerdos de recompra generalmente se contabilizan como transacciones de financiamiento garantizadas y se registran al monto en que los valores fueron adquiridos o vendidos más intereses acumulados. El Banco tiene la política de tomar posesión de los valores 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 Financieros para Negociar
  En esta categoría se incluyen inversiones y otros activos financieros adquiridos con el propósito de generar una ganancia a corto plazo por las fluctuaciones en el precio del instrumento. Estas inversiones y otros activos financieros se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se presentan en el estado consolidado de resultados.

- Inversiones Disponibles para la Venta
  En esta categoría se incluyen aquellas adquiridas con la intención de mantenerlos por un período indefinido de tiempo. Estas inversiones se presentan:

  - A su valor razonable, cuándo tengan un precio de mercado cotizado en un mercado activo y cuyo valor razonable pueda ser valorado con fiabilidad. Los cambios en el valor razonable son reconocidos en el estado consolidado de utilidades integrales. Las mismas pueden ser vendidas previa aprobación del Comité de Activos y Pasivos (ALICO) del Banco o en caso de necesidad en el manejo de la liquidez del Banco.

  - A su costo histórico, cuándo no tengan un precio de mercado cotizado en un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser valorado con fiabilidad. Dichas inversiones consisten en participaciones sobre entidades en las que el Banco no ejerce influencia significativa ni tiene control. El Banco no pretende disponer de estos instrumentos.

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

- Inversiones mantenidas hasta su Vencimiento
  En esta categoría se incluyen aquellas inversiones que se tiene la intención y habilidad de mantener hasta su vencimiento. Estas inversiones consisten principalmente en instrumentos de deuda, los cuales se presentan sobre la base del costo amortizado usando el método de interés efectivo.

- 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.

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

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

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

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

iii. 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) Prestamos

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 reserva 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 constituir una reserva 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.

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

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

  - 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.

  Se debe clasificar la cartera por el monto original aprobado. Esto quiere decir que si un cliente "nació" como empresa mediana (Ejemplo: $500,000), pero en la actualidad tiene una exposición <$350,000, se debe mantener la clasificación de cliente empresa mediana.

- Autos
  Cuenta con un calendario de amortización acordado para pagar todo el préstamo original; no hay más desembolsos sin suscripción 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 se calcula al final de un ciclo como 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.

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

- 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 de balance están sujetos a las revisiones individuales y son analizados y segregados por riesgo de acuerdo a la calificación interna de riesgo del cliente.

e) Reserva 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, 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 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 entrarán en una situación concursal 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.

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.

Una vez que un activo financiero o un grupo de activos financieros similares haya sido 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.

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando dos metodologías los cuales indican si existe evidencia objetiva del deterioro, es decir, individualmente para los préstamos que son individualmente significativos y colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos.

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

i. Préstamos Evaluados Colectivamente

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

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

- **Modelo de Reserva 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 reserva 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 reserva 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 reserva para Hipotecarios se fundamenta en dos componentes:

  - la tasa de pérdida incurrida, la cual es la tasa observada a la cual cuenta 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 reserva 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.

ii. 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 (CRR 7).

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

- **Modelo de Reserva de Individualmente Significativos con Deterioro**
  Los préstamos comerciales mayores a $350,000 con calificación de riesgo sub-estándar (CRR 7) 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; valor de mercado del préstamo, o el valor razonable del colateral.

- **Modelo de Reserva de Individualmente Significativos sin Deterioro**
  Cada cliente corporativo se evalúa individualmente en forma regular (mínimo anualmente) y se le asigna una categoría de riesgo del 1 al 9, la cual está asociada a un nivel de reserva para pérdidas. El nivel de reserva para calificaciones de riesgo del 1 al 6 se calcula con base en la información histórica de tasa de deterioro de calificaciones observada para cada nivel de riesgo. Para las calificaciones 7 al 9 se aplica una tasa de recuperación histórica observada.

iii. 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 de 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.

iv. Préstamos Reestructurados
Los préstamos reestructurados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos una vez que son reestructurados, se mantienen en la categoría asignada, independientemente de que el deudor presente cualquier mejoría en su condición, posterior a la reestructuración.

v. Préstamos adquiridos con deterioro
Al adquirir créditos con deterioro, las pérdidas esperadas son incluidas en la estimación de flujos de efectivo al calcular la tasa de interés efectiva. Por lo tanto, 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.

Generalmente, los flujos de efectivo esperados deben excluir las pérdidas futuras, i.e. aquellas esperadas adicionales a las pérdidas incurridas a la fecha de adquisición.
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.

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

vi. Reserva para Pérdidas en Préstamos y Compromisos Fuera de Balance

La reserva para pérdidas en préstamos y la reserva para compromisos fuera de balance son los montos que la administración considera adecuados para cubrir las pérdidas inherentes de los préstamos existentes y los compromisos fuera de balance, respectivamente, a la fecha del balance 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 reserva para pérdidas en préstamos y la reserva para compromisos fuera de balance son adecuadas. Cuando es apropiado, esta evaluación incluye el monitoreo de tendencias cuantitativas y cualitativas incluyendo cambios en los niveles de mora, si la operación se clasificó 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 reserva para pérdidas en préstamos se estiman basándose en varios factores que incluyen, pero no se limitan a, una revisión analítica de la experiencia en pérdidas en préstamos con relación al saldo pendiente de cobro de los préstamos, una revisión continua de préstamos problemáticos, la calidad general de la cartera de préstamos y la suficiencia de las garantías, los resultados de revisiones de entes reguladores, la evaluación de peritos independientes, y el juicio de la administración sobre el impacto de las condiciones actuales de la economía en la cartera de préstamos vigente.

f) 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. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. El Banco designa determinados derivados como:

- Coberturas del valor razonable de activos o pasivos reconocidos o compromisos en firme (cobertura del valor razonable);
- Coberturas de un riesgo concreto asociado a un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo); o
- Coberturas de una inversión neta en una operación en el extranjero (cobertura de inversión neta).

El Banco 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 acometer 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.

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

i. Cobertura del valor razonable

Cuando un derivado es designado como instrumento de cobertura en una cobertura de cambio en el valor razonable de activos y pasivos reconocidos o de compromisos a firme que puedan afectar el resultado, los cambios en el valor razonable son reconocidos inmediatamente en resultado junto con los cambios en el valor razonable de la partida cubierta que son atribuibles al riesgo de cobertura (en la misma línea del estado de resultados integrales que la partida cubierta)

Si el derivado venciera, fuese vendido, terminado o ejecutado o dejase de cumplir con los requisitos de contabilidad de cobertura de valor razonable; o la designación fuese revocada, la contabilidad de cobertura se descontinúa de manera prospectiva. Cualquier ajuste hasta este punto a una partida de cobertura para la que se usa el método de interés efectivo, es amortizado en resultados como parte de la tasa de interés efectiva recalculada de la partida a lo largo de su vida restante.

ii. Cobertura de flujos 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 otros resultados 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 resultados.

El importe acumulado en el patrimonio se mantiene en otros resultados integrales y se reclasifica al resultado en el mismo período 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 en resultados.

g) Reconocimiento de los Ingresos y Gastos más significativos

i. Ingresos y Gastos por interés

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de resultados usando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectivo es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectivo, 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 efectivo 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.

Los ingresos y gastos por intereses presentados en el estado consolidado de resultados integrales incluyen:

- Intereses sobre activos y pasivos financieros al costo amortizado calculados sobre una base de interés efectivo;

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

- la parte eficaz de cambios en el valor razonable durante la clasificación de derivados de cobertura designados en coberturas de flujo de efectivo de variabilidad en los flujos de efectivo de interés, en el mismo período en que los flujos de efectivo cubiertos afectan los ingresos/gastos por intereses;

- la parte ineficaz de los cambios en el valor razonable de los derivados de cobertura calificados designados en coberturas de flujos de efectivo de riesgo de tasa de interés; y

- las cambios en el valor razonable durante la calificación de derivados (incluyendo la ineficacia de la cobertura) y las partidas de cobertura relacionadas en coberturas de valor razonable del riesgo de tasa de interés.

ii. 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 período del compromiso.

Las membrecías anuales de tarjetas de crédito, netas de los costos directos 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 gastos cuando se reciben.

iii. Programas de fidelidad

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 a 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 Banco reconoce una reserva por 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. La reserva es reducida por los puntos que son redimidos y se reconoce como cargos por servicios. El valor razonable estimado de los programas de lealtad se registra como una disminución en las comisiones sobre tarjetas de crédito.

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

h) Efectivo y equivalentes de efectivo

El Banco considera todas las inversiones altamente líquidas con vencimiento de 90 días o menos desde su adquisición 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.

i) Propiedades, Muebles y Equipo y el Método de Depreciación Utilizado

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

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

La depreciación se calcula en base al método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. El Banco deprecia los valores con cargo a resultados del período con crédito a la cuenta de depreciación acumulada.

Los terrenos no se deprecian.

El estimado de vida útil de los activos es el siguiente:

Categoría	Vida Útil Estimada
Edificaciones	Entre 20 y 50 años
Mobiliario y equipo	Entre 5 y 10 años
Vehículos	5 años
Transporte aéreo	Horas vuelo
Equipo de cómputo	Entre 3 y 5 años
Mejora en propiedades arrendadas	Entre 3 y 5 años

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.

j) 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 como la fecha de adquisición. El costo de una adquisición se mide por el valor razonable de la consideración pagada. El valor razonable de la consideración transferida por El Banco en una combinación de negocios se calcula como la suma a la fecha de adquisición del valor razonable de los activos transferidos por El Banco, los pasivos incurridos por El Banco a los antiguos propietarios de la adquirida, y las participaciones en el patrimonio, incluidas las opciones, emitidas por El Banco. El Banco reconoce los valores razonables a la fecha de adquisición de cualquier inversión preexistente en la subsidiaria y la consideración contingente como parte de la consideración transferida a cambio de la adquisición. Una ganancia o pérdida en las inversiones realizadas con anterioridad de una adquirida se reconoce en Otros Ingresos, en el estado consolidado de resultados.

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

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 la obligación de comprar una participación no controladora haciendo uso de efectivo u otro activo financiero, una parte de la participación no controladora se reconoce como un pasivo financiero con base en la mejor estimación de la gerencia sobre el valor actual del importe a desembolsar. Cuando el Banco tiene una opción correspondiente para liquidar la compra de una participación no controladora mediante la emisión de sus propias acciones ordinarias, ningún pasivo financiero se registra.

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

El Banco registra los costos relacionados con la adquisición como gastos en los periodos en los que se incurrió en los costos y se reciben los servicios. Posterior a la adquisición, el Banco contabiliza los siguientes activos y pasivos reconocidos en una combinación de negocios tal como se describe a continuación:

- Los pasivos contingentes, hasta que se resuelva, se miden por el mayor de la cantidad que se reconoce como una provisión o el importe reconocido inicialmente, con cualquier cambio reconocido en el estado consolidado de resultados.

- Activos por indemnización se miden en la misma base que el elemento al que se refiere la indemnización.

- La consideración contingente clasificada como pasivo se mide por su valor razonable, con cualquier cambio reconocido en el estado consolidado de resultados.

- Los pasivos a la participación no controladora, cuando se vuelven a medir al final de cada ejercicio, se registran como un cambio correspondiente en el patrimonio.

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 se realizan pruebas por deterioro anualmente y cuando las circunstancias indican que el valor en libros puede estar deteriorado.

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

La plusvalía se revisa en cada fecha de presentación para determinar si existe algún indicio de deterioro. A los efectos de las pruebas de deterioro, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios es, en la fecha de adquisición, asignada a cada uno de los grupos de unidades generadoras de efectivo (UGEs) que se espera se beneficien de la combinación. Las UGEs a las que se ha asignado la plusvalía se agregan de manera que el nivel en el que el deterioro se prueba refleja el nivel más bajo al que la plusvalía es controlada a efectos de gestión interna. El deterioro de la plusvalía, a un nivel de subsidiaria independiente, no puede por sí mismo dar lugar a un deterioro en el nivel consolidado del Banco.

El valor en libros de la UGE se determina por la dirección del Banco utilizando modelos internos de capital económico aprobados. Estos modelos consideran varios factores, incluyendo el riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo operativo y otros riesgos de negocio relevantes para cada UGE. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos de disposición y el valor en uso. Si cualquiera del valor razonable menos los costes de disposición o el valor en uso exceden el valor en libros, no es necesario determinar el otro. El importe recuperable de la UGE se determina utilizando el método del valor razonable menos los costos de disposición. La estimación del valor razonable menos los costos de disposición implica juicio significativo en la determinación de los insumos. En la determinación del valor razonable menos los costos de disposición, se utiliza un modelo de valoración adecuado, que considera varios factores, incluyendo el beneficio neto normalizado, primas de control y múltiplos de precios. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valoración u otros indicadores disponibles del valor razonable. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor en libros de la UGE excede su importe recuperable. Una pérdida por deterioro, con respecto a la plusvalía, no se reversa.

k) 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.

l) Impuesto sobre la Renta

El gasto por impuestos del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en resultados o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en resultados o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

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

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

Los impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros 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, en el 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 a punto de aprobarse en la fecha del balance 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 éstas no vayan a revertir en un futuro previsible. Impuestos diferidos activos son reconocidos en diferencias temporales deducibles que surgen de inversiones en subsidiarias solo en la medida que es probable que las diferencias temporales se reverse en el futuro y de que existe suficiente ganancia imponible contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

m) Estimación del valor razonable

El Banco realiza la estimación del valor razonable de acuerdo con a NIIF 13. Los distintos niveles se han definido como sigue:

- Nivel 1 – Activos y pasivos para los cuales un instrumento idéntico es negociado en un mercado activo.

- Nivel 2 – Activos y pasivos valorados con base a supuestos observables de mercado para instrumentos similares, cotizaciones de precios de mercados que no son activos; u otros supuestos que son observables y pueden ser corroborados por información disponible de mercado para sustancialmente la totalidad del término de los activos y pasivos.

- Nivel 3 – Activos y pasivos para los cuales los supuestos significativos de la valoración no son fácilmente observables en el mercado; instrumentos valorados utilizando la mejor información disponible, alguna de la cual es desarrollada internamente y considera la prima de riesgo que un participante de mercado requeriría.

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

El valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se basa en los precios de cotización de mercado en la fecha de balance. 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 actuales que se producen regularmente, entre partes que actúan en condiciones de independencia mutua. El precio de cotización de mercado usado para los activos financieros mantenidos por El Banco es el precio corriente comprador. Estos instrumentos se incluyen en el Nivel 1.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo (por, ejemplo, derivados del mercado no oficial) se determina usando técnicas de valoración. Las técnicas de valoración maximizan el uso de datos observables de mercado que estén disponibles y se basan en la menor medida posible en estimaciones específicas de las entidades. Si todos los datos significativos requeridos para calcular el valor razonable de un instrumento son observables, el instrumento se incluye en el Nivel 2.

Si uno o más datos de los significativos no se basan en datos de mercado observables, el instrumento se incluye en el Nivel 3.

Las técnicas específicas de valoración de instrumentos financieros incluyen:

- Precios de cotización de mercado o precios establecidos por intermediarios financieros para instrumentos similares.
- El valor razonable de permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados basados en curvas de tipos de interés estimadas.
- El valor actual de los futuros de moneda extranjera se determina usando los tipos de cambio a futuro a la fecha de balance, descontándose el importe resultante a su valor actual
- Otras técnicas, como el análisis de los flujos de efectivos descontados, se usan para analizar el valor razonable del resto de instrumentos financieros.

Mayor detalle sobre las estimaciones de valor razonable se observan en la nota 17

n) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones no Adoptadas.

A la fecha de los estados financieros consolidados hay normas 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 NIC 39. 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.

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

- 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 resultado del período.

- 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 CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes. La NIIF 15 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2017, con adopción anticipada permitida.

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

(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

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.

(4) Administración de Riesgos, continuación

El Banco, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar 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, 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, de las inversiones en valores y los préstamos por cobrar.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen procesos y controles a seguir para 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 en 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 y 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 en el futuro la condición de sus deudores.

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

i. Riesgo en valores

Las inversiones del Banco son consideradas como una reserva de liquidez, y por tal motivo el objetivo que se persigue con la administración del portafolio es obtener un rendimiento razonable sin dejar de lado las normas conservadoras que la caracterizan.

ii. Gestión y modelos

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 Grupo 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

(4) Administración de Riesgos, continuación

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.

iii. 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 $2,809,717,369, al 30 de junio de 2015 (31 de diciembre de 2014: $2,750,825,682). 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 la agencia Standard & Poors, Fitch Ratings y Moody's. Sobre el monto total de depósitos, excluyendo depósitos en bancos centrales y restringidos, al 30 de junio de 2015, aproximadamente $200 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 la agencia Standard & Poors. La posición de los mismos se resume en conjunto con la de las inversiones en valores.

  Al 30 de junio 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 en valores**
  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.

  - 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 $29,680,466 al 30 de junio de 2015 (31 de diciembre de 2014: $28,069,783), de los cuales corresponden a bonos de gobierno $28,612,500 (31 de diciembre de 2014: $26,483,787) y a otros instrumentos $1,067,966 (31 de diciembre de 2014: $1,585,996).

    Los otros activos al valor razonable con cambios en resultados incluyen instrumentos financieros derivados, los cuales al 30 de junio de 2015 ascendían a $897,899 (31 de diciembre de 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 24.

	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014	
	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable
Activos	33,514,286	34,412,184	33,514,286	33,928,984
Pasivos	39,241,008	38,397,297	49,685,005	48,392,854

(4) Administración de Riesgos, continuación

- Inversiones disponibles para la venta
  Las inversiones disponibles para la venta son mediadas al valor razonable o al costo. Al 30 de Junio de 2015, $8,921,113 de instrumentos financieros al costo (31 de diciembre de 2014: $9,243,073) son excluidos del análisis de la gestión del riesgo. Mayor detalle de los instrumentos financieros al costo se encuentra en la Nota 8.

Al 30 de junio de 2015, las inversiones en valores medidas al valor razonable totalizan $1,037,198,403 (31 de diciembre de 2014: $1,048,689,222).

La calidad del crédito del portafolio de inversiones e instrumentos de liquidez se monitorea según la calificación de riesgo internacional del emisor proporcionada por el Banco Standard & Poors; el siguiente cuadro resume la posición del mismo al 30 de junio 2015:

	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014	
	Valores bajo acuerdos de reventa	Inversiones en valores al valor razonable	Valores bajo acuerdos de reventa	Inversiones en valores al valor razonable
Gobiernos y Agencias				
AA+	0	219,956	0	8,219,551
BBB	0	67,384,358	0	98,343,261
BBB-	0	0	0	3,039,090
Rango BB+ a menos	9,460,633	527,234,597	10,687,527	514,863,589
NR	0	38,130,317	0	9,988,623
Total Gobiernos y Agencias	9,460,633	632,969,228	10,687,527	634,454,114
Corporativos				
AA+	11,804,022	0	0	0
A+	0	8,720,995	0	14,118,890
A	0	165,599,126	0	126,782,673
A-	0	91,851,660	0	83,412,325
BBB+	0	19,317,085	0	34,898,355
BBB	0	3,029,460	0	3,876,028
BBB-	0	56,594,275	0	65,857,250
Rango BB+ a menos	65,578	18,209,431	0	15,228,300
NR	3,699,358	40,907,143	9,687,498	70,061,287
Total Corporativos	15,568,958	404,229,175	9,687,498	414,235,108
Total de instrumentos	25,029,591	1,037,198,403	20,375,025	1,048,689,222

- **Calidad de Cartera de préstamos**
  - Corporativos

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

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

- Satisfactorio (CRR 1 a 5):
  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.

(4) Administración de Riesgos, continuación

- Mención especial (CRR 6):
  La definición del Banco de una cuenta de lista de observación es aquella donde consideramos 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 (CRR 7):
  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.

- Dudoso (CRR 8):
  Un crédito con debilidades suficientemente bien definidas que resulte cuestionable la eventual liquidación completa, con base en datos, condiciones y valores existentes, aun cuando existan ciertos factores que podrían mejorar el estado del crédito.

- Pérdida (CRR 9):
  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 en absoluto, sino que es poco práctico o deseable aplazar la cancelación de ese activo, básicamente sin valor, aun cuando se pueda lograr una recuperación parcial en el futuro.

- 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 LTV para los préstamos con garantía real (el LTV mide el valor contable en libros del préstamo como porcentaje del valor de la propiedad que garantiza el préstamo, este indicador se actualiza mensualmente).

  En tarjetas de crédito el comportamiento de mora histórica, pagos y utilización son los factores utilizados para monitorear la calidad de la cartera. Por tratarse de uno de los productos con mayor relevancia, se cuenta con una calificación de riesgo que es actualizada mensualmente.

(4) Administración de Riesgos, continuación

La siguiente tabla presenta los saldos por cobrar de la cartera de acuerdo a las categorías de riesgo al 30 de junio de 2015:

	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014	
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Préstamos a valor razonable				
De 0 a 30 días	18,309,126	0	19,774,742	0
De 31 a 90 días	70,302	0	0	0
Más de 365 días	0	0	82,562	0
Valor en libros neto, préstamos a valor razonable	18,379,428	0	19,857,304	0
Préstamos a costo amortizado				
Corporativos				
Satisfactorio	4,379,931,510	395,531,894	4,148,019,130	412,206,531
Mención especial	83,658,597	1,775,483	100,474,338	3,398,922
Sub-estándar	21,841,324	15,928	24,151,996	0
Dudoso	9,629,039	0	7,681,127	0
Pérdida	8,355,212	571	11,153,026	2,535
Monto bruto	4,503,415,682	397,323,876	4,291,479,617	415,607,988
Provisión por deterioro	(23,881,560)	(119,149)	(29,522,739)	(289,031)
Valor en libros neto	4,479,534,122	397,204,727	4,261,956,878	415,318,957
Banca de Personas y pymes				
De 0 a 30 días	7,334,452,717	39,402,456	7,030,419,553	38,729,571
De 31 a 89 días	133,853,094	0	137,781,201	0
De 90 a 120 días	34,998,608	0	35,177,087	0
De 121 a 180 días	43,144,774	0	42,996,994	0
De 181 a 365 días	11,894,833	0	15,387,049	0
Más de 365 días	18,829,627	0	18,756,952	0
Monto bruto	7,577,173,651	39,402,456	7,280,518,836	38,729,571
Provisión por deterioro	(132,132,990)	(62,178)	(130,693,562)	(42,281)
Valor en libros neto	7,445,040,661	39,340,278	7,149,825,274	38,687,290
Intereses y comisiones no devengadas, netas	(50,001,486)	0	(47,478,285)	0
Valor en libros neto, préstamos a costo amortizado	11,874,573,296	436,545,005	11,364,303,867	454,006,247

A continuación, se detallan los factores que El Banco ha considerado para determinar el deterioro de su cartera de créditos, portafolio de inversiones e instrumento de liquidez:

- 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.

(4) Administración de Riesgos, continuación

- Préstamos reestructurados
  Son aquellos que, debido a dificultades en la capacidad de pago del deudor se les ha documentado formalmente una variación significativa 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.

(4) Administración de Riesgos, continuación

- **Cartera de préstamos Deteriorada y No Deteriorada según Categoría de Riesgo**

	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014	
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Préstamos a valor razonable				
Cartera al día y no deteriorada				
De 0 a 30 días	18,309,126	0	19,774,742	0
De 31 a 90 días	70,302	0	0	0
Más de 365 días	0	0	82,562	0
Valor en libros neto, préstamos a valor razonable	18,379,428	0	19,857,304	0
Préstamos a costo amortizado				
Préstamos reestructurados				
Cartera bruta reestructurada	132,329,015	332,126	109,475,098	56,897
Cartera reestructurada deteriorada	8,780,128	0	8,526,980	0
Provisión de deterioro	(15,106,861)	(1,235)	(13,113,579)	(2,928)
Préstamos renegociados, netos	126,002,282	330,891	104,888,499	53,969
Corporativos				
Cartera al día y no deteriorada				
Satisfactorio	4,355,005,015	395,365,654	4,122,001,986	412,205,958
Mención especial	71,806,659	1,610,740	88,425,486	3,398,922
Sub-estándar	1,949,858	3,543	4,472,095	0
Dudoso	280,021	0	57,288	0
Pérdida	19,263	0	688,584	2,536
Total	4,429,060,816	396,979,937	4,215,645,439	415,607,416
Cartera en mora 30 a 90 pero no deteriorada				
Satisfactorio	3,485,703	0	19,603,209	0
Mención especial	6,615,401	0	5,154,284	0
Sub-estándar	290,615	0	1,603	0
Dudoso	19,518	0	314,005	0
Pérdida	97,680	0	71,865	0
Total	10,508,917	0	25,144,966	0
Cartera Individual Deteriorada				
Satisfactorio	8,172,454	0	1,351,719	0
Mención especial	0	0	1,678,315	0
Sub-estándar	17,829,974	0	18,283,903	0
Dudoso	7,090,899	0	5,341,182	0
Pérdida	5,200,819	0	7,008,094	0
Total	38,294,146	0	33,663,213	0
Cartera Colectiva Deteriorada				
Satisfactorio	3,222,105	0	2,374,453	571
Mención especial	234,909	0	399,426	0
Sub-estándar	435,897	12,385	254,397	0
Dudoso	861,286	0	490,091	0
Pérdida	114,760	571	1,139,707	0
Total	4,868,957	12,956	4,658,074	571
Total corporativos	4,482,732,836	396,992,893	4,279,111,692	415,607,987
Reserva para deterioro				
Individual	(9,007,532)	0	(13,726,709)	0
Colectiva	(12,755,547)	(117,914)	(14,065,210)	(289,031)
Total reserva para deterioro, préstamos corporativos	(21,763,079)	(117,914)	(27,791,919)	(289,031)
Banca de Personas y pymes				
Cartera al día y no deteriorada				
Al Día	7,012,557,614	31,437,357	6,741,114,530	32,864,260
De 1 a 30 días	219,043,774	7,963,385	201,739,665	5,808,415
Total	7,231,601,388	39,400,742	6,942,854,195	38,672,675
Cartera en mora 30 a 90 pero no deteriorada				
De 31 a 60 días	76,061,059	0	80,759,385	0
De 61 a 90 días	47,768,128	0	46,986,583	0
Total	123,829,187	0	127,745,968	0
Cartera deteriorada				
De 91 a 120 días	32,820,299	571	32,677,911	0
De 121 a 180 días	39,730,677	0	39,813,458	0
De 181 a 180 días	10,990,622	0	13,722,936	0
Más de 365 días	17,775,180	0	18,070,215	0
Total	101,316,778	571	104,284,520	0
Total banca de personas y pymes	7,456,747,353	39,401,313	7,174,884,683	38,672,675
Reserva para deterioro, banca de personas y pymes	(119,144,590)	(62,178)	(119,310,803)	(39,353)
Intereses y comisiones no devengadas	(50,001,486)	0	(47,478,285)	0
Valor en libros neto, préstamos a costo amortizado	11,874,573,296	436,545,005	11,364,303,867	454,006,247

(4) Administración de Riesgos, continuación

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, excluyendo préstamos reestructurados:

	30 de junio de 2015				31 de diciembre de 2014			
	Préstamos		Compromisos de créditos y garantías		Préstamos		Compromisos de créditos y garantías	
	Bruto	Neto	Bruto	Neto	Bruto	Neto	Bruto	Neto
Créditos deteriorados								
Corporativos								
Cartera Individual Deteriorada								
Satisfactorio	8,172,454	7,435,232	0	0	1,351,719	1,344,747	0	0
Mención especial	0	0	0	0	1,678,315	1,422,985	0	0
Sub-estándar	17,829,974	16,769,740	0	0	18,283,903	14,274,584	0	0
Dudoso	7,090,899	5,897,433	0	0	5,341,182	3,815,024	0	0
Pérdida	5,200,819	514,455	0	0	7,008,094	1,947,555	0	0
Total	38,294,146	30,616,860	0	0	33,663,213	22,804,895	0	0
Cartera Colectiva Deteriorada								
Satisfactorio	3,222,105	2,744,547	0	0	2,374,453	2,367,442	571	571
Mención especial	234,909	224,045	0	0	399,426	377,148	0	0
Sub-estándar	435,897	321,605	12,385	9,138	254,397	194,433	0	0
Dudoso	861,286	552,085	0	0	490,091	301,263	0	0
Pérdida	114,760	1,085	571	339	1,139,707	338,384	0	0
Total	4,868,957	3,843,367	12,956	9,477	4,658,074	3,578,670	571	571
Banca de Personas y pymes								
Cartera deteriorada								
De 91 a 120 días	32,820,299	15,821,006	571	571	32,677,910	15,629,101	0	0
De 121 a 180 días	39,730,677	13,994,586	0	0	39,813,458	13,650,432	0	0
De 181 a 365 días	10,990,622	5,478,031	0	0	13,722,936	7,888,538	0	0
Más de 365 días	17,775,180	8,689,899	0	0	18,070,216	8,793,900	0	0
Total	101,316,778	43,983,522	571	571	104,284,520	45,961,971	0	0
Total créditos deteriorados	144,479,881	78,443,749	13,527	10,048	142,605,807	72,345,536	571	571

Al 30 de junio 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.

(4) Administración de Riesgos, continuación

iv. 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.

	30 de junio de 2015					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de recompra	0	0	0	25,029,591	0	25,029,591
Inversiones en valores al valor razonable	0	0	0	0	1,037,198,403	1,037,198,403
Préstamos a costo amortizado						
Préstamos corporativos y pymes						
Corporativos	2,252,951,716	23,491,162	174,690,991	0	1,897,051,922	4,348,185,791
Pequeña y mediana empresa	214,367,655	0	20,771,775	0	274,980,606	510,120,036
Total préstamos corporativos y pymes	2,467,319,371	23,491,162	195,462,766	0	2,172,032,528	4,858,305,827
Préstamos de consumo						
Auto	0	683,053,758	0	0	0	683,053,758
Tarjeta de crédito	0	0	0	0	2,268,433,478	2,268,433,478
Personales	217,945,187	0	37,479,624	0	1,151,410,998	1,406,835,809
Total préstamos de consumo	217,945,187	683,053,758	37,479,624	0	3,419,844,476	4,358,323,045
Hipotecarios	2,624,363,535	0	0	0	0	2,624,363,535
Arrendamientos, neto de intereses	0	238,964,236	632,689	0	0	239,596,925
Total de préstamos a costo amortizado	5,309,628,093	945,509,156	233,575,079	0	5,591,877,004	12,080,589,332
Compromisos de créditos y garantías	34,304,706	326,156	9,582,849	0	392,512,621	436,726,332

	31 de diciembre de 2014					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de recompra	0	0	0	20,375,025	0	20,375,025
Inversiones en valores al valor razonable	0	0	0	0	1,048,689,222	1,048,689,222
Préstamos a costo amortizado						
Préstamos corporativos y pymes						
Corporativos	1,719,415,432	5,645,496	173,244,419	0	2,254,806,649	4,153,111,996
Pequeña y mediana empresa	215,141,463	0	22,006,967	0	280,419,272	517,567,702
Total préstamos corporativos y pymes	1,934,556,895	5,645,496	195,251,386	0	2,535,225,921	4,670,679,698
Préstamos de consumo						
Auto	0	643,707,315	0	0	0	643,707,315
Tarjeta de crédito	0	0	0	0	2,195,256,478	2,195,256,478
Personales	192,257,098	0	37,863,998	0	1,068,559,799	1,298,680,895
Total préstamos de consumo	192,257,098	643,707,315	37,863,998	0	3,263,816,277	4,137,644,688
Hipotecarios	2,544,796,029	0	0	0	0	2,544,796,029
Arrendamientos, neto de intereses	46,555,466	40,197,186	475,672	0	131,649,714	218,878,038
Total de préstamos a costo amortizado	4,718,165,488	689,549,997	233,591,056	0	5,930,691,912	11,571,998,453
Compromisos de créditos y garantías	33,356,833	1,897,605	3,066,603	0	414,016,518	454,337,559

(4) Administración de Riesgos, continuación

A continuación, se presentan los activos financieros y no financieros que El Banco tomo posesión de garantías colaterales para asegurar el cobro o se haya ejecutado otras mejoras crediticias durante el periodo.

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Propiedades	7,020,781	14,972,229
Mobiliarios y equipos	487,312	621,678
Otros	44,507	3,527,212
Total	7,552,600	19,121,119

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

v. Préstamos Hipotecarios Residenciales

La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías (*"Loan To Value"* - 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.

El Banco tiene como política otorgar hipotecas con LTV menor a 80%.

	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014	
LTV Ratio	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Menos de 50%	529,613,245	1,122,940	536,535,640	135,176
51-70%	833,798,543	4,365,316	833,250,764	4,727,984
71-90%	1,161,119,165	19,487,841	1,114,514,616	16,736,315
91-100%	39,993,179	6,461,260	42,050,032	9,089,398
Más de 100%	59,839,403	0	18,444,977	2,175,387
Total	2,624,363,535	31,437,357	2,544,796,029	32,864,260

(4) Administración de Riesgos, continuación

vi. Concentración del Riesgo de Crédito

El Banco da seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector 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:

	30 de junio de 2015				
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo Acuerdo de Reventa	Depósitos en bancos	Inversiones en valores al valor razonable
Concentración por sector:					
Gobierno	0	0	9,460,633	1,767,405,462	632,969,228
Corporativo					
Comercio	1,779,951,037	163,286,933	0	0	0
Servicios	727,063,598	52,646,000	0	0	0
Industria Alimentaria	572,081,198	55,668,063	0	0	0
Inmobiliario	471,558,064	9,343,198	0	0	3,957,103
Industria General	451,073,837	66,855,540	0	0	0
Agropecuario	393,157,535	2,384,415	0	0	0
Construcción	181,708,699	43,774,911	0	0	3,410,076
Hoteles y restaurantes	180,493,609	284,925	0	0	1,570,230
Financiero	125,871,227	4,026,741	15,568,958	1,141,720,013	393,605,039
Telecomunicaciones	115,552,392	2,303,396	0	0	1,689,728
Transportes	57,392,248	4,714,853	0	0	0
Banca de personas	7,024,685,888	31,437,357	0	0	0
Total por sector	12,080,589,332	436,726,332	25,029,591	2,909,125,475	1,037,198,403
Concentración geográfica:					
Costa Rica	3,210,900,115	135,648,192	10,090,946	783,993,901	333,064,362
Panamá	3,086,818,049	198,571,095	0	67,190,611	83,921,542
Guatemala	2,159,629,539	11,004,841	14,938,645	533,206,895	39,220,848
Honduras	1,306,060,162	34,967,270	0	239,126,769	165,802,853
El Salvador	1,279,803,722	46,830,923	0	345,745,350	32,287,867
Nicaragua	985,124,865	9,704,011	0	207,535,112	28,998,478
Norteamérica	0	0	0	661,114,022	262,205,915
Suramérica	0	0	0	9,987,285	77,465,765
Europa	0	0	0	61,216,421	14,176,370
Otros	0	0	0	9,109	54,403
Total por Concentración geográfica	12,080,589,332	436,726,332	25,029,591	2,909,125,475	1,037,198,403

(4) Administración de Riesgos, continuación

	31 de diciembre de 2014				
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo Acuerdo de Reventa	Depósitos en bancos	Inversiones en valores al valor razonable
Concentración por sector:					
Gobierno	0	0	10,687,527	1,632,680,632	634,454,114
Corporativo					
Comercio	1,663,847,366	155,257,529	0	0	0
Servicios	731,373,593	75,170,836	0	0	0
Inmobiliario	536,812,785	2,291,187	0	0	4,499,955
Industria General	533,200,139	103,869,317	0	0	288,023
Industria Alimentaria	504,571,821	15,112,100	0	0	0
Hoteles y restaurantes	216,707,848	869,557	0	0	1,852,056
Agropecuario	190,399,971	1,725,022	0	0	0
Financiero	154,128,643	2,661,652	9,687,498	1,242,765,034	401,414,757
Telecomunicaciones	133,246,817	355,565	0	0	2,596,295
Construcción	114,259,799	58,515,414	0	0	3,584,022
Transportes	74,366,560	5,645,122	0	0	0
Banca de personas	6,719,083,111	32,864,260	0	0	0
Total por sector	11,571,998,453	454,337,561	20,375,025	2,875,445,666	1,048,689,222
Concentración geográfica:					
Panamá	3,064,445,075	207,905,219	0	49,877,220	116,381,196
Costa Rica	3,000,181,402	148,302,251	10,687,527	788,983,812	339,904,427
Guatemala	2,032,651,916	10,960,654	9,687,498	441,818,184	51,555,846
Honduras	1,264,819,016	38,775,628	0	222,295,446	169,759,384
El Salvador	1,201,205,670	37,742,270	0	338,994,985	21,538,822
Nicaragua	954,723,046	10,651,539	0	205,625,316	686,954
Norteamérica	53,972,328	0	0	714,511,010	215,909,070
Suramérica	0	0	0	15,977,183	108,562,798
Europa	0	0	0	97,360,234	23,813,375
Otros	0	0	0	2,276	577,350
Total por Concentración geográfica	11,571,998,453	545,337,561	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.

i. Gestión y modelos

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 de El Banco es gestionada cuidadosamente y ajustada diariamente con base en el flujo estimado de la liquidez en escenario esperado y contingente.

Las mejores prácticas en la gestión de la liquidez de El Banco cumplen como mínimo, con las políticas y directrices emitidas por la Alta Gerencia 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 nos obligan a mantener excesos sobre los requerimientos regulatorios.

(4) Administración de Riesgos, continuación

Específicamente, el riesgo de liquidez de El 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 Alta Gerencia 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 Alta Gerencia y/o Junta Directiva Regional y Local.

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

Según lo indicado anteriormente, el Banco ha implementado requerimientos internos de liquidez que nos obligan a mantener excesos sobre los requerimientos regulatorios. 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 periodo:

% de Liquidez	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Del 1 de enero al:		
Máximo	36.0%	42.3%
Promedio	32.2%	37.4%
Mínimo	28.8%	31.2%

(4) Administración de Riesgos, continuación

ii. 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 período remanente desde la fecha del estado consolidado de situación financiera:

			30 de junio de 2015				
Cifras en miles	Valor Libros	Total monto bruto nominal (entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Depósitos a la vista	4,263,167	4,263,167	4,263,167	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	2,278,672	2,278,672	2,278,672	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	5,109,607	5,371,890	744,460	1,119,537	2,563,157	937,744	6,992
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	52,429	53,599	6	489	53,104	0	0
Obligaciones financieras	2,814,272	2,999,944	33,867	66,619	862,034	1,466,349	571,075
Otras obligaciones financieras	378,158	435,610	993	8,171	115,548	273,467	37,431
Sub-Total de pasivos	14,896,305	15,402,882	7,321,165	1,194,816	3,593,843	2,677,560	615,498
Compromiso de préstamos	31,437	31,437	4,599	7,997	18,800	42	0
Total de pasivos	14,927,742	15,434,319	7,325,764	1,202,813	3,612,643	2,677,602	615,498
Instrumentos derivados, pasivos:							
Canjes de tasas de interés ("Interest rate swaps")	846						
Entrada de efectivo		0	0	0	0	0	0
Salida de efectivo		846	2	239	464	141	0
Activos							
Efectivo y efectos de caja	581,688	581,688	581,688	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	25,030	25,054	14,176	10,878	0	0	0
Depósitos en bancos	2,909,126	2,913,876	2,668,077	109,569	127,374	8,857	0
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	28,783	32,297	170	5,954	3,410	20,876	1,886
Inversiones disponibles para la venta a valor razonable	1,007,518	1,102,529	21,911	33,048	253,480	735,115	58,975
Préstamos a valor razonable	18,379	35,530	165	330	1,486	7,927	25,621
Préstamos a costo amortizado, bruto	12,080,589	17,481,445	2,073,646	2,654,094	2,331,907	4,828,950	5,592,848
Total de activos	16,651,112	22,172,419	5,359,833	2,813,873	2,717,657	5,601,725	5,679,330
Instrumentos derivados, activos:							
Contratos de cambio de moneda a futuro	769						
Entrada de efectivo		769	0	0	769	0	0
Salida de efectivo		0	0	0	0	0	0
"Cap" de tasa de interés	129						
Entrada de efectivo		129	0	0	0	63	66
Salida de efectivo		0	0	0	0	0	0

(4) Administración de Riesgos, continuación

			31 de diciembre de 2014				
Cifras en miles	Valor Libros	Total monto bruto nominal (entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Depósitos a la vista	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	5,147,480	665,312	1,057,670	2,441,164	975,876	7,257
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	39,884	39,953	38,984	969	0	0	0
Obligaciones financieras	2,773,036	2,945,033	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	14,538,319	14,972,786	7,261,979	1,407,757	3,342,075	2,366,304	594,671
Compromiso de préstamos	32,864	32,864	12,419	8,751	11,694	0	0
Total de pasivos	14,571,183	15,005,650	7,294,711	1,407,848	3,342,116	2,366,304	594,671
Instrumentos derivados, pasivos:							
Contratos de cambio de moneda a futuro	18						
Entrada de efectivo		18	18	0	0	0	0
Salida de efectivo		0	0	0	0	0	0
Canjes de tasas de interés ("Interest rate swaps")	1,277						
Entrada de efectivo		0	0	0	0	0	0
Salida de efectivo		1,277	3	300	666	308	0
Activos							
Efectivo y efectos de caja	571,591	571,591	571,591	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	20,375	20,442	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 resultados	27,655	29,996	2,798	1,193	11,519	12,107	2,379
Inversiones disponibles para la venta a valor razonable	1,020,619	1,129,786	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	16,120,040	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
Instrumentos derivados, activos:							
Contratos de cambio de moneda a futuro	243						
Entrada de efectivo		243	0	243	0	0	0
Salida de efectivo		0	0	0	0	0	0
"Cap" de tasa de interés	172						
Entrada de efectivo		172	0	0	0	71	101
Salida de efectivo		0	0	0	0	0	0

La siguiente tabla muestra los importes en libros de los activos financieros no derivados y pasivos financieros que se esperan recuperar o liquidar posterior a doce meses después del 30 de junio de 2015:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	7,546,980	7,384,737
Préstamos, netos	7,018,754,850	6,169,838,096
Inversiones en valores al valor razonable	717,074,801	727,747,468
Total Activos	7,743,376,631	6,904,970,301
Depósitos	863,258,999	923,402,921
Fondeo institucional	2,162,647,422	1,808,813,424
Total Pasivos	3,025,906,421	2,732,216,345

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Depósitos en bancos centrales	1,725,082,925	1,725,082,925	1,681,087,304	1,681,087,304
Efectivo y equivalentes de efectivo con otros bancos	733,190,955	733,190,955	733,799,464	733,799,464
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	766,002,479	766,002,479	869,349,570	869,349,570
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	25,029,686	25,029,686	20,375,025	20,375,025
Depósitos en bancos (+90 días)	266,537,158	266,537,158	162,800,623	162,800,623
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	3,515,843,203	3,515,843,203	3,467,411,986	3,467,411,986
Instrumentos de deuda soberana no comprometidos	746,455,422	746,455,422	716,466,641	716,466,641
Otras líneas de crédito disponibles*	1,020,436,574	0	950,811,919	0
Total reservas de liquidez	5,282,735,199	4,262,298,625	5,134,690,546	4,183,878,627

** Montos no utilizados a la fecha de reporte*

Las líneas de crédito disponibles se encuentran para su uso en escenarios de negocio normales. 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:

Al 30 de junio de 2015	Restringidos		No restringidos		Total
	Como colateral	Otros *	Disponible para colateral	Otros **	
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0	581,688,137	581,688,137
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	25,029,591	0	0	0	25,029,591
Depósitos en bancos	1,953,670	1,573,019,404	349,489,819	984,662,582	2,909,125,475
Inversiones en valores al valor razonable	73,770,000	78,291,189	749,087,197	144,971,130	1,046,119,516
Préstamos a valor razonable	0	0	0	18,379,428	18,379,428
Préstamos a costo amortizado, netos	410,374,163	0	0	11,464,199,133	11,874,573,296
Activos no financieros	0	0	0	1,180,854,798	1,180,854,798
Total de activos	511,127,424	1,651,310,593	1,098,577,016	14,374,755,208	17,635,770,241

** 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.*
*** Representa los activos que no están restringidos para su uso como garantía, pero el Banco no consideraría como disponibles para asegurar financiamiento en el curso normal de los negocios.*

Al 31 de diciembre de 2014	Restringidos		No restringidos		Total
	Como colateral	Otros *	Disponible para colateral	Otros **	
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0	571,591,294	571,591,294
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	20,375,025	0	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 en valores 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	475,914,817	1,564,873,571	1,050,637,269	13,985,605,470	17,077,031,126

** 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.*
*** 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.*

(4) Administración de Riesgos, continuación

c) Riesgo de Mercado

Los riesgos de mercado son aquellos que pueden ocasionar pérdidas a raíz de 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.

i. Gestión y modelos

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 Alta Gerencia 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 Alta Gerencia 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 el regulador), 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.

Específicamente, para la administración del riesgo de tasa de interés, se utiliza como herramienta de medición el cálculo de un factor de sensibilidad ante un cambio de 1% en las tasas de interés en dólares norteamericanos y de 2% en las tasas en moneda local, el cual es aplicado tanto al balance general como al portafolio de inversiones clasificadas como Disponibles para la Venta. El límite máximo para esta exposición establecido en el lineamiento interno regional, se mide como un porcentaje de las utilidades presupuestadas para el año.

En el caso del riesgo cambiario, éste se mide a través de la determinación del porcentaje del patrimonio que no está dolarizado (conocida también como posición monetaria). El objetivo principal de política es establecer que la diferencia entre activos denominados en moneda dólares estadounidenses y pasivos denominados en dólares estadounidense 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 estadounidenses, la posición monetaria consolidada puede estar por debajo de este límite deseable.

(4) Administración de Riesgos, continuación

ii. Información cuantitativa

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

Al 30 de junio de 2015 *Cifras en millones*	Pesos Mexicanos	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	4	518	191	111	380	1,204
Inversiones en valores al valor razonable	0	29	121	29	191	370
Préstamos, netos	48	1,141	861	95	943	3,088
Cuentas e intereses por cobrar	2	48	24	5	37	116
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto	1	33	38	26	95	193
Otros activos	4	31	22	6	17	80
Total Activos	59	1,800	1,257	272	1,663	5,051
Depósitos	0	1,274	819	283	1,329	3,705
Fondeo institucional	0	247	164	0	83	494
Otros pasivos	5	92	93	26	172	388
Total Pasivos	5	1,613	1,076	309	1,584	4,587
Contingencias	0	0	20	0	56	76

Al 31 de diciembre de 2014 *Cifras en millones*	Pesos Mexicanos	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	5	420	188	115	404	1,132
Inversiones en valores al valor razonable	0	38	125	1	160	324
Préstamos, netos	50	1,132	818	95	895	2,990
Cuentas e intereses por cobrar	2	41	25	6	47	121
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto	1	34	38	25	89	187
Otros activos	4	30	22	5	56	117
Total Activos	62	1,695	1,216	247	1,651	4,871
Depósitos	0	1,198	791	254	1,295	3,538
Fondeo institucional	0	260	156	0	84	500
Otros pasivos	5	59	86	24	165	339
Total Pasivos	5	1,517	1,033	278	1,544	4,377
Contingencias	0	0	20	0	60	80

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

Al 30 junio de 2015	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y efectos de caja	482,280,031	99,408,106	0	0	581,688,137
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	25,029,591	0	0	25,029,591
Depósitos en bancos	966,869,699	1,890,477,904	50,977,822	800,050	2,909,125,475
Inversiones en valores al valor razonable	9,819,107	122,323,546	671,114,987	242,861,876	1,046,119,516
Préstamos a valor razonable	0	18,379,428	0	0	18,379,428
Préstamos a costo amortizado, brutos	0	11,044,835,476	936,358,370	99,395,486	12,080,589,332
Total Activos	1,458,968,837	13,200,454,051	1,658,451,179	343,057,412	16,660,931,479
Depósitos recibidos	867,563,772	8,565,509,515	2,056,089,285	162,283,983	11,651,446,555
Fondeo institucional	0	1,571,158,880	403,741,563	1,255,257,141	3,230,157,584
Total Pasivos	867,563,772	10,136,668,395	2,459,830,848	1,417,541,124	14,881,604,139
Exposición al riesgo de tasa de interés	591,405,065	3,063,785,656	(801,379,669)	(1,074,483,712)	1,779,327,340

(4) Administración de Riesgos, continuación

Al 31 de diciembre de 2014	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y efectos de caja	446,971,310	124,619,984	0	0	571,591,294
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	20,375,025	0	0	20,375,025
Depósitos en bancos	916,539,079	1,951,521,850	6,581,762	802,975	2,875,445,666
Inversiones en valores al valor razonable	9,657,772	284,066,322	540,639,907	223,568,294	1,057,932,295
Préstamos a valor razonable	0	19,857,304	0	0	19,857,304
Préstamos a costo amortizado, brutos	0	10,429,398,838	1,016,509,059	126,090,556	11,571,998,453
Total Activos	1,373,168,161	12,829,839,323	1,563,730,728	350,461,825	16,117,200,037
Depósitos recibidos	923,871,472	9,535,800,476	844,134,775	67,603,318	11,371,410,041
Fondeo institucional	0	1,499,939,752	380,611,270	1,269,411,086	3,149,962,108
Total Pasivos	923,871,472	11,035,740,228	1,224,746,045	1,337,014,404	14,521,372,150
Exposición al riesgo de tasa de interés	449,296,689	1,794,099,095	338,984,683	(986,552,579)	1,595,827,887

Con base en lo anterior, se calcula la exposición consolidada del Estado Consolidado de Situación Financiera al riesgo de tasa de interés de manera mensual. Cada entidad del Banco debe gestionar el riesgo de tasa de interés al que está expuesto su Estado de Situación Financiera de acuerdo con la normativa prudencial establecida por su regulador local. 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 a través de una medida de sensibilidad aplicada a cada banda de tiempo utilizando como base el análisis de brechas propuesto por el Comité de Basilea, con el fin de aproximar el cambio en el valor económico del balance del Banco ante eventuales cambios en las tasas de interés de mercado. Seguidamente el resultado se compara con respecto de las utilidades anuales presupuestadas de cada entidad del Banco, ante un eventual cambio en las tasas de interés. Para ello, el Banco:

- Identifica los activos y pasivos financieros sujetos a tasas de interés y los clasifica por cubeta de tiempo, según el número de días entre la fecha de corte del ejercicio y la próxima fecha de revisión de tasa. En el caso de los activos y pasivos financieros a tasa fija, por su naturaleza, la próxima fecha de revisión de tasa se entiende como la fecha de vencimiento contractual.

- Estima la duración de los activos y pasivos financieros identificados en el punto anterior, multiplicando el subtotal de activos y pasivos financieros de cada cubeta de tiempo por los factores de duración definidos por el Comité de Basilea. De esta forma la duración promedio ponderada de los activos y pasivos financieros totales es la suma de dichos productos por cubeta de tiempo como proporción de los activos financieros totales de la entidad (o pasivos financieros totales, según corresponda) que se encuentran sujetos a riesgo de tasa de interés.

- Utiliza un parámetro de riesgo de tasa para cada moneda, establecido en: 1% para dólares de E.U.A. y 2% para monedas locales (distintas de dólares de E.U.A.)

- Calcula el riesgo de tasa de interés del Estado Consolidado de Situación Financiera, por moneda, utilizando las siguientes fórmulas:

*Riesgo de tasa sobre activos = Activos totales * duración activos totales * parámetro de riesgo de tasa de interés*

(4) Administración de Riesgos, continuación

*Riesgo de tasa sobre pasivos = Pasivos totales * duración pasivos totales * parámetro de riesgo de tasa de interés*

De esta forma, el riesgo de tasa del Estado Consolidado de Situación Financiera equivale al riesgo tasa sobre activos financieros menos el riesgo tasa sobre pasivos financieros, sujetos a tasa de interés. La exposición consolidada del Estado Consolidado de Situación Financiera al riesgo de tasa de interés es la suma del riesgo de tasa del balance por moneda.

Adicionalmente, el Banco evalúa el impacto de la exposición consolidada al riesgo de tasa de interés de un periodo determinado sobre las utilidades presupuestadas del año en curso. Para ello, utiliza la siguiente fórmula:

Impacto del riesgo de tasa de interés sobre utilidades (%) = Exposición consolidada al riesgo de tasa de interés del periodo / Utilidades presupuestadas del año

d) Riesgo Operativo

El Banco ha establecido un marco mínimo para la gestión de riesgos operativos en sus empresas, 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 afectar a la organización con el objetivo de asegurar su adecuada gestión, mitigación o reducción de los riesgos administrados y contribuir a brindar una seguridad razonable con respecto al logro de los objetivos organizacionales.

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

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

La prioridad del Banco es, por tanto, 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. 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 se 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.

(4) Administración de Riesgos, continuación

A nivel regional y en todos los países donde opera el Banco se cuenta con una unidad de Gestión de Riesgo Operativo que da seguimiento, asesora y evalúa la gestión realizada por la administración respecto a los riesgos operativos. Adicionalmente, se cuenta con un comité especializado de riesgos operativos (Comité RO) integrado por la alta administración. El Comité RO reporta al Comité de Gestión Integral de Riesgos, supervisa la gestión y se asegura de que los riesgos operativos identificados se mantengan en los niveles aceptados por la organización. Dicho foro de gobierno se encarga también de dar seguimiento a la gestión de la continuidad del negocio.

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

Registro de Eventos de Riesgo Operativo

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

Para el período terminado a 30 de junio de 2015, las pérdidas registradas por eventos materializados de riesgo operativo en el Banco se contabilizaron por $3.2 millones (2014: $3.4 millones), de los cuales el 99% están registradas en las siguientes cuentas:

- Fraude Interno, por $6,104 que representa aproximadamente el 0.2% del total del periodo.
- Fraude Externo por $2.8 millones que representa aproximadamente el 88% del total del período.
- Otras Pérdidas de Riesgo Operativo por $0.4 millones que representa aproximadamente el 12% del total del período

	30 de junio de 2015	30 de junio de 2014
Fraude interno	6,104	0
Fraude externo	2,759,861	2,255,809
Otras pérdidas de Riesgo Operativo	384,276	1,357,902
Total de Pérdidas Contabilizadas	3,150,241	3,613,711

Dentro de las principales causas de los eventos materializados durante el periodo se encuentran:

- Fraude relacionado al negocio de tarjeta (considera fraude a través de tarjetas de crédito y débito), que representó aproximadamente el 80% de las pérdidas.
- Errores o fallas en los aplicativos que representó aproximadamente el 9% de las pérdidas.
- Errores en ejecución de operaciones (cajas, formalización, gestiones, entre otros), que representó aproximadamente el 6% de las pérdidas

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

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

(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 estas de manera consistentes con los supuestos seleccionados y relacionados con las incertidumbres de estimación significativas.

a) 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 de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en el portafolio cuando se programan sus flujos futuros de efectivo.

b) 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. Cuando las técnicas de valuación (por ejemplo, modelos), son usadas para determinar los valores razonables, ellas son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado independiente del área que las creó. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y los modelos 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.

c) Deterioro de inversiones disponibles para la venta

El Banco determina que sus inversiones disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de que es significativa o prolongada requiere juicio. Adicionalmente, 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.

d) Deterioro de la plusvalía

El Banco determinara si la plusvalía es deteriorada anualmente o cuando haya indicio de 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.

e) 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 valorización. Cuando las técnicas de valoración (por ejemplo, modelos), son usadas para determinar los valores razonables, ellas son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado independiente del área que las creó. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y los modelos son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado.

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

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

f) 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 regularmente la realización de los activos por impuestos diferidos. La administración evalúa, si es más probable que ocurra a que no ocurra, que una porción o todo el activo por impuesto diferido no será realizable. Una reserva de valuación se establece cuando la administración cree que es más probable que el activo por impuesto diferido o una parte de su activo por impuestos diferidos no será recuperable. Los cambios en la reserva de valuación de un año a otro se incluyen en la provisión de impuestos del Banco en el año de cambio.

Mayor detalle sobre impuestos sobre la renta se observan en la nota 14.

(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:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Efectivo y efectos de caja	581,688,137	571,591,294	520,821,813
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	25,029,591	20,375,025	43,417,151
Depósitos en Banco Central	1,725,082,925	1,681,087,303	1,526,394,586
Depósitos en bancos, menores a 90 días	917,505,392	1,031,557,740	1,355,341,985
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	3,249,306,044	3,304,611,362	3,445,975,535
Depósitos en bancos, mayores a 90 días	266,537,158	162,800,623	73,803,739
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	3,515,843,203	3,467,411,985	3,519,779,274

(7) Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa

Al 30 de junio de 2015, los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a $25,029,591 (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 julio y agosto 2015 (31 de diciembre de 2014: enero 2015, 1 de enero de 2014: marzo 2014) y una tasa de interés entre 0.8% y 4.7% (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 $25,882,167 (31 de diciembre de 2014: $21,065,989; 1 de enero 2014: $46,706,145).

(8) Inversiones en Valores

Al 30 de junio de 2015, las inversiones en valores se detallan como sigue:

a) Inversiones en Valores al valor razonable con cambios en resultados

La cartera de inversiones al valor razonable con cambios en resultados ascendía a $28,782,567 (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		
	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero 2014
Bonos de gobiernos	28,612,500	26,483,787	26,236,145
Bonos corporativos	170,067	1,171,297	2,304,246
Instrumentos financieros derivados	897,899	414,699	0
	29,680,466	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 $7,494,669 (30 de junio de 2014: $4,534,102). Las ganancias (pérdidas) netas en valores al valor razonable con cambios en resultados en el estado de resultados ascendían a $368,940 (30 de junio de 2014: $66,806), las cuales incluyen ganancias (pérdidas) no realizadas en valores al valor razonable con cambios en resultados por $311,544 (30 de junio de 2014: $46,002).

Al 30 de junio 2015 valores al valor razonable con cambios en resultados con un valor en libros de $17,132,669 (31 de diciembre de 2014: $16,206,683; 1 de enero 2014: $20,414,999) son utilizados como colaterales en acuerdos de recompra.

b) Inversiones en Valores Disponibles para la Venta

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

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Inversiones en Valores Disponibles para la venta			
Bonos de gobierno y agencias:			
Estados Unidos de América	223,925	8,224,256	4,226,517
Otros gobiernos	604,132,802	599,746,071	632,760,926
	604,356,727	607,970,327	636,987,443
Bonos corporativos	387,778,487	393,140,227	333,855,471
Fondos mutuos y acciones de capital	24,303,836	28,751,958	26,737,423
Total de Inversiones en Valores Disponibles para la venta	1,016,439,050	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 $353,166,175 (30 de junio de 2014: $299,844,608). Estas ventas generaron una ganancia neta de $3,197,622 (30 de junio de 2014: $3,936,234).

Al 30 de junio de 2015, el Banco mantiene acciones de capital por un monto de $8,921,113 (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:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero 2014
Préstamos a costo amortizado			
Préstamos corporativos y pymes			
Corporativos	4,348,185,792	4,153,111,995	3,829,052,804
Pequeña y mediana empresa	510,120,035	517,567,702	568,321,764
Total préstamos corporativos	4,858,305,827	4,670,679,697	4,397,374,568
Préstamos de consumo			
Autos	683,053,758	643,707,315	583,320,906
Tarjeta de crédito	2,268,433,478	2,195,256,478	1,972,670,217
Personales	1,406,835,809	1,298,680,894	1,134,975,350
Total préstamos de consumo	4,358,323,045	4,137,644,687	3,690,966,473
Hipotecarios	2,624,363,535	2,544,796,030	2,383,284,313
Arrendamientos, neto de intereses	239,596,925	218,878,039	192,576,742
Total de préstamos a costo amortizado	12,080,589,332	11,571,998,453	10,664,202,096

La cartera de préstamos incluye arrendamientos financieros cuyo perfil de vencimiento se presenta a continuación:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero 2014
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar	272,567,043	249,347,932	217,212,430
Menos: intereses no devengados	32,970,118	30,469,893	24,635,688
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos	239,596,925	218,878,039	192,576,742
Menos: reserva para préstamos en arrendamientos	931,078	1,102,660	1,164,618
Menos: comisiones diferidas netas	2,407,608	1,373,648	25,950
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	236,258,239	216,401,731	191,386,173

La siguiente tabla resume los pagos mínimos por arrendamientos por cobrar al 30 de junio de 2015:

Año terminado el 31 de diciembre de:	
2015	34,141,479
2016	65,910,869
2017	54,526,007
2018	39,233,777
2019 en adelante	45,784,793
	239,596,925

(10) Reservas para pérdidas en préstamos

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

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Saldo al inicio del período	160,216,301	144,274,617
Provisión cargada a gastos	87,217,466	162,770,462
Castigos	(121,981,291)	(200,839,843)
Recuperaciones	31,079,277	57,046,848
Efecto de conversión de moneda extranjera	(517,203)	(3,035,783)
Saldo al final del período	156,014,550	160,216,301

(11) Obligaciones Financieras

Las obligaciones al 30 de junio de 2015, se detallan a continuación:

	30 de junio de 2015		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en Libros
Pagadero en dólares (E.U.A):			
Tasa fija	0.58% a 9.00%	2028	1,568,660,891
Tasa flotante	0.48% a 13.79%	2027	901,605,161
Pagadero en pesos (México):			
Tasa flotante	4.90%	2015	28,886,116
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	6.25% a 9.00%	2019	80,267,348
Tasa flotante	5.78% a 9.33%	2021	11,276,603
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	1.00% a 15.00%	2035	128,942,555
Tasa flotante	11.15%	2021	3,737,869
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	9.50%	2018	105,676
Tasa flotante	7.75% a 14.47%	2029	76,087,932
			2,799,570,151

	31 de diciembre de 2014		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en Libros
Pagadero en dólares (E.U.A):			
Tasa fija	0.58% a 9.50%	2028	1,592,167,705
Tasa flotante	0.48% a 14.87%	2025	806,978,608
Pagadero en pesos (México):			
Tasa flotante	4.90%	2015	29,831,668
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	6.25% a 9.00%	2019	106,887,814
Tasa flotante	5.78% a 9.33%	2021	12,476,882
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	1.00% a 15.00%	2034	129,478,498
Tasa flotante	11.15%	2021	4,098,898
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa flotante	7.70% a 11.15%	2029	74,168,463
			2,756,088,537

(11) Obligaciones Financieras, continuación

	1 de enero de 2014		
	Tasa de interés	Vencimientos 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):			
Tasa flotante	5.39%	2014	40,596,815
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	6.25% a 9.00%	2014	75,815,866
Tasa flotante	5.78% a 9.32%	2021	14,333,450
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	0.01% a 15.00%	2038	133,545,356
Tasa flotante	12.25%	2021	4,892,529
Pagadero en córdobas (Nicaragua):			
Tasa fija	5.65%	2014	56,609
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	6.50%	2014	24,241,935
Tasa flotante	6.95% a 9.55%	2027	79,970,670
			2,661,943,026

Al 30 de junio de 2015, el monto en libros del principal emitido por CIC Receivables Master Trust, un vehículo consolidado para propósito especial, ascendía a $483,105,907 (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 $133,105,907 (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 $4,680,068 al 30 de junio 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 y Nicaragua. Las transacciones en los comercios afiliados son aquellas que generen los tarjetahabientes de tarjetas de crédito emitidas por instituciones financieras internacionales, bajo los programas de crédito de Visa y MasterCard que son procesadas por el Banco. Los certificados 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 30 de junio de 2015, la duración promedio ponderada de los certificados es de 1.02 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 30 de junio de 2015, la duración promedio ponderada de las notas es de 3.75 años.

Al 30 de junio de 2015, el monto en libros del principal emitido por CIC Central American Card Receivables Limited, un vehículo consolidado para propósito especial, ascendía a $282,000,000. Los costos de originación pendientes de amortizar de los certificados ascendían a $3,283,906 al 30 de junio 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 empezarán a pagarse a los

(11) Obligaciones Financieras, continuación

tenedores a partir de agosto de 2015. Los certificados tienen una duración promedio original de 4.99 años. Al 30 de junio de 2015, la duración promedio ponderada de los certificados es de 2.99 años.

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

El 14 de noviembre de 2014, el Banco por medio de BAC San José DPR Funding Limited, un vehículo consolidado de propósito especial (en adelante VPE), originó $210,000,000 divididos en dos programas: 1) 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 30 de junio 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 $2,325,894 al 30 de junio 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 30 de junio de 2015, la duración promedio ponderada de las notas es de 3.05 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 30 de junio de 2015, la duración promedio ponderada de las notas es de 4.06 años.

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

(12) Otras Obligaciones Financieras

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

	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014		1 de enero 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%	194,772,806	4.25% a 6.00%	190,623,700	3.75% a 5.00%	145,328,481
Quetzales	4.75% a 8.50%	152,260,523	4.65% a 8.50%	140,792,444	4.65% a 8.50%	123,834,381
Lempiras	10.50% a 13.86 %	31,125,030	12.00% a 14.08%	22,573,028	11.58%	17,390,460
		378,158,359		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

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

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

	30 de junio de 2015	30 de junio de 2014
Ganancia neta en venta de valores para negociar	57,397	20,804
Ganancia neta no realizada en valores a valor razonable con cambio en resultados	311,544	46,002
Ganancia neta en ventas de valores disponibles para la venta	3,197,622	3,936,234
(Pérdida) neta en valor razonable de instrumentos financieros derivados	(17,273)	218,639
(Pérdida) neta en préstamos hipotecarios a valor razonable	(25)	(21,838)

Al 30 de junio de 2015, el ingreso y gasto total de intereses, calculados utilizando el método de la tasa de interés efectiva relacionado con activos o pasivos financieros no reportados al valor razonable con cambios en el estado consolidado de resultados, es de $693,502,312 y $220,898,413 (30 de junio de 2014: $640,849,964 y $203,384,396), respectivamente.

(14) Impuesto sobre la Renta

El Banco mantiene una tasa de impuesto efectiva más baja que el máximo legal de 25% (2014: 25%), al 30 de junio de 2015, principalmente debido a ingresos exentos y de fuentes extranjeras y a gastos no deducibles.

El Banco clasifica los beneficios fiscales no reconocidos en el impuesto sobre la renta por pagar. Estos beneficios no reconocidos afectarían la tasa de impuesto efectiva en caso de concretarse. El saldo de los beneficios fiscales no reconocidos la 30 de junio de 2015 fue de $22,142,639 (2014: $19,200,960) y la variación se asocia principalmente con los intereses devengados.

La política del Banco es incluir en los intereses y penalidades relacionadas con los beneficios fiscales no reconocidos dentro de la reserva para impuesto en el estado consolidado de utilidades. Al 30 de junio de 2015 El Banco acumuló $4,889,090 (2014: $4,239,655) para el pago de intereses y penalidades en materia de beneficios fiscales no reconocidos.

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

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

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

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

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

Al 30 de junio 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 $196 millones a $1,734 millones (2014: $187 millones a $1,728 millones; 1 de enero 2014: $188 millones a $1,706 millones). La porción no utilizada del total disponible en cada país, asciende aproximadamente entre $144 millones a $978 millones (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. 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 balance de situación consolidado. Al 30 de junio de 2015, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Cartas de crédito "stand-by"	85,433,010	111,236,109	77,065,305
Cartas de crédito comerciales	51,227,913	40,728,014	37,903,811
Garantías financieras	268,628,052	269,509,176	382,390,234
Compromiso de préstamos (cartas promesa de pago)	31,437,357	32,864,260	60,444,357
	436,726,332	454,337,559	557,803,707

La naturaleza, términos y monto máximo que El Banco potencialmente tendría que pagar bajo los contratos de cartas de crédito "stand-by" garantías comerciales y compromisos de préstamos al 30 de junio de 2015, se detallan a continuación:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Hasta 1 año	318,719,529	359,791,539	461,197,057
Más de 1 año	66,778,890	53,818,006	58,702,839
	385,498,419	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 30 de junio de 2015, alcanzaban un monto de $24,668,650 (31 de diciembre de 2014: $29,643,553, 1 de enero de 2014: $37,812,337).

El valor razonable de las cartas de crédito y garantías financieras al 30 de junio de 2015 es aproximadamente de $1,679,823 (31 de diciembre de 2014: $1,948,930, 1 de enero de 2014: $1,572,711).

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

Otros Compromisos

Durante el 2008, el Banco efectuó con una parte relacionada un contrato de venta con arrendamiento posterior de un avión por $23,400,000, que se ha clasificado como un arrendamiento operativo. Al 30 de junio de 2015 el gasto del alquiler por este arrendamiento fue de $405,102 (30 de junio de 2014: $391,279).

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 períodos 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 período de gracia. El gasto de alquiler para los arrendamientos operativos por el período terminado el 30 de junio de 2015 totalizaron $17,508,204, (30 de junio de 2014: $15,171,825).

Los pagos mínimos por arrendamiento operativo para cada uno de los próximos cinco años a partir del 30 de junio de 2015, se presentan a continuación:

Año	Monto
2015	16,068,565
2016	22,901,078
2017	18,415,015
2018	18,428,029
2019	14,857,782
En adelante	5,385,013
	96,055,482

(16) 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 balance de situación consolidado. 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 balance de situación consolidado, y el cambio neto de cada una de estas cuentas se refleja en los estados consolidados de utilidades integrales.

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

- Durante el 2009, el Banco realizó un contrato de canje de tasas de interés ("interest rate swap") sobre un financiamiento con tasa variable y un valor nominal de $130,000,000. Este contrato se designó como instrumento derivado de cobertura de flujos de efectivo con el objetivo de proteger los flujos de efectivo globales del Banco, para el pago de intereses sobre el financiamiento de $130,000,000 con tasa variable vigente durante un período de 32 trimestres que inició en septiembre del 2007 y termina en marzo del 2017, del riesgo de variabilidad de estos flujos de efectivo. Bajo este "interest rate swap", el Banco paga una tasa de interés fija de 2.87% y recibe una tasa variable de interés igual a LIBOR a 3 meses con 32 pagos, a partir del 30 de septiembre de 2009. No hubo descontinuación de coberturas de flujos de efectivo durante el período terminado el 30 de junio de 2015. Al 30 de junio de 2015, el

(16) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

valor nominal de este instrumento derivado era de $34,948,283 (31 de diciembre de 2014: $44,620,249, 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 balance de situación consolidado.

- El Banco mantiene un contrato de canje de tasas de interés ("interest rate swaps") sobre un financiamiento recibido con tasa variable con el fin de proteger los flujos de efectivo asociados con variaciones en las tasas de interés de la deuda.

  Los contratos de cambio de moneda a futuro son ejecutados sobre la mesa de negociaciones (Over-the-Counter "OTC"). Estos contratos se ejecutan entre dos contrapartes que negocian términos específicos en el acuerdo, entre los que se encuentra el monto nominal, el precio de ejercicio y la fecha de vencimiento y liquidación. Los objetivos del Banco para utilizar estos instrumentos derivados se describen a continuación:

  - En mayo 2015, el Banco pactó un contrato por un monto de $13,000,000 con fecha de vencimiento en octubre 2015, 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 febrero 2015, el Banco pactó un contrato por un monto de $10,000,000 con fecha de vencimiento en octubre 2015, sobre un préstamo denominado en moneda extranjera pero registrado en moneda local. Bajo este contrato, en la fecha de vencimiento, el Banco se compromete a comprar dólares a futuro a la contraparte, al tipo de cambio acordado el día de la negociación, con el fin de adquirir las divisas necesarias para cancelar el principal adeudado.

El valor nominal y el valor razonable estimado de los instrumentos derivados de tasas de interés y de moneda extranjera al 30 de junio 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 observada.

30 de junio de 2015	Vencimientos remanentes del valor nominal				Valor Razonable	
	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Activos	Pasivos
Derivados libres ("freestanding"):						
Contratos de cambio de moneda a futuro	0	23,000,000	0	23,000,000	769,090	0
Canjes de tasas de interés ("Interest rate swaps")	0	0	4,292,725	4,292,725	0	32,443
"Cap" de tasa de interés	0	0	10,514,286	10,514,286	128,809	0
Derivados para coberturas de flujos de efectivo:						
Canjes de tasas de interés ("Interest rate swaps")	0	0	34,948,283	34,948,283	0	811,268
	0	23,000,000	49,755,293	72,755,293	897,899	843,711

(16) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

31 de diciembre de 2014	Vencimientos remanentes del valor nominal				Valor Razonable	
	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Activos	Pasivos
Derivados libres ("freestanding"):						
Contratos de cambio de moneda a futuro	23,149,976	0	0	23,149,876	242,839	17,632
Canjes de tasas de interés ("Interest rate swaps")	0	0	4,914,880	4,914,880	0	40,843
"Cap" de tasa de interés	0	0	10,514,286	10,514,286	171,860	0
Derivados para coberturas de flujos de efectivo:						
Canjes de tasas de interés ("Interest rate swaps")	0	0	44,620,249	44,620,249	0	1,233,675
	23,149,976	0	60,049,411	83,199,291	414,699	1,292,150

1 de enero 2014	Vencimientos remanentes del valor nominal				Valor Razonable	
	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Activos	Pasivos
Derivados libres ("freestanding"):						
Contratos de cambio de moneda a futuro	0	657,800	0	657,800	0	0
Canjes de tasas de interés ("Interest rate swaps")	30,000,000	0	6,708,465	36,708,465	0	64,620
Derivados para coberturas de flujos de efectivo:						
Contratos de cambio de moneda a futuro	0	23,000,000	0	23,000,000	0	803,300
Canjes de tasas de interés ("Interest rate swaps")	0	0	63,559,115	63,559,115	0	2,564,364
	30,000,000	23,657,800	70,267,580	123,925,380	0	3,432,284

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 los estados consolidados de utilidades durante el período reportado. La pérdida neta acumulada relacionada con las coberturas efectivas de flujos de efectivo se incluye en otras pérdidas integrales acumuladas por $0.7 millones por el período terminado el 30 de junio de 2015 (31 de diciembre de 2014: $1.2 millones, 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 períodos futuros.

(16) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

Las (pérdidas) ganancias no realizadas provenientes de instrumentos derivados no designados para cobertura, registrados en otros ingresos, totalizan $(17,273) para el período terminado el 30 de junio de 2015 (30 de junio de 2014: $218,640). El gasto por intereses relacionado con los instrumentos derivados no designados para cobertura, para el período terminado el 30 de junio de 2015 fue de $0 (30 de junio de 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 30 de junio de 2015

(17) 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.

a) Instrumentos Financieros Registrados al Valor Razonable

i. 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.

ii. 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.

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

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.

iii. 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 utilidades. Al 30 de junio de 2015, los préstamos que presentan una morosidad de más de 90 días ascienden a $114,204 (31 de diciembre de 2014: $114,557, 1 de enero de 2014: $150,226), dichos préstamos no devengan intereses. Durante el período terminado el 30 de junio de 2015, El Banco reconoció $610,868 relacionados con ingresos por intereses sobre préstamos (30 de junio de 2014: $670,984) y $23,019 por la ganancia (pérdida) neta resultante de cambios en el valor razonable (30 de junio de 2014: $21,838). Las ganancias y pérdidas son atribuidas principalmente a los cambios en las tasas de interés.

iv. 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 período 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.

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

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

	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	Saldo al 30 de junio de 2015
Activos			
Inversiones en valores al valor razonable con cambios en resultados:			
Otros gobiernos	28,612,500	0	28,612,500
Bonos corporativos	170,067	0	170,067
Total Inversiones en valores al valor razonable con cambios en resultados	28,782,567	0	28,782,567
Inversiones en valores disponibles para la venta al valor razonable:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	223,926	0	223,926
Otros gobiernos	604,132,802	0	604,132,802
	604,356,728	0	604,356,728
Bonos corporativos	387,778,487	0	387,778,487
Fondos mutuos y otras acciones	15,382,723	0	15,382,723
Total valores disponibles para la venta al valor razonable	1,007,517,938	0	1,007,517,938
Préstamos:			
Hipotecario	0	18,265,224	18,265,224
Hipotecario morosos	0	114,204	114,204
Total de préstamos	0	18,379,428	18,379,428
Derivados:			
Cambios de moneda a futuro	769,090	0	769,090
"Cap" de tasa de interés	128,809	0	128,809
Total de derivados	897,899	0	897,899
Total de activos	1,037,198,404	18,379,428	1,037,198,407
Pasivos			
Derivados:			
Canjes de tasa de interés ("interest rate swaps")	843,711	0	843,711
Total de pasivos	843,711	0	843,711

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

	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	Saldo al 31 de diciembre de 2014
Activos			
Inversiones en valores al valor razonable con cambios en resultados:			
Otros gobiernos	26,483,787	0	26,483,787
Bonos corporativos	1,171,297	0	1,171,297
Total inversiones en valores al valor razonable con cambios en resultados	27,655,084	0	27,655,084
Inversiones en valores disponibles para la venta al valor razonable:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	8,224,256	0	8,224,256
Otros gobiernos	599,746,071	0	599,746,071
	607,970,327	0	607,970,327
Bonos corporativos	393,140,227	0	393,140,227
Fondos mutuos y otras acciones	19,508,885	0	19,508,885
Total valores disponibles para la venta al valor razonable	1,020,619,439	0	1,020,619,439
Préstamos:			
Hipotecario	0	19,742,747	19,742,747
Hipotecario morosos	0	114,557	114,557
Total de préstamos	0	19,857,304	19,857,304
Derivados:			
"Cap" de tasa de interés	171,860	0	171,860
Cambio de moneda a futuro	242,839	0	242,839
Total de derivados	414,699	0	414,699
Total de activos	1,048,689,222	19,857,304	1,068,546,526
Pasivos			
Derivados:			
Cambio de moneda a futuro	17,632	0	17,632
Canjes de tasa de interés ("Interest rate swaps")	1,274,518	0	1,274,518
Total de pasivos	1,292,150	0	1,292,150

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

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

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

La tabla presentada a continuación incluye el movimiento de las cifras del balance de situación consolidado para el período terminado el 30 de junio 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.

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

Al 30 de junio de 2015	Préstamos Hipotecario	Préstamos Hipotecario Morosos	Total
Valor razonable al 31 de diciembre de 2014	19,742,747	114,557	19,857,304
Total ganancias o pérdidas (realizadas/no realizadas)			
Incluidas en el Estado Consolidado de Utilidades	23,372	(353)	23,019
Liquidaciones	(1,500,898)	0	(1,500,898)
Valor razonable al 30 de junio de 2015	18,265,221	114,204	18,379,425
Total ganancias o pérdidas no realizadas incluidas en los resultados del período	23,372	(353)	23,019

Al 31 de diciembre de 2014	Valores disponibles para la venta: Otros Gobiernos	Valores disponibles para la venta: Bonos corporativos	Préstamos: Hipotecarios	Préstamos: Hipotecarios Morosos	Total
Valor razonable al 1 de enero de 2014	135,424	8,483,707	22,680,301	150,226	31,449,658
Total ganancias o pérdidas (realizadas/no realizadas)		0			
Incluidas en resultados	0	0	34,933	(35,669)	(736)
Incluidas en otras utilidades integrales	42,360	0	0	0	42,360
Liquidaciones	0	0	(2,972,486)	0	(2,972,486)
Transferencias de Nivel 3 a Nivel 2	0	(8,483,707)	0	0	(8,483,707)
Vencimientos	(177,784)	0	0	0	(177,784)
Valor razonable al 31 de diciembre de 2014	0	0	19,742,748	114,557	19,857,305
Total ganancias o pérdidas no realizadas incluidas en los resultados del período	0	0	34,933	(35,669)	(21,838)

v. 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.

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

La siguiente tabla presenta los activos reconocidos a valor razonable de forma no recurrente que se reconocen en el balance de situación consolidado durante el período terminado el 30 de junio de 2015, así como la ganancia en el valor razonable de estos activos, para los cuales el ajuste del valor razonable ha sido incluído en el estado consolidado de utilidades:

	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)			Ganancia (pérdida) del período	
	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014	30 de junio de 2015	30 de junio de 2014
Préstamos	33,034,547	20,660,429	15,676,348	(1,174,627)	(1,564,609)
Bienes adjudicados	6,010,524	11,684,660	9,876,692	(1,893,246)	(5,934,996)
	39,045,071	32,345,089	25,553,040	(3,067,873)	(7,499,605)

b) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, revelaciones adicionales

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

Las siguientes revelaciones presentan los instrumentos financieros cuyo saldo final al 30 de junio de 2015 no se registran a valor razonable en el balance de situación consolidado de El 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 :

i. 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 balance de situación consolidado, el cual se considera un estimado razonable del valor razonable debido al corto plazo hasta el vencimiento de estos instrumentos.

ii. 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.

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

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.

iii. 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.

iv. 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 u 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 otorgada o recibida.

v. 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.

vi. 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.

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

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

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado	Nivel
Bonos Corporativos y Bonos de Gobierno y Agencias	Precios cotizados en mercados activos.	(2)
Bonos Corporativos y Bonos de Gobierno y Agencias	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar. Precios de mercado por proveedores o reguladores locales, en mercados de menor bursatilidad.	(2,3)
Fondos Mutuos	Valor de los Activos Netos ("Net Asset Value").	(2)
Instrumentos financieros derivados de tasa	Descuento del neto de flujos futuros. La parte fija del flujo se determina con base en la "pata 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)

(17) 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 balance de situación consolidado al 30 de junio de 2015:

30 de junio de 2015		Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3		
	Valor Razonable	Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Préstamos recurrentes	18,379,425	Flujos de efectivo descontados (si no hay garantía real)	Tasa de prepago anual	5% - 15% (10%)
Préstamos no recurrentes	33,034,547	Flujos de efectivo descontados o valor presente o de mercado de la garantía (cuando hay garantía real)	1. Tasa aceptación de mercado de la garantía 2. Plazo en años estimado para la venta 3. Costos legales y de venta de las garantías 4. Tasa de mercado	Tasa de aceptación: 0% - 70% (42.7%) Plazo: 1 año - 4 años (2.25 años) Costos de venta: 0.2% - 22.2% (2.4%)
Bienes adjudicados	6,010,524	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		Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3		
	Valor Razonable	Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Préstamos recurrentes	19,857,304	Flujos de efectivo descontados (si no hay garantía real)	Tasa de prepago anual	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)	1. Tasa aceptación de mercado de la garantía 2. Plazo en años estimado para la venta 3. Costos legales y de venta de las garantías 4. Tasa de mercado	Tasa de aceptación: 0% - 70% (42.7%) Plazo: 1 año - 4 años (2.25 años) Costos de venta: 0.2% - 22.2% (2.4%)
Bienes adjudicados	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% de 6 a 11 meses, 40% de 12 a 23 meses, 60% después de 23 meses, 100%

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

1 de enero de 2014	Valor Razonable	Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3 Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Bonos de otros gobiernos	135,424	Flujos de efectivo descontados	Porcentaje de descuento según recomendación incluida en la norma de riesgo de liquidez de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras	10% - 20%
Bonos corporativos	8,483,707	Flujos de efectivo descontados	Porcentaje de descuento calculado mediante la curva de mercado de la deuda soberana panameña más una prima de riesgo más spread de riesgo corporativo	3% - 6%
Préstamos recurrentes	22,830,527	Flujos de efectivo descontados (si no hay garantía real)	Tasa de prepago anual	5% - 15% (10%)
Préstamos no recurrentes	15,676,348	Flujos de efectivo descontados o valor presente o de mercado de la garantía (cuando hay garantía real)	1. Tasa aceptación de mercado de la garantía 2. Plazo en años estimado para la venta 3. Costos legales y de venta de las garantías 4. Tasa de mercado	Tasa de aceptación: 0% - 70% (42.7%) Plazo: 1 año - 4 años (2.25 años) Costos de venta: 0.2% - 22.2% (2.4%)
Bienes adjudicados	9,876,692	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 según recomendación incluida en la norma de riesgo de liquidez de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras. Se considera que un incremento (disminución) en el porcentaje de descuento por liquidez no resultaría en un cambio significativo mayor o menor en el valor razonable del instrumento.

La información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros antes descritos (y que no son revelados en otra parte de los estados financieros consolidados), en el balance de situación consolidado al 30 de junio de 2015, se presenta a continuación:

	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014		1 de enero de 2014	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos financieros						
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,249,306,045	3,249,306,045	3,304,611,362	3,304,611,362	3,445,975,535	3,445,975,535
Depósitos en bancos	266,537,158	266,537,158	162,800,623	162,800,623	73,803,739	73,803,739
Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros	11,638,315,057	11,551,070,896	11,178,330,523	11,084,062,958	10,294,989,932	10,231,094,266
Obligaciones de clientes por aceptaciones	25,257,186	25,257,186	27,071,271	27,071,271	10,600,833	10,600,833
Pasivos financieros						
Depósitos	11,651,446,555	11,680,119,039	11,371,410,041	11,395,784,045	10,908,232,286	10,928,873,293
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	52,429,074	52,429,074	39,884,399	39,884,399	36,322,412	36,322,412
Obligaciones	2,799,570,151	2,794,432,401	2,756,088,537	2,768,043,788	2,661,943,027	2,661,118,105
Otras obligaciones	378,158,359	382,175,142	353,989,172	360,254,274	286,553,322	290,445,738
Aceptaciones pendientes	25,257,186	25,257,186	27,071,271	27,071,271	10,600,833	10,600,833

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

Al 30 de junio de 2015, varias subsidiarias del Banco administran y custodian activos por un monto total de aproximadamente $2,189,815,368 (31 de diciembre de 2014: $2,075,381,380; 1 de enero 2014: $1,751,524,692).

(19) Transacciones con Partes Relacionadas

En el curso normal de sus actividades, El Banco efectúa transacciones con partes relacionadas, incluyendo ejecutivos principales y directores. En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas al 30 de junio de 2015:

	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014		1 de enero de 2014	
	Personal clave	Controladoras	Personal clave	Controladoras	Personal clave	Controladoras
Activos:						
Inversiones disponible para la venta al valor razonable	0	0	0	1,567,065	0	4,529,610
Préstamos	46,818,188	10,688	39,560,101	1,517,238	37,098,357	14,971
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	125,323	210,166	95,307	254,505	96,541	324,628
	46,943,511	220,854	39,655,408	3,338,807	37,194,898	4,869,209
Pasivos:						
Depósitos a la vista	24,903,194	0	26,443,946	633,991	24,523,510	63
Depósitos a plazo	19,308,378	0	16,109,442	0	17,259,780	0
Obligaciones	0	180,000,000	0	180,000,000	0	180,000,000
Otras obligaciones	6,438,807	0	6,413,701	968,841	7,639,482	0
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	154,508	371,250	136,833	437,699	169,387	405,000
	50,804,887	180,371,250	49,074,318	182,040,530	49,562,461	180,405,063

	30 de junio de 2015		30 de junio de 2014	
	Personal clave	Controladoras	Personal clave	Controladoras
Ingreso por intereses y otros ingresos	1,721,287	70,003	1,702,094	168,786
Intereses y otros gastos operativos	543,904	6,108,750	706,826	6,108,750

(20) Litigios

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

(21) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

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. Se permite su aplicación anticipada.

  Acuerdo No. 004-2013 *"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.

(21) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

- 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 junio de 2014 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.

Por requerimientos del Acuerdo 4-2013, al 30 de junio de 2015, el Banco constituyó reserva regulatoria de crédito por un monto de $107,454, como una partida patrimonial que se apropia de las utilidades retenidas.

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos en los bancos Panameños en base al Acuerdo 4-2013:

	2015					
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos y otros financiamientos	$ 1,220,453,566	37,019,866	3,542,460	2,980,998	5,831,063	1,269,827,953
Préstamos al consumidor	1,887,540,871	20,387,956	12,173,380	8,786,927	4,402,730	1,933,291,864
Total	$ 3,107,994,437	57,407,822	15,715,840	11,767,925	10,233,793	3,203,119,817
Reserva especifica	$ 0	6,660,558	4,569,470	6,769,617	2,044,853	20,044,498

Al 31 de diciembre de 2014, la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos en los bancos Panameños en base al Acuerdo 6-2000:

	2014					
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos y otros financiamientos	$ 1,357,471,106	15,962,128	4,495,511	7,648,635	4,844,079	1,390,421,459
Préstamos al consumidor	1,838,883,898	25,266,983	16,778,221	14,451,406	6,456,003	1,901,836,511
Total	$ 3,196,355,004	41,229,111	21,273,732	22,100,041	11,300,082	3,292,257,970
Reserva especifica	$ 0	4,103,915	5,653,360	12,186,762	3,167,039	25,111,076

El Acuerdo 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 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

(21) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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 30 de junio de 2015, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento en los bancos Panameños en base al Acuerdo 4-2013:

	2015			
	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos y otros financiamientos	$ 1,252,797,170	4,731,464	12,299,319	1,269,827,953
Préstamos al consumidor	1,888,798,168	24,891,980	19,601,716	1,933,291,864
Total	$ 3,141,595,338	29,623,444	31,901,035	3,203,119,817

Al 31 de diciembre de 2014, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento en los bancos Panameños en base al Acuerdo 6-2000:

	2014			
	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos y otros financiamientos	$ 1,370,552,620	7,289,121	12,579,718	1,390,421,459
Préstamos al consumidor	1,853,455,273	30,612,362	17,768,876	1,901,836,511
Total	$ 3,224,007,893	37,901,483	30,348,594	3,292,257,970

Basado en el artículo 50 "Plazo de adecuación" del acuerdo No.004-2013, al 30 de junio de 2015, el banco en cumplimiento con las disposiciones indicadas en los artículos 36 y 38 se estableció la reserva dinámica por un monto de $171,852,620, 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.

Con el actual Acuerdo se establece un reserva dinámica la cual no será menor al 1.25%, ni mayor al 2.50% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas como normal, al 30 de junio de 2015, estos porcentajes representan montos por $125,622,485 y $251,244,970, respectivamente.

(21) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

A continuación se presenta el cálculo de la reserva dinámica al 30 de junio de 2015:

	30 de Junio 2015
Componente 1	
Activos ponderados por riesgo (facilidades créditicias - categoría normal)	$ 10,049,798,795
Por coeficiente Alfa (1.50%)	
Resultado	150,746,982
Componente 2	
Variación (positiva) entre el trimestre actual vs el anterior de los activos ponderados por riesgo	396,204,656
Por coeficiente Beta (5.00%)	
Resultado	19,810,233
Menos:	
Componente 3	
Monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.	(299,290)
Saldo de reserva dinámica pura	170,856,505
Más:	
Monto por restricción según literales "a" y "b" del artículo 37 y efectos de consolidación	996,115
Saldo de reserva dinámica neta	**171,852,620**

- *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".

- *Adecuación de Capital*
  La ley exige a los bancos de licencia general mantener un capital social pagado o capital asignado mínimo de diez millones de dólares ($10,000,000) y fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance. El Banco presenta fondos de capital consolidado de aproximadamente 13.23% (2014: 12.49%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos, en base al Acuerdo 005-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

- *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.

(21) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

- *Ley de Arrendamientos Financieros*
  Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrías 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 4-2011, modificado en ciertas disposiciones mediante el Acuerdo 8-2013, establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores, los cuales indican que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades.

- *Bienes Adjudicados*
  El Acuerdo 3-2009 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante el cual se actualizan las disposiciones sobre Enajenación de Bienes Inmuebles, fija en cinco (5) años el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos.

  Las propiedades adjudicadas mantenidas para la venta, se reconocen al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados o el valor estimado de realización de las propiedades. El acuerdo establece que la provisión de las propiedades adjudicadas sea de forma progresiva dentro de un rango de 10% a partir del primer año de inscripción hasta un 90% al quinto año de adjudicación, mediante el establecimiento de una reserva patrimonial. A continuación se presenta la tabla progresiva de reserva:

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Banco constituyó provisión de las propiedades adjudicadas por un monto de $882,753 y $1,011,213 respectivamente, como una partida patrimonial que se apropia de las utilidades retenidas.

(22) Transición a las NIIF

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

(22) Transición a las NIIF, 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.

		1 de enero de 2014			31 de diciembre de 2014		
		Cifras anteriores	Efecto de transición a las NIIF	NIIF	Cifras anteriores	Efecto de transición a las NIIF	NIIF
Activos							
Efectivo, efectos de caja y depósitos		3,519,779,275	0	3,519,779,274	3,467,411,985	0	3,467,411,985
Inversiones en valores al valor razonable con cambios en resultados	(a)	28,540,391	0	28,540,391	27,655,084	414,699	28,069,783
Inversiones disponibles para la venta al valor razonable	(a)	988,603,537	8,976,800	997,580,337	1,020,619,439	9,243,073	1,029,862,512
Préstamos a valor razonable		22,830,527	0	22,830,527	19,857,304	0	19,857,304
Préstamos	(b)	10,606,725,310	57,476,786	10,664,202,096	11,531,285,824	40,712,629	11,571,998,453
Menos:							
Reserva para pérdidas en préstamos	(b) y (c)	(126,824,539)	(17,450,078)	(144,274,617)	(150,247,705)	(9,968,596)	(160,216,301)
Intereses no devengados y comisiones 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
Propiedad y equipo, neto	(b) y (e)	251,903,724	77,665,897	329,569,621	272,777,231	74,636,765	347,413,996
Obligaciones de clientes por aceptaciones		10,600,833	0	10,600,833	27,071,271	0	27,071,271
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)	710,895,249	(339,629,022)	371,266,227	692,149,869	(331,453,849)	360,696,020
Otros activos	(b), (g) y (h)	181,588,558	(32,734,740)	148,853,818	210,634,635	(40,923,103)	169,711,532
Total de activos		16,422,357,937	(265,986,820)	16,156,371,117	17,354,382,295	(277,351,169)	17,077,031,126
Pasivos y Patrimonio							
Pasivos:							
Depósitos:							
A la vista que devengan intereses		3,967,418,409	0	3,967,418,409	4,223,677,787	0	4,223,677,787
Ahorro		2,046,576,371	0	2,046,576,371	2,216,518,445	0	2,216,518,445
A plazo	(b)	4,900,956,612	(6,719,106)	4,894,237,506	4,933,154,804	(1,940,995)	4,931,213,809
Total de depósitos		10,914,951,392	(6,719,106)	10,908,232,286	11,373,351,036	(1,940,995)	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 (h)	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	0	353,989,172
Aceptaciones pendientes		10,600,833	0	10,600,833	27,071,271	0	27,071,271
Intereses acumulados por pagar		57,041,357	0	57,041,357	56,226,068	0	56,226,068
Otros pasivos	(b) y (i)	489,408,892	7,255,679	496,664,571	516,239,717	608,039	516,847,756
Total de pasivos		14,469,283,557	(11,925,750)	14,457,357,807	15,139,797,732	(18,280,488)	15,121,517,244
Patrimonio:							
Patrimonio 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	(j)	980,112,783	63,045,604	1,043,158,387	959,155,160	58,696,183	1,017,851,343
Otras pérdidas integrales acumuladas	(k)	(100,090,657)	390,700	(99,699,957)	(141,014,576)	(5,005,218)	(146,019,794)
Total del patrimonio de la Compañía Controladora		1,952,896,129	(254,074,352)	1,698,821,777	2,214,376,616	(259,078,684)	1,955,297,932
Participación no controladora	(l)	178,251	13,282	191,533	207,947	8,003	215,950
Total del patrimonio		1,953,074,380	(254,061,070)	1,699,013,310	2,214,584,563	(259,070,681)	1,955,513,882
Total de pasivos y patrimonio		16,422,357,937	(265,986,820)	16,156,371,117	17,354,382,295	(277,351,169)	17,077,031,126

(22) Transición a las NIIF, continuación

		1 de enero de 2014		
		Cifras anteriores	Efecto de transición a las NIIF	NIIF
Total de ingreso por intereses	(b) y (d)	643,362,043	(2,512,079)	640,849,964
Total de gasto por intereses	(b)	200,963,228	2,421,168	203,384,396
Ingreso neto por intereses antes de la provisión para pérdidas en préstamos y deterioro		442,398,815	(4,933,247)	437,465,568
Provisión para pérdidas en préstamos	(b) y (c)	78,191,434	(3,273,397)	74,918,037
Pérdida neta por deterioro de bienes adjudicados		2,510,875	0	2,510,875
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar		122,310	0	122,310
Total		80,824,619	(3,273,397)	77,551,222
Ingreso neto por intereses después de la provisión para pérdidas en préstamos y deterioro		361,574,196	(1,659,850)	359,914,346
Total de otros ingresos	(d)	299,625,437	5,777,432	305,402,869
Total de gastos de operación	(d) y (e)	419,704,430	(1,495,816)	418,208,614
Utilidad antes del impuesto sobre la renta y participación no controladora		241,495,203	5,613,398	247,108,601
Impuesto sobre la renta	(m)	65,928,990	1,939,162	67,868,152
Utilidad neta		175,566,213	3,674,236	179,240,449
Menos: utilidad neta atribuible a la participación no controladora	(l)	18,098	841	17,257
Utilidad neta atribuible a la Compañía Controladora		175,548,115	(3,675,077)	179,223,192

Explicación de las notas a las conciliaciones:

a) Reclasificación NIIF de inversiones al costo histórico e instrumentos financieros derivados.
b) Ajuste por aplicación del método de adquisición en combinación de negocios.
c) Ajuste para reserva NIIF de préstamos.
d) Ajuste costos y comisiones de originación: exclusión de costos fijos.
e) Ajuste por adopción de costo atribuido de propiedad, planta y equipo a la fecha de transición.
f) Ajuste por acumulación de intereses a partir de los 90 días.
g) Ajuste del impuesto diferido activo derivado de los diferentes ajustes.
h) Reclasificación NIIF de costos de originación de deuda.
i) Ajuste del impuesto diferido pasivo derivado de los diferentes ajustes.
j) Efecto en las utilidades retenidas de los ajustes b, c, d y f.
k) Ajuste de diferencial cambiario de inversiones disponibles para la venta así como impacto cambiario por conversión de moneda derivado de los ajustes b, c, d, e, f y g.
l) Impacto en la participación no controladora.
m) Impacto en el impuesto sobre la renta diferido derivado de los diferentes ajustes.

Bajo el marco contable anterior, el Banco registraba su reserva de préstamos conforme a políticas y procedimientos que reflejaban la evaluación del riesgo de crédito considerando toda la información disponible, para determinar si la reserva para pérdidas en préstamos y la reserva para compromisos fuera de balance eran adecuadas. Cuando era apropiado, esta evaluación incluía el monitoreo de tendencias cuantitativas y cualitativas incluyendo cambios en los niveles de mora, si la operación se clasificaba como sub - estándar o en un nivel inferior o si se encontraba en no acumulación de intereses.

Al desarrollar esta evaluación, el Banco se basaba en estimaciones y ejercía juicio para evaluar el riesgo de crédito.

En relación a restructuraciones de deudas problemáticas, el Banco realizaba los registros conforme a los requerimientos del Acuerdo 4-2013 "Clasificación de Cartera y Constitución de Reservas" vigente al 30 de

(22) Transición a las NIIF, continuación

junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 y el Acuerdo 6-2000 "Clasificación de Cartera y Construcción de Reservas" vigente al 31 de diciembre de 2013, ambos emitidos por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.

Con la adopción de las NIIF para el período terminado el 30 de junio de 2015, el Banco presenta sus cifras de acuerdo a los requerimientos de las NIIF 1 – Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta adopción por primera vez de las NIIF resultó en ajustes a las cuentas de reservas 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. En los cuadros anteriores se refleja el impacto de estos ajustes.