SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

INFORME DE ACTUALIZACION TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 30 de Junio del 2016

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

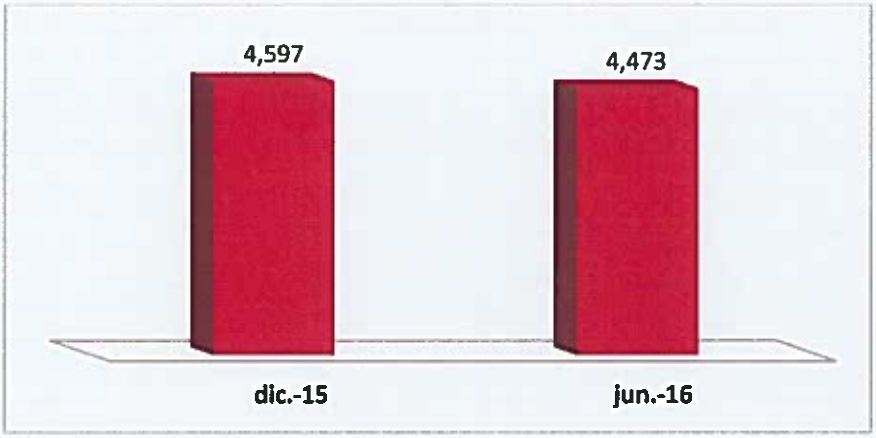
Representante Legal_____

I. PARTE
ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ

El total de activos líquidos e inversiones a junio 2016 ascendió a US$4,473 millones, es decir una leve disminución de 3% con respecto a diciembre 2015, cuando este mismo rubro alcanzó los US$4,597 millones. Las mejores prácticas en la gestión de la liquidez del Banco cumplen como mínimo, con las políticas y directrices emitidas por la Administración y/o Junta Directiva Regional y Local; los reguladores de cada país en los que opera y las obligaciones contractuales adquiridas. Estas mejores prácticas son fundamentalmente defensivas, en el sentido de que procuran mantener en todo momento, adecuados niveles de liquidez. Adicionalmente, el Banco ha implementado requerimientos internos de liquidez que la obligan a mantener excesos sobre los requerimientos regulatorios.

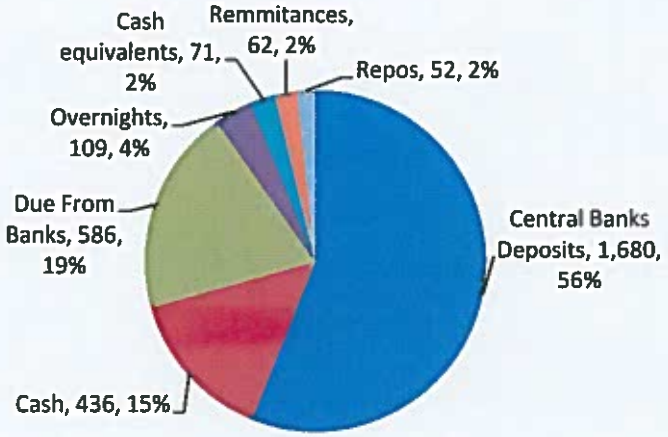
Liquidez e inversiones
US$MM



Específicamente los activos líquidos sumaron, al cierre de junio 2016, US$2,997 millones conformados principalmente por depósitos en bancos centrales como requerimiento legal (56%), depósitos en bancos a la vista (19%), efectivo (15%), depósitos overnight (4%), remesas en tránsito (2%), y equivalentes de efectivo (2%).

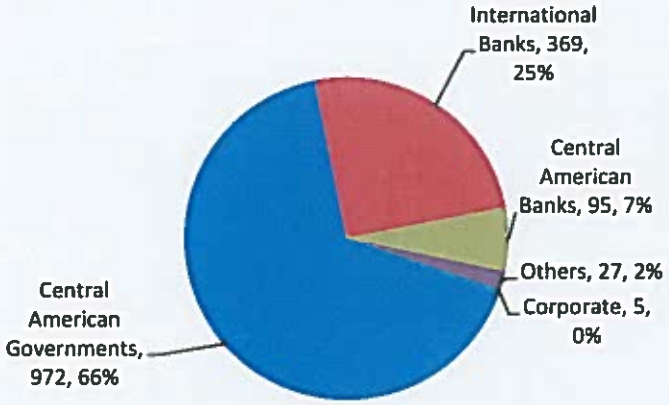
Representante Legal

Activos líquidos
Junio 2016



A junio 2016, las inversiones en títulos valores y depósitos en bancos a plazo a más de 90 días fueron de US$1,467[1] millones; superiores a las reportadas en diciembre 2015 de US$1,284 millones; donde además el 66% corresponde a títulos de gobiernos de los países de Centroamérica; el 25% a títulos de instituciones financieras internacionales (fuera de Centroamérica); el 6% a títulos de instituciones financieras de la región y un 2% a otro tipo de títulos.

Inversiones
Junio 2016



[1] Excluye inversiones al costo.

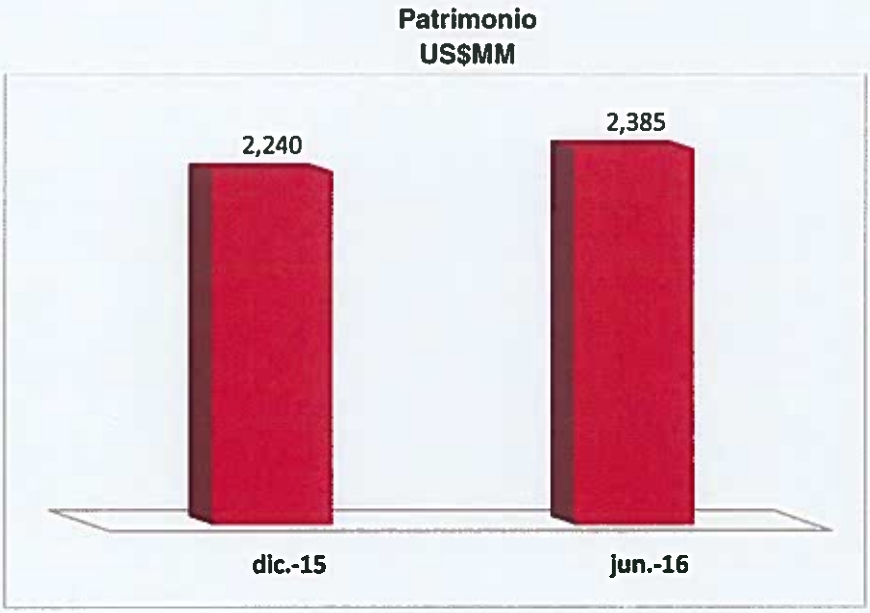
Representante Legal_____

Dentro de las inversiones en títulos valores, a junio 2016 los valores disponibles para la venta representaron 93% del total con un monto de US$1,371 millones versus US$1,043 millones en diciembre 2015; las inversiones negociables tuvieron un peso de 2% con un monto de US$31 millones, valor levemente superior al reportado a diciembre 2015 de US$30 millones, mientras que los depósitos en bancos a plazo a más de 90 días representaron el 4% del total con un monto de US$66 millones versus US$212 millones según los registros de diciembre 2015.

Existen una serie de factores externos que pueden afectar la liquidez del banco. A pesar de que los Bancos Centrales de Europa y Japón continúan una política monetaria expansiva a favor del crecimiento de sus economías, el aumento en la tasa de interés de la Reserva Federal de Estados Unidos al final del 2015 marca el fin de una etapa de alta liquidez. Se inicia un proceso de normalización de la política monetaria luego de la recesión y crisis financiera del 2008 marcando el fin de un periodo de alta liquidez y bajas tasas de interés. Bajo este escenario se espera que haya movimientos de capitales desde el resto del mundo hacia Estados Unidos motivado, además del aumento de tasas de interés, por un deterioro de las condiciones macroeconómicas de mercados emergentes. Por tanto, se espera que la Región enfrente mayores costos para tener acceso a recursos del exterior.

B. RECURSOS DE CAPITAL

A junio 2016 el patrimonio del Grupo BAC Credomatic fue de US$2,385 millones, es decir, 6% o US$145 millones más con respecto a diciembre 2015. El aumento del patrimonio se explica principalmente por las utilidades capitalizadas.



Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero 2016 y el 30 de junio 2016 no existieron compromisos de importancia para gastos de capital y el capital base aumentó producto de la capitalización de utilidades

Representante Legal

retenidas. BAC International Bank y Subs. no posee acciones preferidas o bonos perpetuos y no existen planes de emisión de este tipo de instrumentos para el siguiente periodo.

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

Adicionalmente, los fondos de capital de los bancos se clasifican en capital primario y capital secundario. El capital primario consiste en el capital pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas menos la plusvalía por adquisición. El capital secundario consiste en las reservas no declaradas, las reservas de reevaluación, las reservas generales para pérdidas, los instrumentos híbridos de capital y deuda, y la deuda subordinada a término. El capital secundario de los bancos no podrá exceder el monto del capital primario. De acuerdo con la Ley Bancaria de Panamá, todo banco debe poseer fondos de capital de por lo menos el 8% de los activos ponderados por riesgo. Para el cierre de junio 2016, el índice de adecuación de capital fue de 14.06%, 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 2016, 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 (Marzo 2016)
Guatemala*	10%	1,679	16.1%
BAC BAMER	10%	1,732	12.9%
BAC El Salvador	12%	1,424	14.8%
BAC Nicaragua	10%	1,430	15.3%
BAC San José	10%	4,369	14.1%
BAC Internacional Bank y Subs.	8%	15,130	14.06%

*Incluye BAC Guatemala y Banco Reformador

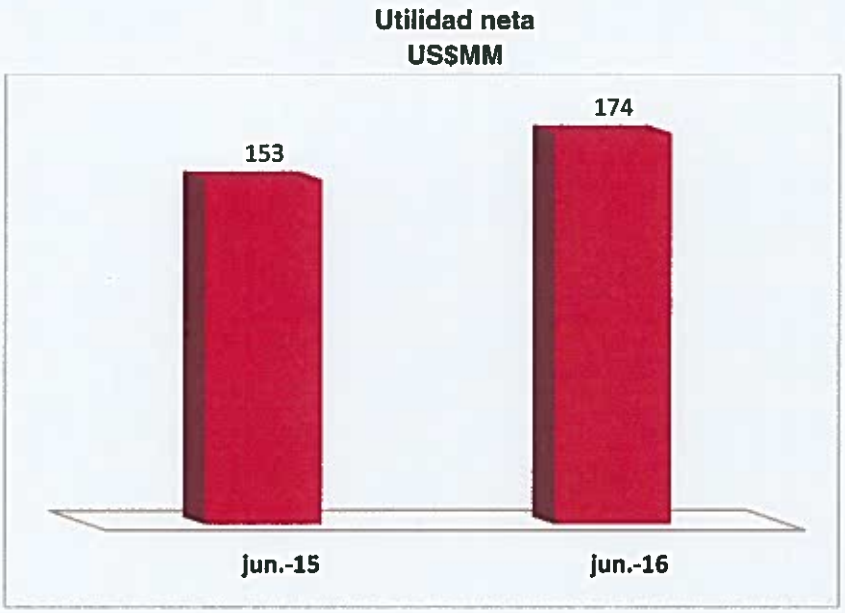
Los niveles de capitalización reflejan el compromiso de la Junta Directiva de la institución de mantener una base de capital sólida que permita hacerle frente a los planes de crecimiento al igual que a eventos adversos inesperados que puedan afectar las operaciones del Banco. Para la Junta Directiva 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.

Representante Legal_____

C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Respecto la composición de los ingresos a junio 2016, los ingresos por intereses representaron el 69% de los ingresos totales, mientras que la proporción de otros ingresos fue un 31%. La tasa de crecimiento de los ingresos por intereses entre junio 2015 y junio 2016 fue de 10% y otros ingresos 17%.

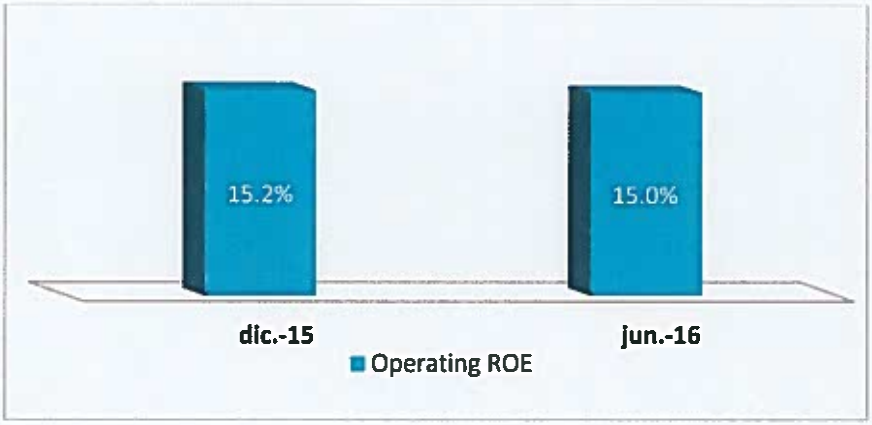
Por otro lado, entre junio 2015 y junio 2016, el mayor crecimiento en el gasto financiero se presentó en obligaciones financieras, aumentando 11%, dicho gasto representó un 27% del gasto total de intereses a junio 2016. El gasto por depósitos representó el 68% del gasto por intereses y aumentó 6%. El margen de intermediación se incrementó un 12% y la utilidad neta aumentó 13% entre junio 2015 y junio 2016.



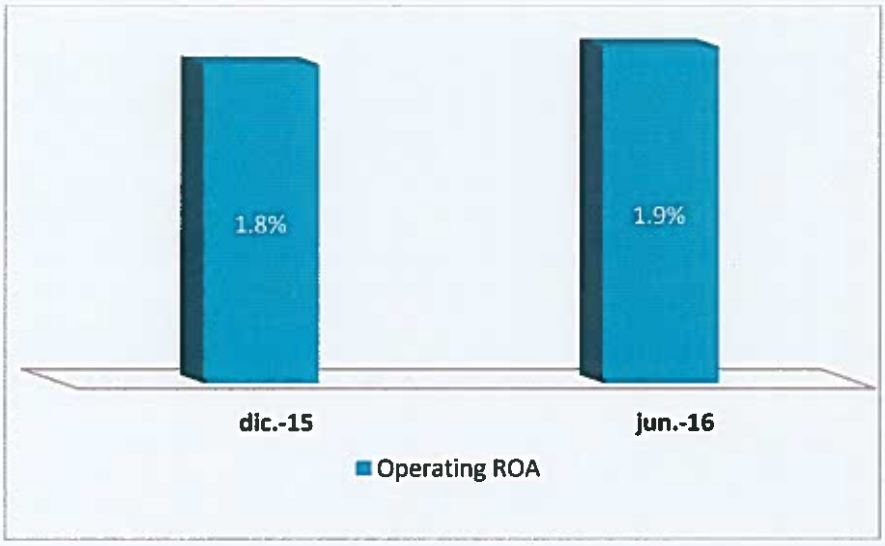
A junio 2016, el Grupo BAC Credomatic obtuvo un rendimiento sobre el patrimonio (ROE) de 15% y un rendimiento sobre activos (ROA) del 1.9%, a diciembre 2015 estas mismas razones fueron muy similares de 15.2 % y 1.8% respectivamente.

Representante Legal

Return on equity (ROE)



Return on assets (ROA)



Representante Legal

D. ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

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

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

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

El escenario mundial se muestra de manera positiva para el año 2016. Estados Unidos y Europa seguirán creciendo, incluso a un ritmo mayor que el mostrado durante 2015, alcanzando tasas de crecimiento del 2.6% y 1.7% respectivamente, para el cierre del presente año. Adicionalmente, no se espera que los precios de las materias primas se incrementen durante el año, por lo que se considera probable que ambos factores generen efectos positivos en los países de la región. Por otro lado, la desaceleración China, que afecta principalmente a los países asiáticos y mantiene los precios de las materias primas a bajos niveles, afectarán levemente a Panamá debido a la disminución en la dinamización del comercio mundial y en consecuencia el uso del Canal de Panamá.

Se espera, entonces, que el mayor crecimiento de los principales socios comerciales de la región y el reducido costo de las materias primas aumenten el dinamismo de la economía de la región.

De esta forma, el PIB real regional – incluido Panamá –se espera muestre una tasa de variación, de 4.1% en 2016 (similar al crecimiento de 4% en 2015).[2] Además, las exportaciones pasarán de disminuir un 6.1% a crecer un 1.5% entre 2015 y 2016, mientras que la inflación para ese mismo periodo pasaría de 1.2% a 2.7% durante el presente año.

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

---

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

Representante Legal

E. EVENTOS RELEVANTES

Banco BAC San José, S.A., comunica que el 20 de Abril de 2016, estará efectuando una subasta pública a través de la Bolsa Nacional de Valores, de la emisión de Bonos Estandarizados Serie BP, que pertenece al Programa de Bonos BSJ-2015 aprobado por la SUGEVAL en la Resolución No. SGV-R-3025 del 01 de Julio de 2015.

Banco BAC San José, S.A. comunica que el 13 de mayo de 2016, estará efectuando la subasta pública a través de la Bolsa de Valores, de los saldos de las emisiones de Bonos Estandarizados: Serie BT que pertenece al Programa de Bonos BSJ-2015 Dólares, aprobados por la SUGEVAL en la Resolución No. SGV-R-3045 del 01 de julio del 2015 y la Serie BI que pertenece al Programa de Bonos BSJ-2011 Dólares, aprobados por la SUGEVAL en la Resolución No. SGV-R-2501 del 24 de agosto del 2011.

El 19 de Mayo del 2016 Banco BAC San José, S.A. comunica la actualización en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios de los miembros de Junta Directiva y representación legal del emisor.

Banco BAC San José, S.A. comunica los términos y condiciones de la Oferta Pública del 15 de junio 2016 de Bonos Estandarizados Serie BU, autorizados por la SUGEVAL mediante Resolución SGV-R- 3045 del 01 de julio de 2015.

Banco BAC San José, S.A. comunica que el pasado 28 de junio del 2016, efectuó una subasta pública a través de la Bolsa Nacional de Valores, del saldo de la emisión de Bonos Estandarizados Serie BV, que pertenece al Programa de Bonos BSJ-2015 colones, aprobado por la SUGEVAL en la Resolución No. SGV-R-3045 del 01 de julio de del 2015.

Representante Legal

II. PARTE

RESUMEN FINANCIERO*

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	jun-16	mar-16	dic-15	set-15	jun-15
Ingresos por intereses	763,426,730	377,288,830	1,433,320,472	1,054,659,241	693,502,312
Gastos por intereses	236,259,817	117,491,541	452,366,401	335,612,615	220,898,413
Gastos de operación	507,687,941	249,636,944	952,972,140	700,246,256	459,315,484
Utilidad	173,721,361	82,890,278	319,818,358	228,175,559	153,323,191
Acciones emitidas y en circulación	834,708	834,708	834,708	834,708	834,708
Utilidad por Acción	208.12	99.30	383.15	273.36	183.68
Utilidad del período	90,831,083	82,890,278	91,642,799	74,852,368	73,090,207
Acciones promedio del período	834,708	834,708	834,708	834,708	834,708

BALANCE GENERAL	jun-16	mar-16	dic-15	set-15	jun-15
Préstamos	13,387,618,620	13,080,430,671	13,108,318,351	12,629,442,196	12,098,968,760
Activos Totales	18,830,800,975	18,606,467,454	18,722,682,672	17,945,584,213	17,635,770,241
Deuda Total	3,369,107,286	3,304,876,064	3,548,878,599	3,382,024,276	3,230,157,584
Patrimonio Total	2,385,163,056	2,320,475,598	2,240,026,460	2,164,617,116	2,100,707,428
RAZONES FINANCIERAS:					
Dividendo/acción común ($)	7.4	-	13.4	6.0	6.0
Deuda Total+Depósitos/Patrimonio (veces)	6.6	6.7	7.1	7.0	7.1
Préstamos/Activos Totales	71.09%	70.30%	70.01%	70.38%	68.60%
Gastos de operación/Ingresos totales	45.95%	46.22%	46.60%	46.98%	46.94%
Morosidad/Reservas (veces)	0.77	0.77	0.85	0.83	0.79
Morosidad/Cartera Total	1.05%	1.02%	1.04%	1.05%	1.02%

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

Representante Legal

III. PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

Ver anexo al final

Representante Legal_____

IV. DIVULGACIÓN

El Informe de Actualización Trimestral con corte Junio 2016 de BAC International Bank Inc., será divulgado a través de la página de internet del banco, en la siguiente dirección: https://www.baccredomatic.com/es-pa/nuestra-empresa/informes-de-actualizaci%C3%B3n-trimestral a partir del 29 de agosto de 2016.

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

Representante Legal

BAC | Panamá
Miembro BAC | CREDOMATIC Network

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 2016, y estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los seis meses terminados en esa fecha.

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

En base a mi revisión, los estados financieros consolidados interinos antes mencionados, al 30 de junio de 2016, fueron preparados de conformidad las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

Arnold Salgado Galeano
CPA No.5276

29 de agosto de 2016
Panamá, República de Panamá

Avenida Balboa - Esquina, Calle 42 y 43 - Apartado 0816-03396
Panamá, Rep. de Panamá - Tel.: (507) 207-2600 - Fax: (507) 207-2620

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

Estados Financieros Intermedios
Consolidados Condensados

(No auditado)

30 de junio de 2016

(Con el Informe de los Auditores Independientes
sobre la Revisión de los Estados Financieros
Intermedios Consolidados Condensados)

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes sobre la Revisión de los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA REVISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

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

Introducción

Hemos revisado el estado consolidado condensado de situación financiera que se acompaña de BAC International Bank, Inc. y Subsidiarias (el "Banco") al 30 de junio de 2016, los estados consolidados condensados de resultados, de utilidades integrales, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados. La administración del Banco es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros intermedios consolidados condensados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34, *Información Financiera Intermedia* de las Normas Internacionales de Información Financiera. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre los estados financieros intermedios consolidados condensados con base en nuestra revisión.

Alcance de Revisión

Efectuamos nuestra revisión de conformidad con la *Norma Internacional para Trabajos de Revisión No.2410, Revisión de Información Financiera Intermedia Efectuada por el Auditor Independiente de la Entidad.* Una revisión de información financiera intermedia consiste en realizar indagaciones con personal clave responsable de asuntos contables y financieros y en procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es sustancialmente de menor alcance que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos faculta para obtener una certeza razonable de que llegarían a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran identificarse en una auditoría. Por consiguiente, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha surgido a nuestra atención que nos haga creer que los estados financieros intermedios consolidados condensados de BAC International Bank, Inc. y Subsidiarias al 30 de junio de 2016, no están preparados en todos los aspectos importantes, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34, *Información Financiera Intermedia* de las Normas Internacionales de Información Financiera.

KPMG, una sociedad civil panameña, y firma de la red de firmas miembros independiente de KPMG, afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza

Restricción en el Uso y Distribución

Estos estados financieros intermedios consolidados condensados son para uso interno de la administración del Banco y la Superintendencia de Bancos de Panamá y no deben ser utilizados para ningún otro propósito.

KPMG

26 de agosto de 2016
Panamá, República de Panamá

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera

30 de junio de 2016

(Cifras en dólares de E.U.A.)

Activos	Nota	30 de junio de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja		498,545,380	567,726,362
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	4, 7	52,219,529	56,744,489
Depósitos en bancos:			
A la vista		2,265,398,321	2,467,226,207
A plazo		246,457,723	423,002,074
Total de depósitos en bancos		2,511,856,044	2,890,228,281
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	6	3,062,620,953	3,514,699,132
Inversiones y otros activos al valor razonable	4, 8	1,410,260,143	1,082,308,515
Préstamos a valor razonable	4	16,253,576	17,379,905
Préstamos a costo amortizado	4, 9	13,371,365,044	13,090,938,446
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos	10	(183,201,700)	(161,032,488)
Intereses no devengados		(2,383,170)	(2,268,672)
Comisiones no devengadas, netas		(50,459,474)	(50,179,680)
Préstamos a costo amortizado, neto		13,135,320,700	12,877,457,606
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas		359,717,318	360,221,760
Obligaciones de clientes por aceptaciones		7,154,872	4,498,990
Intereses acumulados por cobrar		92,704,276	93,075,619
Otras cuentas por cobar		218,991,523	223,887,420
Plusvalía y activos intangibles		392,596,829	391,351,556
Impuesto sobre la renta diferido		11,008,659	10,602,487
Otros activos		124,172,126	130,020,973
Total de activos		18,830,800,975	18,705,503,963

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

Pasivos y Patrimonio	Nota	30 de junio de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Pasivos:			
Depósitos:			
A la vista		4,599,926,449	4,755,948,327
Ahorros		2,519,998,536	2,417,283,369
A plazo fijo		5,270,492,463	5,118,204,056
Total de depósitos		12,390,417,448	12,291,435,752
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		46,123,408	37,405,475
Obligaciones financieras	11	2,943,194,714	3,123,411,334
Otras obligaciones financieras	12	379,789,164	388,061,790
Aceptaciones pendientes		7,154,872	4,498,990
Intereses acumulados por pagar		69,167,238	66,841,239
Impuesto sobre la renta por pagar		62,045,559	55,972,929
Impuesto sobre la renta diferido		45,055,963	44,999,893
Otros pasivos		502,689,553	452,850,101
Total de pasivos		16,445,637,919	16,465,477,503
Patrimonio:			
Acciones comunes	13	834,708,000	834,708,000
Capital adicional pagado en exceso		140,897,488	140,897,488
Acciones en tesorería		(5,164,872)	(5,158,138)
Utilidades no distribuidas		1,370,412,845	1,205,881,772
Reserva de capital voluntaria		54,253,667	54,253,667
Reservas regulatorias		182,045,591	179,252,779
Otras pérdidas integrales		(192,251,144)	(170,052,801)
Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora		2,384,901,575	2,239,782,767
Participación no controladora de la Compañía		261,481	243,693
Total del patrimonio		2,385,163,056	2,240,026,460
Compromisos y contingencias	16		
Total de pasivos y patrimonio		18,830,800,975	18,705,503,963

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado Condensado de Resultados

Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Nota	30 de junio de 2016	30 de junio de 2015
		(No Auditados)	
Ingresos por intereses y comisiones:			
Depósitos en bancos		8,615,579	9,577,276
Inversiones		24,927,724	25,977,804
Préstamos		729,883,427	657,947,232
Total de ingresos por intereses y comisiones		763,426,730	693,502,312
Gastos de intereses:			
Depósitos		159,744,580	150,267,750
Obligaciones financieras		62,840,203	56,798,671
Otras obligaciones financieras		12,932,756	12,361,380
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		742,278	1,470,612
Total de gastos de intereses		236,259,817	220,898,413
Ingreso neto de intereses y comisiones		527,166,913	472,603,899
Provisión para pérdidas en préstamos	10	118,655,466	87,217,466
Deterioro en bienes reposeídos		1,933,212	1,893,246
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar		71,599	91,921
Ingreso neto de intereses y comisiones y otros ingresos después de provisiones		406,506,636	383,401,266
Otros ingresos:			
Ganancia en instrumentos financieros, neta	14	658,200	3,549,265
Cargos por servicios		194,268,860	171,018,946
Comisiones y otros cargos, neto		71,740,698	62,092,464
Ganancia en cambio de monedas, neto		56,510,236	33,797,096
Otros ingresos		18,246,639	14,507,053
Total de otros ingresos		341,424,633	284,964,824
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y beneficios a empleados		251,953,541	233,972,254
Depreciación y amortización		35,576,977	31,034,798
Gastos administrativos		25,485,514	22,370,911
Alquileres y gastos relacionados		33,432,381	30,925,680
Otros gastos		161,239,528	141,011,841
Total de gastos generales y administrativos		507,687,941	459,315,484
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		240,243,328	209,050,606
Menos: Impuesto sobre la renta	15	66,498,713	55,711,976
Utilidad neta		173,744,615	153,338,630
Menos: utilidad neta atribuible a la participación no controladora		23,254	15,439
Utilidad neta atribuible a la Compañía controladora		173,721,361	153,323,191

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

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado Condensado de Utilidades Integrales

Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	30 de junio de 2016 (No Auditados)	30 de junio de 2015 (No Auditados)
Utilidad neta	173,744,615	153,338,630
Otras pérdidas integrales:		
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado condensado de resultados		
Conversión de operaciones en moneda extranjera	(26,960,716)	(6,034,518)
Cambios en el valor razonable de coberturas de flujo de efectivo	392,068	422,406
Reserva de valuación de inversiones disponibles para la venta:		
Monto neto transferido a resultados	(1,289,965)	(3,197,622)
Cambio neto en valor razonable	5,654,804	5,867,908
Otras pérdidas integrales	(22,203,809)	(2,941,826)
Utilidades integrales	151,540,806	150,396,804
Menos: utilidades integrales atribuibles a la participación no controladora	17,788	10,187
Utilidades integrales atribuibles a la Compañía Controladora	151,523,018	150,386,617

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

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Atribuible a la participación controladora de la Compañía										
	Acciones comunes	Acciones pagadas por emitir	Capital adicional pagado en exceso	Acciones en tesorería	Utilidades no distribuidas	Reserva de capital voluntaria	Reservas regulatorias	Otras pérdidas integrales	Total de participación controladora	Participación no controladora	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	755,803,000	78,905,000	140,897,488	(4,809,622)	1,017,651,343	54,253,667	58,416,850	(146,019,794)	1,955,097,932	215,950	1,955,313,882
Utilidad neta	0	0	0	0	153,323,191	0	0	0	153,323,191	15,439	153,338,630
Otras pérdidas integrales											
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	0	0	0	0	(6,028,934)	(6,028,934)	(5,584)	(6,034,518)
Cambios en el valor razonable de coberturas de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	422,406	422,406	0	422,406
Reserva de valuación de 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 integrales	0	0	0	0	0	0	0	(2,936,574)	(2,936,574)	(5,252)	(2,941,826)
Total de utilidades (pérdidas) integrales	0	0	0	0	153,323,191	0	0	(2,936,574)	150,386,617	10,187	150,396,804
Otros movimientos de patrimonio:											
Reservas regulatorias	0	0	0	0	(114,318,523)	0	114,318,523	0	0	0	0
Transacciones con los propietarios del Banco											
Compra de acciones en tesorería	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	(5,000,000)	0	0	0	(5,000,000)	0	(5,000,000)
Total de transacciones con los propietarios del Banco	78,905,000	(78,905,000)	0	(203,258)	(5,000,000)	0	0	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)	1,051,656,011	54,253,667	172,735,373	(148,956,368)	2,100,281,291	226,137	2,100,507,428
Saldo al 31 de diciembre de 2015	834,708,000	0	140,897,488	(5,158,138)	1,205,881,772	54,253,667	179,252,779	(170,052,801)	2,239,782,767	243,693	2,240,026,460
Utilidad neta	0	0	0	0	173,721,361	0	0	0	173,721,361	23,254	173,744,615
Otras pérdidas integrales											
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	0	0	0	0	(26,955,376)	(26,955,376)	(5,340)	(26,960,716)
Cambios en el valor razonable de coberturas de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	392,068	392,068	0	392,068
Reserva de valuación de inversiones disponibles para la venta:											
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	0	0	0	0	(1,289,965)	(1,289,965)	0	(1,289,965)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	5,654,930	5,654,930	(126)	5,654,804
Total de otras pérdidas integrales	0	0	0	0	0	0	0	(22,198,343)	(22,198,343)	(5,466)	(22,203,809)
Total de utilidades (pérdidas) integrales	0	0	0	0	173,721,361	0	0	(22,198,343)	151,523,018	17,788	151,540,806
Otros movimientos de patrimonio:											
Reservas regulatorias	0	0	0	0	(2,792,812)	0	2,792,812	0	0	0	0
Transacciones con los propietarios del Banco											
Compra de acciones en tesorería	0	0	0	(6,734)	0	0	0	0	(6,734)	0	(6,734)
Contribuciones y distribuciones:											
Dividendos	0	0	0	0	(6,200,000)	0	0	0	(6,200,000)	0	(6,200,000)
Impuesto complementario	0	0	0	0	(197,476)	0	0	0	(197,476)	0	(197,476)
Total de transacciones con los propietarios del Banco	0	0	0	(6,734)	(6,397,476)	0	0	0	(6,404,210)	0	(6,404,210)
Saldo al 30 de junio de 2016	834,708,000	0	140,897,488	(5,164,872)	1,370,412,845	54,253,667	182,045,591	(192,251,144)	2,384,901,575	261,481	2,385,163,056

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

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado Condensado de Flujos de Efectivo

Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Nota	30 de junio de 2016	30 de junio de 2015
		(No auditados)	
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		173,744,615	153,338,630
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		35,576,977	31,034,798
Provisión para pérdidas en préstamos	10	118,655,466	87,217,466
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar		71,599	91,921
Deterioro de bienes reposeidos		1,933,212	1,893,246
Liberación de provisión para pérdidas en compromisos no desembolsados		(29,827)	(185,375)
Intereses no devengados sobre préstamos		(11,621,870)	(18,357,139)
Ingreso de intereses y comisiones		(763,426,730)	(693,502,312)
Gastos de intereses		236,259,817	220,898,413
Pérdida (ganancia) neta en valores con cambios en resultados	8	90,052	(368,940)
Pérdida en valoración de cartera hipotecaria con cambios en resultados		0	25
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta	8	(1,397,337)	(3,197,623)
Pérdida en instrumentos financieros derivados		649,085	17,273
Ganancia neta en venta y descarte de propiedad y equipo		(49,640)	(4,990)
Gasto de impuesto sobre la renta		66,498,713	55,711,976
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Aumento neto en depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		(19,042,396)	(105,507,900)
Valores negociables		(1,457,434)	(517,890)
Préstamos		(511,003,741)	(639,867,183)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		11,745,593	(21,690,831)
Otras cuentas por cobrar		(2,647,381)	9,671,880
Otros activos		25,225,078	22,232,949
Depósitos de clientes		213,190,043	310,310,869
Otros pasivos		54,376,738	68,651,361
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		766,085,888	701,303,002
Intereses pagados		(239,411,713)	(214,776,437)
Impuesto sobre la renta pagado		(58,072,094)	(53,993,395)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		95,942,713	(89,596,206)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la venta de valores disponibles para la venta	8	182,150,636	353,166,174
Vencimientos, prepagos y "calls" de valores disponibles para la venta		508,860,798	186,991,386
Compra de valores disponibles para la venta		(859,387,133)	(528,801,497)
Compras de propiedad y equipo		(28,679,348)	(31,217,085)
Producto de la venta de propiedad y equipo y descarte de equipo		1,189,109	1,031,868
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(195,865,938)	(18,829,154)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de otras obligaciones		102,200,669	165,878,191
Pago de otras obligaciones		(109,592,816)	(139,766,493)
Producto de obligaciones		910,884,606	660,777,053
Pago de obligaciones		(1,066,000,584)	(621,063,107)
Dividendos		(6,200,000)	(5,000,000)
Compra de participación no controladora		(6,734)	(203,258)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		(168,714,859)	60,622,386
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		(37,354,316)	(7,502,343)
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(305,992,400)	(55,305,317)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		3,302,797,310	3,304,611,362
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	6	2,996,804,910	3,249,306,045

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

Índice de las Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(1) Organización
(2) Base de Preparación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad
(4) Administración de Riesgos
(5) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables
(6) Efectivo, Efectos de Caja y Depósitos
(7) Valores Comprados Bajo Acuerdos de Reventa
(8) Inversiones en Valores y Otros Activos al Valor Razonable
(9) Préstamos
(10) Provisión para Pérdidas en Préstamos
(11) Obligaciones Financieras
(12) Otras Obligaciones Financieras
(13) Capital en Acciones Comunes
(14) Ganancias en Instrumentos Financieros, Netas
(15) Impuesto sobre la Renta
(16) Instrumentos Financieros fuera del Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera y Otros Compromisos
(17) Instrumentos Financieros Derivados
(18) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros
(19) Administración de Contratos de Fideicomiso y Custodia de Activos
(20) Transacciones con Partes Relacionadas
(21) Litigios
(22) Aspectos Regulatorios

(1) Organización

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Los estados financieros intermedios consolidados condensados fueron aprobados por la Junta Directiva del Banco para su emisión el 18 de agosto de 2016.

(b) Base de medición

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

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

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(d) Uso de estimados y juicios

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

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

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

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

(a) Bases de consolidación

Subsidiarias

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

Para determinar el control 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 intermedios consolidados condensados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

Saldos y Transacciones Eliminadas en la Consolidación

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

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

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

Disposición de subsidiarias

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

(b) Transacciones y saldos en monedas extranjeras

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

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

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

Subsidiarias del Banco

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

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

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

(c) Activos y pasivos financieros

Clasificación

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

Acuerdos de recompra y reventa de títulos valores

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

Inversiones en valores

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

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

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

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

- Inversiones en valores disponibles para la venta
  En esta categoría se incluyen aquellas inversiones en valores adquiridas con la intención de mantenerlas por un periodo indefinido de tiempo. Estos instrumentos financieros se presentan:

  - A su valor razonable y son valorados a los precios cotizados de mercado. En caso que en un precio de mercado no esté disponible, el valor razonable es estimado usando el precio de mercado de un instrumento similar. En los casos en que los supuestos significativos de la valoración no sean directamente observables en el mercado, los instrumentos son valorados utilizando la mejor información disponible para estimar el valor razonable. Los cambios en el valor razonable son reconocidos en el estado consolidado condensado de utilidades integrales. Estos instrumentos pueden ser vendidos previa aprobación del Comité de Activos y Pasivos (ALICO) del Banco para cubrir necesidades en el manejo de la liquidez del Banco o para generar ganancias.

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

Deterioro de Valores Disponibles para la Venta

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

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

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

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

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

Pasivos financieros

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

Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

Compensación de instrumentos financieros

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

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

(d) Préstamos

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

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

Corporativos y PYMEs

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

- Empresa pequeña - Entidades legales u otras entidades que empleen productos comerciales o activos de financiación para usos comerciales donde la exposición de crédito es menor a $350,000 y las ventas anuales inferiores a $1 millón.

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

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

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

Autos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Préstamos evaluados colectivamente

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- la tasa de pérdida incurrida, la cual es la tasa observada a la cual va a tender a avanzar por cada rango hasta llegar a 180 días de atraso.

- la tasa de recuperación de un préstamo una vez éste cae en pérdida.

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

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

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

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

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

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

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

Reversión por deterioro

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

Préstamos reestructurados

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

Préstamos adquiridos con deterioro

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

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

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

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

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

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

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

(f) Bienes adjudicados

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

(g) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura

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

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

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

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

Cobertura de flujo de efectivo

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

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

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

Derivados sin cobertura contable

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

Derivados implícitos

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

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

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

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

(h) Reconocimiento de los ingresos y gastos más significativos

Ingresos y gastos por interés

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

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

Honorarios y comisiones

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

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

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

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

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

Programas de lealtad

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

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

(i) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

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

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

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

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

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

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

(k) Combinaciones de negocios y plusvalía

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

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

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

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

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

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

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

(l) Activos intangibles

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

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

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

Los nombres comerciales son activos intangibles no amortizables.

(m) Impuesto sobre la Renta

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

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

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

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

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

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

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

(n) Beneficios a empleados

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

(o) Operaciones de fideicomiso y custodia de activos

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

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

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

(p) Opción de valor razonable

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

(q) Estimación del valor razonable

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

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

- Nivel 1 – Precios cotizados en mercados activos, sin ajustes, para activos o pasivos idénticos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición.

- Nivel 2 – Variables distintas de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos y otras técnicas de valoración donde los datos de entradas significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.

- Nivel 3 – Variables no observables para el activo o pasivo. Esta categoría contempla todos los instrumentos en los que la técnica de valoración incluyen variables no observables y los mismos tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría también incluye instrumentos que son valorizados, basados en precios cotizados para instrumentos similares para los cuales hay que hacer ajustes significativos usando variables no observables, supuestos, o ajustes en los cuales se utilizan datos no observables o subjetivos cuando hay diferencias entre los instrumentos.

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

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

(r) Transacciones entre entidades bajo control común

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

(s) Reclasificaciones

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

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

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

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

  - Nuevos requisitos para la clasificación y medición de los activos financieros. Entre otros aspectos, esta norma contiene dos categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La NIIF 9 elimina las categorías existentes en NIC 39 de valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar.

  - Elimina la volatilidad en los resultados causados por cambios en el riesgo de crédito de pasivos medidos a valor razonable, lo cual implica que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones no se reconocen en el estado consolidado de resultado del periodo.

  - Un enfoque substancialmente reformado para la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.

  - Un nuevo modelo de deterioro, basado en "pérdida esperada" que requerirá un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

  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.

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

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

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

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

(4) Administración de Riesgos

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

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

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

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

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

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

(a) Riesgo de Crédito

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

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

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

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

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

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

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

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

Información de calidad de la cartera

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

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por $2,511,856,044, al 30 de junio de 2016 (31 de diciembre de 2015: $2,890,228,281). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras, los cuales en su mayoría cuentan con calificaciones de riesgo entre AA y B, basado en las agencias Standard & Poor's, Fitch Ratings y/o Moody's. Sobre el monto total de depósitos, excluyendo depósitos en bancos centrales, al 30 de junio de 2016, aproximadamente $158 millones no cuentan con calificación de riesgo (31 de diciembre de 2015: $260 millones).

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

Al 30 de junio de 2016, la totalidad de los valores bajo acuerdo de reventa y depósitos en bancos se encuentran al día en el pago del principal e intereses.

Calidad de cartera de inversiones y otros activos al valor razonable

El Banco segrega la cartera de inversiones en inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados e inversiones disponibles para la venta. Al 30 de junio de 2016, las inversiones y otro activos al valor razonable totalizan $1,410,260,143 (31 de diciembre de 2015: $1,082,308,515).

(4) Administración de Riesgos, continuación

- Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados
  Las inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados se encuentran clasificados en su totalidad de acuerdo con las calificaciones asignadas por la agencia Standard & Poor's, en el rango BB+ a menos, por $30,635,964, al 30 de junio de 2016 (31 de diciembre de 2015: $30,614,924), de los cuales corresponden a bonos de gobierno $30,615,968 (31 de diciembre de 2015: $29,804,339) y a otros instrumentos $19,996 (31 de diciembre de 2015: $810,585).

  Los otros activos al valor razonable con cambios en resultados incluyen instrumentos financieros derivados, los cuales al 30 de junio de 2016 ascendían a $19,996 (31 de diciembre de 2015: $810,585).

  La siguiente tabla muestra el análisis de las exposiciones de crédito de contraparte producto de operaciones con instrumentos financieros derivados. Las operaciones de derivados del Banco son generalmente garantizadas por dinero en efectivo. La totalidad de los instrumentos financieros derivados del Banco son transados en mercados extrabursátiles ("*Over-the-Counter*"). Para una mayor discusión de los instrumentos financieros derivados, ver la Nota 17.

	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Valor Nocional	Valor Razonable	Valor Nocional	Valor Razonable
Activos	10,639,286	19,996	33,889,286	810,585
Pasivos	30,091,269	732,479	28,552,156	403,299

- Inversiones disponibles para la venta
  Al 30 de junio de 2016, los instrumentos financieros disponibles para la venta al valor razonable ascendían a $1,370,641,475 (31 de diciembre de 2015: $1,042,832,935).

  Al 30 de junio de 2016, los instrumentos financieros disponibles para la venta al costo por $8,982,704 (31 de diciembre de 2015: $8,860,656) son excluidos de los siguientes análisis de riesgo. Mayor detalle de los instrumentos financieros disponibles para la venta al costo se encuentra en la Nota 8.

Al 30 de junio de 2016, las inversiones en valores y otros activos medidos al valor razonable incluidas en este análisis de riesgos totalizan $1,401,277,439 (31 de diciembre de 2015: $1,073,447,859).

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Valores bajo acuerdos de reventa	Inversiones en valores y otros activos al valor razonable	Valores bajo acuerdos de reventa	Inversiones en valores y otros activos al valor razonable
Gobiernos y Agencias				
AA+	0	219,722	0	218,788
BBB	5,395,500	80,186,774	0	93,879,424
Rango BB+ a menos	15,935,482	882,548,232	12,944,209	500,436,654
Sin calificación	0	8,802,163	18,763,875	49,911,149
Total Gobiernos y Agencias	21,330,982	971,756,891	31,708,084	644,446,015
Corporativos				
A+	0	18,716	0	4,027,240
A	0	1,280	0	177,054,421
A-	0	4,528,005	0	8,944,195
BBB+	0	267,883,977	0	82,888,949
BBB	0	20,365,208	0	28,264,140
BBB-	0	20,142,920	6,342,709	22,153,300
Rango BB+ a menos	16,309,355	73,617,959	7,861,254	77,170,389
Sin calificación	14,579,192	42,962,483	10,832,442	28,499,210
Total Corporativos	30,888,547	429,520,548	25,036,405	429,001,844
Total de Instrumentos	52,219,529	1,401,277,439	56,744,489	1,073,447,859

Las inversiones disponibles para la venta al 30 de junio de 2016, se encuentran al día y no presentan deterioro (31 de diciembre de 2015: al día y no presentan deterioro).

Calidad de Cartera de préstamos

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

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

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

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

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Préstamos a valor razonable				
De 0 a 30 días	15,959,533	0	17,379,905	0
De 31 a 90 días	160,335	0	0	0
De 121 a 180 días	133,708	0	0	0
Valor en libros neto, préstamos a valor razonable	16,253,576	0	17,379,905	0
Préstamos a costo amortizado				
Corporativos (1)				
Satisfactorio	4,831,174,584	411,373,960	4,838,758,531	401,969,527
Mención especial	62,790,334	1,674,509	71,213,162	1,633,898
Sub-estándar	32,080,225	1,120	36,579,679	0
Dudoso	5,228,511	0	5,366,661	0
Pérdida	8,357,433	1,714	7,591,565	1,143
Monto bruto	4,939,631,087	413,051,303	4,959,509,598	403,604,568
Provisión por deterioro	(24,791,324)	(124,879)	(23,965,888)	(126,458)
Valor en libros neto	4,914,839,763	412,926,424	4,935,543,710	403,478,110
Banca de Personas y PYMEs				
0 a 30 días	8,152,556,524	65,736,455	7,876,460,545	46,676,920
31 a 90 días	155,047,283	0	139,097,997	0
91 a 120 días	42,791,580	0	38,217,831	0
121 a 180 días	50,670,494	0	45,019,951	0
181 a 365 días	14,776,415	0	14,091,462	0
Más de 365 días	15,891,661	0	18,541,062	0
Monto bruto	8,431,733,957	65,736,455	8,131,428,848	46,676,920
Provisión por deterioro	(158,410,376)	(12,936)	(137,066,600)	(11,440)
Valor en libros neto	8,273,323,581	65,723,519	7,994,362,248	46,665,480
Intereses no devengados	(2,383,170)	0	(2,268,672)	0
Comisiones no devengadas, netas	(50,459,474)	0	(50,179,680)	0
Valor en libros neto, préstamos a costo amortizado	13,135,320,700	478,649,943	12,877,457,606	450,143,590

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

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

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

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

(4) Administración de Riesgos, continuación

- Morosos pero no deteriorados
  Son considerados en morosidad sin deterioro; es decir, sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones que cuenten con un nivel de morosidad menor a 90 días de atraso y que no califiquen como individualmente significativos con calificación de riesgo sub-estándar o peor, y que no hayan sido renegociados.

- Préstamos reestructurados
  Son aquellos que debido a dificultades en la capacidad de pago del deudor se les ha documentado formalmente variaciones en los términos originales del crédito (plazo, plan de pago, 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

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

	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Préstamos a valor razonable				
Cartera al día y no deteriorada				
De 0 a 30 días	15,959,533	0	17,379,905	0
Cartera en mora 31 a 90 pero no deteriorada				
De 31 a 90 días	160,335	0	0	0
Cartera deteriorada				
De 121 a 180 días	133,708	0	0	0
Valor en libros neto, préstamos a valor razonable	16,253,576	0	17,379,905	0
Préstamos a costo amortizado				
Corporativos				
Cartera al día y no deteriorada				
Satisfactorio	4,815,421,547	411,371,104	4,825,407,192	401,720,445
Mención especial	51,475,607	1,473,503	61,594,443	1,527,405
Total	4,866,897,154	412,844,607	4,887,001,635	403,247,850
Cartera en mora 31 a 90 pero no deteriorada				
Satisfactorio	7,086,265	0	2,958,522	0
Mención especial	543,210	0	909,801	0
Total	7,629,475	0	3,868,323	0
Cartera individual deteriorada				
Sub-estándar	30,133,181	0	35,369,488	0
Dudoso	4,826,434	0	4,912,933	0
Pérdida	6,140,988	0	5,739,255	0
Total	41,100,603	0	46,021,676	0
Cartera colectiva deteriorada (1)				
Satisfactorio (2)	8,666,772	2,855	10,392,817	249,082
Mención especial (2)	10,771,517	202,721	8,708,918	106,493
Sub-estándar	1,947,044	1,120	1,210,191	0
Dudoso	402,077	0	453,728	0
Pérdida	2,216,445	0	1,852,310	1,143
Total	24,003,855	206,696	22,617,964	356,718
Total Corporativos	4,939,631,087	413,051,303	4,959,509,598	403,604,568
Provisión para deterioro				
Individual	(1,542,806)	0	(5,838,518)	0
Colectiva	(23,248,518)	(124,879)	(18,127,370)	(126,458)
Total provisión para deterioro, préstamos corporativos	(24,791,324)	(124,879)	(23,965,888)	(126,458)
Banca de Personas y PYMEs (1)				
Cartera al día y no deteriorada				
0 a 30 días	8,037,856,159	65,602,081	7,769,013,914	46,238,820
Cartera en mora 30 a 90 pero no deteriorada				
31 a 60 días	88,683,704	0	82,222,758	0
61 a 90 días	54,723,218	0	47,265,388	0
Total	143,406,922	0	129,488,146	0
Cartera deteriorada (1)				
1 a 30 días	114,700,372	134,374	107,446,631	438,100
31 a 90 días	11,640,360	0	9,609,851	0
91 a 120 días	42,791,580	0	38,217,831	0
121 a 180 días	50,670,494	0	45,019,951	0
181 a 365 días	14,776,415	0	14,091,462	0
Más de 365 días	15,891,655	0	18,541,062	0
Total	250,470,876	134,374	232,926,788	438,100
Total banca de personas y PYMEs	8,431,733,957	65,736,455	8,131,428,848	46,676,920
Provisión colectiva para deterioro, banca de personas y PYMEs	(158,410,376)	(12,936)	(137,066,600)	(11,440)
Intereses no devengados	(2,383,170)	0	(2,268,672)	0
Comisiones no devengadas, netas	(50,459,474)	0	(50,179,680)	0
Valor en libros neto, préstamos a costo amortizado	13,135,320,700	478,649,943	12,877,457,606	450,143,590

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

(4) Administración de Riesgos, continuación

A continuación se presenta la cartera de préstamos reestructurados:

	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Préstamos reestructurados				
Cartera reestructurada al día	149,275,456	332,868	139,719,452	410,653
Cartera reestructurada en mora mayor a 90 días	13,156,191	0	11,599,280	0
Provisión de deterioro	(20,805,445)	(1,283)	(18,383,105)	(274)
Préstamos reestructurados, netos	141,626,202	331,585	132,935,627	410,379

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:

	30 de junio de 2016				31 de diciembre de 2015			
	Préstamos		Compromisos de créditos y garantías		Préstamos		Compromisos de créditos y garantías	
	Bruto	Neto	Bruto	Neto	Bruto	Neto	Bruto	Neto
Créditos deteriorados								
Corporativos								
Cartera Individual Deteriorada								
Sub-estándar	30,133,181	26,694,688	0	0	35,369,488	33,276,421	0	0
Dudoso	4,826,434	3,909,817	0	0	4,912,933	4,178,072	0	0
Pérdida	6,140,988	4,778,378	0	0	5,739,255	4,512,644	0	0
Total	41,100,603	35,382,883	0	0	46,021,676	41,967,137	0	0
Cartera Colectiva Deteriorada (1)								
Satisfactorio (2)	8,666,772	8,613,241	2,855	2,855	10,392,817	10,322,682	249,082	248,891
Mención especial (2)	10,771,517	10,105,837	202,721	201,464	8,708,918	8,161,989	106,493	105,822
Sub-estándar	1,947,044	1,363,445	1,120	785	1,210,191	840,920	0	0
Dudoso	402,077	250,655	0	0	453,728	281,402	0	0
Pérdida	2,216,445	1,115,305	0	0	1,852,310	569,880	1,143	664
Total	24,003,855	21,448,483	206,696	205,104	22,617,964	20,176,873	356,718	355,377
Banca de Personas y PYMEs								
Cartera deteriorada (1)								
De 0 a 30 días	114,700,372	100,969,393	134,374	134,346	107,446,631	95,156,392	438,100	438,013
De 31 a 90 días	11,640,360	9,457,164	0	0	9,609,851	7,987,616	0	0
De 91 a 120 días	42,791,580	21,719,482	0	0	38,217,831	19,185,623	0	0
De 121 a 180 días	50,670,494	18,734,022	0	0	45,019,951	16,615,014	0	0
De 181 a 365 días	14,776,415	9,110,215	0	0	14,091,462	7,838,085	0	0
Más de 365 días	15,891,655	12,584,239	0	0	18,541,062	18,541,062	0	0
Total	250,470,876	172,574,515	134,374	134,346	232,926,788	165,323,792	438,100	438,013
Total créditos deteriorados	315,575,334	229,405,881	341,070	339,450	301,566,428	227,467,802	794,818	793,390

(1) Incluye préstamos reestructurados

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

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

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

	30 de junio de 2016					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	52,219,529	0	52,219,529
Préstamos a valor razonable	16,253,576	0	0	0	0	16,253,576
Inversiones y otros activos al valor razonable	0	0	0	0	1,401,277,439	1,401,277,439
Préstamos a costo amortizado						
Corporativos						
Préstamos Corporativos	2,271,603,204	329,097,994	192,120,394	0	2,014,918,024	4,807,739,616
Arrendamientos corporativos, neto	0	131,891,471	0	0	0	131,891,471
Total Corporativos	2,271,603,204	460,989,465	192,120,394	0	2,014,918,024	4,939,631,087
Banca de Personas y PYMEs						
PYMEs						
Préstamos PYMEs	283,988,598	0	21,273,038	0	233,357,446	538,619,082
Arrendamientos PYMEs, neto	0	80,352,441	0	0	0	80,352,441
Total PYMEs	283,988,598	80,352,441	21,273,038	0	233,357,446	618,971,523
Autos	0	781,795,594	0	0	0	781,795,594
Tarjeta de crédito	0	0	0	0	2,278,750,701	2,278,750,701
Personales	275,694,249	0	38,602,872	0	1,549,241,012	1,863,538,133
Hipotecarios	2,833,006,686	0	0	0	0	2,833,006,686
Arrendamientos de consumo, neto	0	55,671,320	0	0	0	55,671,320
Total Banca de Personas y PYMEs	3,392,689,533	917,819,355	59,875,910	0	4,061,349,159	8,431,733,957
Total de préstamos a costo amortizado	5,664,292,737	1,378,808,820	251,996,304	0	6,076,267,183	13,371,365,044
Compromisos de créditos y garantías	64,764,808	2,778,010	27,836,557	0	383,410,383	478,787,758

	31 de diciembre de 2015					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	56,744,489	0	56,744,489
Préstamos a valor razonable	17,379,905	0	0	0	0	17,379,905
Inversiones y otros activos al valor razonable	0	0	0	0	1,073,447,859	1,073,447,859
Préstamos a costo amortizado						
Corporativos						
Préstamos Corporativos	2,097,025,380	155,720,026	169,275,823	0	2,405,597,966	4,827,619,195
Arrendamientos corporativos, neto	0	131,366,634	523,769	0	0	131,890,403
Total Corporativos	2,097,025,380	287,086,660	169,799,592	0	2,405,597,966	4,959,509,598
Banca de Personas y PYMEs						
PYMEs						
Préstamos PYMEs	245,407,493	0	21,268,440	0	260,997,953	527,673,886
Arrendamientos PYMEs, neto	0	72,928,432	0	0	0	72,928,432
Total PYMEs	245,407,493	72,928,432	21,268,440	0	260,997,953	600,602,318
Autos	0	729,985,294	0	0	0	729,985,294
Tarjeta de crédito	0	0	0	0	2,255,307,696	2,255,307,696
Personales	244,742,226	0	35,124,891	0	1,485,581,590	1,765,448,707
Hipotecarios	2,730,608,979	0	0	0	0	2,730,608,979
Arrendamientos de consumo, neto	0	49,475,854	0	0	0	49,475,854
Total Banca de Personas y PYMEs	3,220,758,698	852,389,580	56,393,331	0	4,001,887,239	8,131,428,848
Total de préstamos a costo amortizado	5,317,784,078	1,139,476,240	226,192,923	0	6,407,485,205	13,090,938,446
Compromisos de créditos y garantías	5,969,987	2,131,929	46,552,864	0	395,626,708	450,281,488

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Propiedades	7,215,796	11,101,868
Mobiliarios y equipo	466,275	643,384
Otros	1,837	117,902
Total	7,683,908	11,863,154

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

Préstamos hipotecarios residenciales

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

	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015	
LTV Ratio	**Préstamos**	**Compromisos de créditos y garantías**	**Préstamos**	**Compromisos de créditos y garantías**
Menos de 50%	559,671,658	5,076,467	546,062,429	3,954,112
51-70%	948,623,572	12,628,273	893,854,411	7,357,091
71-80%	905,012,837	19,068,862	862,216,978	14,973,965
81-90%	378,254,755	15,905,855	366,613,946	9,657,342
91-100%	29,706,558	4,840,666	48,939,191	3,308,248
Más de 100%	11,737,306	360,102	12,922,024	0
Total	2,833,006,686	57,880,225	2,730,608,979	39,250,758

(4) Administración de Riesgos, continuación

Concentración del riesgo de crédito

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

	30 de junio de 2016					
	Préstamos a valor razonable	Préstamos a costo amortizado	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdo de reventa	Depósitos en bancos	Inversiones en valores y otros activos al valor razonable
Concentración por sector:						
Gobierno	0	0	0	21,330,982	1,602,003,818	971,756,891
Corporativo						
Comercio	0	1,589,089,389	104,669,140	0	0	0
Servicios	0	894,488,595	88,525,669	8,055,450	0	0
Industria alimentaria	0	731,197,666	25,274,032	0	0	0
Inmobiliario	0	629,546,109	11,405,694	0	0	2,880,876
Industria general	0	506,268,106	43,184,368	0	0	0
Agropecuario	0	410,551,363	8,720,095	0	0	0
Construcción	0	193,895,680	40,711,702	0	0	1,290,300
Hoteles y restaurantes	0	180,572,399	443,188	0	0	923,206
Financiero	0	183,733,544	76,984,273	22,833,097	909,852,226	422,762,054
Telecomunicaciones	0	96,238,729	10,381,474	0	0	1,664,112
Transportes	0	143,021,030	10,607,898	0	0	0
Banca de personas	16,253,576	7,812,762,434	57,880,225	0	0	0
Total por concentración sector	16,253,576	13,371,365,044	478,787,758	52,219,529	2,511,856,044	1,401,277,439
Concentración geográfica:						
Costa Rica	16,253,576	3,619,906,105	157,737,104	15,935,482	731,023,589	341,826,043
Panamá	0	3,374,400,849	207,885,258	13,450,950	63,411,213	103,333,826
Guatemala	0	2,377,187,683	19,228,278	22,833,097	304,635,956	265,181,769
Honduras	0	1,427,001,225	33,122,932	0	225,848,438	228,125,712
El Salvador	0	1,370,443,413	47,759,822	0	345,268,523	48,024,527
Nicaragua	0	1,150,146,745	13,054,364	0	206,274,622	61,596,804
Norteamérica	0	52,279,024	0	0	593,912,501	267,597,542
Suramérica	0	0	0	0	0	85,538,466
Europa	0	0	0	0	41,474,988	0
Otros	0	0	0	0	6,214	52,750
Total por concentración geográfica	16,253,576	13,371,365,044	478,787,758	52,219,529	2,511,856,044	1,401,277,439

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

(b) Riesgo de Liquidez

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

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

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

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

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

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

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

% de Liquidez	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Al cierre del periodo	28.4	30.1
Máximo	31.3	36.0
Promedio	29.0	30.6
Mínimo	26.9	26.9

(4) Administración de Riesgos, continuación

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las operaciones bancarias del Banco cumplen con los requisitos de liquidez establecidos por los reguladores a las que están sujetas.

Información cuantitativa

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

	30 de junio de 2016						
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	4,599,926	(4,599,926)	(4,599,926)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	2,519,999	(2,519,999)	(2,519,999)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	5,270,492	(5,464,285)	(1,007,133)	(1,074,398)	(2,454,343)	(873,254)	(55,157)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	46,123	(46,275)	(28,655)	(17,620)	0	0	0
Obligaciones financieras	2,943,195	(3,129,182)	(103,087)	(333,212)	(906,223)	(1,521,739)	(264,921)
Otras obligaciones financieras	379,789	(414,966)	(30,522)	(39,580)	(185,798)	(159,066)	(0)
Sub-Total de pasivos	15,759,524	(16,174,633)	(8,289,322)	(1,464,810)	(3,546,364)	(2,554,059)	(320,078)
Compromiso de préstamos	85,257	(85,257)	0	0	(60,078)	(25,179)	0
Total de pasivos	15,844,781	(16,259,890)	(8,289,322)	(1,464,810)	(3,606,442)	(2,579,238)	(320,078)
Instrumentos derivados, pasivos:							
Contratos de cambio de moneda a futuro	722	(722)	(722)	0	0	0	0
Canjes de tasas de interés ("Interest rate swaps")	10	(10)	(1)	(3)	(5)	(1)	0
	732	(732)	(723)	(3)	(5)	(1)	0
Activos							
Efectivo y efectos de caja	498,545	498,545	498,545	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	52,220	52,283	40,727	11,556	0	0	0
Depósitos en bancos	2,511,856	2,512,437	2,449,006	34,024	28,849	558	0
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados (1)	30,616	33,021	6	1,361	5,922	25,251	481
Inversiones disponibles para la venta (2)	1,370,641	1,443,317	150,598	95,878	383,650	788,581	24,610
Préstamos a valor razonable	16,254	30,429	155	311	1,398	7,456	21,109
Préstamos a costo amortizado, bruto	13,371,365	18,308,836	2,174,162	2,471,790	2,148,814	5,466,013	6,048,057
Total de activos	17,851,497	22,878,868	5,313,199	2,614,920	2,568,633	6,287,859	6,094,257
Instrumentos derivados, activos:							
"Cap" de tasa de interés	20	20	0	0	0	14	6

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

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

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

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

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Efectivo y efectos de Caja	498,545,380	567,726,362
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	52,219,529	56,744,489
Depósitos en bancos centrales	1,679,693,425	1,738,601,844
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	766,346,576	939,724,614
Depósitos en bancos mayores a 90 días	65,816,043	211,901,823
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	3,062,620,953	3,514,699,132
Instrumentos de deuda soberana en entidades gubernamentales no comprometidos	858,323,648	523,461,867
Otras líneas de crédito disponibles (1)	1,149,845,174	997,663,770
Total reservas de liquidez	5,070,789,775	5,035,824,769

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

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

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

30 de junio de 2016	Restringidos		No restringidos		
	Como colateral	Otros (1)	Disponible para colateral	Otros (2)	Total
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	498,545,380	498,545,380
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	0	52,219,529	0	0	52,219,529
Depósitos en bancos	2,992,311	1,543,968,015	134,053,467	830,842,251	2,511,856,044
Inversiones y otros activos al valor razonable	36,947,491	79,488,980	1,125,678,951	168,144,721	1,410,260,143
Préstamos a valor razonable	0	0	0	16,253,576	16,253,576
Préstamos a costo amortizado, netos	456,981,005	0	0	12,678,339,695	13,135,320,700
Activos no financieros	0	0	0	1,206,345,603	1,206,345,603
Total de activos	496,920,807	1,675,676,524	1,259,732,418	15,398,471,226	18,830,800,975

(1) Representa los activos no comprometidos, pero que el Banco cree que, por razones legales o de otro tipo, está restringido el uso para asegurar financiamiento. Los depósitos en bancos registrados representan el monto de encaje legal requerido en las diferentes jurisdicciones donde opera el Banco y que pueden ser utilizadas según la regulación de cada país.

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

31 de diciembre de 2015	Restringidos		No restringidos		
	Como colateral	Otros (1)	Disponible para colateral	Otros (2)	Total
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	567,726,362	567,726,362
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	0	56,744,489	0	0	56,744,489
Depósitos en bancos	3,058,475	1,517,993,680	318,661,736	1,050,514,390	2,890,228,281
Inversiones y otros activos al valor razonable	59,298,387	68,648,193	789,348,472	165,013,463	1,082,308,515
Préstamos a valor razonable	0	0	0	17,379,905	17,379,905
Préstamos a costo amortizado, netos	468,296,925	0	0	12,409,160,681	12,877,457,606
Activos no financieros	0	0	0	1,213,658,805	1,213,658,805
Total de activos	530,653,787	1,643,386,362	1,108,010,208	15,423,453,606	18,705,503,963

(1) Representa los activos no comprometidos, pero que el Banco cree que, por razones legales o de otro tipo, está restringido el uso para asegurar financiamiento. Los depósitos en bancos registrados representan el monto de encaje legal requerido en las diferentes jurisdicciones donde opera el Banco y que pueden ser utilizadas según la regulación de cada país.

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

(c) *Riesgo de Mercado*

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

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

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

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

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

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

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

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

(4) Administración de Riesgos, continuación

Información cuantitativa

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

30 de junio de 2016
Cifras en millones de dólares

	Pesos Mexicanos	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	4	234	169	116	370	893
Inversiones en valores	0	243	184	62	201	690
Préstamos, netos	48	1,232	993	110	1,131	3,514
Total Activos	52	1,709	1,346	288	1,702	5,097
Depósitos	0	1,289	1,005	266	1,533	4,093
Obligaciones	25	273	143	0	103	544
Total Pasivos	25	1,562	1,148	266	1,636	4,637
Contingencias	0	0	19	1	65	85
Contratos cambio de moneda a futuro (ver nota 25)	(27)	0	0	0	0	(27)
Exposición al riesgo de cambio	0	147	217	23	131	518

31 de diciembre de 2015
Cifras en millones de dólares

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

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

30 de junio de 2016	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y efectos de caja	498,545,380	0	0	0	498,545,380
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	52,219,529	0	0	52,219,529
Depósitos en bancos	1,484,073,361	1,027,255,794	526,889	0	2,511,856,044
Inversiones en valores y otros activos	9,002,700	596,577,745	782,891,487	21,788,211	1,410,260,143
Préstamos a valor razonable	0	16,253,576	0	0	16,253,576
Préstamos a costo amortizado, brutos	0	12,388,487,721	873,845,805	109,031,518	13,371,365,044
Total Activos	1,991,621,441	14,080,794,365	1,657,264,181	130,819,729	17,860,499,716
Depósitos que devengan intereses	936,334,128	10,358,909,525	1,043,809,049	51,364,746	12,390,417,448
Fondeo institucional	0	2,002,290,445	622,286,448	744,530,393	3,369,107,286
Total Pasivos	936,334,128	12,361,199,970	1,666,095,497	795,895,139	15,759,524,734
Exposición al riesgo de tasa de interés	1,055,287,313	1,719,594,395	(8,831,316)	(665,075,410)	2,100,974,982

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

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

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

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

	Aumento de 100 bps [1]	Disminución de 100 bps [1]
Impacto en valor económico		
Al 30 de junio de 2016	(66,751,867)	66,751,867
Promedio del periodo	(64,498,775)	64,498,775
Máximo del periodo	(66,751,867)	66,751,867
Mínimo del periodo	(58,518,512)	58,518,512
Al 31 de diciembre de 2015	(66,256,002)	66,256,002
Promedio del periodo	(62,474,440)	62,474,440
Máximo del periodo	(67,089,448)	67,089,448
Mínimo del periodo	(56,549,866)	56,549,866
Impacto en ingreso neto por intereses		
Al 30 de junio de 2016	44,114,489	(44,114,489)
Promedio del periodo	41,552,972	(41,552,972)
Máximo del periodo	44,114,489	(44,114,489)
Mínimo del periodo	38,891,454	(38,891,454)
Al 31 de diciembre de 2015	36,530,719	(36,530,719)
Promedio del periodo	33,375,212	(33,375,212)
Máximo del periodo	36,530,719	(36,530,719)
Mínimo del periodo	29,992,373	(29,992,373)

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

(d) *Riesgo Operativo*

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

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Valor razonable de Instrumentos Derivados

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

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

Impuesto sobre la Renta

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

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

(6) Efectivo, Efectos de Caja y Depósitos

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

	30 de junio de 2016	30 de junio de 2015
Efectivo y efectos de caja	498,545,380	581,688,137
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	52,219,529	25,029,591
Depósitos en bancos centrales	1,679,693,425	1,725,082,925
Depósitos en bancos menores a 90 días	766,346,576	917,505,392
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado condensado de flujos de efectivo	2,996,804,910	3,249,306,045
Depósitos en bancos mayores a 90 días	65,816,043	266,537,158
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	3,062,620,953	3,515,843,203

(7) Valores Comprados Bajo Acuerdos de Reventa

Al 30 de junio de 2016, los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a $52,219,529 (31 de diciembre de 2015: $56,744,489), los cuales tenían fecha de vencimiento durante los meses de julio y agosto 2016 (31 de diciembre de 2015: enero y febrero 2016) y una tasa de interés entre 1.1% y 5.0% (31 de diciembre de 2015: entre 1.8% y 4.5%). Estos valores estaban garantizados con bonos de gobiernos locales y bonos corporativos, que ascendían a $54,917,248 (31 de diciembre de 2015: $62,611,075).

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

Al 30 de junio de 2016, las inversiones en valores y otros activos al valor razonable por $1,410,260,143 (31 de diciembre de 2015: $1,082,308,515) se detallan como sigue:

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

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

	Valor razonable	
	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Bonos de gobiernos	30,615,968	29,804,339
Instrumentos financieros derivados	19,996	810,585
	30,635,964	30,614,924

El Banco realizó ventas de la cartera de valores al valor razonable con cambios en resultados por un total de $146,616 (30 de junio de 2015: $7,494,669). Las ganancias (pérdidas) netas en valores al valor razonable con cambios en resultados en el estado consolidado condensado de resultados ascendían a $(90,052) (30 de junio de 2015: $368,940), las cuales incluyen ganancias (pérdidas) no realizadas en valores al valor razonable con cambios en resultados por $(88,946) (30 de junio de 2015: $311,544).

Al 30 de junio de 2016, valores al valor razonable con cambios en resultados con un valor en libros de $16,386,102 (31 de diciembre de 2015: $16,672,384) son utilizados como colaterales en acuerdos de recompra.

(b) Inversiones en Valores Disponibles para la venta

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

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Inversiones en valores disponibles para la venta		
Bonos de gobierno y agencias:		
Estados Unidos de América	222,244	222,093
Otros gobiernos	940,918,679	614,419,583
	941,140,923	614,641,676
Bonos corporativos	404,465,313	422,121,461
Fondos mutuos y acciones de capital	34,017,943	14,930,454
Total de inversiones en valores disponibles para la venta	1,379,624,179	1,051,693,591

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

El Banco realizó ventas de la cartera de valores disponibles para la venta al valor razonable por un total de $182,150,636 (30 de junio de 2015: $353,166,174). Estas ventas generaron una ganancia neta de $1,397,337 (30 de junio de 2015: $3,197,623).

Al 30 de junio de 2016, el Banco mantiene acciones de capital por un monto de $8,982,704 (31 de diciembre de 2015: $8,860,656), las cuales se mantienen al costo por no haber podido determinar de forma confiable su valor razonable. El Banco efectúa revisiones anuales para validar que el valor de estas inversiones no haya sufrido un deterioro permanente por el cual se deba ajustar el valor de la inversión. Las acciones de capital que se mantienen al costo no cuentan con un mercado activo y el Banco contempla 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 2016	31 de diciembre de 2015
Préstamos a costo amortizado		
Corporativos		
Préstamos Corporativos	4,807,739,616	4,827,619,195
Arrendamientos corporativos, neto (1)	131,891,471	131,890,403
Total Corporativos	4,939,631,087	4,959,509,598
Banca de Personas y PYMEs		
PYMEs		
Préstamos PYMEs	538,619,082	527,673,886
Arrendamientos PYMEs, neto (1)	80,352,441	72,928,432
Total PYMEs	618,971,523	600,602,318
Autos	781,795,594	729,985,294
Tarjeta de crédito	2,278,750,701	2,255,307,696
Personales	1,863,538,133	1,765,448,707
Hipotecarios	2,833,006,686	2,730,608,979
Arrendamientos de consumo, neto (1)	55,671,320	49,475,854
Total Banca de Personas y PYMEs	8,431,733,957	8,131,428,848
Total de préstamos a costo amortizado	13,371,365,044	13,090,938,446
(1) Total de Arrendamientos, netos de intereses	267,915,232	254,294,689

(9) Préstamos, continuación

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

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar	304,068,550	288,749,315
Menos: intereses no devengados	36,153,318	34,454,626
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos	267,915,232	254,294,689
Menos: provisión para préstamos en arrendamientos	1,403,497	1,378,692
Menos: comisiones diferidas netas	3,496,739	2,947,228
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	263,014,996	249,968,769

La siguiente tabla resume los pagos mínimos por arrendamientos por cobrar al 30 de junio de 2016:

Año terminado el 31 de diciembre de:	
2016	38,140,655
2017	69,645,437
2018	59,041,044
2019	45,436,778
2020 en adelante	55,651,318
	267,915,232

(10) Provisión para Pérdidas en Préstamos

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

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Saldo al inicio del periodo	161,032,488	160,216,301
Provisión cargada a gastos	118,655,466	188,155,031
Castigos	(129,273,774)	(251,251,844)
Recuperaciones	34,580,293	65,529,055
Conversión de moneda extranjera	(1,792,773)	(1,616,055)
Saldo al final del periodo	183,201,700	161,032,488

(11) Obligaciones Financieras

Las obligaciones se detallan a continuación:

	30 de junio de 2016		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en Libros
Pagadero en dólares (E.U.A):			
Tasa fija	1.03% a 9.00%	2028	1,528,554,420
Tasa flotante	0.90% a 9.16%	2031	1,108,682,832
Pagadero en pesos (México):			
Tasa flotante	5.85%	2016	25,365,125
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	6.40% a 9.00%	2017	73,323,862
Tasa flotante	5.78% a 9.33%	2021	8,951,869
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	1.00% a 15.00%	2036	129,297,445
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	9.50%	2018	82,125
Tasa flotante	6.05% a 13.21%	2031	68,937,036
			2,943,194,714

	31 de diciembre de 2015		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en Libros
Pagadero en dólares (E.U.A):			
Tasa fija	0.62% a 9.00%	2028	1,595,762,834
Tasa flotante	0.61% a 8.99%	2027	1,172,061,619
Pagadero en pesos (México):			
Tasa flotante	5.06%	2016	27,841,949
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	6.25% a 9.00%	2019	107,437,139
Tasa flotante	5.78% a 9.33%	2021	10,111,357
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	1.00% a 15.00%	2035	130,259,015
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	9.50%	2018	94,588
Tasa flotante	6.95% a 13.57%	2029	79,842,833
			3,123,411,334

Al 30 de junio de 2016, el monto en libros del principal emitido por CIC Receivables Master Trust, un vehículo consolidado para propósito especial, ascendía a $350,000,000 (notas Serie 2014-A) (31 de diciembre de 2015: $451,411,309; compuesto por las notas Serie 2002-A y 2014-A). Durante el mes de mayo de 2016, el Banco prepagó las notas Serie 2002-A, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2015 ascendía a $101,411,309. Los costos de originación pendientes de amortizar de los certificados ascendían a $3,941,110 al 30 de junio de 2016 (31 de diciembre de 2015: $4,476,983). Los certificados emitidos por el vehículo están garantizados por los flujos de efectivo futuros originados de las transacciones en los comercios afiliados en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua. Las transacciones en los comercios afiliados son aquellas que generen los tarjetahabientes de tarjetas de crédito emitidas por instituciones financieras internacionales, bajo los programas de crédito de Visa y MasterCard que son procesadas por el Banco. Los certificados pagan intereses en enero, abril, julio y octubre a una tasa de interés fija de 4.89%. Las amortizaciones al principal se iniciarán en julio de 2016. Los certificados tienen una duración promedio original de 5.00 años. Al 30 de junio de 2016, la duración promedio ponderada de los certificados es de 2.86 años.

(11) Obligaciones Financieras, continuación

Al 30 de junio de 2016, el monto en libros del principal emitido por CIC Central American Card Receivables Limited, un vehículo consolidado para propósito especial, ascendía a $335,751,221 (31 de diciembre de 2015: $259,134,296), divididos en dos programas: 1) Serie 2013-A con un saldo de $235,751,221 (31 de diciembre de 2015: $259,134,296) y 2) Serie 2016-A con un saldo de $100,000,000, emitidas en abril de 2016. Los costos de originación pendientes de amortizar de los certificados ascendían a $4,144,154 al 30 de junio de 2016 (31 de diciembre de 2015: $2,971,300). Los certificados emitidos por el vehículo están garantizados por los flujos de efectivo futuros originados de las transacciones en los comercios afiliados en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y Panamá. Las transacciones en los comercios afiliados son aquellas que generen los tarjetahabientes de tarjetas de crédito emitidas, por instituciones financieras internacionales, bajo los programas de crédito de American Express que son procesadas por el Banco. Los certificados Serie 2013-A pagan intereses trimestralmente en febrero, mayo, agosto y noviembre a una tasa de interés fija de 4.50%. Las amortizaciones al principal se empezaron a pagar a los tenedores a partir de agosto de 2015. Los certificados tienen una duración promedio original de 4.99 años. Al 30 de junio de 2016, la duración promedio ponderada de los certificados es de 2.45 años. Las notas Serie 2016-A pagan intereses trimestralmente en febrero, mayo, agosto y noviembre a una tasa de interés fija de 3.69%. Las amortizaciones al principal se empezarán a pagar a los tenedores a partir de febrero de 2020. Los certificados tienen una duración promedio original de 7.00 años. Al 30 de junio de 2016, la duración promedio ponderada de los certificados es de 7.00 años.

En diciembre 2013, El Banco 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 2016, 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 $1,939,684 al 30 de junio de 2016 (31 de diciembre de 2015: $2,260,435). 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 2016, la duración promedio ponderada de las notas es de 2.02 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 2016, la duración promedio ponderada de las notas es de 3.04 años.

(11) Obligaciones Financieras, continuación

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

(12) Otras Obligaciones Financieras

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

	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015	
Pagadero en:	Tasa de interés	Valor en libros	Tasa de interés	Valor en libros
Dólares de E.U.A.	4.25% a 6.00%	189,006,968	4.25% a 6.00%	205,866,888
Quetzales	4.65% a 8.50%	176,588,398	4.75% a 8.50%	167,727,547
Lempiras	9.44% a 10.50%	14,193,798	10.31% a 10.92%	14,467,355
		379,789,164		388,061,790

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

(13) Capital en Acciones Comunes

El capital autorizado en acciones del Banco, está representado por 850,000 acciones autorizadas y 834,708 acciones emitidas y en circulación (31 de diciembre de 2015: 850,000 acciones autorizadas y 834,708 acciones emitidas y en circulación) con un valor nominal de $1,000 por acción.

(14) Ganancias en Instrumentos Financieros, Netas

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

	30 de junio de 2016	30 de junio de 2015
Pérdida (ganancia) neta en venta de valores a valor razonable con cambios en resultados	(1,106)	57,396
Pérdida (ganancia) no realizada en valores a valor razonable con cambio en resultados	(88,946)	311,544
Ganancia neta en ventas de valores disponibles para la venta	1,397,337	3,197,623
Pérdida neta en valor razonable de instrumentos financieros derivados	(649,085)	(17,273)
Pérdida neta en préstamos hipotecarios a valor razonable	0	(25)
	658,200	3,549,265

(15) Impuesto sobre la Renta

El gasto de impuesto sobre la renta se compone de:

	30 de junio 2016	30 de junio 2015
Corriente	67,576,107	46,553,929
Diferido	(1,077,394)	9,158,047
	66,498,713	55,711,976

(15) Impuesto sobre la Renta, continuación

El gasto del impuesto sobre la renta por el periodo terminado el 30 de junio de 2016 fue de $66,498,713 (30 de junio de 2015: $55,711,976), el cual difiere de los montos calculados aplicando las tasas impositivas vigentes sobre las ganancias antes de impuesto, como resultado de lo siguiente:

	30 de junio 2016	30 de junio 2015
Cálculo del gasto de impuesto sobre la renta "esperado"	60,060,832	52,262,652
Aumento (disminución) en impuesto sobre la renta como resultado de:		
Gastos no deducibles	11,879,712	5,853,504
Cambios en posiciones fiscales inciertas	(1,783,435)	(836,523)
Diferencia de tasas impositivas extranjeras	5,320,460	4,148,181
Incentivos fiscales	(340,767)	(374,908)
Inversiones en subsidiarias extranjeras	1,404,676	4,863,859
Ingresos exentos y de fuente extranjera	(10,042,765)	(10,204,789)
Impuesto sobre la renta	66,498,713	55,711,976

Las diferencias temporales entre los montos de los estados financieros intermedios consolidados condensados y las bases fiscales de los activos y pasivos que generan los activos y pasivos diferidos al 30 de junio de 2016, son las siguientes:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Activos por impuesto diferido:		
Provisión para pérdidas en préstamos	12,664,422	10,679,125
Gastos acumulados	7,847,989	9,000,246
Valor de mercado ajustes de adquisición	4,309,554	4,544,747
Comisiones y costos sobre préstamos diferidos	1,503,711	1,466,303
Bienes adjudicados	1,513,179	1,284,061
Diferencial de depreciación de propiedad y equipo	2,332,201	501,329
Pérdida no realizada en inversiones	193,392	159,112
Intereses acumulados por cobrar	151,097	144,518
Arrastres de pérdidas operativas netas	877	1,755
Total activo por impuesto diferido	30,516,422	27,781,196
Pasivos por impuesto diferido:		
Diferencial de depreciación de propiedad y equipo	(12,573,688)	(14,757,925)
Provisión para pérdidas en préstamos	(15,589,350)	(14,284,207)
Inversiones en subsidiarias extranjeras, por utilidades no distribuidas	(9,671,871)	(11,391,290)
Intereses acumulados por cobrar	(6,871,282)	(7,204,679)
Gastos acumulados	(8,704,035)	(5,052,331)
Valor de mercado ajustes de adquisición	(2,923,424)	(3,309,757)
Comisiones e ingresos diferidos	(3,738,727)	(2,391,341)
Bienes adjudicados	(2,892,215)	(2,052,004)
Ganancia no realizada en valores disponibles para la venta	(1,478,605)	(1,563,886)
Gastos diferidos	(120,529)	(129,469)
Valor de mercado de canjes ("swaps")	0	(41,713)
Total pasivo por impuesto diferido	(64,563,726)	(62,178,602)
Impuesto diferido neto	(34,047,304)	(34,397,406)

Al 30 de junio de 2016, el Banco tiene arrastres de pérdidas operativas netas de $72,482,875, (31 de diciembre de 2015: $71,902,151) que están disponibles para compensar ingresos gravables futuros de las subsidiarias a las que corresponden. Las pérdidas operativas netas comienzan a prescribir en el año 2019, y hasta el año 2035. Al 30 de junio de 2016, el Banco no ha reconocido activos por impuestos diferidos en el estado consolidado condensado de situación financiera por dichas pérdidas operativas.

(15) Impuesto sobre la Renta, continuación

Al 30 de junio de 2016, el Banco no ha reconocido un pasivo por impuesto sobre la renta diferido de aproximadamente $136,383,000 por las utilidades no distribuidas de sus operaciones en el exterior, debido a que el Banco considera que aproximadamente $1,064,684,000 de esas utilidades serán reinvertidas por un plazo indefinido.

Las utilidades del Banco se encuentran sujetas a impuestos en distintas jurisdicciones. Al 30 de junio de 2016, el Banco mantenía posiciones fiscales no reconocidas, por un monto de $23,929,033 (31 de diciembre de 2015: $25,154,048). Los gastos por intereses y penalidades relacionadas con el pasivo por impuesto sobre la renta y reconocidas como parte del gasto de impuesto sobre la renta por los años terminados el 30 de junio de 2016 fueron de $1,219,861 (30 de junio de 2015: $1,233,140). El total de intereses y penalidades incluidos en otros pasivos al 30 de junio de 2016 es de $4,999,104 (31 de diciembre de 2015: $6,062,996).

Al 30 de junio de 2016, el Banco mantiene una tasa de impuesto efectiva de 27.7% (30 de junio de 2015: 26.7%).

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

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

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

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

Los compromisos para extender créditos son acuerdos para prestar a un cliente mientras no exista una violación de ninguna condición establecida en el contrato. Los compromisos, generalmente, tienen una fecha fija de expiración u otras cláusulas de terminación y pueden requerir el pago de una comisión 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.

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

Al 30 de junio de 2016, 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 $190 millones a $2,106 millones (31 de diciembre de 2015: $189 millones a $2,112 millones). La porción no utilizada del total disponible en cada país, asciende aproximadamente entre $150 millones a $1,478 millones (31 de diciembre de 2015: $147 millones a $1,465 millones). Aunque estos montos representaban los saldos disponibles de las líneas de crédito otorgadas a clientes por país, el Banco nunca ha experimentado, y no anticipa, que todos los clientes ejerzan la totalidad de las líneas de crédito disponibles en ningún momento específico.

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

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

El Banco utiliza las mismas políticas de crédito al realizar compromisos y obligaciones condicionales que las que utiliza al otorgar préstamos que están contabilizados en el estado consolidado condensado de situación financiera. Al 30 de junio de 2016, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Cartas de crédito "stand-by"	95,577,311	86,058,459
Cartas de crédito comerciales	41,911,489	51,900,764
Garantías financieras	256,042,121	252,118,246
Compromiso de préstamos (cartas promesa de pago) (1)	85,256,837	60,204,019
	478,787,758	450,281,488

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

La naturaleza, términos y monto máximo que el Banco potencialmente tendría que pagar bajo los contratos de cartas de crédito "stand-by" garantías comerciales y compromisos de préstamos al 30 de junio de 2016, se detallan a continuación:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Hasta 1 año	385,022,104	350,391,810
Más de 1 año	51,854,165	47,988,914
	436,876,269	398,380,724

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 2016, alcanzaban un monto de $95,377,375 (31 de diciembre de 2015: $54,654,780).

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

El valor razonable de las cartas de crédito y garantías financieras al 30 de junio de 2016 es aproximadamente de $1,906,842 (31 de diciembre de 2015: $1,974,657).

Otros Compromisos

Durante el 2008, el Banco efectuó un contrato de venta con arrendamiento posterior de un avión por $23,400,000, que se ha clasificado como un arrendamiento operativo. Al 30 de junio de 2016 el gasto del alquiler por este arrendamiento fue de $431,283 (30 de junio de 2015: $405,102).

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

Los pagos mínimos de alquiler de los arrendamientos operativos son reconocidos bajo el método de línea recta durante el término del contrato, incluyendo cualquier periodo de gracia. El gasto de alquiler para los arrendamientos operativos por el periodo terminado el 30 de junio de 2016 totalizaron $20,082,277 (30 de junio de 2015: $17,508,204).

Los pagos mínimos por arrendamiento operativo para cada uno de los próximos cinco años a partir del 30 de junio de 2016, se presentan a continuación:

Año	Monto
2016	12,247,289
2017	20,932,455
2018	19,131,866
2019	15,552,361
2020	13,467,538
en adelante	20,786,178
	102,117,687

(17) Instrumentos Financieros Derivados

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

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

(17) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

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

- En marzo 2009, el Banco realizó un contrato de canje de tasas de interés ("interest rate swap") por $130,000,000, vigente durante un periodo de 32 trimestres. Durante el mes de mayo 2016, el Banco canceló este contrato, producto del prepago realizado sobre obligaciones financieras (ver Nota 14). Al 31 de diciembre de 2015, el valor nominal de este instrumento derivado era de $25,138,731. Este contrato se designó como instrumento derivado de cobertura de flujos de efectivo con el objetivo de proteger los flujos de efectivo globales del Banco relacionados con el pago de intereses sobre una porción de un financiamiento con tasa variable del riesgo de variabilidad de estos flujos de efectivo. Bajo este "interest rate swap", el Banco paga una tasa de interés fija de 2.87% y recibe una tasa variable de interés igual a LIBOR a 3 meses.

- El Banco utiliza instrumentos derivados de tipo de cambio, los cuales son ejecutados sobre la mesa de negociaciones (Over-the-Counter "OTC"). Estos contratos se ejecutan entre dos contrapartes que negocian términos específicos en el acuerdo, entre los que se encuentra el monto nocional, el precio de ejercicio y la fecha de vencimiento y liquidación. Al 30 de junio de 2016, el Banco tiene vigente el siguiente contrato de cambio de moneda a futuro:

  - En junio 2016, el Banco pactó un contrato por un monto de $27,300,000 con fecha de vencimiento en julio 2016, sobre préstamos denominados en moneda extranjera pero registrados en moneda local. Bajo este contrato, en la fecha de vencimiento, el Banco se compromete a comprar dólares a futuro a la contraparte, al tipo de cambio acordado el día de la negociación, con el fin de adquirir las divisas necesarias para cancelar el principal adeudado.

El valor nocional y el valor razonable estimado de los instrumentos derivados de tasas de interés y de moneda extranjera al 30 de junio de 2016 se presentan en la siguiente tabla. El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se estima utilizando modelos de valoración internos con información de mercado observable.

30 de junio de 2016	Vencimientos remanentes del valor nocional				Valor Razonable	
	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Activos	Pasivos
Derivados libres ("freestanding"):						
Contratos de cambio de moneda a futuro	27,300,000	0	0	27,300,000	0	722,162
Canjes de tasas de interés ("Interest rate swaps")	962,698	800,000	1,028,571	2,791,269	0	10,317
"Cap" de tasa de interés	125,000	0	10,514,286	10,639,286	19,996	0
	28,387,698	800,000	11,542,857	40,730,555	19,996	732,479

(17) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

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

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).

Durante el período terminado al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no se reconoció inefectividad relacionada con derivados de tasas de interés designados como coberturas de flujos de efectivo, en el estado consolidado condensado de resultados. En el mes de mayo de 2016, el Banco liquidó anticipadamente el contrato de canje de tasas de interés reconociendo una pérdida por su valor razonable de $0.3 millones en el estado consolidado condensado de resultados. La pérdida neta acumulada relacionada con las coberturas efectivas de flujos de efectivo se incluye en otras pérdidas integrales acumuladas por $0.4 millones por el año terminado el 31 de diciembre de 2015.

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

Las pérdidas no realizadas provenientes de instrumentos derivados no designados para cobertura, registrados en otros ingresos, totalizan $649,085 para el periodo terminado el 30 de junio de 2016 (30 de junio de 2015: $17,273). Al 30 de junio de 2016 el gasto por intereses relacionado con los instrumentos derivados no designados para cobertura fue de $9,881 (30 de junio de 2015: $8,973).

Los contratos de instrumentos derivados contemplan el riesgo de negociar con las contrapartes institucionales de derivados, y su habilidad para cumplir con los términos contractuales. La exposición de crédito del Banco a los canjes de tasas de interés ("interest rate swap") está limitada al valor neto favorable y al pago de intereses de los "swaps" por cada contraparte. El Banco ha comprometido $2.4 millones como colateral relacionado con los contratos de derivados al 30 de junio de 2016.

(18) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

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

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

Instrumentos Financieros Registrados al Valor Razonable

Medición del Valor Razonable Recurrente

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

Valores

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

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

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

Préstamos

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

El Banco eligió reportar ciertos préstamos hipotecarios al valor razonable y, de esta forma, aplicar la misma base de contabilidad (medición al valor razonable a través de resultados) de los instrumentos financieros derivados utilizados como cobertura económica de dichos préstamos. Los ingresos por intereses sobre estos préstamos son registrados como intereses sobre préstamos y las ganancias y pérdidas netas por cambios en el valor razonable se presentan en otros ingresos en el estado consolidado condensado de resultados. Al 30 de junio de 2016, los préstamos que presentan una morosidad de más de 90 días ascienden a 133,708 (31 de diciembre de 2015: no hubo préstamos que presenten una morosidad de más de 90 días).

Durante el periodo terminado el 30 de junio de 2016, el Banco reconoció $550,706 relacionados con ingresos por intereses sobre préstamos (30 de junio de 2015: $610,868) y no hubo ganancia/pérdida neta resultante de cambios en el valor razonable (30 de junio de 2015: $25). Las ganancias y pérdidas son atribuidas principalmente a los cambios en las tasas de interés.

Derivados

La mayor parte de los derivados utilizados por el Banco se ejecutan "over-the-counter" y, por lo tanto, son valorados utilizando técnicas de valoración ya que no hay precios de mercado disponibles para dichos instrumentos. La técnica de valuación y las variables utilizadas dependen del tipo de derivado y de su naturaleza. Los supuestos claves utilizados en los modelos dependen del tipo de derivado y la naturaleza del instrumento subyacente e incluyen el periodo al vencimiento y parámetros de mercado como curvas de rendimientos y tasas de interés, el precio "spot" del instrumento subyacente, volatilidad, calidad de crédito de la contraparte y correlación. Además, muchos modelos no contienen un alto nivel de subjetividad, ya que las metodologías utilizadas en los modelos no requieren de juicios significativos y los supuestos del modelo son directamente observables de cotizaciones de mercados activos; tal es el caso de los canjes de tasas de interés simples. Dichos instrumentos están generalmente categorizados en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

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

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

	Otros supuestos significativos Observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no Observables (Nivel 3)	Saldo al 30 de junio de 2016
Activos			
Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados:			
Otros gobiernos	30,615,968	0	30,615,968
Derivados:			
"Cap" de tasa de interés	19,996	0	19,996
Total inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados	30,635,964	0	30,635,964
Inversiones disponibles para la venta:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	222,244	0	222,244
Otros gobiernos	940,918,679	0	940,918,679
	941,140,923	0	941,140,923
Bonos corporativos	404,465,313	0	404,465,313
Fondos mutuos	25,035,239	0	25,035,239
Total inversiones disponibles para la venta	1,370,641,475	0	1,370,641,475
Préstamos:			
Hipotecario	0	16,119,868	16,119,868
Hipotecarios morosos	0	133,708	133,708
Total de préstamos	0	16,253,576	16,253,576
Total de activos	1,401,277,439	16,253,576	1,417,531,015
Pasivos			
Derivados:			
Cambios de moneda a futuro	722,162	0	722,162
Canjes de tasa de interés ("interest rate swaps")	10,317	0	10,317
Total de pasivos	732,479	0	732,479

(18) 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 2015
Activos			
Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados:			
Otros gobiernos	29,804,339	0	29,804,339
Derivados:			
Cambios de moneda a futuro	739,141	0	739,141
"Cap" de tasa de interés	71,444	0	71,444
Total inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados	30,614,924	0	30,614,924
Inversiones disponibles para la venta:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	222,093	0	222,093
Otros gobiernos	614,419,583	0	614,419,583
	614,641,676	0	614,641,676
Bonos corporativos	422,121,461	0	422,121,461
Fondos mutuos	6,069,798	0	6,069,798
Total inversiones disponibles para la venta	1,042,832,935	0	1,042,832,935
Préstamos:			
Hipotecario	0	17,379,905	17,379,905
Total de préstamos	0	17,379,905	17,379,905
Total de activos	1,073,447,859	17,379,905	1,090,827,764
Pasivos			
Derivados:			
Canjes de tasa de interés ("interest rate swaps")	403,299	0	403,299
Total de pasivos	403,299	0	403,299

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

La tabla presentada a continuación incluye el movimiento de las cifras del estado consolidado condensado de situación financiera para el periodo terminado el 30 de junio de 2016 (incluyendo los cambios en el valor razonable), de los instrumentos financieros clasificados por el Banco dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. Cuando se determina clasificar un instrumento en Nivel 3, la decisión se basa en la importancia de los supuestos no observables dentro de la determinación total del valor razonable.

	Préstamos		
30 de junio de 2016	Hipotecarios	Hipotecarios Morosos	Total
Valor razonable al 31 de diciembre de 2015	17,379,905	0	17,379,905
Liquidaciones	(1,126,329)	0	(1,126,329)
Deterioro del periodo	(133,708)	133,708	0
Valor razonable al 30 de junio de 2016	16,119,868	133,708	16,253,576

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

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

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

La siguiente tabla presenta los activos reconocidos a valor razonable de forma no recurrente que se reconocen en el estado consolidado condensado de situación financiera durante el periodo terminado el 30 de junio de 2016; así como la ganancia en el valor razonable de estos activos, para los cuales el ajuste del valor razonable ha sido incluido en el estado consolidado condensado de resultados:

	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)		Ganancia (Pérdida) del periodo	
	Al 30 de junio de 2016	Al 31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2016	30 de junio de 2015
Bienes adjudicados	5,827,221	9,310,174	(1,933,212)	(1,893,246)

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 2016 no se registran a valor razonable en el estado consolidado condensado de situación financiera del Banco.

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

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

Instrumentos Financieros con Valor en Libros Aproximado al Valor Razonable

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

Préstamos

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

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

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.

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

Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

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

Obligaciones

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

Otras Obligaciones

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

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

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

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

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

30 de junio de 2016		Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3		
	Valor Razonable	Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Préstamos recurrentes	16,253,576	Flujos de efectivo descontados (si no hay garantía real)	Tasa de prepago anual	5% - 15% (10%)
Bienes adjudicados	5,827,221	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 2015		Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3		
	Valor Razonable	Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Préstamos recurrentes	17,379,905	Flujos de efectivo descontados (si no hay garantía real)	Tasa de prepago anual	5% - 15% (10%)
Bienes adjudicados	9,310,174	Avalúos ajustados por rango de antigüedad y el costo de ventas	Rangos de antigüedad	Bienes muebles: de 0 a 29 meses, 20% de 30 a 47 meses, 30%-80% después de 47 meses, 100% Bienes inmuebles: de 0 a 5 meses, 20% de 6 a 11 meses, 40% de 12 a 23 meses, 60% después de 23 meses, 100%

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

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

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

La información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros antes descritos (y que no son revelados en otra parte de los estados financieros consolidados), en el estado consolidado condensado de situación financiera al 30 de junio de 2016, se presenta a continuación:

30 de junio de 2016	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	498,545,380	0	498,545,380	498,545,380
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	52,219,529	0	52,219,529	52,219,529
Depósitos en bancos	0	2,511,856,044	2,511,856,044	2,511,856,044
Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto	0	12,895,944,197	12,895,944,197	12,872,305,704
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	7,154,872	7,154,872	7,154,872
Total activos financieros	550,764,909	15,414,955,113	15,965,720,022	15,942,081,529
Pasivos financieros				
Depósitos	7,119,924,985	5,306,217,651	12,426,142,636	12,390,417,448
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	46,123,408	46,123,408	46,123,408
Obligaciones	0	2,990,501,168	2,990,501,168	2,943,194,714
Otras obligaciones	0	380,563,552	380,563,552	379,789,164
Aceptaciones pendientes	0	7,154,872	7,154,872	7,154,872
Total pasivos financieros	7,119,924,985	8,730,560,651	15,850,485,636	15,766,679,606

31 de diciembre de 2015	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	567,726,362	0	567,726,362	567,726,362
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	56,744,489	0	56,744,489	56,744,489
Depósitos en bancos	0	2,890,228,281	2,890,228,281	2,890,228,281
Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto	0	12,469,370,628	12,469,370,628	12,627,488,837
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	4,498,990	4,498,990	4,498,990
Total activos financieros	624,470,851	15,364,097,899	15,988,568,750	16,146,686,959
Pasivos financieros				
Depósitos	5,152,072,188	7,173,201,486	12,325,273,674	12,291,435,752
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	37,405,475	37,405,475	37,405,475
Obligaciones	0	3,113,951,783	3,113,951,783	3,123,411,334
Otras obligaciones	0	389,258,578	389,258,578	388,061,790
Aceptaciones pendientes	0	4,498,990	4,498,990	4,498,990
Total pasivos financieros	5,152,041,978	10,718,316,312	15,870,388,500	15,844,813,341

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

Al 30 de junio de 2016, varias subsidiarias del Banco administran y custodian activos por un monto total de aproximadamente $2,272,578,024 (31 de diciembre de 2015: $3,162,349,379).

(20) 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 2016:

	Al 30 de junio de 2016		Al 31 de diciembre de 2015	
	Personal clave	Compañías relacionadas	Personal clave	Compañías relacionadas
Activos:				
Préstamos	8,897,730	43,277,729	10,510,755	30,735,363
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	35,397	528,596	44,770	221,428
	8,933,127	43,806,325	10,555,525	30,956,791
Pasivos:				
Depósitos a la vista	3,491,956	19,396,036	5,788,868	25,205,055
Depósitos a plazo	12,427,726	16,239,428	10,552,277	13,797,791
Obligaciones	0	180,000,000	0	180,000,000
Otras obligaciones	4,587,557	4,857,795	6,466,069	4,983,952
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	92,506	502,956	73,269	505,447
	20,599,745	220,996,215	22,880,483	224,492,245

	30 de junio de 2016		30 de junio de 2015	
	Personal clave	Compañías Relacionadas	Personal clave	Compañías relacionadas
Ingreso por intereses y otros ingresos	311,566	1,997,301	233,816	1,557,474
Gasto por intereses y otros gastos operativos	307,589	6,593,023	42,587	6,610,067
Beneficios a personal clave	9,070,777	0	9,997,428	0

(21) Litigios

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

(22) Aspectos Regulatorios

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

Al 30 de junio de 2016, las subsidiarias bancarias de BAC International Bank, Inc. cumplen con todos los requisitos de suficiencia patrimonial en los países donde opera, los cuales varían de 8.00% hasta 12.00% y otros requerimientos regulatorios.

(22) Aspectos Regulatorios, continuación

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

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

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

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

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

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

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

(22) Aspectos Regulatorios, continuación

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos a valor razonable, a costo amortizado y las reservas para pérdidas en préstamos con base en el Acuerdo No. 4-2013, al 30 de junio de 2016:

	30 de junio de 2016					
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos y otros financiamientos	5,403,930,242	103,995,791	41,301,250	11,283,831	15,986,009	5,576,497,123
Préstamos al consumidor	7,533,267,293	156,022,359	49,634,725	49,952,397	22,244,723	7,811,121,497
Total	12,937,197,535	260,018,150	90,935,975	61,236,228	38,230,732	13,387,618,620
Reserva específica	0	29,945,611	26,037,257	37,621,252	15,020,652	108,624,772

	31 de diciembre de 2015					
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos y otros financiamientos	5,408,665,478	105,780,275	44,895,284	4,974,264	13,335,949	5,577,651,250
Préstamos al consumidor	7,272,261,356	146,398,972	40,617,846	44,039,582	27,349,345	7,530,667,101
Total	12,680,926,834	252,179,247	85,513,130	49,013,846	40,685,294	13,108,318,351
Reserva específica	0	29,482,908	22,652,823	34,600,021	16,356,308	103,092,060

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

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

Al 30 de junio de 2016, la clasificación de la cartera de préstamos a valor razonable y a costo amortizado por perfil de vencimiento con base en el Acuerdo No. 4-2013:

	30 de junio de 2016			
	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos y otros financiamientos	5,530,423,734	16,622,887	29,450,502	5,576,497,123
Préstamos al consumidor	7,551,970,731	146,742,062	112,408,704	7,811,121,497
Total	13,082,394,465	163,364,949	141,859,206	13,387,618,620

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

(22) Aspectos Regulatorios, continuación

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

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

El total de préstamos de BAC International Bank, Inc. (Banco Matriz), al 30 de junio de 2016 en estado de no cálculo de intereses asciende a $32,392,756 (31 de diciembre de 2015: $32,255,470). El total de intereses no reconocidos a ingresos sobre estos préstamos es de $1,990,464 (30 de junio de 2015: $1,721,521).

Al 30 de junio de 2016, el Banco en cumplimiento con las disposiciones indicadas en los artículos 36 y 38 del Acuerdo No. 4-2013 estableció una provisión dinámica que presenta un saldo de $181,997,360 (31 de diciembre de 2015: $178,120,873), como una partida patrimonial que se apropia de las utilidades retenidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no sustituye ni compensa los requerimientos al porcentaje mínimo de adecuación de capital establecido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Con el Acuerdo No. 4-2013 se establece una reserva dinámica la cual no será menor al 1.25%, ni mayor al 2.50% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas como normal, al 30 de junio de 2016, estos porcentajes representan los siguientes montos:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
1.25%	136,057,838	134,438,787
2.50%	272,115,675	268,877,573

(22) Aspectos Regulatorios, continuación

A continuación se presenta el cálculo de la reserva dinámica al 30 de junio de 2016:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal)	10,884,627,007	10,755,102,930
Por coeficiente Alfa (1.50%)		
Resultado	163,269,405	161,326,544
Componente 2		
Variación (positiva) entre el trimestre actual vs el anterior de los activos ponderados por riesgo	270,963,041	181,057,706
Por coeficiente Beta (5.00%)		
Resultado	13,548,152	9,052,885
Menos:		
Componente 3		
Monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.	(11,158,156)	(5,838,248)
Saldo de reserva dinámica pura	165,659,401	176,217,677
Más:		
Monto por restricción según literales "a" y "b" del artículo 37 y efectos de consolidación	16,337,959	1,903,196
Saldo de reserva dinámica neta	181,997,360	178,120,873

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Banco no registró reserva de crédito regulatoria en exceso basado en el Acuerdo No. 4-2013.

- *Administración de Capital*

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

  Las medidas cuantitativas establecidas por la regulación para asegurar la adecuación del capital, requieren que el Banco mantenga montos mínimos del Capital Total y del Capital Primario (Pilar 1) sobre los activos ponderados en base a riesgos. La administración considera que, al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Banco cumple con todos los requisitos de suficiencia patrimonial a los que está sujeto.

(22) Aspectos Regulatorios, continuación

A continuación se presenta la tabla de adecuación de capital:

	Índices del Banco		Índice de Capital Mínimo Requerido	
	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Capital total sobre activos ponderados en base a riesgo	14.06%	13.52%	8.0%	8.0%
Capital Primario (Pilar I) sobre activos ponderados en base a riesgo	14.47%	13.51%	4.0%	4.0%

- *Índice de Liquidez*
  El porcentaje del índice de liquidez reportado por BAC International Bank, Inc. (Banco Matriz) al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No. 4-2008, al 30 de junio de 2016 fue de 61.11% (31 de diciembre de 2015: 65.80%).

- *Bienes Adjudicados*
  El Acuerdo No. 3-2009 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante el cual se actualizan las disposiciones sobre Enajenación de Bienes Inmuebles, fija en cinco (5) años el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos.

  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 2016, el Banco constituyó provisión de las propiedades adjudicadas por un monto de $48,231 (31 de diciembre de 2015: $1,131,906), como una partida patrimonial que se apropia de las utilidades retenidas.

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

(22) Aspectos Regulatorios, 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 Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990.

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

  Las operaciones de las Casas de Valores están reguladas por el Acuerdo No. 4-2011, modificado en ciertas disposiciones mediante el Acuerdo No. 8-2013 y No. 3-2015, establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores, los cuales indican que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades.