

**BAC INTERNATIONAL BANK, INC.
Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances de Situación Consolidados

Estados Consolidados de Utilidades

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados





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

A la Junta Directiva y Accionista

BAC International Bank, Inc.:

Hemos efectuado las auditorías de los balances de situación consolidados adjuntos de BAC International Bank, Inc. y Subsidiarias (el "Banco") al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y de los estados consolidados conexos de utilidades, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye la consideración del control interno sobre la información financiera como una base para el diseño de los procedimientos de auditoría que son apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco sobre la información financiera. Consecuentemente, no expresamos tal opinión. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de BAC International Bank, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

Tal como se describe en la nota 2 (p) de los estados financieros consolidados, a partir del 1 de enero de 2009, el Banco adoptó las disposiciones de la Codificación de Normas de Contabilidad, promulgadas por el Comité de Normas de Contabilidad Financiera (Financial Accounting Standards Board Accounting Standards Codification – FASB ASC), contenidas en el Subtópico 740-10, "*Impuestos sobre la Renta - General*".

Tal como se describe en las notas 2(m) y 22, el Banco adoptó el FASB ASC 820 "*Mediciones y Revelaciones de Valor Razonable*", en dos etapas; a partir de 1 de enero de 2008, el Banco lo adoptó para todos los instrumentos financieros y no financieros contabilizados a valor razonable en una base recurrente (incluyendo aquellos para los cuales se eligió la opción de valor razonable) y, a partir del 1 de enero de 2009, para todos los instrumentos no financieros contabilizados a valor razonable en una base no recurrente.

KPMG

19 de febrero de 2010
Panamá, República de Panamá

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Balances de Situación Consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

(En dólares de E.U.A.)

	2009	2008
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,657,635,273	1,546,054,808
Depósitos que generan intereses	66,247,692	10,388,735
Valores negociables	10,476,261	16,596,718
Valores disponibles para la venta	504,371,063	402,421,684
Valores mantenidos hasta su vencimiento	7,907,992	8,737,645
Préstamos a valor razonable	40,384,601	43,020,107
Préstamos	5,032,387,128	5,160,486,420
Menos:		
Reserva para pérdidas en préstamos	105,169,337	123,535,949
Intereses no devengados y comisiones y costos sobre préstamos diferidos	28,738,714	24,059,736
Préstamos, netos	<u>4,898,479,077</u>	<u>5,012,890,735</u>
Propiedad y equipo, neto	182,651,091	176,684,356
Inversiones en entidades no consolidadas	1,351,767	2,044,899
Obligaciones de clientes por aceptaciones	3,010,062	9,481,876
Intereses acumulados por cobrar	48,645,103	46,853,700
Otras cuentas por cobrar	72,294,071	71,802,068
Plusvalía	85,252,924	85,389,088
Activos intangibles	12,841,841	16,048,787
Otros activos	89,373,568	76,834,001
Total de activos	<u>\$ 7,680,922,386</u>	<u>7,525,249,207</u>
Pasivos y Patrimonio		
Depósitos:		
A la vista que no devengan intereses	\$ 317,579,075	332,350,746
A la vista que devengan intereses	1,865,302,231	1,562,225,075
Ahorro	963,609,721	821,536,134
A plazo	2,202,264,884	2,064,564,462
Total de depósitos	<u>5,348,755,911</u>	<u>4,780,676,417</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	35,313,786	30,488,158
Obligaciones	979,172,002	1,409,153,132
Otras obligaciones	233,410,074	217,255,009
Aceptaciones pendientes	3,010,062	9,481,876
Intereses acumulados por pagar	27,017,664	28,570,441
Otros pasivos	243,712,938	273,161,705
Total de pasivos	<u>6,870,392,437</u>	<u>6,748,786,738</u>
Patrimonio:		
Patrimonio de Compañía Controladora:		
Acciones comunes, valor par de \$1,000; 100,000 acciones autorizadas, 78,947 emitidas y en circulación	78,947,000	78,947,000
Capital adicional pagado	34,618,254	34,618,254
Utilidades retenidas	795,727,266	756,056,517
Otras pérdidas integrales acumuladas	(99,215,217)	(93,577,394)
Total del patrimonio de Compañía Controladora	<u>810,077,303</u>	<u>776,044,377</u>
Participación no controladora	452,646	418,092
Total del patrimonio	<u>810,529,949</u>	<u>776,462,469</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>\$ 7,680,922,386</u>	<u>7,525,249,207</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

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

Estados Consolidados de Utilidades

Años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

(En dólares de E.U.A.)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingreso por intereses:		
Préstamos	\$ 717,304,900	707,894,746
Depósitos en bancos	14,825,626	18,826,715
Valores negociables	220,766	575,308
Valores disponibles para la venta	19,966,539	12,433,201
Valores mantenidos hasta su vencimiento	313,277	447,454
Total del ingreso por intereses	<u>752,631,108</u>	<u>740,177,424</u>
Gasto por intereses:		
Depósitos	184,301,236	154,076,346
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	3,472,998	2,151,513
Obligaciones y otras obligaciones	73,017,196	88,496,919
Total del gasto por intereses	<u>260,791,430</u>	<u>244,724,778</u>
Ingreso neto por intereses antes de la provisión para pérdidas en préstamos	491,839,678	495,452,646
Provisión para pérdidas en préstamos	125,076,426	118,619,842
Ingreso neto por intereses después de la provisión para pérdidas en préstamos	<u>366,763,252</u>	<u>376,832,804</u>
Otros ingresos (gastos):		
Cargos por servicios	181,676,834	180,855,509
Comisiones y otros cargos, neto	70,435,333	71,927,652
Ganancia en cambio de monedas, neto	48,904,680	53,464,191
Ganancia (pérdida) neta en valores negociables	1,159,163	(358,825)
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta	9,143,904	8,601,650
Ganancia en otras inversiones	0	47,948,644
Otros ingresos	25,481,356	25,848,816
Total de otros ingresos	<u>336,801,270</u>	<u>388,287,637</u>
Gastos de operación:		
Salarios y beneficios a empleados	209,687,848	195,305,218
Depreciación y amortización	34,846,178	32,718,713
Gastos administrativos	23,061,358	23,470,559
Alquileres y gastos relacionados	36,592,939	32,651,720
Otros gastos operativos	189,560,999	178,502,760
Total de gastos de operación	<u>493,749,322</u>	<u>462,648,970</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta y participación no controladora	209,815,200	302,471,471
Impuesto sobre la renta	60,222,391	56,002,879
Utilidad neta	<u>149,592,809</u>	<u>246,468,592</u>
Menos: utilidad neta atribuible a la participación no controladora	93,834	1,603,084
Utilidad neta atribuible a la Compañía Controladora	<u>\$ 149,498,975</u>	<u>244,865,508</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

(En dólares de E.U.A)

	Patrimonio de la Compañía Controladora				Total del Patrimonio de la Compañía Controladora	Participación no Controladora	Total del Patrimonio
	Acciones Comunes	Capital Adicional Pagado	Utilidades Retenidas	Otras Pérdidas Integrales Acumuladas			
Saldo al 31 de diciembre de 2007	\$ 78,947,000	34,618,254	553,098,814	(55,499,434)	611,164,634	30,709,232	641,873,866
Dividendos	0	0	(43,500,000)	0	(43,500,000)	0	(43,500,000)
Compra de acciones de subsidiaria a la participación no controladora	0	0	0	0	0	(34,774,827)	(34,774,827)
Efecto neto por adopción de nuevo principio contable, relacionado con la elección de la opción de valor razonable	0	0	1,592,195	0	1,592,195	0	1,592,195
Utilidades integrales:							
Utilidad neta	0	0	244,865,508	0	244,865,508	1,603,084	246,468,592
Otras utilidades (pérdidas) integrales:							
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	(30,647,519)	(30,647,519)	2,880,632	(27,766,887)
Cambios en la ganancia o pérdida no realizada en valores disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0	0	(7,430,441)	(7,430,441)	(29)	(7,430,470)
Utilidades integrales					<u>206,787,548</u>	<u>4,483,687</u>	<u>211,271,235</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	78,947,000	34,618,254	756,056,517	(93,577,394)	776,044,377	418,092	776,462,469
Dividendos	0	0	(109,828,226)	0	(109,828,226)	(44,005)	(109,872,231)
Utilidades integrales:							
Utilidad neta	0	0	149,498,975	0	149,498,975	93,834	149,592,809
Otras utilidades (pérdidas) integrales:							
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	(16,081,101)	(16,081,101)	(14,969)	(16,096,070)
Cambios en la ganancia o pérdida no realizada en valores disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0	0	10,990,536	10,990,536	(306)	10,990,230
Cambios en derivados para coberturas de flujos de efectivo	0	0	0	(547,258)	(547,258)	0	(547,258)
Utilidades integrales					<u>143,861,152</u>	<u>78,559</u>	<u>143,939,711</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	\$ 78,947,000	34,618,254	795,727,266	(99,215,217)	810,077,303	452,646	810,529,949

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

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

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

(En dólares de E.U.A)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	\$ 149,592,809	246,468,592
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Provisión para pérdidas en préstamos	125,076,426	118,619,842
Pérdida neta por deterioro de bienes reposeidos	695,937	251,197
(Liberación) provisión para pérdidas en compromisos no desembolsados	(484,930)	1,041,570
(Liberación) provisión sobre cuenta por cobrar por reclamo de valores no reintegrados	(264,179)	(227,216)
Depreciación y amortización	34,846,178	32,718,713
Amortización de comisiones y costos sobre préstamos diferidos	(107,314)	(1,305,904)
(Ganancia) pérdida en instrumentos financieros derivados	(814,519)	1,348,451
Disminución neta en valores negociables	6,906,944	7,963,768
Pérdida (ganancia) neta en venta de entidades no consolidadas	172,678	(587,562)
Ganancia neta en venta de valores	(10,303,067)	(8,252,256)
Ganancia en otras inversiones	0	(47,948,644)
Pérdida (ganancia) neta en venta y descarte de propiedad y equipo	41,020	(3,423)
Gasto de impuesto sobre la renta diferido	12,385,733	5,594,579
Participación patrimonial en entidades no consolidadas	0	(154,146)
Aumento en intereses acumulados por cobrar	(2,171,066)	(16,979,260)
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar	(4,672,637)	23,302,964
(Aumento) disminución en otros activos	(12,154,047)	5,442,421
(Disminución) aumento en intereses acumulados por pagar	(1,307,234)	4,372,277
Disminución en otros pasivos	(27,841,994)	(15,518,729)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>269,596,738</u>	<u>356,147,234</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
(Aumento) disminución neta en depósitos con vencimiento original mayor a 90 días	(25,209,915)	6,110,609
Producto de la venta de valores disponibles para la venta	638,593,206	211,774,866
Vencimientos, prepagos y "calls" de valores disponibles para la venta	2,049,716,098	764,974,094
Compra de valores disponibles para la venta	(2,765,033,699)	(1,143,165,194)
Producto de la venta de otras inversiones	0	79,775,294
Vencimientos, prepagos y "calls" de valores mantenidos hasta su vencimiento	1,012,643	11,019,741
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	(296,797)	(1,050,943)
Producto de la venta de inversiones en entidades no consolidadas	568,963	3,000,000
Adelantos a entidades no consolidadas, netos de dividendos recibidos	0	(116,317)
Aumento neto en préstamos	(6,710,275)	(795,550,466)
Compras de propiedad y equipo	(43,168,021)	(67,982,956)
Producto de la venta de propiedad y equipo	2,738,151	19,465,858
Efectivo pagado en adquisición de participación no controladora	0	(40,000,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(147,789,646)</u>	<u>(951,745,414)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento neto en depósitos recibidos	600,379,636	709,336,413
Aumento neto en otras obligaciones	14,590,954	9,078,474
Aumento (disminución) neta en valores vendidos bajo acuerdos de recompra	5,193,481	(18,016,968)
Producto de obligaciones	5,120,040,680	5,292,663,483
Pago de obligaciones	(5,611,016,133)	(4,953,642,745)
Cambio neto en línea de crédito de sobregiro	0	(5,447,898)
Dividendos	(109,872,231)	(43,500,000)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>19,316,387</u>	<u>990,470,759</u>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido	<u>(29,543,014)</u>	<u>(45,285,791)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	111,580,465	349,586,788
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,546,054,808	1,196,468,020
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 1,657,635,273</u>	<u>1,546,054,808</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

(1) Organización

BAC International Bank, Inc. fue incorporado 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 100% a BAC International Corporation (la "Compañía Matriz). BAC International Bank, Inc. provee, directamente y a través de sus subsidiarias, Credomatic International Corporation (CIC), BAC International Bank (Grand Cayman) ("BAC Caimán"), BAC Bahamas Bank, Ltd. (subsidiaria directa a partir del 2008), Rudas Hill Financial, Inc., Premier Asset Management, Inc., BAC Leasing, Inc. y BAC Valores (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 de tarjetas de crédito se realizan a través de CIC y sus subsidiarias.

Las operaciones bancarias en Panamá están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ley No.9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008.

Estos estados financieros consolidados están expresados en dólares (\$) de los Estados Unidos de América.

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad

Las políticas de contabilidad e información financiera del Banco y sus subsidiarias están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP). El Comité de Normas de Contabilidad Financiera (Financial Accounting Standards Board - FASB) emitió la Codificación de Normas de Contabilidad (Accounting Standards Codification - ASC) que entró en vigencia para los estados financieros emitidos en los períodos interinos y anuales que finalizan después del 15 de septiembre de 2009. La ASC es una compilación integral de normativas organizadas por tópico de los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP) previamente emitidos. De conformidad con la ASC, las referencias a principios de contabilidad previamente emitidos han sido reemplazadas por referencias a la ASC. Las revisiones posteriores a US GAAP serán incorporadas en la ASC a través de Actualizaciones de Normas de Contabilidad (Accounting Standards Updates - ASU).

A continuación se presenta una descripción de las políticas y prácticas importantes:

(a) Principios de Consolidación e Inversiones en Entidades no Consolidadas

Estos estados financieros consolidados incluyen las cuentas de BAC International Bank, Inc. y todas sus subsidiarias con participación mayoritaria. Todas las cuentas y transacciones significativas entre compañías han sido eliminadas en la consolidación. Las inversiones en compañías donde se mantiene una participación patrimonial de un mínimo del 20%, pero no más de un 50%, son contabilizadas bajo el método de participación y el monto pro rata de participación de la utilidad (pérdida) se incluye en otros ingresos. Las inversiones en compañías con participación menor al 20% se registran bajo el método de costo y los ingresos se reconocen cuando se reciben dividendos.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El 1 de enero de 2009, el Banco adoptó una modificación a la FASB ASC 810, “Consolidación”, que requiere que se realicen ciertos cambios en la presentación de los estados financieros. Esta modificación requiere que el Banco clasifique la participación no controladora (anteriormente llamada “intereses minoritarios”) como parte de la utilidad neta consolidada (\$1,603,084 por el año terminado el 31 de diciembre de 2008) e incluir el monto acumulado de la participación no controladora como parte del patrimonio (\$418,092 al 31 de diciembre de 2008).

(b) *Uso de Estimaciones*

Para preparar los estados financieros consolidados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, la administración ha utilizado ciertas estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos y las revelaciones de los activos y pasivos contingentes. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones. Las estimaciones materiales que son particularmente susceptibles a cambios incluyen las reservas para pérdidas en préstamos, el valor razonable de instrumentos financieros y el estado de las contingencias. El ambiente económico actual ha incrementado el grado de incertidumbre propio de estas estimaciones y supuestos.

(c) *Efectivo y 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 tres meses o menos.

(d) *Acuerdos de Recompra y Reventa de 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.

(e) *Valores*

Los valores adquiridos y mantenidos principalmente con el propósito de venderlos a corto plazo se clasifican como valores negociables y se registran a su valor razonable, con los cambios en el valor razonable registrados en los resultados de operación. Los valores de deuda que la administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento y se registran al costo amortizado. Todos los demás valores son clasificados como disponibles para la venta y se registran a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas no realizadas, netas de los efectos fiscales, de haber alguno, de los valores disponibles para la venta, se presentan como un componente de las otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas.

Las ganancias y pérdidas realizadas en la venta de valores disponibles para la venta se registran con base en el método de identificación específica en la fecha de negociación. Las ganancias y pérdidas realizadas se presentan en otros ingresos como ganancias (pérdidas) en valores en los resultados de operación.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las primas y descuentos se reconocen como un ajuste al rendimiento sobre el término contractual del valor utilizando un método que se aproxima al método de interés. Si un prepago ocurre en un valor, cualquier prima o descuento sobre el valor es reconocido como un ajuste al rendimiento en el período en que ocurre el prepago. Los intereses sobre valores se reconocen como ingreso por intereses bajo el método de devengado.

El Banco realiza una evaluación para determinar si han ocurrido eventos o condiciones económicas que indiquen que un valor que presente una pérdida no realizada está deteriorado en una base más que temporal.

A partir del 1 de abril de 2009, FASB modificó la ASC 320, "*Inversiones – Valores de Deuda y Patrimonio*". Esta enmienda modifica el modelo existente para el reconocimiento y medición del deterioro de los valores de deuda. Los dos cambios principales a este modelo de deterioro se detallan a continuación:

- Reconocimiento de un cargo por deterioro más que temporal para valores de deuda es requerido si cualquiera de las siguientes condiciones se cumplen: (1) el Banco no espera recuperar la totalidad del costo amortizado del valor, (2) el Banco tiene la intención de vender el valor o (3) es más probable que ocurra, a que no ocurra, que el Banco tenga a vender el valor antes de que se recupere su costo amortizado.
- Si la primera condición antes mencionada se cumple, pero el Banco no tiene la intención de vender y es más probable que no ocurra, a que ocurra, que el Banco sea obligado a vender el valor antes de que se recupere su costo amortizado, el Banco deberá registrar la diferencia entre el costo estimado del valor y su monto recuperable en resultados y la diferencia entre el monto recuperable del valor y su valor razonable en otras utilidades integrales. Si se cumple el segundo o el tercer criterio, entonces el Banco deberá reconocer la diferencia total entre el costo amortizado y el valor razonable en resultados.

La adopción de estos pronunciamientos no generó un impacto significativo en el estado consolidado de utilidades del Banco por el año terminado el 31 de diciembre del 2009.

(f) *Préstamos*

Los préstamos se presentan a su saldo de principal pendiente de cobro, neto de intereses no devengados cuando aplica, excepto por aquellos préstamos para los cuales se haya elegido la opción de valor razonable. El ingreso por intereses se reconoce bajo el método de devengado. Las comisiones y los costos directos de originar préstamos, al igual que las primas y descuentos, se amortizan como un ajuste al rendimiento por el plazo del préstamo. Los préstamos incluyen arrendamientos financieros directos que se registran al monto agregado de los pagos futuros por arrendamientos por cobrar más el valor estimado residual de la propiedad arrendada, si aplica, menos ingresos no devengados.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Un préstamo se considera deteriorado cuando, con base en la información disponible, es probable que el Banco no reciba todos los montos por cobrar de acuerdo a los términos contractuales del préstamo. El valor razonable se determina utilizando ya sea el método del valor presente de los flujos futuros esperados descontados a la tasa de interés efectiva del préstamo, el valor de mercado observable del préstamo o el valor razonable de la garantía, si el préstamo depende de la garantía. Un préstamo también se considera deteriorado si sus términos fueron modificados en una reestructuración de un préstamo con problemas. Cuando la cobrabilidad final del saldo del principal pendiente de cobro de un préstamo deteriorado es dudosa, todos los cobros de efectivo se aplican al principal. Una vez que el valor del principal registrado se haya reducido a cero, los cobros futuros se aplican como recuperaciones de cualquier monto previamente castigado, y después a ingresos por intereses, en la medida en que haya intereses no reconocidos.

Los préstamos reestructurados son préstamos para los cuales los términos contractuales originales han sido modificados para proveer términos que son menores a los que el Banco estuviera dispuesto a aceptar para préstamos nuevos con riesgos similares dado el deterioro de la condición financiera del prestatario. El interés en estos préstamos se acumula con base en las tasas renegociadas.

La política del Banco es suspender la acumulación de intereses si existe una duda razonable del cobro total y a tiempo de intereses o del principal, o cuando el préstamo se encuentra moroso a más de 90 días con respecto al interés o el principal. Las tarjetas de crédito que se encuentren en mora por más de 90 días o se encuentren en cobro legal se clasifican bajo no acumulación de intereses. El interés acumulado y no cobrado es reversado y cargado contra el ingreso por intereses y, posteriormente, el préstamo es contabilizado bajo el método de efectivo, hasta que califique para volver a acumular intereses. Cuando los deudores demuestran durante un período extenso su capacidad de repagar el préstamo de acuerdo a los términos contractuales de un préstamo clasificado en no-acumulación, el préstamo regresa a la condición de acumulación de intereses. El Banco castiga los préstamos cuando la cobrabilidad del principal no es probable.

(g) *Reserva para Pérdidas en Préstamos y Compromisos de Préstamos No Desembolsados*

La reserva para pérdidas en préstamos y la reserva para compromisos de préstamos no desembolsados son los montos que la administración considera adecuados para cubrir las pérdidas inherentes de los préstamos existentes y los compromisos de préstamos comerciales no desembolsados, respectivamente, a la fecha de los balances de situación consolidados. El Banco ha desarrollado políticas y procedimientos que reflejan la evaluación del riesgo de crédito considerando toda la información disponible, para determinar si la reserva para pérdidas en préstamos y la reserva para compromisos de préstamos no desembolsados son adecuadas. Cuando es apropiado, esta evaluación incluye el monitoreo de tendencias cuantitativas y cualitativas incluyendo cambios en los niveles de mora, y los préstamos criticados y en no acumulación de intereses. Al desarrollar esta evaluación, el Banco se basa en estimaciones y ejerce juicio para evaluar el riesgo de crédito. Dependiendo de los cambios en las circunstancias, las evaluaciones futuras del riesgo de crédito podrían

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

causar resultados que sean materialmente diferentes de las estimaciones, que podrían causar un incremento o reducción en la reserva para pérdidas en préstamos o la reserva para compromisos de préstamos no desembolsados. Los aumentos a la reserva para pérdidas en préstamos se estiman basándose en varios factores que incluyen, pero no se limitan a, una revisión analítica de la experiencia en pérdidas en préstamos con relación al saldo pendiente de cobro de los préstamos, una revisión continua de préstamos problemáticos o préstamos en no-acumulación de intereses, la calidad general de la cartera de préstamos y la suficiencia de las garantías, los resultados de revisiones de entes reguladores, la evaluación de tasadores independientes, y el juicio de la administración sobre el impacto de las condiciones actuales de la economía en la cartera de préstamos vigente.

La reserva para la cartera de préstamos homogéneos se establece con base en evaluaciones conjuntas del portafolio segmentado generalmente por tipo de producto. Se utilizan modelos de pérdidas esperadas para estos segmentos que consideran varios factores incluyendo, pero sin estar limitados a, la experiencia de pérdidas históricas, incumplimientos o adjudicaciones de bienes estimadas con base en tendencias del portafolio, mora, condiciones económicas y puntajes de crédito. Estos modelos de pérdidas esperadas en productos de consumo se actualizan periódicamente para incorporar información que refleje el ambiente económico actual. Los portafolios comerciales remanentes se evalúan individualmente. Los préstamos sujetos a evaluaciones individuales se analizan y segregan por riesgo de acuerdo a la calificación interna de riesgo del Banco. Estas clasificaciones de riesgo, en conjunto con un análisis de las condiciones económicas actuales, las tendencias de desempeño de la industria, y cualquier otra información pertinente resultan en la estimación de la reserva para pérdidas en préstamos. La experiencia de pérdidas históricas se actualiza periódicamente para incorporar la información más relevante del ambiente económico actual.

Además de la reserva para pérdidas en préstamos, el Banco también estima las pérdidas probables relacionadas con los compromisos de préstamos no desembolsados, tales como las cartas de crédito, las garantías financieras y los compromisos contractuales para desembolsar préstamos. Los compromisos de préstamos no desembolsados están sujetos a las revisiones individuales y son analizados y segregados por riesgo de acuerdo a la calificación interna de riesgo del Banco. Estas clasificaciones de riesgo, en conjunto con un análisis de las condiciones económicas actuales, las tendencias de desempeño y cualquier otra información pertinente, resultan en la estimación de la reserva para compromisos de préstamos no desembolsados.

La reserva para pérdidas en préstamos relacionada con la cartera de préstamos, y la reserva para compromisos de préstamos no desembolsados se reportan en los balances de situación consolidados como reserva para pérdidas en préstamos y otros pasivos, respectivamente. La provisión para pérdidas en préstamos relacionada con la cartera de préstamos y la provisión para compromisos de préstamos no desembolsados se reportan en los estados consolidados de utilidades como provisión para pérdidas en préstamos y otros gastos operativos, respectivamente.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(h) *Bienes Adjudicados*

Los activos adquiridos o adjudicados a través de la liquidación de un préstamo se mantienen para la venta y se reconocen inicialmente al menor del costo o 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.

(i) *Transferencia de Activos Financieros*

La transferencia de activos financieros es contabilizada como una venta, cuando el control de los activos ha sido cedido. Se considera que no se mantiene control sobre los activos cuando (1) los activos han sido aislados del Banco, (2) el comprador adquiere el derecho (libre de condiciones que le impidan tomar ventaja de tal derecho) de hipotecar o intercambiar los activos transferidos, y (3) el Banco no mantiene control efectivo sobre los activos transferidos a través de un acuerdo de recomprarlos antes de su vencimiento.

(j) *Propiedad y Equipo*

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

	<u>Años/Base</u>
Edificios y mejoras	20 – 50
Equipo de aviación	Con base en horas de vuelo
Equipo y mobiliario	5 – 10
Equipo de cómputo	3 – 5
Vehículos	5

Las mejoras a la propiedad arrendada son amortizadas en plazos entre 3 y 10 años o durante el plazo del contrato de arrendamiento, el que sea menor.

Las renovaciones mayores y las mejoras son capitalizadas. Las reparaciones y gastos de mantenimiento se cargan a resultados conforme se incurren. El costo y la depreciación o amortización acumulada relacionada a propiedades y equipos vendidos o descartados son eliminadas de los registros de contabilidad y cualquier ganancia o pérdida resultante es reconocida en las utilidades.

(k) *Plusvalía y Activos Intangibles*

La plusvalía y los activos intangibles identificados con vida útil indefinida, no son amortizados, pero son evaluados por deterioro anualmente. Esta evaluación incluye asignar los activos y pasivos tangibles, los activos intangibles identificados y la plusvalía a unidades de reporte y comparar el valor razonable de cada unidad de reporte con su valor en libros. Si el valor razonable es menor que el valor en libros, otra prueba adicional es necesaria para determinar el monto de deterioro.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los activos intangibles identificados con vida útil definida son amortizados sobre la vida útil de una forma que se aproxime a la reducción estimada del valor económico del activo intangible identificado. Los activos intangibles identificados que tienen una vida útil definida son evaluados periódicamente para determinar si ha ocurrido cualquier evento o circunstancia que indique que el monto registrado no es recuperable con los flujos de efectivo operativos netos proyectados no descontados. Si esos flujos de efectivo proyectados son menores que el valor en libros, se reconoce una pérdida para reducir el valor en libros al valor razonable, y cuando es apropiado, también se reduce el período de amortización.

(l) *Reconocimiento de Ingresos*

Los ingresos se reconocen cuando el proceso para devengarlos se ha completado y la cobrabilidad está asegurada. Específicamente, las comisiones por negociación de valores se reconocen como ingresos en la fecha de negociación. Las comisiones por administración de activos, reconocidas conforme al monto de los activos administrados a una fecha específica, se acumulan cuando se devengan. Las comisiones por asesorías se reconocen cuando la transacción se completa. Los gastos por comisiones se reconocen cuando el ingreso relacionado es reconocido. Los costos de transacción se reconocen cuando se incurren.

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

El Banco ofrece programas de lealtad que le permiten a los tarjetahabientes ganar puntos que pueden ser redimidos por una amplia gama de premios, incluyendo efectivo, viajes y productos a descuento. El Banco establece un pasivo por puntos basándose en los puntos ganados que se espera sean redimidos y el costo promedio por punto 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. El pasivo es reducido por los puntos que son redimidos. El costo estimado de los programas de lealtad se registra como una disminución en las comisiones sobre tarjetas de crédito.

(m) *Valor Razonable*

El Banco adoptó la FASB ASC 820, "*Mediciones y Revelaciones de Valor Razonable*", en dos pasos; a partir del 1 de enero de 2008, el Banco lo adoptó para todos los instrumentos financieros y no financieros contabilizados a valor razonable en una base recurrente (incluyendo aquellos para los cuales se eligió la opción de valor razonable) y, a partir del 1 de enero de 2009, para todos los instrumentos no financieros contabilizados a valor razonable en una base no recurrente. Estas guías establecen un nuevo marco de referencia para determinar el valor razonable y amplía las revelaciones relacionadas. Dependiendo de la naturaleza del activo o pasivo, el Banco utiliza varias técnicas de valoración y supuestos para determinar el valor razonable.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco aplica la siguiente jerarquía del valor razonable:

- Nivel 1 – Activos y pasivos para los cuales un instrumento idéntico es negociado en un mercado activo, como lo son instrumentos negociados públicamente o contratos de futuros.
- Nivel 2 – Activos y pasivos valorados con base a supuestos observables de mercado para instrumentos similares, cotizaciones de precios de mercados que no son activos; u otros supuestos que son observables y pueden ser corroborados por información disponible de mercado para sustancialmente la totalidad del término de los activos y pasivos.
- Nivel 3 – Activos y pasivos para los cuales los supuestos significativos de la valoración no son fácilmente observables en el mercado; instrumentos valorados utilizando la mejor información disponible, alguna de la cual es desarrollada internamente y considera la prima de riesgo que un participante de mercado requeriría.

Cuando se determinan las mediciones de valor razonable para los activos y pasivos que se requiere o permite se registren al valor razonable, el Banco considera el mercado principal o el mejor mercado en que podría realizar la transacción y considera los supuestos que un participante del mercado utilizaría para valorar el activo o pasivo. Cuando es posible, el Banco utiliza los mercados activos y los precios observables de mercado para activos y pasivos idénticos. Cuando los activos y pasivos idénticos no son negociados en mercados activos, el Banco utiliza información observable de mercado para activos y pasivos similares. Sin embargo, ciertos activos y pasivos no son negociados activamente en mercados observables y el Banco debe utilizar técnicas alternativas de valoración para determinar la medición de valor razonable. El nivel de un instrumento financiero, dentro de la jerarquía del valor razonable, se basa en el menor nivel de cualquier insumo, que sea significativo para la medición del valor razonable.

A partir del 1 de abril de 2009, FASB modificó la ASC 820 para la determinación del valor razonable cuando el volumen y nivel de actividad de un activo o un pasivo han disminuido significativamente y para la identificación de transacciones que no sean ordinarias. La adopción de esta modificación no tuvo un efecto significativo en los estados financieros consolidados.

(n) Instrumentos Financieros Derivados

El Banco hace uso de instrumentos financieros derivados, como parte de su administración de riesgos de tasas de interés.

Los instrumentos financieros derivados tales como canjes y techos en tasas de interés son usados para administrar el riesgo de tasas de interés mediante el intercambio de pagos de intereses con base en un monto de principal nominal previamente especificado. Los saldos de principal subyacentes no son afectados. Los montos netos que se liquiden son reportados como otros ingresos.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco registra todos los instrumentos derivados al valor razonable en los balances de situación consolidados dentro de otros activos u otros pasivos, según corresponda. La contabilidad para cambios en el valor razonable (vgr. ganancias o pérdidas) de un instrumento derivado depende de si ha sido designado y califica como parte de una relación de cobertura de riesgo y, de ser así, del tipo de cobertura. Esto es, el instrumento derivado ha sido designado por el Banco como (1) una cobertura de riesgo del valor razonable de un activo o pasivo reconocido o un compromiso en firme no reconocido (cobertura de riesgo de “valor razonable”); o (2) una cobertura de riesgo de la variabilidad de los flujos de efectivo de una transacción proyectada a ser recibida o pagada que esté relacionada con un activo o pasivo reconocido (cobertura de riesgo de “flujos de efectivo”); o (3) derivados libres (“freestanding”).

Los cambios en el valor razonable de un instrumento derivado que haya sido designado y califique como una cobertura de riesgo de valor razonable, junto con los cambios en el valor razonable del activo o pasivo en cobertura al cual es atribuible la cobertura de riesgo, son incluidos en otros ingresos (gastos) y registrados como actividades de instrumentos financieros derivados y de cobertura. Los cambios en el valor razonable de un instrumento financiero derivado que haya designado y califique como una cobertura de riesgo de flujos de efectivo son registrados en otras utilidades (pérdidas) integrales en la medida de su efectividad, hasta que las utilidades sean impactadas por la variabilidad de los flujos de efectivo de la partida en cobertura. Los cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados mantenidos para propósitos de negociar o de aquellos que no califiquen como instrumentos de cobertura (“freestanding”) son incluidos en otros ingresos (gastos) y registrados como actividades de instrumentos financieros derivados y de cobertura.

Al inicio de cada operación de cobertura, cuando sea aplicable, el Banco documenta la relación entre los instrumentos para cobertura y las partidas en cobertura, así como su objetivo de administración de riesgos y su estrategia para haber incurrido en las transacciones de cobertura. Este proceso incluye asociar todos los instrumentos financieros derivados que han sido designados como coberturas de riesgo de valor razonable o de flujos de efectivo con los activos y pasivos específicos en los balances de situación consolidados, o con los compromisos en firme o las transacciones proyectadas específicas.

(o) *Beneficios laborales*

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

(p) *Impuesto Sobre la Renta*

El Banco utiliza el método de activo y pasivo para registrar el impuesto sobre la renta. Bajo ese método, los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen por las estimaciones de consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los montos de los activos y pasivos en los estados financieros consolidados y sus respectivas bases fiscales, y por pérdidas fiscales acumuladas. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran utilizando las tasas de impuestos establecidas que

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 período en que ocurra el cambio.

A partir del 1 de enero de 2009, el Banco adoptó las provisiones de la Interpretación 48, incluidas en la ASC 740, "*Impuestos sobre la Renta*", que describe un modelo integral para reconocer, medir y presentar en los estados financieros consolidados, las posiciones inciertas relacionadas con impuestos que el Banco ha adoptado en sus declaraciones de impuestos sobre la renta. El Banco puede reconocer beneficios de impuestos sobre las posiciones inciertas de impuestos, solo si es más probable que ocurra a que no ocurra, que la posición con respecto al impuesto, sea sostenible bajo una investigación de las autoridades tributarias, basándose en aspectos técnicos de la posición. La adopción de estas provisiones no requirió cargos al saldo inicial de utilidades retenidas del 2009. Previo a la adopción de la Interpretación 48, el Banco reconocía el efecto de las posiciones de impuestos sobre la renta sólo si era probable que tales posiciones pudieran ser sostenibles.

(q) Moneda Extranjera

Los activos, pasivos y operaciones de subsidiarias extranjeras se registran con base en la moneda funcional de cada entidad. Para las operaciones en el extranjero, la moneda funcional es la moneda local, en cuyo caso para efectos de consolidación, los activos y los pasivos se traducen de la moneda local a la moneda de reporte, el dólar de los Estados Unidos de América, a las tasas de cambio vigentes al final del año. Para los ingresos y gastos, el Banco utiliza el promedio anual de las tasas de cambio para traducir de la moneda local a la moneda de reporte. Las ganancias y pérdidas no realizadas resultantes se presentan como un componente de las otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas.

Cuando se determina que la moneda funcional de la entidad en el extranjero es el dólar de los Estados Unidos de América, las transacciones en moneda extranjera se registran a la tasa de cambio que rige a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha de los balances de situación consolidados. Las ganancias y pérdidas resultantes en transacciones con moneda extranjera son presentadas en otros ingresos en los estados de resultados consolidados.

(r) Compromisos y Contingencias

Los pasivos generados por contingencias para pérdidas que se originen de reclamos, tasaciones, litigios, multas, penalidades y otras, son reconocidos cuando sea probable que se ha incurrido en un pasivo y el monto de la tasación y/o remediación pueda ser razonablemente estimado. Los costos legales relacionados con estos pasivos serán reconocidos conforme se incurran.

(s) Reclasificaciones

Ciertos montos en los estados financieros consolidados de 2008 se reclasificaron para adecuarlos con la presentación de los estados financieros consolidados de 2009.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Efectivo y Depósitos en Bancos, y Depósitos Pignorados que Generan Intereses

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el efectivo y los depósitos en bancos por un monto de \$1,014,433,134 y \$1,015,205,076, respectivamente, están pignorados para cubrir las reservas legales de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los depósitos que generan intereses por un monto aproximado de \$8,768,811 y \$8,382,000, respectivamente, están pignorados como reservas legales de liquidez o como garantías de obligaciones y otras facilidades de crédito.

(4) Información Suplementaria a los Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Cierta información suplementaria relacionada a los estados consolidados de flujos de efectivo se presenta a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Efectivo pagado por intereses durante el año	\$ <u>262,344,207</u>	<u>241,475,812</u>
Efectivo pagado por impuesto sobre la renta durante el año	\$ <u>49,592,936</u>	<u>49,500,649</u>
La información suplementaria de actividades de inversión y financiamiento que no requirieron el uso de efectivo es la siguiente:		
Cambios en la ganancia (pérdida) neta no realizada en valores disponibles para la venta, neto de impuestos	\$ <u>10,990,230</u>	<u>(7,430,470)</u>
Cambios en derivados para coberturas de flujos de efectivo	\$ <u>(547,258)</u>	<u>0</u>
Propiedades adquiridas en compensación de préstamos	\$ <u>13,514,139</u>	<u>6,929,164</u>

(5) Valores Negociables

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los valores negociables, a su valor razonable, consisten en bonos de gobiernos por \$10,476,261 y \$16,596,718, respectivamente.

Las ganancias (pérdidas) netas en valores negociables incluidas en resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 ascendían a \$1,159,163 y \$(358,825), respectivamente, que incluyen ganancias (pérdidas) netas no realizadas en valores negociables por \$208,894 y \$(858,786), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, valores negociables con un valor en libros de \$224,000 y \$4,562,918, respectivamente, garantizan acuerdos de recompra.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) Valores Disponibles para la Venta

El costo amortizado, las ganancias brutas no realizadas, las pérdidas brutas no realizadas y el valor razonable de los valores disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se detallan a continuación:

	<u>2009</u>			
	<u>Costo</u> <u>Amortizado</u>	<u>Ganancia</u> <u>Bruta no</u> <u>Realizada</u>	<u>Pérdida</u> <u>Bruta no</u> <u>Realizada</u>	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>
Bonos de gobiernos y agencias	\$ 306,110,266	6,145,884	(1,395,864)	310,860,286
Bonos corporativos	193,522,653	1,020,422	(1,050,078)	193,492,997
Otras inversiones	<u>17,906</u>	<u>0</u>	<u>(126)</u>	<u>17,780</u>
	<u>\$ 499,650,825</u>	<u>7,166,306</u>	<u>(2,446,068)</u>	<u>504,371,063</u>

	<u>2008</u>			
	<u>Costo</u> <u>Amortizado</u>	<u>Ganancia</u> <u>Bruta no</u> <u>Realizada</u>	<u>Pérdida</u> <u>Bruta no</u> <u>Realizada</u>	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>
Bonos de gobiernos y agencias	\$ 394,079,348	191,404	(5,619,535)	388,651,217
Bonos corporativos	5,567,465	164,724	(22,869)	5,709,320
Fondos mutuos	9,818,316	0	(1,779,635)	8,038,681
Otras inversiones	<u>18,185</u>	<u>4,281</u>	<u>0</u>	<u>22,466</u>
	<u>\$ 409,483,314</u>	<u>360,409</u>	<u>(7,422,039)</u>	<u>402,421,684</u>

Un resumen de los valores disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2009 de acuerdo a los vencimientos contractuales se presenta en la siguiente tabla. Los vencimientos esperados pueden diferir de los vencimientos contractuales, porque los emisores pueden tener el derecho de redimir o prepagar obligaciones sin penalidades en ciertos casos.

	<u>2009</u>	
	<u>Costo</u> <u>Amortizado</u>	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>
Bonos de gobiernos y agencias:		
Hasta un año	\$ 131,608,301	131,980,567
Más de un año pero antes de 5 años	142,900,334	145,607,020
Más de 5 pero antes de 10 años	20,392,095	21,488,786
Más de 10 años	<u>11,209,536</u>	<u>11,783,913</u>
	<u>306,110,266</u>	<u>310,860,286</u>
Bonos corporativos:		
Hasta un año	7,857,600	7,890,616
Más de un año pero antes de 5 años	179,341,730	179,385,421
Más de 5 pero antes de 10 años	<u>6,323,323</u>	<u>6,216,960</u>
	<u>193,522,653</u>	<u>193,492,997</u>
Otras inversiones:		
Sin vencimiento	17,906	17,780
	<u>\$ 499,650,825</u>	<u>504,371,063</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, valores disponibles para la venta con un valor en libros de \$32,831,919 y \$3,616,775, respectivamente, garantizan obligaciones y acuerdos de recompra.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, el producto de las ventas de valores disponibles para la venta totalizó \$638,593,206 y \$211,774,866, respectivamente. Las ganancias brutas realizadas ascendieron a \$9,843,014 y \$8,726,052 para 2009 y 2008, respectivamente. Las pérdidas brutas realizadas ascendieron a \$699,110 y \$124,402 para 2009 y 2008, respectivamente.

Las pérdidas no realizadas en las inversiones disponibles para la venta y el valor razonable relacionado, acumulados por categoría y el período durante el cual la inversión se ha encontrado en una posición continua de pérdida no realizada al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se detallan a continuación:

	2009					
	12 meses o menos		Más de 12 meses		Total	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Pérdida no Realizada</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Pérdida no Realizada</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Pérdida no Realizada</u>
Bonos de gobiernos y agencias	\$ 80,716,723	(42,695)	58,286,702	(1,353,169)	139,003,425	(1,395,864)
Bonos corporativos	131,291,479	(1,050,078)	0	0	131,291,479	(1,050,078)
Fondos mutuos	17,780	(126)	0	0	17,780	(126)
Total	\$ 212,025,982	(1,092,899)	58,286,702	(1,353,169)	270,312,684	(2,446,068)

	2008					
	12 meses o menos		Más de 12 meses		Total	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Pérdida no Realizada</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Pérdida no Realizada</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Pérdida no Realizada</u>
Bonos de gobiernos y agencias	\$ 323,826,088	(4,100,941)	30,979,546	(1,518,594)	354,805,634	(5,619,535)
Bonos corporativos	2,058,971	(22,869)	2,642,965	0	4,701,936	(22,869)
Fondos mutuos	0	0	8,038,680	(1,779,635)	8,038,680	(1,779,635)
Total	\$ 325,885,059	(4,123,810)	41,661,191	(3,298,229)	367,546,250	(7,422,039)

El Banco invierte principalmente en títulos de deuda de los gobiernos locales, así como en bonos corporativos. La mayoría de los bonos corporativos se encuentran clasificados con grado de inversión por las principales agencias calificadoras de riesgo. El Banco evalúa los títulos de deuda corporativos basándose en una variedad de factores como la salud financiera del emisor, incluyendo si el emisor se encuentra o no en cumplimiento con los términos y condiciones de la emisión. La mayoría de estas inversiones son considerablemente líquidas y tienen un mercado secundario amplio y eficiente.

Al 31 de diciembre de 2009, la administración no tiene la intención de vender las inversiones clasificadas como disponibles para la venta, detalladas en la tabla anterior, y considera que es más probable que ocurra, a que no ocurra, que el Banco no sea obligado a vender dichos valores antes de que se recupere su costo. Las pérdidas no realizadas se deben principalmente a cambios en las tasas de interés de mercado sobre los rendimientos disponibles a la fecha de compra de los valores correspondientes. Se espera que el valor razonable se recupere cuando los valores estén cercanos a su vencimiento. La

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

administración no considera que alguno de los valores esté deteriorado por motivo de la calidad del crédito. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2009, la administración considera que los deterioros presentados en la tabla anterior son temporales y no se ha reconocido ninguna pérdida por deterioro en los estados consolidados de resultados.

(7) Valores Mantenidos hasta su Vencimiento

El costo amortizado y el valor razonable de los valores mantenidos hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se detallan a continuación:

		<u>2009</u>		<u>2008</u>	
		<u>Costo</u>	<u>Valor</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor</u>
		<u>Amortizado</u>	<u>Razonable</u>	<u>Amortizado</u>	<u>Razonable</u>
Bonos de gobiernos	\$	<u>7,907,992</u>	<u>7,592,157</u>	<u>8,737,645</u>	<u>8,546,295</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las pérdidas no realizadas en valores mantenidos hasta su vencimiento son de US\$315,835 y de \$191,350, respectivamente, y en su mayoría se han encontrado en una posición continua de pérdida no realizada por un plazo mayor de 12 meses.

La administración tiene la capacidad y la intención de mantener los valores clasificados como mantenidas hasta su vencimiento en la tabla anterior hasta que ocurra su vencimiento, cuando se espera que el Banco reciba el valor total de dichas inversiones.

Los valores mantenidos al vencimiento son principalmente deuda de los gobiernos locales. Las pérdidas no realizadas en esos valores fueron causadas por cambios en las tasas de interés sobre los rendimientos disponibles al momento de su compra. La administración no considera que alguno de los valores esté deteriorado por motivo de la calidad del crédito. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2009, la administración considera que los deterioros presentados en la tabla anterior son temporales y no se ha reconocido ninguna pérdida por deterioro en los estados consolidados de resultados.

Un resumen de los valores mantenidos hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2009, de acuerdo con los vencimientos contractuales, se presenta en la siguiente tabla. Los vencimientos esperados pueden diferir de los vencimientos contractuales, porque los emisores pueden tener el derecho de redimir o prepagar obligaciones sin penalidades en ciertos casos.

		<u>2009</u>	
		<u>Costo</u>	<u>Valor</u>
		<u>Amortizado</u>	<u>Razonable</u>
Bonos de gobiernos:			
Más de un año pero antes de 5 años	\$	5,257,103	5,188,392
Más de 5 pero antes de 10 años		<u>2,650,889</u>	<u>2,403,765</u>
	\$	<u>7,907,992</u>	<u>7,592,157</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Préstamos

La composición de la cartera de préstamos al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Comerciales, financieros e industriales	\$ 1,396,591,363	1,587,078,208
Bienes raíces-residenciales y para construcción	1,463,180,846	1,269,553,794
Tarjetas de crédito	1,244,478,320	1,274,836,241
Vehículos	380,290,567	410,439,552
Otros personales	310,616,084	346,754,075
Garantizados con efectivo	93,481,030	123,631,632
Arrendamientos financieros	114,941,527	112,992,057
Sobregiros	<u>28,807,391</u>	<u>35,200,861</u>
	\$ <u>5,032,387,128</u>	<u>5,160,486,420</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco tenía préstamos por \$285,705,883 y \$269,237,608, respectivamente, que garantizan obligaciones y otras facilidades crediticias.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los préstamos que no acumulaban intereses, incluyendo los préstamos deteriorados, ascendían a \$205,014,867 y \$157,607,174, respectivamente. El ingreso bruto por intereses, que hubiera sido reconocido al 31 de diciembre de 2009 y 2008, si los préstamos en no acumulación de intereses se hubieran comportado bajo sus términos originales sería de \$19,557,921 y \$16,006,156, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el saldo de los bienes repositados incluidos en otros activos, ascendía a \$24,298,722 y \$14,749,057, respectivamente.

El resumen de la información concerniente a los préstamos deteriorados se presenta a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Préstamos deteriorados, sin reserva para valuación	\$ <u>439,543</u>	<u>0</u>
Préstamos deteriorados, con reserva para valuación	\$ <u>33,672,123</u>	<u>33,821,420</u>
Reserva para valuación	\$ <u>14,990,837</u>	<u>9,140,207</u>
Saldo promedio del año	\$ <u>41,459,597</u>	<u>39,658,927</u>
Ingreso por intereses reconocido sobre la base de efectivo	\$ <u>1,500,072</u>	<u>2,185,695</u>

El Banco no tiene compromisos para desembolsar fondos adicionales a deudores cuyos préstamos estén clasificados como deteriorados.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Reserva para Pérdidas en Préstamos

El movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, se detalla a continuación:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	\$	123,535,949	127,780,918
Provisión para pérdidas en préstamos		125,076,426	118,619,842
Castigos		(162,180,421)	(136,821,240)
Recuperaciones		23,079,290	23,297,463
Efecto de conversión de moneda extranjera		<u>(4,341,907)</u>	<u>(9,341,034)</u>
Saldo al final del año	\$	<u>105,169,337</u>	<u>123,535,949</u>

(10) Propiedad y Equipo

Las propiedades y equipos, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se detallan a continuación:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Terrenos	\$	20,825,579	20,460,046
Edificios y mejoras		84,362,512	74,164,363
Equipo, mobiliario y vehículos		235,238,929	212,798,792
Construcciones en proceso		<u>5,755,231</u>	<u>8,686,431</u>
		346,182,251	316,109,632
Menos: depreciación y amortización acumulada		<u>(163,531,160)</u>	<u>(139,425,276)</u>
	\$	<u>182,651,091</u>	<u>176,684,356</u>

(11) Plusvalía y Activos Intangibles

Los cambios en el valor en libros de la plusvalía para los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, se presentan a continuación:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Plusvalía:			
Saldo al inicio del año	\$	85,389,088	78,470,167
Ajustes de contabilidad de compra		0	7,818,296
Efecto de conversión de moneda extranjera		<u>(136,164)</u>	<u>(899,375)</u>
Saldo al final del año	\$	<u>85,252,924</u>	<u>85,389,088</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El saldo bruto del valor en libros y la amortización acumulada para cada uno de los activos intangibles identificados del Banco sujetos a amortización al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se presentan a continuación:

	<u>2009</u>		<u>2008</u>	
	<u>Valor Bruto en Libros</u>	<u>Amortización Acumulada</u>	<u>Valor Bruto en Libros</u>	<u>Amortización Acumulada</u>
Relaciones con depositantes	\$ 12,034,978	3,704,076	12,034,978	2,318,417
Relaciones de tarjetas de crédito	7,992,127	3,793,461	7,992,127	2,100,338
Relaciones con comercios afiliados	739,999	436,040	739,999	316,190
Nombre comercial	41,570	33,256	41,570	24,942
	\$ <u>20,808,674</u>	<u>7,966,833</u>	<u>20,808,674</u>	<u>4,759,887</u>

Durante el 2008, en la adquisición de participación no controladora, se adquirieron activos intangibles por \$8,157,105. De ese monto, \$1,054,978, \$6,592,127 y \$510,000 se asignaron a relaciones con depositantes, relaciones de tarjetas de crédito y relaciones con comercios afiliados, respectivamente. A esos activos intangibles se les asignaron vidas útiles ponderadas de 17, 13 y 15 años, respectivamente. Ninguno de esos intangibles es deducible para efectos de impuestos.

El gasto por amortización relacionado con los activos intangibles identificados para cada uno de los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 fue de \$3,206,255 y \$3,811,639, respectivamente. El gasto por amortización relacionado con los activos intangibles identificados para cada uno de los próximos cinco años es el siguiente: 2010: \$2,426,446; 2011: \$1,870,800; 2012: \$1,497,749; 2013: \$1,235,245; 2014: \$1,055,569 y 2015 en adelante: \$4,756,032.

(12) Depósitos

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco mantenía \$1,798,684,015 y \$1,801,825,796, respectivamente, en depósitos a plazo con saldos de principal iguales o mayores a \$100,000.

Los vencimientos programados de los depósitos a plazo, al 31 de diciembre de 2009, son los siguientes:

Año terminado el 31 de diciembre de

2010	\$ 2,047,094,991
2011	124,391,753
2012	20,759,771
2013	4,995,453
2014	619,237
En adelante	4,403,679
	\$ <u>2,202,264,884</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(13) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

La siguiente tabla resume cierta información de los valores vendidos bajo acuerdos de recompra al 31 de diciembre de 2009 y 2008 o por los años terminados en esas fechas:

		<u>2009</u>		<u>2008</u>	
		<u>Pagadero en</u>		<u>Pagadero en</u>	
		<u>Colones</u>	<u>\$</u>	<u>Colones</u>	<u>\$</u>
Saldo al final del año	\$	<u>23,054,432</u>	<u>12,259,354</u>	<u>27,892,797</u>	<u>2,595,361</u>
Saldo agregado máximo al final de cualquier mes	\$	<u>36,428,929</u>	<u>19,693,797</u>	<u>27,892,797</u>	<u>13,267,858</u>
Saldo mensual promedio agregado pendiente durante el año	\$	<u>29,541,158</u>	<u>4,481,822</u>	<u>16,128,290</u>	<u>7,278,857</u>
Tasa de interés promedio ponderado durante el año		<u>11.11%</u>	<u>1.70%</u>	<u>9.34%</u>	<u>4.25%</u>
Tasa de interés promedio ponderado al final del año		<u>11.85%</u>	<u>1.55%</u>	<u>12.59%</u>	<u>5.17%</u>
Vencimientos hasta		<u>Junio 2010</u>		<u>Febrero 2009</u>	

(14) Obligaciones

Las obligaciones al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se detallan a continuación:

	<u>2009</u>		
	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimientos Varios Hasta</u>	<u>Valor en Libros</u>
Pagadero en dólares de E.U.A.:			
Tasa fija	0.61% a 18.00%	2025	\$ 86,964,306
Tasa flotante	0.68% a 18.00%	2024	653,366,663
Pagadero en pesos mexicanos (México):			
Tasa flotante	6.50%	2010	58,964,522
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa flotante	8.12% a 9.21%	2010	47,909,767
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa flotante	0.01% a 15.00%	2038	103,735,731
Pagadero en córdobas (Nicaragua):			
Tasa fija	5.00% a 7.90%	2014	1,047,297
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa flotante	5.00% a 18.75%	2010	\$ <u>27,183,716</u>
			\$ <u>979,172,002</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	2008		
	Tasa de Interés	Vencimientos Varios Hasta	Valor en Libros
Pagadero en dólares de E.U.A.:			
Tasa fija	1.96% a 18.00%	2025	\$ 163,333,284
Tasa flotante	1.15% a 12.50%	2019	1,023,303,252
Pagadero en pesos mexicanos (México):			
Tasa flotante	10.27%	2010	63,163,397
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa flotante	8.50% a 11.50%	2010	42,852,347
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa flotante	0.01% a 15.00%	2037	82,837,175
Pagadero en córdobas (Nicaragua):			
Tasa fija	5.00% a 6.53%	2014	610,320
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	5.00%	2009	2,086,210
Tasa flotante	5.10% a 10.00%	2010	30,967,147
			\$ <u>1,409,153,132</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el monto en libros bajo el Fideicomiso denominado CIC Receivables Master Trust, un vehículo consolidado para propósito especial, ascendía a \$300,000,000 y \$400,000,000, respectivamente. Los certificados emitidos bajo el vehículo están garantizados por los flujos de efectivo futuros originados de las transacciones en los comercios afiliados en Guatemala, Honduras, El Salvador, Nicaragua y Costa Rica y por fianzas de garantía financiera otorgadas por Ambac Assurance Corp. 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 trimestralmente en enero, abril, julio y octubre a una tasa de interés de LIBOR a tres meses más un margen (1.69% y 5.28% al 31 de diciembre 2009 y 2008, respectivamente). Las amortizaciones al principal serán pagadas a los tenedores a partir de abril de 2010. Los certificados tienen una duración original de 4.68 años. Al 31 de diciembre de 2009, la duración promedio ponderada de los certificados es de 4.1355 años.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las obligaciones garantizadas eran de \$644,419,159 y \$679,025,751, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2009, el Banco mantenía \$610,622,622 de líneas de crédito no utilizadas que expiran en el 2012.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los vencimientos programados de las obligaciones al 31 de diciembre 2009, se detallan a continuación:

Año terminado el 31 de diciembre de

2010	\$	410,229,738
2011		139,291,251
2012		79,046,201
2013		67,935,030
2014		64,041,764
En adelante		<u>218,628,018</u>
	\$	<u>979,172,002</u>

(15) Otras Obligaciones

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las otras obligaciones consisten en certificados de deuda registrados y negociados a través de las bolsas de valores locales en Guatemala, El Salvador, Costa Rica y Honduras, con tasas de intereses fijas y variables, las cuales se detallan a continuación:

<u>Pagadero en:</u>	<u>Tasa de Interés</u>			<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<u>2009</u>	<u>2008</u>		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Dólares de E.U.A.	4.40% a 6.55%	4.88% a 6.72%	\$	101,637,288	84,646,234
Quetzales	8.31%	7.02% a 9.75%		61,101,720	57,323,657
Colones	7.50% a 10.50%	4.85% a 5.50%		57,440,123	75,285,118
Lempiras	13.50%	-		<u>13,230,943</u>	<u>0</u>
			\$	<u>233,410,074</u>	<u>217,255,009</u>

Los vencimientos programados de las otras obligaciones al 31 de diciembre de 2009, se detallan a continuación:

Año terminado el 31 de diciembre de

2010	\$	136,417,126
2011		9,246,434
2012		47,746,514
2013		25,000,000
2014		<u>15,000,000</u>
	\$	<u>233,410,074</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco tenía préstamos por cobrar por \$117,817,882 y \$105,999,655, respectivamente, que garantizaban estas obligaciones.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(16) Otros Gastos Operativos

La siguiente tabla detalla los componentes de los otros gastos operativos por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Publicidad	\$ 19,875,178	23,352,603
Comunicaciones	20,047,611	18,396,155
Útiles de oficina	7,551,869	9,126,001
Mantenimiento	20,789,655	15,491,704
Franquicias y autorizaciones de tarjetas de crédito	16,181,470	16,250,049
Otros impuestos	9,486,796	8,512,181
Cargos por procesamiento	5,035,812	5,264,559
Seguros sobre depósitos pasivos	4,254,034	3,755,191
Seguridad	7,511,082	5,618,421
Transporte de valores	8,575,161	5,853,460
Viajes y viáticos	4,001,326	5,470,708
Otros	<u>66,251,005</u>	<u>61,411,728</u>
	\$ <u>189,560,999</u>	<u>178,502,760</u>

(17) Impuesto sobre la Renta

El gasto de impuesto sobre la renta se compone de:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Corriente	\$ 47,836,658	50,408,300
Diferido	<u>12,385,733</u>	<u>5,594,579</u>
	\$ <u>60,222,391</u>	<u>56,002,879</u>

El gasto del impuesto sobre la renta fue de \$60,222,391 y \$56,002,879 por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente, el cual difiere de los montos calculados aplicando las tasas impositivas vigentes sobre las ganancias antes de impuesto, como resultado de lo siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cálculo del gasto de impuesto sobre la renta "esperado"	\$ 66,667,609	93,228,880
Aumento (disminución) en impuesto sobre la renta como resultado de:		
Ingresos exentos y de fuente extranjera	(11,895,618)	(31,227,448)
Incentivos fiscales	(188,254)	(458,976)
Cambios en la provisión	9,967,817	79,227
Cambio de tasa impositiva extranjera	565,251	0
Gastos no deducibles	9,047,657	5,173,918
Diferencia de tasas impositivas extranjeras	<u>(13,942,071)</u>	<u>(10,792,722)</u>
Impuesto sobre la renta	\$ <u>60,222,391</u>	<u>56,002,879</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las diferencias temporales entre los montos de los estados financieros consolidados y las bases fiscales de los activos y pasivos que generan los activos y pasivos diferidos al 31 de diciembre de 2009 y 2008 son las siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos por impuesto diferido:		
Arrastres de pérdidas operativas netas	\$ 4,891,400	395,642
Provisión para pérdidas en préstamos	10,578,445	12,521,336
Comisiones y costos sobre préstamos diferidos	738,102	1,255,238
Gastos acumulados	4,273,180	3,881,907
Bienes adjudicados	(451,076)	(153,251)
Intereses acumulados por cobrar	(677,595)	(767,055)
Diferencial de depreciación de propiedad y equipo, neto	342,033	225,980
Pérdida no realizada en valores disponibles para la venta	<u>264,544</u>	<u>672,806</u>
Activos por impuesto diferido, bruto	19,959,033	18,032,603
Menos, provisión para valuación	<u>(10,094,620)</u>	<u>(126,803)</u>
Total activo por impuesto diferido	<u>9,864,413</u>	<u>17,905,800</u>
 Pasivos por impuesto diferido:		
Diferencial de depreciación de propiedad y equipo, neto	(7,006,286)	(6,689,248)
Gastos diferidos	(1,047,859)	(1,686,720)
Comisiones diferidas	(3,241,868)	(3,562,950)
Gastos acumulados	(993,010)	(1,181,153)
Provisión para pérdidas en préstamos	(5,813,942)	(237,038)
Otros	41,222	41,222
Ganancia no realizada en valores disponibles para la venta	<u>(546,424)</u>	<u>(45,748)</u>
Total pasivo por impuesto diferido	<u>(18,608,167)</u>	<u>(13,361,635)</u>
(Pasivo) activo por impuesto diferido, neto	\$ <u>(8,743,754)</u>	<u>4,544,165</u>

La provisión para valuación del activo por impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre de 2009 y 2008 fue de \$10,094,620 y \$126,803, respectivamente. La reserva para valuación al 31 de diciembre de 2009 se relaciona principalmente con los arrastres de pérdidas operativas netas y la provisión para pérdidas en préstamos de una subsidiaria con operaciones en México que, a criterio de la administración, es más probable que no sean realizadas.

El cambio neto en el total de la provisión para valuación para los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 fue de un aumento de \$9,967,817 y \$79,227, respectivamente. Al evaluar la realización del activo por impuesto sobre la renta diferido, la administración considera, si es más probable que ocurra a que no ocurra, que una porción o todo el activo por impuesto diferido no sea realizable. La realización final del activo por impuesto sobre la renta diferido depende de la generación de ingresos gravables durante los períodos en los cuales las diferencias temporales serán deducibles. La administración consideró la reversión planificada de los pasivos por impuestos diferidos, el ingreso gravable proyectado y las estrategias de planificación fiscal al hacer esta evaluación. Dado el nivel histórico de ingresos

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

gravables y las proyecciones de futuros ingresos gravables en los períodos en que los activos por impuestos diferidos son deducibles, la administración considera, que es más probable que ocurra a que no ocurra, que el Banco realice los beneficios de estas diferencias deducibles, neto del valor de la provisión para valuación existente al 31 de diciembre de 2009.

Al 31 de diciembre de 2009, el Banco tiene arrastres de pérdidas operativas netas de \$4,891,400 que están disponibles para compensar ingresos gravables futuros de las subsidiarias a las que corresponden, de haber alguno, hasta el año 2019.

Las utilidades del Banco se encuentran sujetas a impuestos en distintas jurisdicciones. Al 31 de diciembre de 2009, el Banco mantenía beneficios fiscales no reconocidos, excluyendo gastos relacionados por intereses y penalidades, por un monto de \$3,283,994. La administración estima que es poco probable que el monto de los beneficios fiscales no reconocidos se incremente o disminuya en los próximos 12 meses. Los gastos por intereses y penalidades antes de impuestos relacionados con el pasivo por impuesto sobre la renta y reconocidos como parte del gasto de impuesto sobre la renta fueron de \$73,439 en el 2009. Al 31 de diciembre de 2009, este monto está incluido en otros pasivos, en adición al pasivo por beneficios fiscales no reconocidos.

Las siguientes son las jurisdicciones impositivas en las cuales el Banco y sus afiliadas operan, y el año fiscal más cercano sujeto a inspección: Estados Unidos: 2007, México: 2004, Guatemala: 2007, El Salvador: 2007, Honduras: 2004, Nicaragua: 2006, Costa Rica: 2005 y Panama: 2006.

(18) Otras Pérdidas Integrales Acumuladas, Netas

La siguiente tabla presenta los componentes y cambios de las otras pérdidas integrales acumuladas para los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	Conversión de Operaciones en Moneda Extranjera	Ganancia (Pérdida) no Realizada en Valores	Derivados para Coberturas de Flujos de Efectivo	Otras Pérdidas Integrales Acumuladas
Atribuible a la Compañía controladora:				
Saldo al 31 de diciembre de 2007	\$ (56,385,320)	885,886	0	(55,499,434)
Cambios del año	<u>(30,647,519)</u>	<u>(7,430,441)</u>	<u>0</u>	<u>(38,077,960)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	(87,032,839)	(6,544,555)	0	(93,577,394)
Cambios del año	<u>(16,081,101)</u>	<u>10,990,536</u>	<u>(547,258)</u>	<u>(5,637,823)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>(103,113,940)</u>	<u>4,445,981</u>	<u>(547,258)</u>	<u>(99,215,217)</u>
Atribuible a la participación no controladora:				
Saldo al 31 de diciembre de 2007	(2,951,914)	69	0	(2,951,845)
Cambios del año	<u>2,880,632</u>	<u>(29)</u>	<u>0</u>	<u>2,880,603</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	(71,282)	40	0	(71,242)
Cambios del año	<u>(14,969)</u>	<u>(306)</u>	<u>0</u>	<u>(15,275)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>(86,251)</u>	<u>(266)</u>	<u>0</u>	<u>(86,517)</u>
Otras pérdidas integrales acumuladas, netas	\$ <u>(103,200,191)</u>	<u>4,445,715</u>	<u>(547,258)</u>	<u>99,301,734</u>

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La siguiente tabla presenta el detalle de las otras utilidades (pérdidas) integrales para los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	31 de diciembre de 2009		
	Saldo Antes de Impuesto Sobre la Renta	Beneficio (Gasto) de Impuesto Sobre la Renta	Saldo Después de Impuesto Sobre la Renta
Conversión de moneda extranjera:			
Compañía controladora	\$ (16,081,101)	0	(16,081,101)
Participación no controladora	<u>(14,969)</u>	<u>0</u>	<u>(14,969)</u>
Cambio del año, neto	<u>(16,096,070)</u>	<u>0</u>	<u>(16,096,070)</u>
Ganancias no realizadas en valores:			
Ganancias netas no realizadas en valores:			
Compañía controladora	21,036,223	(1,344,180)	19,692,043
Participación no controladora	<u>(306)</u>	<u>0</u>	<u>(306)</u>
	21,035,917	(1,344,180)	19,691,737
Menos: ajuste por reclasificación de pérdidas (ganancias) netas reconocidas en los resultados de operación	<u>(9,143,904)</u>	<u>442,397</u>	<u>(8,701,507)</u>
Cambio del año, neto	<u>11,892,013</u>	<u>(901,783)</u>	<u>10,990,230</u>
Derivados para coberturas de flujos de efectivo:			
Cambio del año, neto	<u>(547,258)</u>	<u>0</u>	<u>(547,258)</u>
Otras pérdidas integrales del año, neto	\$ <u>(4,751,315)</u>	<u>(901,783)</u>	<u>(5,653,098)</u>
	31 de diciembre de 2008		
	Saldo Antes de Impuesto Sobre la Renta	Beneficio (Gasto) de Impuesto Sobre la Renta	Saldo Después de Impuesto Sobre la Renta
Conversión de moneda extranjera:			
Compañía controladora	\$ (30,647,519)	0	(30,647,519)
Participación no controladora	<u>2,880,632</u>	<u>0</u>	<u>2,880,632</u>
Cambio del año, neto	<u>(27,766,887)</u>	<u>0</u>	<u>(27,766,887)</u>
Pérdidas no realizadas en valores:			
Pérdidas netas no realizadas en valores:			
Compañía controladora	(11,192,360)	2,315,348	(8,877,012)
Participación no controladora	<u>(29)</u>	<u>0</u>	<u>(29)</u>
	(11,192,389)	2,315,348	(8,877,041)
Menos: ajuste por reclasificación de pérdidas (ganancias) netas reconocidas en los resultados de operación	<u>1,961,023</u>	<u>(514,452)</u>	<u>1,446,571</u>
Cambio del año, neto	<u>(9,231,366)</u>	<u>1,800,896</u>	<u>(7,430,470)</u>
Otras pérdidas integrales del año, neto	\$ <u>(36,998,253)</u>	<u>1,800,896</u>	<u>(35,197,357)</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Instrumentos Financieros fuera del Balance de Situación Consolidado y Otros Compromisos

El Banco participa en instrumentos financieros con riesgo fuera de los balances de situación consolidados 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 los balances de situación consolidados.

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. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco no ha suscrito compromisos no cancelables para extender créditos.

Al 31 de diciembre de 2009, 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 \$117 millones y \$1,374 millones (entre \$127 millones y \$1,399 millones en 2008). La porción no utilizada del total disponible en cada país, totaliza aproximadamente entre \$86 millones y \$1,022 millones (entre \$80 millones y \$1,058 millones en 2008). 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 los balances de situación consolidados. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los montos pendientes de las cartas de crédito y garantías financieras son los siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cartas de crédito "stand-by"	\$ 33,783,155	13,280,023
Cartas de crédito comerciales	37,298,535	47,652,697
Garantías financieras	<u>200,293,947</u>	<u>215,256,715</u>
	\$ <u>271,375,637</u>	<u>276,189,435</u>

La naturaleza, términos y monto máximo que el Banco potencialmente tendría que pagar bajo los contratos de cartas de crédito "stand-by" y garantías al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se detallan a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Hasta 1 año	\$ 201,176,890	190,163,410
Más de 1 año	<u>32,900,213</u>	<u>38,373,328</u>
	\$ <u>234,077,103</u>	<u>228,536,738</u>

Generalmente, el Banco tiene recursos para cobrar de sus clientes el monto pagado por estas garantías; adicionalmente, el Banco puede mantener efectivo u otras garantías para cubrirse de las garantías emitidas. Los activos mantenidos como garantía que el Banco puede obtener y liquidar para cobrar la totalidad o parcialmente los montos pagados bajo estas garantías al 31 de diciembre de 2009 y 2008, alcanzaban un monto de \$37,197,414 y \$46,112,020, respectivamente.

El valor razonable de las cartas de crédito y garantías financieras al 31 de diciembre de 2009 y 2008 era aproximadamente de \$1,916,506 y \$1,669,678, respectivamente.

Otros Compromisos

Durante el 2008, el Banco efectuó con una parte relacionada un contrato de venta con arrendamiento posterior de un avión por \$23,400,000, que se ha clasificado como un arrendamiento operativo. El gasto del alquiler por este arrendamiento fue de \$1,129,043 y \$411,272 en 2009 y 2008, respectivamente.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los pagos mínimos de alquiler de los arrendamientos operativos son reconocidos bajo el método de línea recta durante el término del contrato, incluido cualquier período de gracia. El gasto de alquiler para los arrendamientos operativos (exceptuando aquellos con plazo de alquiler igual o inferior a un mes que no fueron renovados) durante el 2009 y 2008 totalizaron \$20,025,615 y \$17,505,459, respectivamente.

Los pagos mínimos por arrendamiento operativo para cada uno de los próximos cinco años a partir del 31 de diciembre de 2009, se presentan a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>En adelante</u>	<u>Total</u>
\$	<u>4,060,042</u>	<u>4,066,129</u>	<u>4,078,239</u>	<u>4,083,375</u>	<u>4,089,797</u>	<u>17,269,100</u>	<u>37,646,682</u>

(20) Instrumentos Financieros Derivados

En el curso normal del negocio, el Banco utiliza instrumentos financieros derivados de tasas de interés principalmente para propósitos de cobertura económica en sus actividades de administración del balance. El valor razonable de los instrumentos derivados se incluye en intereses acumulados por cobrar y otros activos, y en intereses acumulados por pagar y otros pasivos acumulados en los balances de situación consolidados, y el cambio neto de cada una de estas cuentas se refleja en los estados consolidados de utilidades.

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

Durante el 2009, el Banco realizó un contrato de canje de tasas de interés (“interest rate swap”) sobre un financiamiento con tasa variable y un valor nominal de \$130,000,000. Este contrato se designó como instrumento derivado de cobertura de flujos de efectivo con el objetivo de proteger los flujos de efectivo globales del Banco, para el pago de intereses sobre el financiamiento de \$130,000,000 con tasa variable vigente durante un período de 32 meses que inició en junio del 2007 y termina en marzo del 2017, del riesgo de variabilidad de estos flujos de efectivo. Bajo este “interest rate swap”, el Banco paga una tasa de interés fija de 2.87% y recibe una tasa variable de interés igual a LIBOR a 3 meses con 32 pagos, a partir del 30 de junio de 2009.

El Banco ha pactado ciertos contratos de canje de tasa de interés (“interest rate swap”), “caps” y “floors”, que no han sido designados como instrumentos de cobertura contable pero sí como coberturas económicas sobre préstamos residenciales otorgados a clientes a una tasa fija. Estas transacciones le permiten al Banco la conversión efectiva de préstamos de tasa fija en tasa variable, y manejar su posición en los balances de situación consolidados.

El valor nominal y el valor razonable estimado de los instrumentos financieros derivados de tasas de interés al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se presentan en la siguiente tabla. El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se estima utilizando modelos de valoración internos con información de mercado observada.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	2009			2008		
	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor Razonable Otros Activos</u>	<u>Otros Pasivos</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor Razonable Otros Activos</u>	<u>Otros Pasivos</u>
Derivados libres ("freestanding"):						
Canjes de tasas de interés ("interest rate swaps")	\$ 80,000,000	198,446	0	80,000,000	0	616,073
"Caps" de tasas de interés	<u>3,375,000</u>	<u>14,324</u>	<u>0</u>	<u>4,125,000</u>	<u>12,956</u>	<u>0</u>
Sub-total	\$ <u>83,375,000</u>	<u>212,770</u>	<u>0</u>	<u>84,125,000</u>	<u>12,956</u>	<u>616,073</u>
Derivados para coberturas de flujos de efectivo:						
Canjes de tasas de interés ("Interest rate swaps")	<u>130,000,000</u>	<u>0</u>	<u>547,258</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	\$ <u>213,375,000</u>	<u>212,770</u>	<u>547,258</u>	<u>84,125,000</u>	<u>12,956</u>	<u>616,073</u>

Para las coberturas de flujos de efectivo, la porción efectiva de pérdida o ganancia producto 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. Para los instrumentos derivados no designados para cobertura, las ganancias y pérdidas producto de cambios en el valor razonable, están incluidas en otros ingresos (gastos).

No se reconoció inefectividad relacionada con derivados de tasas de interés designados como coberturas de flujos de efectivo, en los estados consolidados de utilidades durante los periodos reportados. La pérdida neta acumulada relacionada con las coberturas efectivas de flujos de efectivo se incluye en otras pérdidas integrales acumuladas por \$0.55 millones al 31 de diciembre del 2009. El Banco no espera ninguna pérdida neta después de impuestos relacionada con las coberturas efectivas de flujos de efectivo. Este monto representa el mejor estimado de la administración dada la expectativa actual de mercado sobre las tasas de interés. Debido a que las tasas actuales de mercado pueden diferir de las expectativas de la administración, no se puede asegurar que el monto final no requiera de reclasificaciones a utilidades durante el 2010.

Las ganancias (pérdidas) no realizadas provenientes de instrumentos derivados no designados para cobertura, registrados en otros ingresos, totalizan \$814,519 y \$(1,348,451) para el 31 de diciembre del 2009 y 2008, respectivamente. El gasto por intereses relacionado con los instrumentos derivados no designados para cobertura, para los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es de \$0 y \$309,380, respectivamente.

Los contratos de instrumentos derivados contemplan el riesgo de negociar con las contrapartes institucionales de derivados, y su habilidad para cumplir con los términos contractuales. Las contrapartes institucionales deben tener grado de inversión de una agencia calificadora y ser aprobadas por el Comité de Activos y Pasivos del Banco. La exposición de crédito del Banco a los canjes de tasas de interés ("interest rate swap") está limitada al valor neto favorable y al pago de intereses de los "swaps" por cada contraparte. No hay contingencia de riesgo de crédito relacionada con ninguno de los contratos derivados mantenidos por el Banco a la fecha.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco no ha comprometido o recibido algún colateral relacionado a contratos de derivados al 31 de diciembre del 2009.

(21) Concentración del Riesgo de Crédito

Las concentraciones del riesgo de crédito se originan cuando los cambios en factores económicos, industriales o geográficos afectan similarmente a un grupo de contrapartes cuyo monto agregado de exposición de crédito es significativo en relación con la exposición de crédito total del Banco. A través de la operación de compañías subsidiarias en los países de América Central, el Banco ha ampliado sus actividades de crédito, diversificadas en productos de consumo y comerciales. La cartera de préstamos está bien diversificada por sector económico y por exposiciones individuales. Por país, las mayores concentraciones de préstamos se encuentran en Costa Rica, Honduras y El Salvador.

(22) 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 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. Además de la información de mercado, los modelos también incorporan detalles de las transacciones, tales como vencimientos. Los ajustes de valoración se efectúan para mantener los instrumentos registrados a su valor razonable.

Los métodos descritos anteriormente pueden generar cálculos de valor razonable que no sean indicativos del valor neto realizable o que 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

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 prevaletientes 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.

A partir del 1 de enero del 2009, el Banco adoptó la opción de valor razonable bajo la FASB ASC 820, mediante la cual el Banco eligió reportar préstamos hipotecarios por \$28,642,874 al valor razonable (Nivel 3) y, de esta forma, aplicar la misma base de contabilidad (medición de valor razonable a través de resultados) que la utilizada por los derivados que se usan para cobertura económica de esos préstamos. El impacto de adoptar la norma antes indicada ha incrementado las utilidades retenidas en \$1,592,195, después de impuestos. El valor razonable de los préstamos hipotecarios luego de ser adoptado este cambio fue de \$30,235,069 y su valor en libros fue de \$28,642,874.

Los ingresos por intereses sobre estos préstamos son registrados como intereses sobre préstamos en los estados consolidados de utilidades. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, ninguno de estos préstamos presentaron morosidad de 90 días o más, y que estuvieran todavía devengando intereses. Durante los años terminado el 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco reconoció \$3,223,295 y \$2,251,264, respectivamente, relacionados a los ingresos por intereses sobre préstamos. La ganancia (pérdida) neta resultante de esos cambios en el valor razonable de estos préstamos fue de \$(1,646,929) y \$1,498,058 y se registró como otros ingresos por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008, respectivamente. Estas ganancias y pérdidas fueron atribuibles principalmente a los cambios en las tasas de interés. Estos cambios en valor razonable fueron compensados mayormente por las actividades de cobertura.

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 la naturaleza del mismo. Los supuestos claves utilizados en los modelos dependen del tipo de derivado y la naturaleza del instrumento subyacente e incluyen el período al vencimiento y parámetros de mercado como curvas de rendimientos y tasas de interés, el precio "spot" del instrumento subyacente, volatilidad, calidad de crédito de la contraparte y correlación. Además, muchos modelos no contienen un alto nivel de subjetividad, ya que las metodologías utilizadas en los modelos no requieren de juicios significativos y los supuestos del modelo son directamente observables de cotizaciones de mercados activos; tal es el caso de los canjes de tasas de interés simples. Dichos instrumentos están generalmente categorizados en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 abajo:

<i>Al 31 de diciembre de 2009</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Neto
Activos				
Valores negociables	\$ 10,303,444	172,817	0	10,476,261
Valores disponibles para la venta	407,326,671	87,649,737	9,394,655	504,371,063
Préstamos	0	0	40,384,601	40,384,601
Derivados	0	212,770	0	212,770
Total de activos	\$ 417,630,115	88,035,324	49,779,256	555,444,695
Pasivos				
Derivados	\$ 0	547,258	0	547,258
Total de pasivos	\$ 0	547,258	0	547,258

<i>Al 31 de diciembre de 2008</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Neto
Activos				
Valores negociables	\$ 16,596,718	0	0	16,596,718
Valores disponibles para la venta	383,042,776	19,378,908	0	402,421,684
Préstamos	0	0	43,020,107	43,020,107
Derivados	0	12,956	0	12,956
Total de activos	\$ 399,639,494	19,391,864	43,020,107	462,051,465
Pasivos				
Derivados	\$ 0	616,073	0	616,073
Total de pasivos	\$ 0	616,073	0	616,073

La tabla presentada a continuación incluye el movimiento de las cifras del balance de situación para los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 (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 base en la importancia de los supuestos no observables dentro de la determinación total del valor razonable. Sin embargo, los instrumentos de Nivel 3 usualmente incluyen, además de los componentes no observables o de Nivel 3, componentes observables (eso es, componentes que se cotizan activamente y pueden ser validados por fuentes externas); por lo tanto, las ganancias y pérdidas en la tabla presentada a continuación incluyen cambios en el valor razonable causados en parte por factores observables que forman parte de la metodología de valuación.

<i>Al 31 de diciembre de 2009</i>	Valor razonable al 1 de enero de 2009	Total ganancias (pérdidas) no realizadas incluidas en resultados	Transferencias dentro y fuera del Nivel 3	Otorgamientos y liquidaciones, neto	Valor razonable al 31 de diciembre de 2009	Ganancias (pérdidas) no realizadas al 31 de diciembre de 2009
Activos						
Valores disponibles para la venta	\$ 0	0	9,425,979	0	9,394,655	(31,324)
Préstamos	43,020,107	(1,646,929)	0	(988,577)	40,384,601	(54,735)
Total	\$ 43,020,107	(1,646,929)	9,425,979	(988,577)	49,779,256	(86,059)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

<i>Al 31 de diciembre de 2008</i>	Valor razonable al 1 de enero de 2008	Total ganancias (pérdidas) no realizadas incluidas en resultados	Transferencias dentro y fuera del Nivel 3	Otorgamientos y liquidaciones, neto	Valor razonable al 31 de diciembre de 2008	Ganancias (pérdidas) no realizadas al 31 de diciembre de 2008
Activos						
Préstamos	\$ 30,235,069	1,498,058	0	11,286,980	43,020,107	3,090,253

Medición del Valor Razonable no Recurrente

El Banco mantiene activos no financieros que son medidos al valor razonable. Algunos activos no financieros que no son medidos a valor razonable recurrentemente son sujetos a ajustes al valor razonable en ciertas circunstancias. Estos activos incluyen aquellos activos que están disponibles para la venta (al momento de su reconocimiento inicial o por su deterioro posterior), algunos préstamos que son disminuidos hasta su valor razonable considerando el colateral cuando presentan deterioro, y activos intangibles y otros activos no financieros de larga vida cuando se determina que presentan deterioro.

El valor razonable no recurrente (medido en el momento del ajuste) de activos aún poseídos al 31 de diciembre del 2009 sumaron un total de \$16,338,871, que corresponde a ciertos préstamos deteriorados identificados como Nivel 3.

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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 disposiciones de la FASB ASC 825 no requieren la revelación del valor razonable de arrendamientos financieros e instrumentos no financieros. Las siguientes revelaciones presentan los instrumentos financieros cuyo saldo final al 31 de diciembre de 2009 y 2008 no se registran al valor razonable en los balances de situación consolidados del Banco.

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

- (a) *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 los balances de situación consolidados, el cual se considera un estimado razonable del valor razonable debido al corto plazo hasta el vencimiento de estos instrumentos.
- (b) *Valores Mantenidos hasta su Vencimiento:* Son predominantemente valorados a los precios cotizados de mercado. En caso que un precio de mercado no esté disponible,

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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. Esta información podría ser desarrollada internamente y considera las primas que un participante del mercado requeriría.

- (c) *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.
- (d) *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 aproxime a aquellos que los participantes del mercado utilizarían para valorar estos depósitos.
- (e) *Valores vendidos bajo acuerdos de recompra:* No existen cotizaciones de precios de mercado para dichos instrumentos, por lo que el valor razonable se determina utilizando técnicas de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo se estiman basándose en los términos contractuales, considerando cualquier característica de derivado incorporado u otros factores. Los flujos esperados de efectivo se descuentan utilizando las tasas de mercado que se aproximan al vencimiento de dicho instrumento al igual que la naturaleza y monto de la garantía otorgada o recibida.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (f) *Obligaciones:* El valor razonable se estima basándose en las tasas de interés vigentes para deudas con vencimientos similares y ajustadas para reflejar la calificación del crédito del Banco y sus garantías.
- (g) *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.
- (h) *Instrumentos Financieros Fuera de Balance de Situación Consolidado:* El valor razonable de las cartas de crédito “stand-by” y las garantías financieras se estima utilizando las mismas tasas actualmente cobradas para establecer un acuerdo similar, considerando los plazos remanentes de los contratos y la situación crediticia de la contraparte. Refiérase a la nota 19 para la información de valor razonable.

La información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros en los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se presenta a continuación:

	2009		2008	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,657,635,273	1,657,635,273	1,546,054,808	1,546,054,808
Depósitos que generan intereses	66,247,692	66,247,692	10,388,735	10,388,735
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7,907,992	7,592,157	8,737,645	8,546,295
Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros	4,795,993,471	4,791,973,101	4,728,243,224	4,707,626,289
Obligaciones de clientes por aceptaciones	3,010,062	3,010,062	9,481,876	9,481,876
Pasivos Financieros				
Depósitos	\$ 5,348,755,911	5,353,322,733	4,780,676,417	4,783,984,722
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	35,313,786	35,313,786	30,488,158	30,488,158
Obligaciones	979,172,002	974,986,597	1,409,153,132	1,405,045,031
Otras obligaciones	233,410,074	234,577,346	217,255,009	215,429,157
Aceptaciones pendientes	3,010,062	3,010,062	9,481,876	9,481,876

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

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, varias subsidiarias del Banco administran y custodian activos por un monto total de aproximadamente \$1,313,821,439 y \$793,113,939, respectivamente.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Transacciones con Partes Relacionadas

En el curso normal de sus actividades, el Banco efectúa transacciones con partes relacionadas, incluyendo ejecutivos principales y directores. En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y por los años terminados en esas fechas:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos:		
Depósitos en bancos	\$ 15,206,490	40,329,250
Depósitos que generan intereses	1,565,000	7,010,000
Valores disponibles para la venta	0	8,038,681
Préstamos	77,940,777	76,926,351
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	<u>806,321</u>	<u>1,120,844</u>
	\$ <u>95,518,588</u>	<u>133,425,126</u>
Pasivos:		
Depósitos a la vista	\$ 72,550,035	42,401,016
Depósitos a plazo	145,942,818	104,859,630
Obligaciones	68,101,811	75,208,139
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	<u>1,981,178</u>	<u>1,996,214</u>
	\$ <u>288,575,842</u>	<u>224,464,999</u>
Ingreso por intereses y otros ingresos	\$ <u>6,565,168</u>	<u>6,837,919</u>
Intereses y otros gastos operativos	\$ <u>11,247,661</u>	<u>5,017,144</u>

(25) Litigios

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

(26) Aspectos Regulatorios

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las medidas cuantitativas establecidas por la regulación para asegurar la adecuación del capital, requieren que el Banco mantenga montos mínimos del Capital Total y del Capital Primario (Pilar 1) sobre los activos ponderados en base a riesgos. La administración considera que, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el Banco cumple con todos los requisitos de suficiencia patrimonial a los que está sujeto. A continuación se presenta la tabla de adecuación de capital:

	<u>Índices del Banco</u>		<u>Índice de Capital</u>		
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Mínimo Requerido</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Capital Total sobre activos ponderados en base a riesgo	11.97%	11.42%	8.0%	8.0%	
Capital Primario (Pilar 1), sobre activos ponderados en base a riesgo	13.74%	12.92%	4.0%	4.0%	

(25) Eventos Subsecuentes

El Banco ha evaluado los eventos subsecuentes desde la fecha final del balance de situación consolidado hasta el 19 de febrero del 2010, fecha en que los estados financieros consolidados estaban disponibles para su emisión, y se determinó que no se requieren revelaciones adicionales de otros asuntos.