

REPUBLICA DE PANAMA  
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

ACUERDO 18-00

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

ANEXO No. 1

FORMULARIO IN-A

INFORME DE ACTUALIZACION

ANUAL

Año terminado al: 31 de diciembre de 2014

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

**RAZON SOCIAL DEL EMISOR** : BAC International Bank, Inc.

**VALORES QUE HA REGISTRADO** : **Bonos Corporativos**  
Resolución SMV No. 392-17 de 27 de noviembre de 2012  
Resolución SMV No. 69-09 de 3 de marzo de 2009  
**Valores Comerciales Negociables**  
Resolución SMV No. 386-12 de 16 de noviembre de 2012  
Resolución No.59-11 de 10 marzo de 2011

**TELÉFONO Y FAX DEL EMISOR** : Teléfono: 206-2700 Fax: 214-9270

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

**CORREO ELECTRÓNICO EMISOR** : [afistonich@pa.bac.net](mailto:afistonich@pa.bac.net)

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

Representante Legal 

## I PARTE

### I. INFORMACION DEL EMISOR

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

##### 1. Datos Generales

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

El domicilio comercial del emisor es:

**BAC International Bank, Inc.**  
Avenida Aquilino de la Guardia, Urbanización Marbella  
Edificio BAC Credomatic  
Apartado Postal 0819-06536  
Panamá, República de Panamá  
Tel. 206-2700, Fax 214-9270  
[www.bac.net](http://www.bac.net)

##### 2. Antecedentes

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

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

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

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

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

Representante Legal \_\_\_\_\_

2



En 2001, alcanza el grado de inversión BBB- por parte de la calificadora Standard & Poor's, el cual se mantiene hoy en día. Como parte de la estrategia de crecimiento y expansión, BAC Credomatic se decide a incursionar en el mercado de tarjetas de crédito en Panamá en el 2001 y en México en el 2004.

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

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

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

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

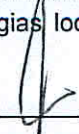
BAC Internacional Bank Inc. es un banco con licencia general, registrado según las leyes de Panamá. Se encuentra, por lo tanto, bajo la supervisión de la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), así como de la Comisión Nacional de Valores y la Bolsa de Valores de Panamá. La supervisión bancaria y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

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

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

Ambos acuerdos constituyen un paso muy importante para el Grupo Financiero BAC|CREDOMATIC porque permiten ampliar y profundizar su presencia bancaria en el región centroamericana, facilitan la implementación de estrategias locales de negocios, además fortalecen la posición competitiva de

Representante Legal





todas las operaciones en Centroamérica e incrementan los beneficios para los clientes del Grupo, pues dispondrán de una importante cantidad de productos y servicios regionales.

## **B. Pacto Social y Estatutos del Solicitante**

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

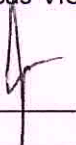
## **C. Descripción del negocio**

### **1. Giro normal de negocios**

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

En el área de tarjetas el Emisor pone a disposición de sus clientes gran variedad de tarjetas de crédito y débito de las marcas VISA, Mastercard y American Express, las cuales son acompañadas

Representante Legal





de distintos servicios y beneficios de gran valor agregado, lo que le ha permitido fortalecer el liderazgo en el negocio adquiriente en la región.

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

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

## **2. Descripción de la industria**

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

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

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

## **3. Litigios legales**

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

## **4. Sanciones Administrativas**

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

## **D. Estructura Organizativa**

El Emisor es 100% subsidiaria de Leasing Bogotá Panamá S.A, quien a su vez es 100% subsidiaria de Banco Bogotá S.A de Colombia, la cual es subsidiaria de Grupo Aval Acciones y Valores S.A, con una participación accionaria del 67.8% a Setiembre 2014. Por otra parte, el emisor es propietario en 100% de Credomatic International Corporation y subsidiarias, las cuales incluyen las operaciones de banca y tarjeta en la región centroamericana.

Representante Legal





<sup>1</sup>As of September 2014

#### E. Propiedades, Planta y Equipo

Los activos fijos del Emisor y Subsidiaria representan al 31 de Diciembre de 2012 (neto de depreciación y amortización) el 1.6% del total de activos. Estos se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

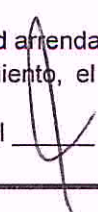
| Propiedad, planta y equipo                   | 31 Diciembre 2014      |
|----------------------------------------------|------------------------|
| Terrenos                                     | US\$39,955,832         |
| Edificios y mejoras                          | US\$150,692,234        |
| Equipo, mobiliario y vehículos               | US\$322,832,329        |
| Construcciones en proceso                    | US\$12,251,237         |
| Subtotal                                     | US\$526,001,632        |
| Menos: depreciación y amortización acumulada | (US\$253,224,401)      |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>US\$272,777,231</b> |

Fuente: Estados Financieros Consolidados y Auditados al 31 de Diciembre de 2013 – BAC International Bank & Subs.

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

Representante Legal 





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.

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

#### F. Información de tendencias<sup>1</sup>

Según datos publicados por el Consejo Monetario Centroamericano<sup>2</sup>, el total de activos del sector bancario centroamericano a noviembre 2014 fue de US\$194,472.81 millones; es decir 9.3% superior al saldo reportado en diciembre 2013. En todos los países en el periodo mencionado los activos crecieron a tasas cercanas o superiores al 10% con excepción de El Salvador con un avance menor de 4.7% y Guatemala de 6.7%.

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

De esta forma, durante el 2014 y 2015 el crédito bancario al sector privado en la región centroamericana pasaría de representar 44.9% del PIB en el año 2014 a 46% del PIB en el 2015.

En promedio, la cartera vencida entre crédito total representó, a noviembre 2014, 1.43%, tasa similar del 1.42% registrado a diciembre 2013. El Salvador y Honduras enfrentan los niveles más altos de morosidad, 2.5% y 3.2% respectivamente.

La calidad de la cartera de préstamos continuará mejorando en algunos sistemas bancarios, pero persistirán diferencias entre los países de Centroamérica de acuerdo al desempeño económico, de tal forma que los bancos panameños continuarán destacando en América Latina por sus bajos niveles de mora (0.8% a noviembre 2014).

Las provisiones por pérdida de cartera respecto a cartera vencida en Centroamérica, fueron en promedio, a noviembre 2014 de 107% inferiores al 145% de diciembre 2013. En todos los países con excepción de CR esta tasa supera el 100%.

Adicionalmente, la región ha visto avances moderados en los indicadores de rentabilidad, aspecto ligado al desempeño de las economías y comportamiento de las carteras crediticias. A noviembre 2014, la utilidad respecto a patrimonio promedio y activo promedio fueron de 15.5% y 1.6%, respectivamente, mientras que en diciembre 2013 estos mismos indicadores fueron de 15% y 1.6% respectivamente.

Se prevé que el sistema bancario nicaragüense continúe siendo el más rentable de la región, por márgenes comparativamente altos, con retornos sobre activos manteniéndose por encima del 2% (2.98% en noviembre 2014); mientras que para el resto de países serán moderados. El desempeño de los bancos continuará dependiendo en buena medida del margen financiero y en los sistemas

<sup>1</sup> Esta sección se basa en datos del Consejo Monetario Centroamericano disponibles a noviembre 2014 e Información de FitchRatings tomada de los *Informe de Perspectivas 2015: Tendencias en la Calidad de Préstamos Latinoamericanos*; *Bancos Centroamérica y República Dominicana*, *Standard & Poors Ratings Services Central American Banks Handbook 2015* y de *Consultores Económicos y Financieros S.A. (CEFSA)* tomada del *Informe Centroamérica: Situación de la Economía en el 2014 y Pronóstico Económico para el año 2015*.

<sup>2</sup> <http://www.secmca.org/>



Se prevé que el sistema bancario nicaragüense continúe siendo el más rentable de la región, por márgenes comparativamente altos, con retornos sobre activos manteniéndose por encima del 2% (2.98% en noviembre 2014); mientras que para el resto de países serán moderados. El desempeño de los bancos continuará dependiendo en buena medida del margen financiero y en los sistemas bancarios de Costa Rica y Guatemala la rentabilidad permanecerá sensible a variaciones del tipo de cambio.

La eficiencia en la región se ha mantenido estable medida por la razón gasto administrativo entre activo promedio que pasó de 2.9% en diciembre 2013 a 2.7% en noviembre 2014. Panamá (1.1%) y El Salvador (3.5%) con los sistemas más eficientes mientras que en Honduras (6.5%) y Nicaragua (4.8%) se presenta importante oportunidad de mejora al ser los sistemas con gasto administrativo más alto como porcentaje del activo promedio.

El patrimonio respecto al activo total en promedio representó a noviembre 2014 10.5% al igual que en diciembre 2013. Destacan El Salvador (13.4%), Honduras (11.4%) y Costa Rica (11.2%). Sin embargo, en el caso de Guatemala el indicador se ubica en 9.2% evidenciando un mayor reto en cuanto al tema de solvencia y capitalización de la banca.

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

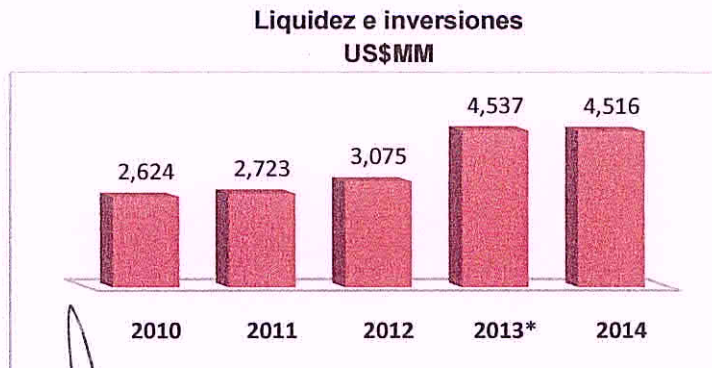
Las disponibilidades más las inversiones financieras representan en promedio en la región 38.8% del pasivo total, levemente por encima del 38% observado al cierre del año 2013. Costa Rica (32.8%) y Nicaragua (38%) tienen los porcentajes más bajos a noviembre 2014 y El Salvador el más alto (50.9%).

Finalmente, el entorno operativo presenta riesgos moderados, que podrían incrementarse por la fragilidad del contexto económico global. Las perspectivas de las calificaciones de los bancos son mayoritariamente estables y en algunos casos podrían variar según cambios en la propiedad accionaria.

## ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

### A. LIQUIDEZ

El total de activos líquidos e inversiones a diciembre 2014 ascendió a US\$4,516 millones, es decir una disminución inferior al 1% con respecto a diciembre del 2013, cuando este mismo rubro alcanzó los US\$4,537 millones.



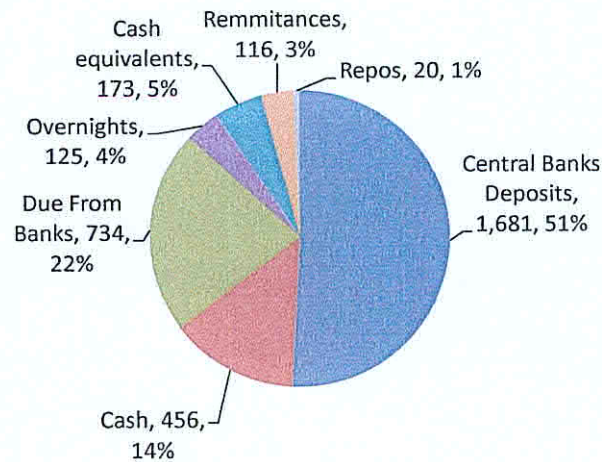
\*Cifra reexpresada ( incluye Banco BAC de Panamá ) para efectos comparativos con cifras del 2014 cuando se finalizó la fusión con esta entidad

Representante Legal \_\_\_\_\_



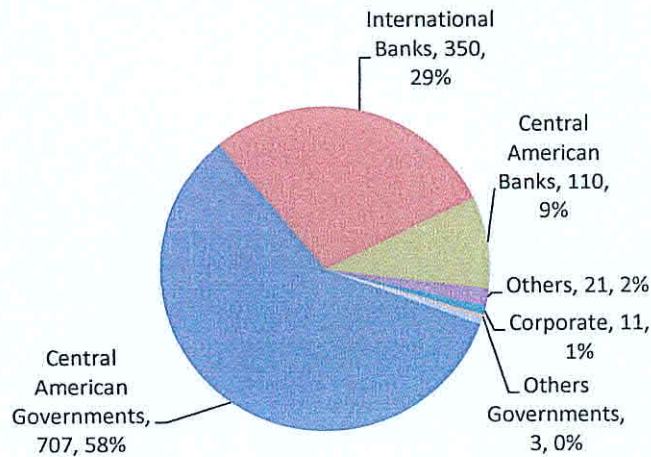
Específicamente los activos líquidos sumaron, al cierre de diciembre 2014, US\$3,305 millones conformados principalmente por depósitos en bancos centrales como requerimiento legal (51%), depósitos en bancos (22%), efectivo (14%), equivalentes de efectivo (5%), depósitos overnight (4%), y remesas en tránsito (3%).

**Activos líquidos  
Diciembre 2014**



A diciembre 2014, las inversiones en títulos valores y depósitos que generan intereses fueron de US\$1,211 millones; superiores a las reportadas en diciembre 2013 de US\$1,090 millones; donde además el 58% corresponde a títulos de gobiernos de los países de Centroamérica; el 29% a títulos de instituciones financieras internacionales (fuera de Centroamérica); el 9% a títulos de instituciones financieras de la región y un 4% a otro tipo de títulos.

**Inversiones  
Diciembre 2014**



Dentro de las inversiones, a diciembre 2014 los valores disponibles para la venta representaron 84% del total con un monto de US\$1,021 millones versus US\$989 millones en diciembre 2013; las inversiones negociables tuvieron un peso de 2% con un monto de US\$28 millones, monto similar al

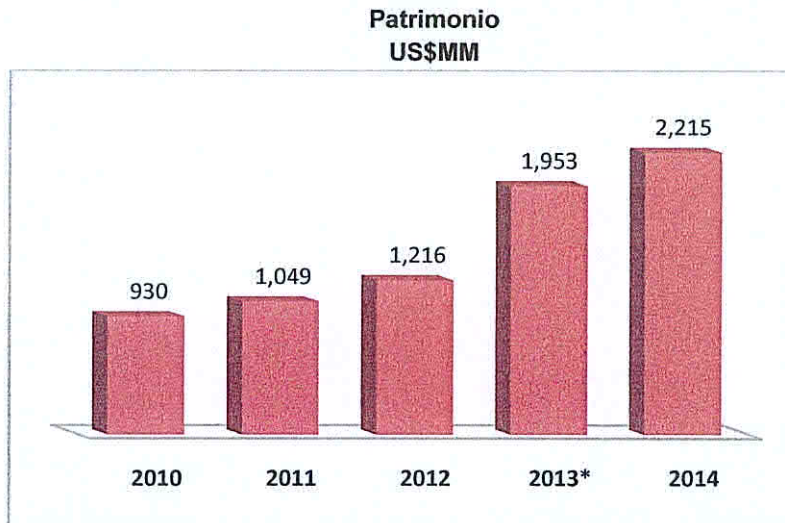
reportado al final del año anterior, mientras que los depósitos que generan intereses representaron el 13% del total con un monto de US\$163 millones versus US\$74 millones según los registros de diciembre 2013.

Existen una serie de factores externos que pueden afectar la liquidez del banco. En el 2015 se espera que la política monetaria expansiva, aplicada también en el 2014 por parte del Gobierno de Estados Unidos en respuesta al lento crecimiento y alto desempleo, continúe relajándose conforme dicha economía se recupere. Esto eventualmente significará que tipos de interés internacionales se eleven paulatinamente y la posibilidad de que se reduzca en alguna magnitud o establezca la corriente de recursos financieros hacia mercados emergentes incluidos los países centroamericanos. La frágil situación de la economía de Europa y su sistema financiero podría también generar tensiones y volatilidad en los mercados internacionales.

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

## B. RECURSOS DE CAPITAL

A diciembre 2014 el patrimonio del Grupo BAC Credomatic fue de US\$2,215 millones, es decir, 13% o US\$262 millones más con respecto a diciembre 2013. El aumento del patrimonio se explica principalmente por las utilidades, de las cuales US\$228 MM fueron capitalizadas a la cuenta de capital social.



\*Cifra reexpresada ( incluye Banco BAC de Panamá )para efectos comparativos con cifras del 2014 cuando se finalizó la fusión con esta entidad.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de octubre 2014 y el 31 de diciembre 2014 no existieron compromisos de importancia para gastos de capital y el capital base aumentó producto de la capitalización de utilidades retenidas. BAC International Bank y Subs. no posee acciones preferidas o bonos perpetuos y no existen planes de emisión de este tipo de instrumentos para el siguiente periodo. La mezcla y costos de los recursos de capital se mantuvieron estables en el cuarto trimestre 2014 y se espera muestre la misma tendencia durante el siguiente año.

Representante Legal 



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

Adicionalmente, los fondos de capital de los bancos se clasifican en capital primario y capital secundario. El capital primario consiste en el capital pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas menos la plusvalía por adquisición. El capital secundario consiste en las reservas no declaradas, las reservas de reevaluación, las reservas generales para pérdidas, los instrumentos híbridos de capital y deuda, y la deuda subordinada a término. El capital secundario de los bancos no podrá exceder el monto del capital primario. De acuerdo con la Ley Bancaria de Panamá, todo banco debe poseer fondos de capital de por lo menos el 8% de los activos ponderados por riesgo. Para el cierre de diciembre 2014, el índice de adecuación de capital fue de 12.6%, superior al de diciembre 2013 el cual fue de 12.1% y muy por encima del 8% establecido por la regulación panameña.

Por país también existen límites mínimos de adecuación de capital establecidos por las respectivas Superintendencias bancarias, que oscilan entre el 10% y el 12%, dependiendo del país. Al 31 de diciembre del 2014, todos los países se encontraban en cumplimiento, según se observa en el siguiente cuadro.

| Banco                          | Límite regulatorio | Activos Ponderados por Riesgo (US\$MM) | Adecuación capital (Diciembre 2014) |
|--------------------------------|--------------------|----------------------------------------|-------------------------------------|
| Guatemala*                     | 10%                | 1,499                                  | 17.4%                               |
| BAC BAMER                      | 10%                | 1,524                                  | 12.9%                               |
| BAC El Salvador                | 12%                | 1,242                                  | 14.0%                               |
| BAC Nicaragua                  | 10%                | 1,310                                  | 13.3%                               |
| BAC San José                   | 10%                | 3,788                                  | 13.1%                               |
| BAC Internacional Bank y Subs. | 8%                 | 13,466                                 | 12.6%                               |

\*Incluye BAC Guatemala y Banco Reformador

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

### C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Respecto la composición de los ingresos del 2014, los ingresos por intereses representaron el 70% de los ingresos totales, mientras que la proporción de ingresos por concepto de Comisiones y otros

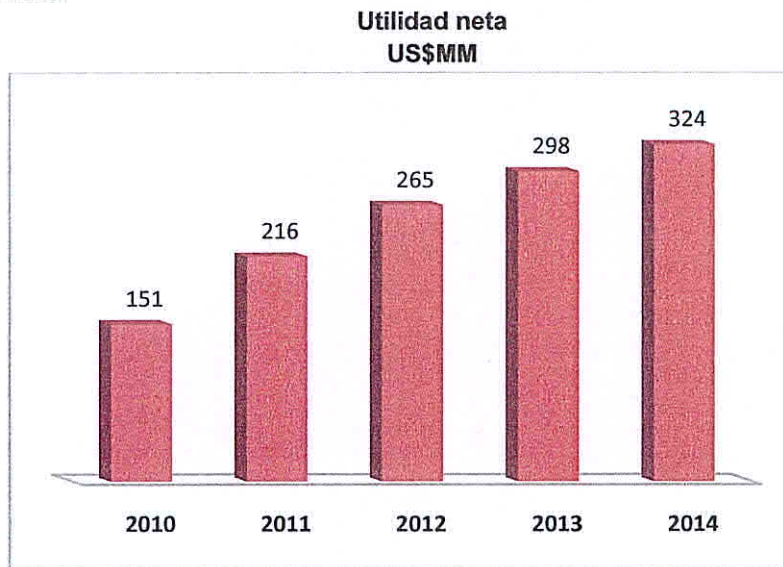
Representante Legal 



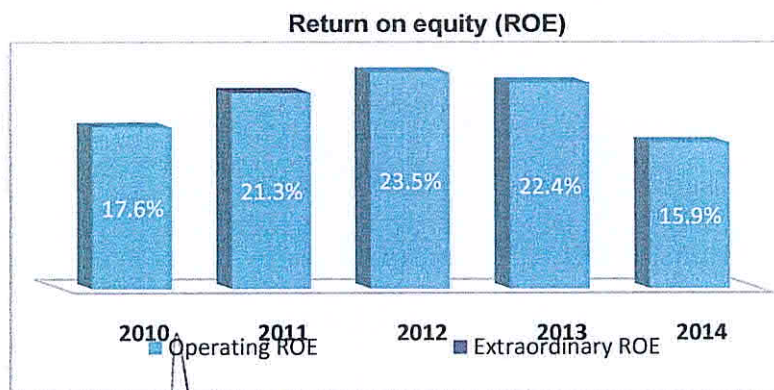
cargos fue un 30%. La tasa de crecimiento de los ingresos por intereses entre el año 2013 y 2014 fue de 29% y la de otros ingresos de 20%.

Por otro lado, entre el 2013 y el 2014, el mayor crecimiento en el gasto financiero se presentó en las obligaciones financieras, aumentando 57%, mientras que por los depósitos a plazo aumentaron 41%. A pesar de lo anterior, el margen de intermediación se incrementó un 23%, lo cual junto al buen desempeño de otras variables favoreció a la utilidad neta, la cual se incrementó un 9% entre el 2013 y 2014.

La utilidad neta del año 2014 se ubicó en US\$ 324 millones; US\$ 26 millones más que las generadas a en el 2013, cuando este mismo rubro fue de US\$ 298 millones. Esto es resultado de los esfuerzos tendientes a generar utilidades llevados a cabo por todas las áreas de negocios del Grupo, los cuales a su vez se reflejan en un mejor margen financiero, lo que contribuyó sin duda, a los excelentes resultados obtenidos.



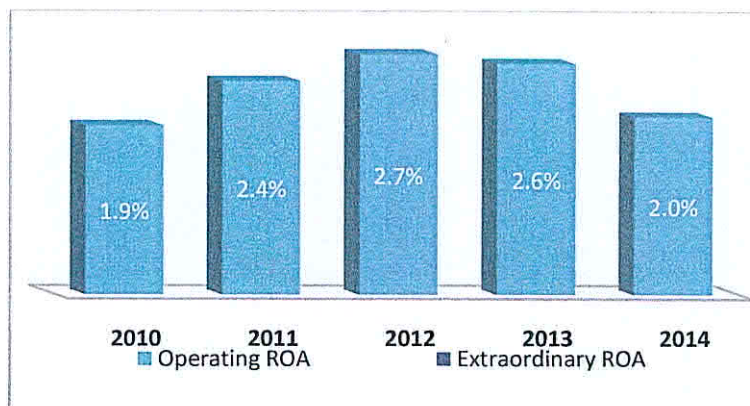
A diciembre del 2014, el Grupo BAC Credomatic obtuvo un rendimiento sobre el patrimonio (ROE) de 15.9% y un rendimiento sobre activos (ROA) del 2.0%, inferiores a los obtenidos a diciembre 2013 cuando estas mismas razones fueron de 22.4 % y 2.6% respectivamente, esta reducción se debe principalmente a los efectos de la fusión entre BAC International Bank, Inc. y Banco BAC de Panamá, S.A. completada en diciembre 2014, por medio de la cual el primero absorbe al segundo, con el consecuente aumento del patrimonio y los activos.



Representante Legal \_\_\_\_\_



### Return on assets (ROA)



#### D. ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

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

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

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

La economía mundial siguió creciendo a un ritmo moderado en el año 2014. A pesar de la recuperación de Estados Unidos y de que se estiman algunas mejoras para 2015 y 2016, persisten riesgos, especialmente en la zona euro. La frágil situación económica en la zona euro constituye un riesgo adicional para la economía mundial ya que aunque las medidas de política monetaria han llevado a mejoras importantes en las crisis de deuda soberana, la recuperación se mantiene débil.

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

De esta forma, el PIB real regional – incluido Panamá –se espera muestre una tasa de variación, de 3.9% en 2015 (4% en 2014).<sup>3</sup> En términos nominales, el producto por habitante regional pasaría de US\$4.591 por año en 2014 a US\$4.817 en 2015, lo que representa una variación anual de 4,9%.<sup>4</sup>

<sup>3</sup> Tomado de Informe sobre Economías Centroamericanas a marzo 2015 de Consultores Económicos y Financieros S.A. (CEFSA).

Representante Legal

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

## II. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS

### A. Identidad, funciones y otra información relacionada

#### 1. Directores y Dignatarios, Ejecutivos y Administradores

##### a. Junta Directiva de BAC International Bank, Inc

###### **Ernesto Castegnaro – Presidente & CEO**

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 16 de mayo de 1950

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

Apartado Postal: 2150-1000 San José

Correo Electrónico: [ecastegnaro@baccredomatic.com](mailto:ecastegnaro@baccredomatic.com)

Teléfono: (506) 2502-8812

Fax: (506) 2502-8834

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

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

###### **Ana María Cuellar de Jaramillo – Directora y Vicepresidenta**

Nacionalidad: Colombiana

Fecha de Nacimiento: n.d

Domicilio Comercial: Avenida 15, N° 127B-33, Apartamento 301, Ciudad de Bogotá, Colombia

Apartado Postal: n.d

Correo Electrónico: [anamcuellar@gmail.com](mailto:anamcuellar@gmail.com)

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

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

###### **Federico Odio – Director y Secretario**

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 04 de agosto de 1968

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

Apartado Postal: 2150-1000 San José

Correo Electrónico: [fodio@baccredomatic.com](mailto:fodio@baccredomatic.com)

Teléfono: (506) 2502-8460

---

<sup>4</sup> Tomado de Informe sobre Economías Centroamericanas a marzo 2015 de Consultores Económicos y Financieros S.A. (CEFSA).



Fax: (506) 2502-8834

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

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

**Eugenia Castañeda – Directora y Tesorera**

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 22 de octubre de 1962

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

Apartado Postal: 2150-1000 San José

Correo Electrónico: eucast@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8615

Fax: (506) 2502-8834

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

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

**Rodolfo Tabash – Director**

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 17 de Febrero de 1969

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico: [rtabash@baccredomatic.com](mailto:rtabash@baccredomatic.com)

Teléfono: 507-206-2700

Fax: 507-214-7045

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

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

**Eric Campos – Director**

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 21 de mayo de 1970

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

Apartado Postal: 2150-1000 San José

Correo Electrónico: ecampos@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8030

Fax: (506) 2502-8834

Representante Legal



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

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

**Carlos Arcesio Paz Bautista – Director**

Nacionalidad: Colombiana

Fecha de Nacimiento: 31 de diciembre de 1949

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

Teléfono: (092) 418-7000, 417-7023

Fax: (092) 418-7013

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

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

**Guillermo Perry Rubio – Director**

Nacionalidad: Colombiana

Fecha de Nacimiento: 13 de Octubre de 1945

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

Correo Electrónico: [Gperry@fedesarrollo.org.co](mailto:Gperry@fedesarrollo.org.co)

Teléfono: (571) 325-9777

Fax: (571) 325-9770

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

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

**Germán Salazar Castro – Director**

Nacionalidad: Colombiana

Fecha de Nacimiento: 24 de Setiembre de 1955

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

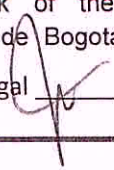
Correo Electrónico: [gsalazar@bancodebogota.com.co](mailto:gsalazar@bancodebogota.com.co)

Teléfono: (571) 332-0032, ext 1438

Fax: n.d

Educación: Economista, Pontificia Universidad Javeriana, Bogotá

Experiencia Profesional: Vicepresidente Internacional y de Tesorería, Banco de Bogotá-Colombia; Presidente, First Bank of the Americas; Director Regional, Banco de Bogotá-Colombia; Vicepresidente, Banco de Bogotá Trust Company-New York; Tesorero, Banco de Bogotá Trust

Representante Legal 



Company-New York; Gerente de Operaciones, Banco de Bogotá Trust Company-New York; Jefe Corresponsales Extranjeros, Banco de Bogotá-Colombia; Jefe Departamento Internacional, Banco de Bogotá-Colombia.

**Alvaro Velásquez**

Nacionalidad: Colombiana  
Fecha de Nacimiento: 16 de octubre de 1939  
Domicilio Comercial: Calle 36 No.7-47 P.14, Colombia  
Correo Electrónico:navetasq@yahoo.com  
Teléfono: (571) 2121775  
Fax: (571) 6507777 ext 136

Educación: Economista, Universidad de Antioquia

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

**b. Directores Regionales de Área**

**Eric Campos – Banca**

Nacionalidad: Costarricense  
Fecha de Nacimiento: 21 de mayo de 1970  
Domicilio Comercial: Plaza Roble, Edificio Terrazas B, piso 4, Escazú, San José, Costa Rica  
Apartado Postal: 2150-1000 San José  
Correo Electrónico: ecampos@baccredomatic.com  
Teléfono: (506) 2502-8030  
Fax: (506) 2502-8834

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

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

**Juan Carlos Páez – Tarjetas de Crédito**

Nacionalidad: Costarricense  
Fecha de Nacimiento: n.d  
Domicilio Comercial: Plaza Roble, Edificio Terrazas B, piso 4, Escazú, San José, Costa Rica  
Apartado Postal: 2150-1000 San José  
Correo Electrónico: jcpaez@baccredomatic.com  
Teléfono: (506) 2502-8672  
Fax: (506) 2502-8834

Educación: Máster, Georgetown University – The McDonough School of Business; Bachiller en Comercio, McGill University.

Experiencia Profesional: Chief Operating Officer, Grupo BAC Credomatic.

**Federico Odio – Finanzas**

Nacionalidad: Costarricense  
Fecha de Nacimiento: 04 de agosto de 1968  
Domicilio Comercial: Plaza Roble, Edificio Terrazas B, piso 4, Escazú, San José, Costa Rica

Representante Legal

Apartado Postal: 2150 – 1000 San José  
Correo Electrónico: fodio@baccredomatic.com  
Teléfono: (506) 2502-8460  
Fax: (506) 2502-8834

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

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

**Eugenia Castañeda – Riesgo**

Nacionalidad: Costarricense  
Fecha de Nacimiento: 22 de octubre de 1962  
Domicilio Comercial: Plaza Roble, Edificio Terrazas B, piso 4, Escazú, San José, Costa Rica  
Apartado Postal: 2150-1000 San José  
Correo Electrónico: eucast@baccredomatic.com  
Teléfono: (506) 2502-8615  
Fax: (506) 2502-8834

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

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

**Luciano J. Astorga Terán – Cumplimiento**

Nacionalidad: Nicaragüense  
Fecha de Nacimiento: 05 de Junio de 1956  
Domicilio Comercial: Plaza Roble, Edificio Terrazas B, piso 4, Escazú, San José, Costa Rica  
Apartado Postal: 2150-1000 San José  
Correo Electrónico: lastorga@baccredomatic.com  
Teléfono: (506) 2502-8380  
Fax: (506) 2502-8840

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

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

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

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

**José Calderón – Auditoría Interna**

Nacionalidad: Costarricense  
Fecha de Nacimiento: 12 de abril de 1956

Representante Legal

18



Domicilio Comercial: Plaza Roble, Edificio Terrazas B, piso 4, Escazú, San José, Costa Rica  
Apartado Postal: 2150 – 1000 San José  
Correo Electrónico: [jcaldero@baccredomatic.com](mailto:jcaldero@baccredomatic.com)  
Teléfono: (506) 2502-8012  
Fax: (506) 2502-8834

Educación: Rider University, Lawrenceville, N. J., M.B.A. Finanzas, Universidad del Sagrado Corazón Santurce, P. R., B.B.A. Degree, Concentración en Contabilidad  
Experiencia Profesional: BAC Credomatic Financial Network, Director Internacional de Auditoría Interna, Administrative Office of The Courts, Estado de Nueva Jersey, USA, Director de Auditoría Interna, Agencia Internacional de Desarrollo, Misión de Costa Rica, Central América, Jefe de Operaciones y Finanzas, Conair Corporation, Asistente del Tesorero, Conair Corporation, Director de Auditoría Interna, SCM Corporation, Gerente de Auditoría Interna.

**Pablo Ayón – Recursos Humanos**

Nacionalidad: Nicaragüense - Costarricense  
Fecha de Nacimiento: 26 de enero de 1959  
Domicilio Comercial: Carretera a Masaya, Km 4.5, Managua, Nicaragua  
Apartado Postal: n.d  
Correo Electrónico: [payon@baccredomatic.com](mailto:payon@baccredomatic.com)  
Teléfono: (505) 2274-4444, ext 5870

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

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

**Jessica Mora – Calidad y Productividad**

Nacionalidad: Costarricense  
Fecha de Nacimiento: n.d  
Domicilio Comercial: Plaza Roble, Edificio Terrazas B, piso 3, Escazú, San José, Costa Rica  
Apartado Postal: 2150-1000 San José  
Correo Electrónico: [jmora@baccredomatic.com](mailto:jmora@baccredomatic.com)  
Teléfono: (506) 2502-8310  
Fax: (506) 2502-8840

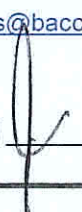
Educación: Maestría en Administración de Empresas, Universidad de Costa Rica-FUNDEPOS; Programa Alta Gerencia (PAG), INCAE; Bachillerato en Mercadeo, Universidad Latina de Costa Rica.

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

**Alfonso Salvo – Canales y Tecnología**

Nacionalidad: Costarricense  
Fecha de Nacimiento: 08 de Febrero de 1974  
Domicilio Comercial: Plaza Roble, Edificio Terrazas B, piso 4, Escazú, San José  
Apartado Postal:  
Correo Electrónico: [asalvos@baccredomatic.com](mailto:asalvos@baccredomatic.com)  
Teléfono: (506) 2502-8802

Representante Legal



Fax: (506) 2502-8834

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

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

**Roxana Víquez – Responsabilidad Social Corporativa**

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 17 de mayo 1954

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

Apartado Postal: 2150-1000 San José

Correo Electrónico: [rviquezs@baccredomatic.com](mailto:rviquezs@baccredomatic.com)

Teléfono: (506) 2502-8652

Fax: (506) 2502-8840

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

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

**Mónica Nagel Berger – Relaciones Corporativas**

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 05 de mayo 1960

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

Apartado Postal: 2150-1000 San José

Correo Electrónico: [mnagel@credomatic.com](mailto:mnagel@credomatic.com)

Teléfono: (506) 2502-8652

Fax: (506) 2502-8840

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

Experiencia Profesional: Gerente Regional de Relaciones Corporativas del Grupo Financiero Bac Credomatic Network; Directora Ejecutiva-Corporativa Alterra Partners Costa Rica; Ministra de Justicia, Gobierno de Costa Rica, 1998-2002; Presidenta: Junta Directiva del Registro Nacional de Costa Rica, 1998-2002; Presidenta: Consejo de Construcción de Adquisiciones para el gobierno de Costa Rica 1998-2002; Fundadora Consejo Nacional de Resolución Alternativa de Conflictos del Ministerio de Justicia, 1999; Presidenta, Junta Directiva del Centro de Justicia para las Américas (OEA), 2000 - 2005-; Presidenta, Comisión Nacional de Censura, 1998-2002; Presidenta, Consejo Nacional para la Prevención de los Crímenes de la Violencia, 1998-2002; Miembro Bufete Serrano & Asociados, 1995-1998; Conciliadora, Cuerpo de Resolución Alternativa de Conflictos de la Cámara de Comercio de

Representante Legal \_\_\_\_\_

20



Costa Rica, 1997-Arbitro de Derecho de AMCHAM 2003, Miembro, Grupo Jurídico Especializado, 1994-1995; Viceministra de Justicia y Defensora de los Derechos de la niñez, Gobierno de Costa Rica, 1990-1994; Presidenta Consejo Nacional Contra las Drogas (CICAD) 1992-1993; Miembro, Bufete Nagel & Asociados, 1983-1990; Notaria Fomento Urbano - INVU. Consultora de BCIE, ACNUR, BID, UNICEF, CICAD entre otros.

**Daniel Pérez – Asesor Jurídico**

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 07 de Diciembre de 1980

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

Apartado Postal: 1586-2050

Correo Electrónico: dperez@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8817

Fax: (506) 2502-8834

Educación: Máster en Derecho con énfasis en Derecho Corporativo y Financiero, Harvard Law School; Máster en Derecho con énfasis en Derecho Financiero Comparativo y Resolución de Disputas Internacionales, Oxford University; Programa Ejecutivo de Aspectos Legales de los Negocios Internacionales, INCAE/Georgetown; Especialista en Derecho Notarial y Registral, Universidad Escuela Libre de Derecho; Licenciado en Derecho, Universidad de Costa Rica.

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

**c. Principales Ejecutivos de BAC International Bank, Inc.**

**Rodolfo Tabash – Gerente País**

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 17 de Febrero de 1969

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: [rtabash@baccredomatic.com](mailto:rtabash@baccredomatic.com)

Teléfono: 507-206-2700

Fax: 507-214-7045

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

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

**Jaime Moreno – Gerente General BAC International Bank**

Nacionalidad: Panameño

Fecha de Nacimiento: 12 de junio de 1962


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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: [jmoreno@pa.bac.net](mailto:jmoreno@pa.bac.net)

Teléfono: 507-206-2700

Fax: 507-214-7045

Representante Legal 

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

Experiencia Profesional: Gerente General de BAC International Bank, Inc., desde 1997. El señor Moreno se ha desempeñado como Gerente de Banca Privada del Banco Alemán Platina, S.A., Oficial de Ventas y Mercadeo de Wall Street Securities, S.A., Director de Finanzas Internacionales de Grupo Torras, S.A. en Barcelona, España; Gerente General de Supercolor de Panama S.A y Oficial de Banca Privada Internacional en Chase Manhattan Bank N.A.

**Juan Carlos Mejía – Gerente General Credomatic Panamá**

Nacionalidad: Salvadoreño

Fecha de Nacimiento: 28 de diciembre de 1966

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: [JCMejiaR@pa.credomatic.com](mailto:JCMejiaR@pa.credomatic.com)

Teléfono: 507-206-2700

Fax: 507-214-7045

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

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

**Enrique Ortiz – Vicepresidente Senior de Operaciones y Tecnología**

Nacionalidad: Española

Fecha de Nacimiento: 11 de octubre de 1963

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico: [eortiz@pa.bac.net](mailto:eortiz@pa.bac.net)

Teléfono: (507) 206-2700

Fax: (507) -214-7045

**Arnold Salgado Galeano – Vicepresidente de Finanzas y Contabilidad**

Nacionalidad: Panameño

Fecha de Nacimiento: 31 de julio de 1972

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: [asalgadog@pa.bac.net](mailto:asalgadog@pa.bac.net)

Teléfono: 507-206-2700

Fax: 507-214-7045

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

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

Representante Legal \_\_\_\_\_

22



**Antonio Fistonich – Vicepresidente de Inversiones y Tesorería**

Nacionalidad: Panameño

Fecha de Nacimiento: 15 de marzo de 1974

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: [afistonich@pa.bac.net](mailto:afistonich@pa.bac.net)

Teléfono: 507-206-2700

Fax: 507-214-7045

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

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

**Doris González – Vicepresidente de Recursos Humanos**

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 22 de enero de 1972

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: [dogonzalez@pa.bac.net](mailto:dogonzalez@pa.bac.net)

Teléfono: 507-206-2700

Fax: 507-214-7045

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

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

**Erick Chacón Durán – Vicepresidente de Operaciones y Tecnología**

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 05 de Febrero de 1975

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico: [echacon@credomatic.com](mailto:echacon@credomatic.com)

Teléfono: 507-206-2700

Fax: 507-214-7045

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

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

Representante Legal



23



**Jorge Fistonich – Vicepresidente de Banca Corporativa**

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 29 de mayo de 1976

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: [jfistonich@pa.bac.net](mailto:jfistonich@pa.bac.net)

Teléfono: 507-207-2312

Fax: 507-214-7045

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

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

**Nora de Lobo – Vicepresidente de Banca de Personas**

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 15 de enero de 1965

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: [NLobo@pa.bac.net](mailto:NLobo@pa.bac.net)

Teléfono: 507-206-2700

Fax: 507-214-7045

Educación: Licenciatura en Finanzas, USMA.

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

**Rosaida Calvosa de Barragán – Vicepresidente de Riesgo y Continuidad de Negocios**

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 22 de febrero de 1969

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: [RCalvosa@pa.bac.net](mailto:RCalvosa@pa.bac.net)

Teléfono: 507-206-2700

Fax: 507-214-7045

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

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

**Marianela de Rodríguez – Vicepresidente de Cumplimiento y Asesoría Legal**

Nacionalidad: Panameña

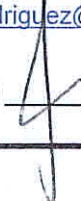
Fecha de Nacimiento: 06 de Junio de 1963

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: [mderodriguez@pa.bac.net](mailto:mderodriguez@pa.bac.net)

Representante Legal





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

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

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

**Jorge Goodrich C. – Vicepresidente de Crédito de Empresas**

Nacionalidad: Panameña  
Fecha de Nacimiento: 09 de marzo de 1975  
Domicilio Comercial: Avenida Balboa, Calle 42 y 43 Torre BAC  
Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá  
Correo Electrónico: [jgoodrich@pa.bac.net](mailto:jgoodrich@pa.bac.net)  
Teléfono: 507-206-2765

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

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

**Verónica Escalona – Vicepresidente de Préstamo de Consumo, Call Center y Fidelización**

Nacionalidad: Panameña  
Fecha de Nacimiento: 17 de Octubre de 1972  
Domicilio Comercial: Calle Aquilino de la Guardia, Edificio BAC International Bank  
Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá  
Correo Electrónico: [vescalona@credomatic.com](mailto:vescalona@credomatic.com)  
Teléfono: 507-206-2700  
Fax: 507-214-7045

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

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

**Ariadne Castellón – Vicepresidente de Mercadeo**

Nacionalidad: Panameña  
Fecha de Nacimiento: 06 de Marzo de 1973  
Domicilio Comercial: Calle Aquilino de la Guardia, Edificio BAC International Bank  
Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá  
Correo Electrónico: [ACastrellon@pa.bac.net](mailto:ACastrellon@pa.bac.net)  
Teléfono: 507-206-2700  
Fax: 507-214-7045

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

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

Representante Legal

25

**Lidia González – Vicepresidente de Auditoría Interna**

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 23 de Febrero de 1971

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: [LGonzalez@pa.bac.net](mailto:LGonzalez@pa.bac.net)

Teléfono: 507-206-2700

Fax: 507-214-7045

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

Experiencia Profesional: Vicepresidente de Auditoría Interna, BAC Panamá; Gerente de Auditoría Interna, BAC Panamá; Jefe de Auditoría Interna, BAC Panamá; Supervisora Senior, KPMG.

**Sabina Ríos – Vicepresidente de Canales de Distribución**

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 21 de Febrero de 1977

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: [srios@pa.bac.net](mailto:srios@pa.bac.net)

Teléfono: 507-206-2700

Fax: 507-214-7045

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

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

**2. Empleados de importancia y asesores**

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

**3. Asesores Legales**

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

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

Apartado Postal: 0819-09132

Teléfono: (507) 269-2620

Fax: (507) 263-5895

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

Representante Legal





#### 4. Auditores

##### **Auditor Externo**

El auditor externo del Emisor para el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2014 es la firma KPMG. El nombre del contacto principal es el Sr. Kuldip Singh.

Domicilio Comercial: Torre KPMG, Calle 50, No. 54, Panamá, Rep. de Panamá  
Apartado Postal: 0816-01089  
Correo Electrónico: [ksingh@kpmg.com](mailto:ksingh@kpmg.com)  
Teléfono: (507) 208-0700, ext 251  
Fax: (507) 215-7624

##### **Auditor Interno (Regional)**

El auditor interno del Emisor es el Sr. José Calderón.  
Domicilio Comercial: Plaza Roble, Edificio Terrazas B, piso 4, Escazú, San José, Costa Rica  
Apartado Postal: 2150 – 1000 San José  
Correo Electrónico: [jcaldero@baccredomatic.com](mailto:jcaldero@baccredomatic.com)  
Teléfono: (506) 2502-8012  
Fax: (506) 2502-8834

#### 5. Designación de Acuerdos o Entendimientos

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

##### **B. Compensación**

Durante el año 2014, se le pagó a los directores del banco US\$90,000.00 en concepto de dietas por asistir a las reuniones de Junta Directiva. La dieta por reunión es de US\$1,000.00 por director.

El monto de la compensación pagada a los Ejecutivos Principales, para el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2014 fue de US\$18,811,982 (US\$19,244,726 para el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2013).

En el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2014 se pagaron en concepto de salarios y beneficios a empleados, la suma de US\$423,026,894 (US\$349,845,389 para el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2013).

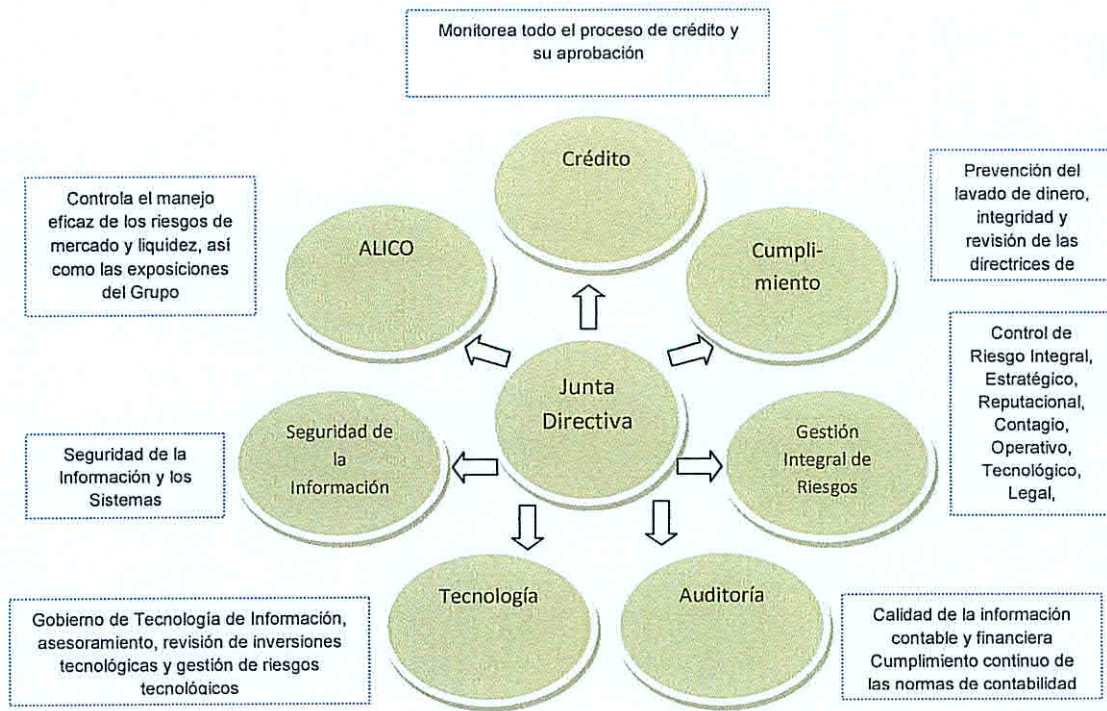
El monto total reservado por El Emisor en provisión para prima de antigüedad e indemnización, para el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2014 fue de US\$3,891,805 (US\$1,849,076 para el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2013).

##### **C. Prácticas de la Directiva**

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

Representante Legal





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

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

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

#### D. Empleados

Al 31 de Diciembre de 2014 el Emisor contaba con 21.553 colaboradores en toda la región centroamericana de los cuales la mayor parte de ellos tiene experiencia en el negocio de banca. No existe ni sindicato ni convención colectiva entre el Emisor y sus empleados.

#### E. Propiedad Accionaria

Las acciones emitidas y en circulación de BAC International Bank Inc, son propiedad de BAC International Corporation, una compañía registrada en Las Islas Vírgenes Británicas (BVI) en un 90.4456%, Leasing Bogotá S.A. 9.4530% y 0.1014% a otros accionistas.

Representante Legal \_\_\_\_\_



### III. ACCIONISTAS PRINCIPALES

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

Al 31 de Diciembre de 2014, el Capital del Emisor es de US\$755,803,000 dividido en 755,803 acciones comunes con valor nominal de US\$1,000 cada una, de las cuales se encuentran emitidas y en circulación, totalmente pagadas. Durante los últimos cinco (5) años no se han pagado acciones con bienes distintos a efectivo. En el año 2014 se autorizó capitalizar utilidades por US\$228,000,000 y registrar las mismas como Capital Acciones Comunes. Al 31 de Diciembre de 2014 el Capital Adicional Pagado es de US\$453,667,137 el cual aumento en comparación con Diciembre 2013, producto de reorganización de entidades bajo control común.

#### B. Presentación tabular de la composición accionaria del emisor.

| Grupo de Acciones             | Cantidad de Acciones Comunes Emitidas | % Respecto del Total de Acciones Emitidas y en Circulación | Número de Accionistas | % que representan respecto de la cantidad total de Accionistas |
|-------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------------------|
| BAC International Corporation | 684,262                               | 90.4456%                                                   | 1                     | 90.4456%                                                       |
| Leasing Bogotá, S.A.          | 71,446                                | 9.4530%                                                    | 1                     | 9.4530%                                                        |
| Otros accionistas             | 95                                    | 0.1014%                                                    | 23                    | 0.1014%                                                        |
| <b>Total</b>                  | <b>755,803</b>                        | <b>100%</b>                                                | <b>25</b>             | <b>100%</b>                                                    |

#### C. Persona controladora

Las acciones emitidas y en circulación de BAC International Bank Inc, son propiedad de BAC International Corporation, una compañía registrada en Las Islas Vírgenes Británicas (BVI) en un 90.4456% que a su vez es una subsidiaria indirecta de Leasing Bogotá S.A. la cual mantiene el 9.4530% de acciones y en su conjunto mantienen el control del Banco.

#### D. Cambios en el control accionario

Al 31 de Diciembre de 2014, no existían acciones suscritas no pagadas y el Emisor contaba con acciones en tesorería con un valor de \$4,809,622. Al 31 de Diciembre de 2014 no existe compromiso de incrementar el capital social del Emisor en conexión con derechos de suscripción, obligaciones convertibles u otros valores en circulación. Al 31 de Diciembre de 2014, no hay acciones que no representen capital.

### IV. PARTES RELACIONADAS, VÍNCULOS Y AFILIACIONES

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

### V. TRATAMIENTO FISCAL

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

Representante Legal \_\_\_\_\_



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

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

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

Este Capítulo es un resumen de disposiciones legales y reglamentarias vigentes y se incluye en este Informe con carácter meramente informativo. Este Capítulo no constituye una garantía por parte del Emisor sobre el tratamiento fiscal que el Ministerio de Economía y Finanzas de la República de Panamá dará a la inversión en los Bonos. Cada Tenedor Registrado de un BONO deberá, independientemente, cerciorarse de las consecuencias fiscales de su inversión en los Bonos antes de invertir en los mismos.

## VI. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACIÓN

### A. Resumen de la estructura de Capitalización

#### 1. Acciones y Títulos de Participación

Al 31 de Diciembre de 2014, el capital del Emisor es de US\$755,803,000 dividido en 755,803 acciones comunes con valor nominal de US\$1,000 cada una, de las cuales la totalidad se

Representante Legal 

30





encuentran emitidas y en circulación, totalmente pagadas. La estructura de acciones comunes no contempla títulos de participación accionaria.

Al 31 de diciembre de 2014, el Emisor tenía bonos emitidos por:

| <b>Tipo de Valor y clase</b> | <b>Vencimiento</b> | <b>Monto Emitido</b> |
|------------------------------|--------------------|----------------------|
| Bonos Corporativos           | Octubre 2021       | 2,000,000.00         |
| Bonos Corporativos           | Octubre 2021       | 3,150,000.00         |
| Bonos Corporativos           | Marzo 2020         | 1,500,000.00         |

## 2. Títulos de Deuda

Al 31 de diciembre de 2014, el Emisor mantiene los siguientes valores emitidos y en circulación:

### Valores Comerciales Negociables

Mediante Resolución SMV No.386-12 de 16 de noviembre de 2012, la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó la emisión de Valores Comerciales Negociables por un monto de US\$100,000,000.00. Al 31 de diciembre de 2014, no se encuentran ni emitidos ni en circulación.

Mediante Resolución SMV No.59-11 de 10 marzo de 2011, la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó la emisión de Valores Comerciales Negociables por un monto de US\$100,000,000.00. Al 31 de diciembre de 2014, no se encuentran ni emitidos ni en circulación.

### Bonos Corporativos

Mediante Resolución Resolución SMV No. 69-09 de 3 de marzo de 2009, la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó la emisión de Bonos Corporativos por un monto de US\$100,000,000.00. Al 1 de agosto del 2014, el banco redimió anticipadamente la Serie B por US\$20,000,000.00 con vencimiento en mayo de 2016, emitidos en mayo 2011.

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

## B. Descripción y Derecho de Títulos


### 1. Capital Accionario

a. Capital Autorizado: 800,000 acciones comunes con valor nominal de US\$1.000 cada una.

b. Acciones Emitidas y en Circulación: 755.803 acciones emitidas y completamente pagadas.

### 2 Títulos de Participación

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

Representante Legal 

31



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

### C. Información de Mercado

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

## II PARTE

### RESUMEN FINANCIERO

| Estado de Situación Financiera     | 2014          | 2013*         | 2012        | 2011        | 2010        |
|------------------------------------|---------------|---------------|-------------|-------------|-------------|
| Ingresos por intereses (US\$)      | 1,314,013,050 | 1,018,766,921 | 872,421,485 | 764,197,796 | 738,894,551 |
| Gastos por intereses (US\$)        | 412,159,177   | 282,599,620   | 218,369,981 | 170,655,306 | 198,294,261 |
| Gastos de operación (US\$)         | 860,555,917   | 690,420,897   | 620,444,944 | 569,928,007 | 554,258,741 |
| Utilidad (US\$)                    | 323,627,628   | 297,646,265   | 265,025,178 | 215,874,431 | 151,231,235 |
| Acciones emitidas y en circulación | 755,803       | 527,803       | 297,957     | 183,457     | 78,947      |
| Utilidad por Acción                | 428.19        | 563.93        | 889.47      | 1,176.70    | 1,915.60    |
| Utilidad del período (US\$)        | 323,627,628   | 297,646,265   | 265,025,178 | 215,874,431 | 151,231,235 |
| Acciones promedio del período      | 755,803       | 527,803       | 297,957     | 183,457     | 78,947      |

| BALANCE GENERAL                           | 2014           | 2013*          | 2012           | 2011          | 2010          |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| Préstamos (US\$)                          | 11,524,019,948 | 10,607,285,078 | 7,098,677,957  | 5,987,812,943 | 5,321,265,522 |
| Activos Totales (US\$)                    | 17,354,382,295 | 16,422,357,937 | 10,681,938,472 | 9,198,858,363 | 8,408,664,642 |
| Depósitos Totales (US\$)                  | 11,373,351,036 | 10,914,951,392 | 7,269,840,368  | 6,271,788,442 | 6,032,867,753 |
| Deuda total (US\$)                        | 3,166,909,641  | 2,997,281,083  | 1,729,402,489  | 1,498,256,986 | 1,116,906,804 |
| Capital pagado (US\$)                     | 453,667,137    | 411,242,625    | 34,618,254     | 34,618,254    | 34,618,254    |
| Patrimonio Total (US\$)                   | 2,214,584,563  | 1,953,074,380  | 1,216,323,461  | 1,048,582,983 | 929,929,818   |
| <b>RAZONES FINANCIERAS:</b>               |                |                |                |               |               |
| Dividendo/acción común (US\$)             | 19.85          | 110.93         | 333.77         | 470.00        | 670.00        |
| Deuda Total+ Depósitos/Patrimonio (veces) | 6.57           | 7.12           | 7.40           | 7.41          | 7.69          |
| Préstamos/Activos Totales                 | 66.40%         | 64.59%         | 66.45%         | 65.09%        | 63.28%        |
| Gastos de operación/Ingresos totales      | 45.80%         | 46.31%         | 48.06%         | 50.63%        | 52.72%        |
| Morosidad/Reservas (veces)                | 0.85           | 0.92           | 0.65           | 0.72          | 0.88          |
| Morosidad/Cartera Total                   | 1.10%          | 1.10%          | 0.92%          | 1.03%         | 1.45%         |

\* Cifras reexpresadas ( incluyen Banco BAC de Panamá )para efectos comparativos con cifras 2014 cuando se finalizó la fusión con esta entidad.

Representante Legal







### III PARTE

#### ESTADOS FINANCIEROS

Ver anexo al final

Representante Legal 

---



## IV PARTE

### GOBIERNO CORPORATIVO

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

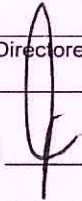
| Contenido mínimo |                                                                                                                                                                                                                                                                                        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

Representante Legal 



|                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                        | <p><b>Auditoría, Tecnología, Seguridad de la Información y Gestión Integral de Riesgos. Dichos comités garantizan un monitoreo constante sobre el desempeño financiero y el cumplimiento de las políticas establecidas y las directrices emitidas.</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|                        | <p>f. La celebración de reuniones de trabajo de la Junta Directiva y levantamiento de actas que reflejen la toma de decisiones.</p> <p><b>La Junta Directiva de BAC International Bank Inc celebra una sesión ordinaria cada mes. Para cada una de ellas se levantan Actas sobre los temas discutidos y las decisiones tomadas.</b></p>                                                                                                                                                                                                                                              |
|                        | <p>g. Derecho de todo director y dignatario a recabar y obtener información.</p> <p><b>Todo director y dignatario tiene derecho a recabar y obtener información.</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 3.                     | <p>Indique si se ha adoptado un Código de Ética. En caso afirmativo, señale su método de divulgación a quienes va dirigido.</p> <p><b>Existe un Código de integridad y ética el cual contiene las Políticas de Integridad que deben cumplir todos los colaboradores de la Organización en todos los niveles, así como las sanciones por el incumplimiento para quienes no respeten dicho Código. Dicho Código está disponible en la intranet del Grupo a la cual tienen acceso todos los colaboradores. Además, los contenidos del mismo son objeto de evaluación periódica.</b></p> |
| <b>Junta Directiva</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 4.                     | <p>Indique si las reglas de gobierno corporativo establecen parámetros a la Junta Directiva en relación con los siguientes aspectos:</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                        | <p>a. Políticas de información y comunicación de la empresa para con sus accionistas y terceros.</p> <p><b>La Junta Directiva vela porque los sistemas de información internos y externos sean eficaces y seguros, y que la información proporcionada sea oportuna y transparente y cumpla además con la normativa vigente aplicable.</b></p>                                                                                                                                                                                                                                        |
|                        | <p>b. Conflictos de intereses entre Directores, Dignatarios y Ejecutivos clave, así como la toma de decisiones.</p> <p><b>La Junta Directiva es responsable del manejo de conflictos de intereses (si aplica) entre directores, dignatarios y ejecutivos clave, además de evitar la toma de decisiones bajo un escenario de este tipo.</b></p>                                                                                                                                                                                                                                       |
|                        | <p>c. Políticas y procedimientos para la selección, nombramiento, retribución y destitución de los principales ejecutivos de la empresa.</p> <p><b>La Junta Directiva debe aprobar la selección, nombramiento, retribución y destitución de los principales ejecutivos.</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|                        | <p>d. Sistemas de evaluación de desempeño de los ejecutivos clave.</p> <p><b>La Junta directiva es responsable de velar porque se cumpla un programa de evaluación de los ejecutivos/clave, basado en criterios imparciales y oportunos relacionados con su desempeño laboral.</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

|                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|                                          | <p>e. Control razonable del riesgo.</p> <p><b>Se ejerce a través de la Junta directiva y los comités de apoyo. La estructura de gobierno corporativo (donde la Junta Directiva es el órgano de mayor autoridad) tiene entre sus principales responsabilidades supervisar las exposiciones a los riesgos y gestionarlos eficazmente.</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                                          | <p>f. Registros de contabilidad apropiados que reflejen razonablemente la posición financiera de la empresa.</p> <p><b>Sí, la Junta Directiva vela por la transparencia en la revelación de la posición financiera, así como el cumplimiento de las normas de contabilidad y la regulación aplicables.</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|                                          | <p>g. Protección de los activos, prevención y detección de fraudes y otras irregularidades.</p> <p><b>Sí, la Junta Directiva asegura la protección de los activos, prevención y detección de fraudes a través del Comité de Cumplimiento</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|                                          | <p>h. Adecuada representación de todos los grupos accionarios, incluyendo los minoritarios.</p> <p>(Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).</p> <p><b>No aplica</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|                                          | <p>i. Mecanismos de control interno del manejo de la sociedad y su supervisión periódica.</p> <p><b>La Junta Directiva tiene la responsabilidad de establecer criterios de control interno para el buen manejo de la empresa, a través de la supervisión periódica de los diferentes comités.</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 5.                                       | <p>Indique si las reglas de gobierno corporativo contemplan incompatibilidades de los miembros de la Junta Directiva para exigir o aceptar pagos u otras ventajas extraordinarias, ni para perseguir la consecución de intereses personales.</p> <p><b>Sí, las normas del Código de integridad y ética abarcan áreas como las relaciones con clientes y proveedores (principalmente en lo referente a pagos indebidos, la prevención del lavado de dinero y la privacidad de la información), las relaciones comerciales con la administración pública, el cumplimiento de las leyes de defensa de la competencia, las prácticas laborales justas, la protección del medio ambiente, así como la salud y seguridad de los colaboradores, entre otros.</b></p> |
| <b>Composición de la Junta Directiva</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 6.                                       | <p>a. Número de Directores de la Sociedad <b>8</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                                          | <p>b. Número de Directores Independientes de la Administración <b>0</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

Representante Legal 





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



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

Representante Legal \_\_\_\_\_

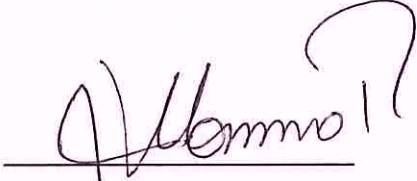





## V PARTE

### DIVULGACIÓN

El Informe de Actualización Anual con corte Diciembre 2014 de BAC International Bank Inc., será divulgado a través de la página de internet, en la siguiente dirección: <http://www.bac.net/panama/esp/banco/empresa/nuestraempresa.html>, publicado el 31 de marzo de 2015.



---

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

Representante Legal

---

39



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

**Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2014 y 2013

(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 Utilidades Integrales

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](http://www.kpmg.com)

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

### *Informe sobre los Estados Financieros Consolidados*

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de BAC International Bank, Inc. y Subsidiarias, los cuales comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados consolidados de utilidades, utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y las notas relacionadas a los estados financieros consolidados.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados*

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América; esto incluye el diseño, implementación, y mantenimiento del control interno necesario para que la preparación y presentación de los estados financieros consolidados estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría 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 consolidados están libres de errores de importancia relativa.

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

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



*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada de BAC International Bank, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los resultados consolidados 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.

KPMG

27 de febrero de 2015  
Panamá, República de Panamá.

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

(Panamá, República de Panamá)

**Balances de Situación Consolidados**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En dólares de E.U.A.)

|                                                                                                                                                      | <u>2014</u>              | <u>2013</u>           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------|
| <b>Activos</b>                                                                                                                                       |                          |                       |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                                                                                                                  | \$ 3,304,611,362         | 3,445,975,536         |
| Depósitos que generan intereses                                                                                                                      | 162,800,623              | 73,803,739            |
| Valores negociables                                                                                                                                  | 27,655,084               | 28,540,391            |
| Valores disponibles para la venta                                                                                                                    | 1,020,619,439            | 988,603,537           |
| Préstamos a valor razonable                                                                                                                          | 19,857,304               | 22,830,527            |
| Préstamos                                                                                                                                            | 11,504,162,644           | 10,584,454,551        |
| Menos:                                                                                                                                               |                          |                       |
| Reserva para pérdidas en préstamos                                                                                                                   | 150,247,705              | 126,824,539           |
| <b>Préstamos, netos</b>                                                                                                                              | <u>11,353,914,939</u>    | <u>10,457,630,012</u> |
| Propiedad y equipo, neto                                                                                                                             | 272,777,231              | 251,903,724           |
| Obligaciones de clientes por aceptaciones                                                                                                            | 27,071,271               | 10,600,833            |
| Intereses acumulados por cobrar                                                                                                                      | 85,473,771               | 83,459,622            |
| Otras cuentas por cobrar                                                                                                                             | 176,816,768              | 166,526,209           |
| Plusvalía y activos intangibles                                                                                                                      | 692,149,868              | 710,895,249           |
| Otros activos                                                                                                                                        | 210,634,635              | 181,588,558           |
| <b>Total de activos</b>                                                                                                                              | <u>\$ 17,354,382,295</u> | <u>16,422,357,937</u> |
| <b>Pasivos y Patrimonio</b>                                                                                                                          |                          |                       |
| <b>Pasivos:</b>                                                                                                                                      |                          |                       |
| Depósitos:                                                                                                                                           |                          |                       |
| A la vista que no devengan intereses                                                                                                                 | \$ 923,841,866           | 862,103,740           |
| A la vista que devengan intereses                                                                                                                    | 3,299,835,920            | 3,105,314,669         |
| Ahorro                                                                                                                                               | 2,216,518,445            | 2,046,576,371         |
| A plazo                                                                                                                                              | 4,933,154,805            | 4,900,956,612         |
| <b>Total de depósitos</b>                                                                                                                            | <u>11,373,351,036</u>    | <u>10,914,951,392</u> |
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra                                                                                                           | 39,884,399               | 36,322,412            |
| Obligaciones                                                                                                                                         | 2,773,036,069            | 2,674,751,204         |
| Otras obligaciones                                                                                                                                   | 353,989,173              | 286,207,467           |
| Aceptaciones pendientes                                                                                                                              | 27,071,271               | 10,600,833            |
| Intereses acumulados por pagar                                                                                                                       | 56,226,068               | 57,041,357            |
| Otros pasivos                                                                                                                                        | 516,239,716              | 489,408,892           |
| <b>Total de pasivos</b>                                                                                                                              | <u>15,139,797,732</u>    | <u>14,469,283,557</u> |
| <b>Patrimonio:</b>                                                                                                                                   |                          |                       |
| <b>Patrimonio de Compañía Controladora:</b>                                                                                                          |                          |                       |
| Acciones comunes, valor par de \$1,000; 800,000 acciones autorizadas<br>755,803 y 527,803 emitidas y en circulación<br>(2014 y 2013 respectivamente) | 755,803,000              | 527,803,000           |
| Acciones pagadas por emitir                                                                                                                          | 78,905,000               | 78,905,000            |
| Capital adicional pagado                                                                                                                             | 453,667,137              | 411,242,625           |
| Acciones en tesorería                                                                                                                                | (4,809,622)              | 0                     |
| Reserva de capital voluntaria                                                                                                                        | 54,253,667               | 54,253,667            |
| Reservas regulatorias                                                                                                                                | 58,416,850               | 669,711               |
| Utilidades retenidas                                                                                                                                 | 959,155,160              | 980,112,783           |
| Otras pérdidas integrales acumuladas                                                                                                                 | (141,014,576)            | (100,090,657)         |
| <b>Total del patrimonio de Compañía Controladora</b>                                                                                                 | <u>2,214,376,616</u>     | <u>1,952,896,129</u>  |
| Participación no controladora                                                                                                                        | 207,947                  | 178,251               |
| <b>Total del patrimonio</b>                                                                                                                          | <u>2,214,584,563</u>     | <u>1,953,074,380</u>  |
| <b>Total de pasivos y patrimonio</b>                                                                                                                 | <u>\$ 17,354,382,295</u> | <u>16,422,357,937</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 2014 y 2013

(En dólares de E.U.A.)

|                                                                                                                        | <u>2014</u>           | <u>2013</u>          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Ingreso por intereses:                                                                                                 |                       |                      |
| Préstamos                                                                                                              | \$ 1,241,380,244      | 962,829,004          |
| Depósitos en bancos                                                                                                    | 17,324,194            | 14,826,110           |
| Valores negociables                                                                                                    | 1,372,387             | 1,454,479            |
| Valores disponibles para la venta                                                                                      | 53,936,225            | 39,657,328           |
| <b>Total del ingreso por intereses</b>                                                                                 | <u>1,314,013,050</u>  | <u>1,018,766,921</u> |
| Gasto por intereses:                                                                                                   |                       |                      |
| Depósitos                                                                                                              | 281,713,297           | 199,491,092          |
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra                                                                             | 3,008,373             | 2,062,557            |
| Obligaciones y otras obligaciones                                                                                      | 127,437,507           | 81,045,971           |
| <b>Total del gasto por intereses</b>                                                                                   | <u>412,159,177</u>    | <u>282,599,620</u>   |
| <b>Ingreso neto por intereses antes de la provisión para pérdidas en préstamos y deterioro de bienes repositados</b>   | 901,853,873           | 736,167,301          |
| Provisión para pérdidas en préstamos                                                                                   | 160,286,846           | 119,211,658          |
| Pérdida neta por deterioro de bienes adjudicados                                                                       | 5,934,996             | 3,081,035            |
| <b>Total</b>                                                                                                           | <u>166,221,842</u>    | <u>122,292,693</u>   |
| <b>Ingreso neto por intereses después de la provisión para pérdidas en préstamos y deterioro de bienes repositados</b> | <u>735,632,031</u>    | <u>613,874,608</u>   |
| Otros ingresos, neto:                                                                                                  |                       |                      |
| Cargos por servicios                                                                                                   | 299,724,720           | 260,204,567          |
| Comisiones y otros cargos, neto                                                                                        | 122,495,501           | 119,591,885          |
| Ganancia en cambio de monedas, neto                                                                                    | 97,520,445            | 58,957,826           |
| Ganancia neta en valores negociables                                                                                   | 168,604               | 414,000              |
| Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta                                                            | 10,009,292            | 11,484,185           |
| Otros ingresos                                                                                                         | 35,105,778            | 21,449,177           |
| <b>Total de otros ingresos</b>                                                                                         | <u>565,024,340</u>    | <u>472,101,640</u>   |
| Gastos de operación:                                                                                                   |                       |                      |
| Salarios y beneficios a empleados                                                                                      | 423,026,894           | 349,845,389          |
| Depreciación y amortización                                                                                            | 70,392,016            | 44,794,085           |
| Gastos administrativos                                                                                                 | 43,486,701            | 32,792,725           |
| Alquileres y gastos relacionados                                                                                       | 59,521,350            | 50,660,537           |
| Otros gastos operativos                                                                                                | 264,128,953           | 212,328,161          |
| <b>Total de gastos de operación</b>                                                                                    | <u>860,555,914</u>    | <u>690,420,897</u>   |
| <b>Utilidad antes del impuesto sobre la renta y participación no controladora</b>                                      | 440,100,457           | 395,555,351          |
| Impuesto sobre la renta                                                                                                | 116,433,993           | 97,873,116           |
| <b>Utilidad neta</b>                                                                                                   | <u>323,666,464</u>    | <u>297,682,235</u>   |
| Menos: utilidad neta atribuible a la participación no controladora                                                     | 38,830                | 35,970               |
| <b>Utilidad neta atribuible a la Compañía Controladora</b>                                                             | \$ <u>323,627,634</u> | <u>297,646,265</u>   |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

**BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS****Estados Consolidados de Utilidades Integrales**

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En dólares de E.U.A.)

---

|                                                                                              | <u>2014</u>           | <u>2013</u>         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|
| Utilidad neta                                                                                | \$ 323,666,464        | 297,682,235         |
| Otras pérdidas integrales:                                                                   |                       |                     |
| Conversión de moneda extranjera                                                              | (46,271,434)          | (7,251,404)         |
| Cambio neto no realizado en:                                                                 |                       |                     |
| Ganancia o (pérdida) no realizada en valores disponibles<br>para la venta, neto de impuestos | 2,578,418             | (6,405,307)         |
| Derivados para coberturas de flujos de efectivo                                              | 2,762,191             | 1,048,237           |
| Otras pérdidas integrales                                                                    | <u>(40,930,825)</u>   | <u>(12,608,474)</u> |
| <b>Utilidades integrales</b>                                                                 | 282,735,639           | 285,073,761         |
| Menos: utilidades integrales atribuible a la participación no controladora                   | <u>(31,924)</u>       | <u>(29,842)</u>     |
| <b>Utilidades integrales atribuible a la Compañía Controladora</b>                           | <u>\$ 282,703,715</u> | <u>285,043,919</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 2014 y 2013

(En dólares de E.U.A)

| <b>Patrimonio de la Compañía Controladora</b>                           |                             |                                            |                                         |                                  |                                              |                                  |                                 |                                                     |                                                                     |                                              |                                 |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------|
|                                                                         | <b>Acciones<br/>Comunes</b> | <b>Acciones<br/>Pagadas<br/>por Emitir</b> | <b>Capital<br/>Adicional<br/>Pagado</b> | <b>Acciones en<br/>Tesorería</b> | <b>Reserva de<br/>Capital<br/>Voluntaria</b> | <b>Reservas<br/>Regulatorias</b> | <b>Utilidades<br/>Retenidas</b> | <b>Otras Pérdidas<br/>Integrales<br/>Acumuladas</b> | <b>Total del<br/>Patrimonio de la<br/>Compañía<br/>Controladora</b> | <b>Participación<br/>no<br/>Controladora</b> | <b>Total del<br/>Patrimonio</b> |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>                                 | \$ 297,957,000              | 0                                          | 34,618,254                              | 0                                | 0                                            | 237,248                          | 970,822,112                     | (87,488,311)                                        | 1,216,146,303                                                       | 177,158                                      | 1,216,323,461                   |
| Transacciones entre la Compañía y<br>la participación no controladora y |                             |                                            |                                         |                                  |                                              |                                  |                                 |                                                     |                                                                     |                                              |                                 |
| Utilidad neta                                                           | 0                           | 0                                          | 0                                       | 0                                | 0                                            | 0                                | 0                               | 0                                                   | 0                                                                   | (15,667)                                     | (15,667)                        |
| Otras utilidades integrales                                             | 0                           | 0                                          | 0                                       | 0                                | 0                                            | 0                                | 297,646,265                     | 0                                                   | 297,646,265                                                         | 35,970                                       | 297,682,235                     |
| Capitalización                                                          | 229,000,000                 | 0                                          | 0                                       | 0                                | 0                                            | 0                                | 0                               | (12,602,346)                                        | (12,602,346)                                                        | (6,128)                                      | (12,608,474)                    |
| Dividendos                                                              | 0                           | 0                                          | 0                                       | 0                                | 0                                            | 0                                | (229,000,000)                   | 0                                                   | 0                                                                   | 0                                            | 0                               |
| Producto de reorganización de entidades<br>bajo control común           | 846,000                     | 78,905,000                                 | 430,878,038                             | 0                                | 0                                            | 0                                | 0                               | 0                                                   | (58,550,000)                                                        | (13,082)                                     | (58,563,082)                    |
| Reserva regulatoria para bienes adjudicados                             | 0                           | 0                                          | 0                                       | 0                                | 0                                            | 432,463                          | 0                               | 0                                                   | 510,629,038                                                         | 0                                            | 510,629,038                     |
| Impuesto complementario                                                 | 0                           | 0                                          | 0                                       | 0                                | 0                                            | 0                                | (432,463)                       | 0                                                   | 0                                                                   | 0                                            | 0                               |
| Reserva de capital voluntaria                                           | 0                           | 0                                          | (54,253,667)                            | 0                                | 54,253,667                                   | 0                                | (373,131)                       | 0                                                   | (373,131)                                                           | 0                                            | (373,131)                       |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>                                 | <u>527,803,000</u>          | <u>78,905,000</u>                          | <u>411,242,625</u>                      | <u>0</u>                         | <u>54,253,667</u>                            | <u>669,711</u>                   | <u>980,112,783</u>              | <u>(100,090,657)</u>                                | <u>1,952,896,129</u>                                                | <u>178,251</u>                               | <u>1,953,074,380</u>            |
| Otras transacciones entre el Banco<br>y los accionistas                 | 0                           | 0                                          | (75,488)                                | (4,809,622)                      | 0                                            | 0                                | 0                               | 0                                                   | (4,885,110)                                                         | 0                                            | (4,885,110)                     |
| Utilidad neta                                                           | 0                           | 0                                          | 0                                       | 0                                | 0                                            | 0                                | 323,627,634                     | 0                                                   | 323,627,634                                                         | 38,830                                       | 323,666,464                     |
| Otras utilidades integrales                                             | 0                           | 0                                          | 0                                       | 0                                | 0                                            | 0                                | 0                               | (40,923,919)                                        | (40,923,919)                                                        | (6,906)                                      | (40,930,825)                    |
| Capitalización                                                          | 228,000,000                 | 0                                          | 42,500,000                              | 0                                | 0                                            | 0                                | (270,500,000)                   | 0                                                   | 0                                                                   | 0                                            | 0                               |
| Dividendos                                                              | 0                           | 0                                          | 0                                       | 0                                | 0                                            | 0                                | (15,000,000)                    | 0                                                   | (15,000,000)                                                        | (2,228)                                      | (15,002,228)                    |
| Reservas regulatorias                                                   | 0                           | 0                                          | 0                                       | 0                                | 0                                            | 57,747,139                       | (57,747,139)                    | 0                                                   | 0                                                                   | 0                                            | 0                               |
| Impuesto complementario                                                 | 0                           | 0                                          | 0                                       | 0                                | 0                                            | 0                                | (1,338,118)                     | 0                                                   | (1,338,118)                                                         | 0                                            | (1,338,118)                     |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>                                 | <u>\$ 755,803,000</u>       | <u>78,905,000</u>                          | <u>453,667,137</u>                      | <u>(4,809,622)</u>               | <u>54,253,667</u>                            | <u>58,416,850</u>                | <u>959,155,160</u>              | <u>(141,014,576)</u>                                | <u>2,214,376,616</u>                                                | <u>207,947</u>                               | <u>2,214,584,563</u>            |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

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

(Panamá, República de Panamá)

**Estados Consolidados de Flujos de Efectivo**

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En dólares de E.U.A)

|                                                                                                                       | <b>2014</b>             | <b>2013</b>            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación:                                                                   |                         |                        |
| Utilidad neta                                                                                                         | \$ 323,666,464          | 297,682,235            |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo provisto por las actividades de operación:                      |                         |                        |
| Provisión para pérdidas en préstamos                                                                                  | 160,286,846             | 119,211,658            |
| Pérdida neta por deterioro de bienes adjudicados (Liberación) provisión para pérdidas en compromisos no desembolsados | 5,934,996               | 3,081,035              |
| Liberación de provisión sobre cuenta por cobrar por reclamo de valores no reintegrados                                | (238,799)               | 89,817                 |
| Depreciación y amortización                                                                                           | 0                       | (48,326)               |
| Amortización de comisiones y costos sobre préstamos diferidos                                                         | 70,392,016              | 44,794,085             |
| Ganancia en instrumentos financieros derivados                                                                        | (24,729,288)            | (18,966,916)           |
| (Aumento) disminución neta en valores negociables                                                                     | (181,317)               | (1,445,438)            |
| Ganancia en venta de valores negociables                                                                              | (992,765)               | 5,901,648              |
| Ganancia en venta de valores disponibles para la venta                                                                | (168,604)               | (414,000)              |
| Ganancia neta en venta y descarte de propiedad y equipo                                                               | (10,009,292)            | (11,484,185)           |
| Gasto de impuesto sobre la renta diferido                                                                             | (162,864)               | (5,689)                |
| Aumento en intereses acumulados por cobrar                                                                            | 1,668,409               | 250,931                |
| (Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar                                                                     | (4,547,825)             | (6,764,172)            |
| Aumento en otros activos                                                                                              | (13,857,962)            | 3,170,026              |
| Aumento en intereses acumulados por pagar                                                                             | (6,990,907)             | (8,233,566)            |
| Aumento (disminución) en otros pasivos                                                                                | 599,859                 | 8,116,555              |
| <b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>                                                        | <u>54,243,101</u>       | <u>(58,464,144)</u>    |
|                                                                                                                       | <u>554,912,068</u>      | <u>376,471,554</u>     |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión:                                                                   |                         |                        |
| (Aumento) disminución neto en depósitos con vencimiento original mayor a 90 días                                      | (87,137,741)            | 3,502,374              |
| Producto de la venta de valores disponibles para la venta                                                             | 652,429,614             | 393,839,716            |
| Vencimientos, prepagos y "calls" de valores disponibles para la venta                                                 | 460,932,772             | 478,633,331            |
| Compra de valores disponibles para la venta                                                                           | (1,150,012,361)         | (909,583,168)          |
| Aumento neto en préstamos                                                                                             | (1,228,996,251)         | (1,235,406,079)        |
| Compras de propiedad y equipo                                                                                         | (73,708,076)            | (61,183,617)           |
| Producto de la venta de propiedad y equipo                                                                            | 147,325                 | 358,079                |
| Otras transacciones entre el Banco y los accionistas                                                                  | (4,885,110)             | (15,667)               |
| Efectivo recibido en reorganización de entidades bajo control común                                                   | 0                       | 387,778,961            |
| Efectivo pagado en adquisición de negocios, neto del efectivo recibido                                                | (10,349,580)            | (140,221,958)          |
| <b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>                                                        | <u>(1,441,579,408)</u>  | <u>(1,082,298,028)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:                                                              |                         |                        |
| Aumento neto en depósitos recibidos                                                                                   | 684,307,447             | 947,186,047            |
| Producto de otras obligaciones                                                                                        | 406,954,895             | 846,339,002            |
| Pago de otras obligaciones                                                                                            | (311,018,950)           | (495,022,382)          |
| Aumento (disminución) neta en valores vendidos bajo acuerdos de recompra                                              | 6,188,803               | (7,026,168)            |
| Producto de obligaciones                                                                                              | 1,630,415,653           | 1,654,410,951          |
| Pago de obligaciones                                                                                                  | (1,572,444,012)         | (1,027,789,633)        |
| Dividendos                                                                                                            | (15,002,228)            | (58,563,082)           |
| <b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>                                                   | <u>829,401,608</u>      | <u>1,859,534,735</u>   |
| Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido                                             | <u>(84,098,442)</u>     | <u>(11,445,525)</u>    |
| (Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo                                                     | (141,364,174)           | 1,142,262,736          |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año                                                                 | 3,445,975,536           | 2,303,712,800          |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>                                                           | <u>\$ 3,304,611,362</u> | <u>3,445,975,536</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 2014 y 2013

(En dólares de E.U.A.)

---

### **(1) Organización**

BAC International Bank, Inc. fue incorporada como una institución bancaria y compañía tenedora bancaria el 25 de agosto de 1995, en la ciudad de Panamá, República de Panamá. BAC International Bank, Inc. pertenece en un 90.4456% a BAC International Corporation (BIC), 9.4530% a Leasing Bogotá, S. A. – Panamá y 0.1014% a otros accionistas. BIC es una subsidiaria indirecta de Leasing Bogotá S. A. – Panamá (la Compañía Matriz). Leasing Bogotá, S.A – Panamá es propiedad total de Banco de Bogotá S. A., un banco autorizado en la República de Colombia, el cual a su vez es subsidiaria de Grupo Aval Acciones y Valores, S. A.

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

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

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

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

En diciembre 2014, la Compañía Matriz fusionó las operaciones de Banco BAC de Panamá S. A. con el Banco. Según se describe en la nota 28 y por tratarse de una reorganización de entidades bajo control común, las cifras del año 2013 han sido ajustadas retrospectivamente para hacerlas comparativas con las del año 2014.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

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

*(a) Principios de Consolidación y Participaciones en Entidades no Consolidadas*

Estos estados financieros consolidados incluyen las cuentas del Banco y sus subsidiarias con participación mayoritaria. Todas las cuentas y transacciones significativas entre compañías han sido eliminadas en la consolidación. Las inversiones en compañías donde tiene influencia significativa pero no un interés financiero de control, 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 en las que no tiene influencia significativa se registran bajo el método de costo y los ingresos se reconocen cuando se reciben dividendos.

De acuerdo al Comité de Normas de Contabilidad Financiera (“Financial Accounting Standards Board – FASB”) en su Codificación de Normas de Contabilidad (“Accounting Standards Codification – ASC”) 810, (FASB ASC 810) *Consolidación*, el Banco clasifica la participación no controladora como parte de la utilidad neta consolidada e incluye el monto acumulado de la participación no controladora como parte del patrimonio, en adición, el Banco no posee Entidades de Intereses Variables (“Variables Interests Entities – VIEs”) en las cuales el Banco sea el principal beneficiario.

*(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, contingencias, deterioro de la plusvalía y el impuesto sobre la renta.

*(c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

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

*(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.



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

(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 en la fecha de negociación. Las ganancias y pérdidas realizadas se presentan en otros ingresos como ganancias (pérdidas) en valores en los resultados consolidados de operación.

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.

El deterioro (esto es, la diferencia entre el costo amortizado del valor y su valor razonable) en valores de deuda que el Banco tenga la intención de vender, o es más probable que ocurra, a que no ocurra, que sea obligado a vender, antes de que se recupere su costo amortizado se refleja en el estado consolidado de utilidades como pérdidas realizadas. Para valores de deuda que el Banco no tenga la intención de vender y que considere que es más probable que ocurra, a que no ocurra, que no sea obligado a vender antes de que suceda su recuperación, solamente el componente de pérdida de crédito del deterioro es reconocido en las utilidades, mientras que el remanente de la pérdida de valor razonable se reconoce en otras utilidades integrales acumuladas. El componente de la pérdida de crédito reconocido en utilidades se identifica como el monto de los flujos de efectivo del principal que no se espera recibir durante el plazo remanente del valor determinado conforme proyecciones de flujos de efectivo del Banco.

Un deterioro en el valor de mercado de cualquier valor debajo de su costo que sea considerado como más que temporal, resulta en un deterioro que reduce el valor en libros a su valor razonable. Para determinar que un deterioro es más que temporal, el Banco considera toda la información disponible relacionada con la cobrabilidad del valor, incluyendo los eventos pasados, las condiciones actuales, y los pronósticos razonables y justificables al desarrollar el estimado de flujos de efectivo que se esperan cobrar. La evidencia considerada en esta evaluación incluye las razones para el deterioro, la severidad y duración del deterioro, los cambios en el valor posterior al cierre del año, el desempeño proyectado del emisor, y la condición general del mercado en el área geográfica o el sector económico en que opere el emisor.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

El Banco no ha experimentado deterioro más que temporal durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

(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.

Con el propósito de atender los requerimientos de ASC 310-10, detallamos la información de la calidad de cartera de nuestros portafolios Comerciales, Consumo, Hipotecario y Arrendamientos.

Para efectos de segmentar los préstamos, las clasificaciones y definiciones se presentan a continuación:

**Comerciales**

La segmentación de los clientes en esta categoría se basa en la exposición total de crédito que el cliente posee con el Banco, de acuerdo a la siguiente definición:

- Empresa corporativa – Entidades legales (u otras entidades que empleen productos comerciales o activos de financiación para usos comerciales) donde la exposición de crédito es mayor a \$1,000,000.
- PYME (Pequeña y Mediana Empresa) - Entidades legales (u otras entidades que empleen productos comerciales o activos de financiación para usos comerciales) donde la exposición de crédito es menor a \$350,000 y las ventas anuales menores a \$1,000,000.

**Consumo**

- Prendarios/Autos – El producto cuenta con un calendario de amortización acordado para pagar todo el préstamo original; no hay más desembolsos sin contrato adicional y su objetivo es otorgar financiamiento para la compra de vehículo, sea nuevo o usado.
- Personales – El producto cuenta con un calendario de amortización acordado para pagar todo el préstamo original; no hay más desembolsos sin contrato adicional y su objetivo es otorgar financiamiento a personas para fines diversos.
- Tarjeta de crédito – El producto tiene un límite de crédito del cual un cliente puede continuar desembolsando sin necesidad de más contratos y el monto adeudado se calcula al final de un ciclo.



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**Hipoteca**

Producto hipotecario en el que el propósito del préstamo es otorgar financiamiento para la compra de bienes raíces (viviendas familiares) y que es garantizado mediante una hipoteca sobre bienes raíces residenciales que el prestatario provee.

**Arrendamiento financiero**

Mecanismo de financiamiento para la adquisición de activos mediante un contrato. El Arrendador se compromete a transferir temporalmente el uso y goce de un activo a la otra parte, denominada arrendatario. El arrendatario a su vez, está obligado a realizar un pago por el aprovechamiento del activo.

**Reestructuraciones de Deudas Problemáticas (Troubled Debt Restructurings – TDRs)**

Para contabilizar las reestructuraciones de deudas problemáticas, el Banco evalúa al acreedor para conocer si se le ha otorgado una concesión y si este está experimentando dificultades financieras, tales como:

- Incumplimiento en los pagos del préstamo.
- Los acreedores no pueden asumir que las extensiones de la deuda en o por encima de la tasa contractual original de un prestatario no constituyen reestructuraciones de deuda con problemas debido a que la tasa de nueva contratación aún podría estar por debajo de la tasa de mercado.
- Si un deudor no tiene acceso a los fondos a una tasa de mercado de una deuda con características similares a la deuda reestructurada, que puede indicar que el acreedor haya otorgado una concesión.
- La deuda que actualmente no está vencida aún se puede considerar que esté experimentando dificultades financieras cuando el incumplimiento de pago se considera probable en el futuro previsible.

En ciertas circunstancias, el Banco modifica algunos préstamos a clientes que no tienen problemas. Estas modificaciones están sujetas a los estándares normales de otorgamiento para préstamos nuevos y se hacen en el transcurso normal del negocio para adecuarse a las necesidades de los clientes con productos o programas disponibles. En otros casos, las modificaciones a los préstamos involucran a un deudor con problemas a quien el Banco puede otorgar una concesión (modificación). Las modificaciones que involucran a prestatarios con problemas pueden incluir la prórroga de la fecha de vencimiento, reducción en la tasa de interés estipulada, reprogramación de flujos de caja futuros. En los casos en que el Banco otorgue una concesión a un prestatario con problemas, contabiliza la modificación como una TDR bajo ASC 310-40 y la provisión relacionada bajo ASC 310-10-35. El Banco tiene como política otorgar concesiones de plazo y tasa a todos los préstamos reestructurados con problemas.

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 o cuando el préstamo se encuentra a más de 90 días con respecto al interés o el principal. El valor razonable se determina utilizando ya sea el método

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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. Esta misma política aplica en el caso de préstamos reestructurados.

Esta política es consistente con los requerimientos del Acuerdo 4-2013 “Clasificación de Cartera y Constitución de Reservas” vigente al 31 de diciembre de 2014 y el Acuerdo 6-2000 “Clasificación de Cartera y Construcción de Reservas” vigente al 31 de diciembre de 2013, ambos emitidos por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.

*Préstamos adquiridos con deterioro*

El Banco continúa estimando los flujos de efectivo esperados a ser recibidos durante la vida de los préstamos utilizando los riesgos de crédito internos, tasas de interés y modelos de riesgo de prepagos los cuales conforman el mejor estimado de la gerencia de los actuales supuestos clave, tales como, tasas de mora, severidad de pérdida y velocidad de pagos. Si luego de una evaluación subsecuente, el Banco determina que es probable que el valor presente de los flujos de efectivo esperados a ser recibidos han disminuido, se considera que el deterioro de los préstamos adquiridos con deterioro aumentó, y como resultado la Banco registra un cargo al gasto por provisión para pérdidas en préstamos y su correspondiente incremento en la reserva de valuación incluida en la reserva para pérdidas en préstamos. Si luego de una evaluación subsecuente, el Banco determina que es probable que el valor presente de los flujos de efectivo esperados a ser recibidos han aumentado, el Banco reduce la reserva de valuación. Si no existe o se consumió totalmente la reserva de valuación, el



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

Banco recalcula el monto de los rendimientos acreditables como el exceso de los flujos de efectivo esperados a ser recibidos sobre el valor en libros actual resultando en una reclasificación de los rendimientos no acreditables a los rendimientos acreditables. El valor presente de los flujos de efectivo esperados a ser recibidos es determinado utilizando la tasa de interés efectiva de los préstamos adquiridos con deterioro.

(g) *Reserva para Pérdidas en Préstamos y Compromisos Fuera de Balance*

La reserva para pérdidas en préstamos y la reserva para compromisos fuera de balance son los montos que la administración considera adecuados para cubrir las pérdidas inherentes de los préstamos existentes y los compromisos fuera de balance, respectivamente, a la fecha del balance de situación consolidado. El Banco ha desarrollado políticas y procedimientos que reflejan la evaluación del riesgo de crédito considerando toda la información disponible, para determinar si la reserva para pérdidas en préstamos y la reserva para compromisos fuera de balance son adecuadas. Cuando es apropiado, esta evaluación incluye el monitoreo de tendencias cuantitativas y cualitativas incluyendo cambios en los niveles de mora, si la operación se clasificó como sub - estándar o en un nivel inferior o si se encuentra 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 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 fuera de balance. 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 peritos 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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

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

***Modelo de Reserva Préstamos Homogéneos (Tarjeta, Hipoteca, Auto, Personal, Arrendamiento, Pequeña y Mediana Empresa)***

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

El Banco utiliza diferentes modelos para determinar la reserva para pérdidas en grupos homogéneos de préstamos: el modelo de tasa de progresión (tarjeta, auto, arrendamiento, personal y pequeña y mediana empresa) y el modelo de propensión por severidad (hipotecario).

El modelo de tasa de progresión que utiliza el Banco para calcular sus niveles de reserva se basa en el porcentaje estimado de cartera en cada rango de mora, que se espera (con base en el desempeño histórico) avance mensualmente en cada nivel de mora hasta reflejarse como pérdida del portafolio.

La metodología de reserva para hipotecas residenciales se fundamenta en dos componentes:

- La probabilidad de que una cuenta llegue a pérdida, la cual es la probabilidad de que una cuenta vaya avanzando por cada rango hasta llegar a 180 días de atraso.
- La tasa de pérdida de un préstamo una vez éste cae en pérdida (“Severity Rate”).

Préstamos reestructurados clasificados como deteriorados son aquellos que cuando por dificultades financieras del cliente, el Banco otorga concesiones que no consideraría en otras circunstancias. Usualmente estas concesiones alivian los flujos de efectivo del deudor a corto plazo; mediante modificaciones a los términos originales del contrato o difiriendo los pagos de la deuda con el fin de que en el futuro la condición del deudor mejore y pueda hacer frente a la obligación.

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

***Modelo de Reserva Préstamos Corporativos***

Cada cliente corporativo se evalúa individualmente en forma regular (mínimo anualmente) y se le asigna una categoría de riesgo del 1 al 9, la cual está asociada a un nivel de reserva para pérdidas. El nivel de reserva se calcula con base en la información histórica de probabilidades de incumplimiento para cada nivel de riesgo multiplicado por la tasa de pérdida una vez que cae en incumplimiento.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

Además de la reserva para pérdidas en préstamos, el Banco también estima las pérdidas probables relacionadas con los compromisos fuera de balance, tales como las cartas de crédito, las garantías financieras y los compromisos contractuales para desembolsar préstamos. Los compromisos fuera de balance están sujetos a las revisiones individuales y son analizados y segregados por riesgo de acuerdo a la calificación interna de riesgo del 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 fuera de balance.

La reserva para pérdidas relacionada con la cartera de préstamos, y la reserva para compromisos fuera de balance se reportan en los balances de situación consolidados como reserva para pérdidas en préstamos y en otros pasivos, respectivamente. La provisión para pérdidas relacionada con la cartera de préstamos y la provisión para compromisos fuera de balance se reportan en los estados consolidados de utilidades como provisión para pérdidas en préstamos y en otros gastos operativos, respectivamente.

*(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 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 costo o el valor razonable menos los costos para su venta. Los ingresos y gastos de operación asociados con la tenencia de tales activos en cartera y los cambios en la provisión para valuación de tales activos son incluidos en otros ingresos (gastos) operativos.

Los costos relacionados al mantenimiento de estas propiedades son incluidos como gastos conforme se incurren.

*(i) Transferencia de Activos Financieros*

La transferencia de activos financieros (la totalidad o una porción de un activo financiero) es contabilizada como una venta, en la medida en que no se hayan recibido a cambio intereses remanentes y el control haya sido cedido. Se considera que no se mantiene control sobre los activos cuando (1) los activos han sido aislados del Banco, (2) el comprador tiene el derecho de hipotecar o intercambiar los activos transferidos, y (3) el Banco, sus subsidiarias o agentes, no mantienen control efectivo sobre los activos transferidos.



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

(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 es un activo que representa los beneficios económicos futuros que surgen de otros activos adquiridos en una combinación de negocios que no son identificados individualmente ni reconocidos por separado. La plusvalía y los activos intangibles adquiridos con vida útil indefinida, no son amortizados. Los activos intangibles adquiridos 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.

(l) *Deterioro*

El Banco evalúa la recuperabilidad de los activos de larga vida, tales como propiedad y equipo, y los activos intangibles adquiridos cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros de un activo pudiera no ser recuperable. Dichas circunstancias incluyen, pero no se limitan a (1) una disminución significativa en el valor de mercado del activo, (2) un cambio adverso significativo en el uso del activo y (3) una acumulación de costos significativos en exceso de los montos que originalmente se estimaron a la fecha de adquisición del activo.

El Banco compara el valor en libros del activo contra los flujos de efectivo estimados no descontados asociados con dicho activo o grupo de activos. Si la suma de los flujos netos de efectivo esperados es menor que el valor en libros del activo o grupo de activos que está siendo evaluado, se reconoce una pérdida por deterioro. La pérdida por deterioro se calcula como el monto por el cual el valor en libros del activo excede su valor razonable. El valor razonable se establece utilizando técnicas de valoración, incluyendo el valor descontado de los flujos de efectivo esperados.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

La plusvalía se revisa por deterioro al menos una vez al año. En septiembre de 2011, el FASB emitió el ASU 2011-08, Pruebas deterioro de la plusvalía, el cual proporciona a el Banco la opción de realizar una evaluación cualitativa para determinar si es más probable que ocurra a que no ocurra que el valor razonable de una unidad de reporte sea menor que su valor en libros antes de realizar la prueba de deterioro de la plusvalía de dos pasos. Si este es el caso, la prueba de deterioro de la plusvalía de dos pasos se requiere. Si es más probable que ocurra a que no ocurra que el valor razonable de una unidad de reporte sea mayor que su valor en libros, la prueba de deterioro de la plusvalía de dos pasos no es necesaria. El Banco adoptó este ASU en 2012.

Si la prueba de deterioro de la plusvalía de dos pasos se requiere, en primer lugar, el valor razonable de la unidad de reporte se compara con su valor en libros (incluyendo la plusvalía). Si el valor razonable de dicho activo es menor que su valor en libros, existe un indicador de deterioro de la plusvalía para la unidad de reporte y el Banco debe realizar el segundo paso de la prueba de deterioro (medición). En el segundo paso, una pérdida por deterioro es reconocida por el exceso del valor en libros de la plusvalía de la unidad de reporte sobre el valor razonable implícito de esa plusvalía. Al calcular el valor razonable implícito de la plusvalía de la unidad de reporte, el valor razonable de la unidad de reporte se asigna a todos los otros activos y pasivos de la unidad, basándose en su respectivo valor razonable, y el valor razonable residual es el valor razonable implícito de la plusvalía. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor en libros de la plusvalía excede su valor razonable implícito.

El valor razonable de la unidad de reporte es determinado usando análisis de flujo de caja descontados. Si el valor razonable de la unidad de reporte excede su valor en libros más la plusvalía, el segundo paso de la prueba de deterioro no es necesario.

*(m) 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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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.

(n) *Valor Razonable*

El Banco determina el valor razonable de sus instrumentos financieros y no financieros contabilizados en una base recurrente y no recurrente con base al ASC 820, *Mediciones y Revelaciones de Valor Razonable*. Este establece un marco de referencia para determinar el valor razonable e incluye revelaciones específicas. Dependiendo de la naturaleza del activo o pasivo, el Banco utiliza varias técnicas de valoración y supuestos para determinar el valor razonable.

Los tres niveles de la jerarquía del valor razonable se describen a continuación:

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

Cuando se determinan las mediciones de valor razonable para los activos y pasivos que se requiere o permite que 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.

(o) *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



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

de principal subyacentes no son afectados. Los montos netos que se liquiden son reportados como otros ingresos.

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 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, se espera que estos valores por lo general se compensen. Cualquier importe neto en representación de ineficacia de la cobertura, se refleja en los resultados consolidados del período.

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, la porción efectiva de ganancia o pérdida originada de cambios en el valor razonable de un instrumento derivado de cobertura, se incluye en otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas.

La porción inefectiva (indicada por el exceso de cambio acumulativo en el valor razonable del derivado sobre el monto necesario para compensar el cambio acumulativo en los flujos futuros esperados de efectivo de las transacciones de cobertura) está incluida en otros ingresos (gastos). Para los instrumentos derivados no designados como cobertura, las ganancias y pérdidas productos de cambios en el valor razonable, están incluidas en otros ingresos (gastos).

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 el balance de situación consolidado, o

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

con los compromisos en firme o las transacciones proyectadas específicas. Únicamente instrumentos derivados que se sean altamente efectivos al comparar las variaciones con el valor razonable del portafolio de inversiones califican para la contabilidad de cobertura. La efectividad de la cobertura es evaluada tanto al comienzo de la cobertura y posteriormente de manera trimestral, prospectiva como retrospectiva basados en los cambios totales en el valor del instrumento derivado en relación con el valor razonable del portafolio cubierto.

El Banco discontinúa la contabilidad de cobertura cuando se determina que el instrumento derivado ya no es altamente efectivo en compensar los cambios en el valor razonable o los flujos de efectivo del instrumento cubierto; el derivado expira, se vende, termina o se ejecuta; el activo o pasivo cubierto expira, se vende, termina o se ejecuta; el derivado no se designa como un instrumento de cobertura, porque es improbable que una transacción proyectada ocurra; o la administración determina que la designación del derivado como un instrumento de cobertura ya no es apropiada.

*(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 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 consolidados de operación en el año en que ocurra el cambio.

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

Además de las provisiones por valorización de diferidos, el Banco reconoce, estima y presenta las posiciones fiscales inciertas cuando, a pesar de haber considerado de que las posiciones fiscales tomadas por el Banco relacionadas a beneficios sobre impuestos son consistentes con las prácticas y aplicaciones de las regulaciones vigentes, el Banco considera que ciertas posiciones pudiesen ser cuestionadas.

Las posiciones fiscales inciertas se ajustan en función de los cambios ocurridos y circunstancias, tales como los avances de auditorías fiscales, jurisprudencia y legislaciones emergentes. Las posiciones fiscales inciertas se registran como impuesto sobre la renta en los gastos acumulados y otros pasivos. Estas acumulaciones se reducen a la expiración del plazo de prescripción. La política del Banco es la de incluir los intereses y penalidades relacionadas con beneficios fiscales no reconocidos en la provisión de impuesto sobre la renta en los resultados de operación.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

(q) *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.

(r) *Moneda Extranjera*

Los activos, pasivos y operaciones de subsidiarias extranjeras se registran con base en la moneda funcional de cada entidad. La moneda local es considerada como la moneda funcional, 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 período. Para los ingresos y gastos, el Banco utiliza el promedio del período de las tasas de cambio para traducir de la moneda local a la moneda funcional. 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 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 consolidados de utilidades.

(s) *Opción de valor razonable*

Bajo la subsección de la opción del valor razonable del FASB ASC 825-10, Instrumentos Financieros, el Banco tiene una opción irrevocable para reportar sus activos y pasivos financieros a valor razonable en una base individual, con los cambios en el valor razonable reportado en los estados consolidados de utilidades.

(t) *Compensación de saldos*

Activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es presentado en el balance de situación consolidado, únicamente cuando el Banco tiene derecho legal para compensar saldos y espera cancelarlos netos o realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los ingresos y gastos son presentados netos únicamente cuando es permitido por los estándares USGAAP.

(u) *Contingencias*

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



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

- (v) *Transacciones entre entidades bajo control común*  
Las transferencias de activos o intercambio de acciones entre entidades bajo control común, incluyendo transacciones con compañías tenedoras intermedias, son contabilizadas inicialmente al valor en libros de la compañía que transfiere los activos a la fecha de la transferencia, si el valor en libro de los activos y pasivos transferidos difiere del costo histórico de la compañía matriz de la entidades bajo control común, entonces la compañía que recibe los activos y pasivos los contabilizaran utilizando el costo histórico de la compañía matriz.
- (w) *Reclasificaciones*  
Ciertos montos en los estados financieros consolidados de 2013 se reclasificaron para adecuarlos con la presentación de los estados financieros consolidados de 2014.
- (x) *Información por segmento*  
Un segmento de negocio es un componente del Banco, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Gerencia para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito.

**(3) Adquisición**

El 23 de diciembre de 2013, Credomatic International Corporation, una subsidiaria del Banco adquirió el Grupo Financiero Reformador de Guatemala (Reformador), compuesto por el 100% de las acciones emitidas y en circulación del Banco Reformador S. A. y subsidiaria de Guatemala y de Transcom Bank Limited de Barbados.

Los resultados consolidados de Reformador han sido reconocidos en los estados financieros consolidados a partir de esa fecha. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la plusvalía de \$248,893,680, producto de dicha adquisición consiste principalmente del potencial de negocio futuro de Reformador y de las sinergias y economías de escala que se espera de las operaciones combinadas de el Banco y de Reformador. La plusvalía ha sido asignada al Banco como un único segmento operativo. La plusvalía reconocida no es deducible para efectos fiscales. El precio de compra fue inicialmente calculado en \$420,971,707 pagando \$411 millones el 23 de diciembre de 2013 y quedando un monto de \$9,971,707 por pagar como ajuste al precio pactado en el contrato original. Durante el mes de marzo de 2014 el ajuste final al precio pactado fue calculado en \$10,349,580 y pagado en efectivo.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

La siguiente tabla resume la consideración pagada por la adquisición de Reformador y los montos de los activos adquiridos y los pasivos asumidos a la fecha de adquisición:

|                                            | <u>Valor en libros</u> | <u>Ajustes de valor razonable</u> | <u>Valor ajustado</u> | <u>Ajuste por valoración del año</u> | <u>Valor ajustado</u> |
|--------------------------------------------|------------------------|-----------------------------------|-----------------------|--------------------------------------|-----------------------|
| Valor razonable de la consideración pagada |                        |                                   | \$ <u>420,971,707</u> | <u>377,873</u>                       | <u>421,349,580</u>    |
| <b>Activos</b>                             |                        |                                   |                       |                                      |                       |
| Efectivo y equivalentes de efectivo        | \$ 270,778,042         | 0                                 | \$ 270,778,042        | 0                                    | 270,778,042           |
| Certificados de depósito                   | 51,567,509             | 0                                 | 51,567,509            | 0                                    | 51,567,509            |
| Inversiones en valores                     | 208,680,690            | 0                                 | 208,680,690           | 0                                    | 208,680,690           |
| Préstamos por cobrar                       | 1,031,139,800          | (27,178,783)                      | 1,003,961,017         | (3,726,707)                          | 1,000,234,310         |
| Propiedad y equipos                        | 24,628,106             | (245,190)                         | 24,382,916            | 0                                    | 24,382,916            |
| Activos intangibles                        | 0                      | 35,553,561                        | 35,553,561            | (9,167,052)                          | 26,386,509            |
| Bienes adjudicados                         | 11,909,717             | 0                                 | 11,909,717            | 0                                    | 11,909,717            |
| Otros activos                              | <u>23,412,740</u>      | <u>6,147,591</u>                  | <u>29,560,331</u>     | <u>0</u>                             | <u>29,560,331</u>     |
| <b>Total de activos adquiridos</b>         | <u>1,622,116,604</u>   | <u>14,277,179</u>                 | <u>1,636,393,783</u>  | <u>(12,893,759)</u>                  | <u>1,623,500,024</u>  |
| <b>Pasivos</b>                             |                        |                                   |                       |                                      |                       |
| Depósitos                                  | 1,204,250,781          | (362,815)                         | 1,203,887,966         | 0                                    | 1,203,887,966         |
| Obligaciones por pagar                     | 209,657,059            | (405,519)                         | 209,251,540           | 0                                    | 209,251,540           |
| Otros pasivos                              | <u>32,481,657</u>      | <u>8,831,778</u>                  | <u>41,313,435</u>     | <u>(3,408,817)</u>                   | <u>37,904,618</u>     |
| <b>Total de pasivos asumidos</b>           | <u>1,446,389,497</u>   | <u>8,063,444</u>                  | <u>1,454,452,941</u>  | <u>(3,408,817)</u>                   | <u>1,451,044,124</u>  |
| <b>Activos netos adquiridos</b>            | \$ <u>175,727,107</u>  | <u>6,213,735</u>                  | 181,940,842           | <u>(9,484,942)</u>                   | 172,455,900           |
| <b>Plusvalía</b>                           |                        |                                   | <u>239,030,865</u>    | <u>9,862,815</u>                     | <u>248,893,680</u>    |
|                                            |                        |                                   | \$ <u>420,971,707</u> |                                      | <u>421,349,580</u>    |

Producto de la adquisición de Reformador, el Banco adquirió préstamos (excluyendo préstamos adquiridos con deterioro), que mantienen un capital pendiente de cobro de \$996,375,581 y un valor razonable de \$983,545,539; de acuerdo al análisis realizado, el Banco ha estimado una posibilidad de no cobro por un monto de \$33,475,056, sobre los flujos totales estimados.

Durante el año 2014 se finalizó el proceso de combinación de negocios en concordancia con ASC 805, bajo el cual se determinó una disminución por ajuste al valor del activo intangible por un monto de \$9,167,052. Adicionalmente, el Banco efectuó un cálculo de valor razonable con insumos no disponibles al 31 de diciembre de 2013, lo cual arrojó un valor razonable de \$1,000,234,310 sobre la cartera de préstamos por cobrar adquirida.

Este valor razonable está basado en elementos o factores significantes que no son observables en el mercado y por lo tanto representa medidas de nivel 3 según lo define el ASC 805-20-50. Los principales elementos considerados son: tasa de descuento entre un rango de 10% y 15%, múltiplos basados en el nivel de patrimonio entre rangos 2 y 3 veces y múltiplos basados en el nivel de utilidades entre 12 y 20 veces.

**Valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos**

El valor razonable se define como el precio que sería recibido para vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición que refleja los supuestos que un participante en el mercado usaría al fijar el precio de un activo o pasivo. En algunos casos, la estimación del valor razonable requiere que la administración efectúe estimaciones sobre las tasas de descuento, los futuros flujos de efectivo

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

esperados, las condiciones del mercado y otros acontecimientos futuros que son muy subjetivos por naturaleza y están sujetos a cambios.

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

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

*Efectivo y equivalentes de efectivo*

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

*Préstamos*

Los valores razonables de préstamos fueron determinados con base en flujos de efectivo descontados utilizando rendimientos brutos. El portafolio fue segmentado en conjuntos de préstamos con características similares, que incluyen, pero no se limitan al tipo de préstamo, la moneda, tasa de interés, colateral, entre otros factores. Los flujos estimados para cada agrupación se estimaron considerando el principal pendiente de cobro, la tasa de interés ponderada de los préstamos, prepagos y la vida ponderada remanente de los préstamos. Los flujos de efectivo proyectados fueron descontados a una tasa de mercado considerada apropiada para el grupo específico de préstamos analizado. Las tasas de mercado se determinaron utilizando precios de mercado observables y las políticas internas de precios para dichos préstamos.

Los métodos utilizados para estimar el valor razonable son extremadamente sensibles a los supuestos y estimaciones utilizadas. Si bien la administración pretendió utilizar los supuestos y estimaciones que mejor reflejan las carteras de préstamos adquiridos y las condiciones actuales del mercado, un mayor grado de subjetividad es inherente a estos valores que aquellos que se determinen en mercados activos.

*Valores*

Los valores son predominantemente valorados a los precios cotizados de mercado. En caso que un precio de mercado no esté disponible, el valor razonable es estimado usando el precio de mercado de un instrumento similar. En los casos en que los supuestos significativos de la valoración no sean directamente observables en el mercado, los instrumentos son valorados utilizando la mejor información disponible para estimar el valor razonable. Esta información podría ser desarrollada internamente y considera las primas que un participante del mercado requeriría.

*Relación con depositantes*

Relación con depositantes ("CDI") es una medida del valor de los depósitos a la vista, de ahorro y del mercado monetario que son adquiridos en combinaciones de negocios. El valor razonable del CDI se estimó con base en el valor presente de los ahorros de costos esperados atribuibles al



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

financiamiento recibido de los depositantes, en comparación con una fuente alternativa de financiamiento.

*Relaciones con clientes*

Las relaciones con tarjetas de crédito, clientes comerciales y comercios afiliados, miden el valor que tales relaciones tienen para el Banco, dada la historia de flujos de efectivo recurrentes por parte de los clientes actuales y la probabilidad de que esos clientes continúen generando flujos en un período futuro. El valor razonable de estos activos intangibles se estimó utilizando la metodología de exceso de ingresos multi-período, cuyo supuesto establece que el valor razonable de una relación con clientes se puede estimar con base en el valor presente de los flujos futuros netos que se recibirán sobre la vida del activo.

*Marcas y nombres comerciales*

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

*Bienes adjudicados*

Los bienes adjudicados incluyen bienes inmuebles adquiridos en la cancelación de préstamos. Los bienes adjudicados fueron registrados a su valor razonable estimado menos los costos de venta en la fecha de adquisición con base en evaluaciones de la administración de avalúos disponibles u opiniones de corredores de bienes raíces. Los costos estimados de venta se basan en la experiencia en la disposición de bienes inmuebles similares y las condiciones habituales para transacciones de bienes raíces.

*Pasivos de depósitos*

El valor razonable utilizado para los depósitos a la vista y de ahorro es, por definición, igual al monto pagadero a la vista en la fecha de adquisición. Los valores justos para depósitos a plazo se estimó utilizando un método de flujos de efectivo descontados que utiliza las tasas de interés ofrecidas por bancos similares en Guatemala para los distintos grupos de vencimientos remanentes. En aquellos casos que no existían tasas de interés de mercado disponibles para un vencimiento en particular, se interpoló el rendimiento considerando las tasas de interés disponibles.

*Impuestos diferidos*

Los impuestos sobre la renta diferidos se refieren a las diferencias entre montos en los estados financieros y las bases fiscales de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en la adquisición.

*Instrumentos de deuda*

El valor razonable de los instrumentos de deuda fue estimado utilizando flujos de efectivo descontados. Las tasas de interés contractuales fueron comparadas con tasas de interés estimadas de mercado a la fecha de valoración. Aquellos instrumentos de deuda cuyas tasas de interés contractuales se encontraban sobre o bajo las tasas de mercado fueron ajustados para reflejar una prima o descuento.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

*Otros activos y otros pasivos*

Debido al plazo relativamente corto de otros activos y otros pasivos, se considera que su valor en libros se aproxima a su valor razonable.

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el efectivo y los depósitos en bancos por un monto de \$1,681,087,302 y \$1,526,394,586, respectivamente, son utilizados para cubrir las reservas legales de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los depósitos que generan intereses por un monto de \$1,068,440 y \$11,321,840, respectivamente, son utilizados como garantías de obligaciones y otras facilidades de crédito.

**(5) Información Suplementaria al Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**

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

|                                                            | <u>2014</u>           | <u>2013</u>        |
|------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Efectivo pagado por intereses durante el año               | \$ <u>406,362,361</u> | <u>274,478,828</u> |
| Efectivo pagado por impuesto sobre la renta durante el año | \$ <u>104,972,696</u> | <u>95,828,281</u>  |

La información suplementaria de actividades de inversión y financiamiento que no requirieron el uso de efectivo es la siguiente:

|                                                                                                            | <u>2014</u>          | <u>2013</u>        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|
| Cambios en la ganancia (pérdida) neta no realizada en valores disponibles para la venta, neto de impuestos | \$ <u>2,578,418</u>  | <u>(6,405,307)</u> |
| Cambios en derivados para coberturas de flujos de efectivo                                                 | \$ <u>2,762,191</u>  | <u>1,048,237</u>   |
| Propiedades adquiridas en compensación de préstamos                                                        | \$ <u>23,455,282</u> | <u>14,579,591</u>  |

**(6) Valores Negociables**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los valores negociables, a su valor razonable, consisten en bonos de gobiernos y bonos corporativos por \$27,655,084 y \$28,540,391, respectivamente.

Las ganancias netas en valores negociables incluidas en el estado consolidado de utilidades por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascendían a \$168,604 y \$414,000, respectivamente, que incluyen ganancias (pérdidas) netas no realizadas en valores negociables por \$130,828 y \$(20,005), para el 2014 y 2013, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, valores negociables con un valor en libros de \$16,206,683 y \$20,414,999, respectivamente, garantizan acuerdos de recompra.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(7) Valores Disponibles para la Venta**

El costo amortizado, la ganancia bruta no realizada, la pérdida bruta no realizada y el valor razonable de los valores disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se detallan a continuación:

|                                |                                   | <u>2014</u>                                            |                                                       |                                  |
|--------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------|
|                                | <u>Costo</u><br><u>Amortizado</u> | <u>Ganancia</u><br><u>Bruta no</u><br><u>Realizada</u> | <u>Pérdida</u><br><u>Bruta no</u><br><u>Realizada</u> | <u>Valor</u><br><u>Razonable</u> |
| Bonos de gobierno y agencias:  |                                   |                                                        |                                                       |                                  |
| Estados Unidos de América      | \$ 8,224,165                      | 166                                                    | (75)                                                  | 8,224,256                        |
| Otros gobiernos                | <u>595,849,380</u>                | <u>5,104,457</u>                                       | <u>(1,207,766)</u>                                    | <u>599,746,071</u>               |
|                                | 604,073,545                       | 5,104,623                                              | (1,207,841)                                           | 607,970,327                      |
| Bonos corporativos             | 394,145,809                       | 484,854                                                | (1,490,435)                                           | 393,140,228                      |
| Fondos mutuos y otras acciones | <u>18,833,912</u>                 | <u>674,972</u>                                         | <u>0</u>                                              | <u>19,508,884</u>                |
|                                | \$ <u>1,017,053,266</u>           | <u>6,264,449</u>                                       | <u>(2,698,276)</u>                                    | <u>1,020,619,439</u>             |
|                                |                                   |                                                        |                                                       |                                  |
|                                |                                   | <u>2013</u>                                            |                                                       |                                  |
|                                | <u>Costo</u><br><u>Amortizado</u> | <u>Ganancia</u><br><u>Bruta no</u><br><u>Realizada</u> | <u>Pérdida</u><br><u>Bruta no</u><br><u>Realizada</u> | <u>Valor</u><br><u>Razonable</u> |
| Bonos de gobierno y agencias:  |                                   |                                                        |                                                       |                                  |
| Estados Unidos de América      | \$ 4,226,210                      | 307                                                    | 0                                                     | 4,226,517                        |
| Otros gobiernos                | <u>632,628,928</u>                | <u>2,462,419</u>                                       | <u>(2,330,421)</u>                                    | <u>632,760,926</u>               |
|                                | 636,855,138                       | 2,462,726                                              | (2,330,421)                                           | 636,987,443                      |
| Bonos corporativos             | 333,492,393                       | 1,582,429                                              | (1,219,351)                                           | 333,855,471                      |
| Fondos mutuos y otras acciones | <u>17,657,270</u>                 | <u>103,353</u>                                         | <u>0</u>                                              | <u>17,760,623</u>                |
|                                | \$ <u>988,004,801</u>             | <u>4,148,508</u>                                       | <u>(3,549,772)</u>                                    | <u>988,603,537</u>               |



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Un resumen de los valores disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2014 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.

|                                                         | <b><u>Costo</u></b>      | <b><u>Valor</u></b>     |
|---------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|
|                                                         | <b><u>Amortizado</u></b> | <b><u>Razonable</u></b> |
| Bonos de gobierno y agencias Estados Unidos de América: |                          |                         |
| Hasta 1 año                                             | \$ 8,219,613             | 8,219,551               |
| Más de 1 año pero menos de 5 años                       | 1,756                    | 1,794                   |
| Más de 10 años                                          | <u>2,796</u>             | <u>2,911</u>            |
|                                                         | <u>8,224,165</u>         | <u>8,224,256</u>        |
| Bonos de otros gobiernos:                               |                          |                         |
| Hasta 1 año                                             | 150,728,621              | 151,433,120             |
| Más de 1 año pero menos de 5 años                       | 340,979,756              | 343,209,233             |
| Más de 5 pero menos de 10 años                          | 101,031,417              | 101,792,264             |
| Más de 10 años                                          | <u>3,109,586</u>         | <u>3,311,454</u>        |
|                                                         | <u>595,849,380</u>       | <u>599,746,071</u>      |
|                                                         | <u>604,073,545</u>       | <u>607,970,327</u>      |
| Bonos corporativos:                                     |                          |                         |
| Hasta 1 año                                             | 86,591,237               | 86,507,376              |
| Más de 1 año pero menos de 5 años                       | 290,887,482              | 289,897,777             |
| Más de 5 pero menos de 10 años                          | <u>16,667,090</u>        | <u>16,735,075</u>       |
|                                                         | <u>394,145,809</u>       | <u>393,140,228</u>      |
| Fondos mutuos y otras acciones:                         |                          |                         |
| Sin vencimiento                                         | <u>18,833,912</u>        | <u>19,508,884</u>       |
|                                                         | \$ <u>1,017,053,266</u>  | <u>1,020,619,439</u>    |

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, valores disponibles para la venta por un valor en libros de \$108,531,206 y \$82,814,635, respectivamente, garantizan obligaciones y acuerdos de recompra.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco realizó ventas de títulos valores disponibles para la venta por \$652,429,614 y \$393,839,716, respectivamente, generando ganancias netas realizadas por \$10,009,292 y \$11,484,185 para 2014 y 2013, respectivamente.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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 2014 y 2013, se detallan a continuación:

|                               | <u>12 meses o menos</u> |                    | <u>2014</u><br><u>Más de 12 meses</u> |                  | <u>Total</u>       |                    |
|-------------------------------|-------------------------|--------------------|---------------------------------------|------------------|--------------------|--------------------|
|                               | <u>Valor</u>            | <u>Pérdida</u>     | <u>Valor</u>                          | <u>Pérdida</u>   | <u>Valor</u>       | <u>Pérdida</u>     |
|                               | <u>Razonable</u>        | <u>Bruta no</u>    | <u>Razonable</u>                      | <u>Bruta no</u>  | <u>Razonable</u>   | <u>Bruta no</u>    |
|                               |                         | <u>Realizada</u>   | <u>Realizada</u>                      | <u>Realizada</u> | <u>Razonable</u>   | <u>Realizada</u>   |
| Bonos de gobierno y agencias: |                         |                    |                                       |                  |                    |                    |
| Estados Unidos de América     | \$ 219,544              | (75)               | 0                                     | 0                | 219,544            | (75)               |
| Otros gobiernos               | <u>167,560,841</u>      | <u>(362,405)</u>   | <u>24,800,721</u>                     | <u>(845,361)</u> | <u>192,361,562</u> | <u>(1,207,766)</u> |
|                               | 167,780,385             | (362,480)          | 24,800,721                            | (845,361)        | 192,581,106        | (1,207,841)        |
| Bonos corporativos            | <u>314,628,646</u>      | <u>(1,490,435)</u> | <u>0</u>                              | <u>0</u>         | <u>314,628,646</u> | <u>(1,490,435)</u> |
| <b>Total</b>                  | \$ <u>482,409,031</u>   | <u>(1,852,915)</u> | <u>24,800,721</u>                     | <u>(845,361)</u> | <u>507,209,752</u> | <u>(2,698,276)</u> |

|                               | <u>12 meses o menos</u> |                    | <u>2013</u><br><u>Más de 12 meses</u> |                  | <u>Total</u>       |                    |
|-------------------------------|-------------------------|--------------------|---------------------------------------|------------------|--------------------|--------------------|
|                               | <u>Valor</u>            | <u>Pérdida</u>     | <u>Valor</u>                          | <u>Pérdida</u>   | <u>Valor</u>       | <u>Pérdida</u>     |
|                               | <u>Razonable</u>        | <u>Bruta no</u>    | <u>Razonable</u>                      | <u>Bruta no</u>  | <u>Razonable</u>   | <u>Bruta no</u>    |
|                               |                         | <u>Realizada</u>   | <u>Realizada</u>                      | <u>Razonable</u> | <u>Realizada</u>   |                    |
| Bonos de gobierno y agencias: |                         |                    |                                       |                  |                    |                    |
| Otros gobiernos               | \$ 136,306,936          | (1,853,331)        | 36,752,801                            | (477,090)        | 173,059,737        | (2,330,421)        |
| Bonos corporativos            | <u>136,976,933</u>      | <u>(1,219,351)</u> | <u>0</u>                              | <u>0</u>         | <u>136,976,933</u> | <u>(1,219,351)</u> |
| <b>Total</b>                  | \$ <u>273,283,869</u>   | <u>(3,072,682)</u> | <u>36,752,801</u>                     | <u>(477,090)</u> | <u>310,036,670</u> | <u>(3,549,772)</u> |

El Banco invierte principalmente en títulos de deuda de gobiernos, 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 2014 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 no ocurra, a que ocurra, que el Banco tenga que 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 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 2014, 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 utilidades.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(8) Préstamos**

La siguiente tabla presenta la composición de los préstamos por cobrar por tipo de cartera al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

|                                                                                               | <u>2014</u>              | <u>2013</u>           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------|
| <b>Préstamos comerciales</b>                                                                  |                          |                       |
| Corporativo                                                                                   | \$ 4,128,776,898         | 3,801,907,694         |
| Pequeña y mediana empresa                                                                     | <u>515,060,877</u>       | <u>553,916,240</u>    |
| <b>Total préstamos comerciales</b>                                                            | <u>4,643,837,775</u>     | <u>4,355,823,934</u>  |
| <b>Préstamos de consumo</b>                                                                   |                          |                       |
| Autos                                                                                         | 644,608,125              | 584,278,886           |
| Personales                                                                                    | 1,266,025,168            | 1,093,448,253         |
| Tarjeta de crédito                                                                            | <u>2,195,256,478</u>     | <u>1,972,029,305</u>  |
| <b>Total préstamos de consumo</b>                                                             | <u>4,105,889,771</u>     | <u>3,649,756,444</u>  |
| Hipotecario                                                                                   | 2,532,656,675            | 2,370,602,705         |
| Arrendamientos, neto de intereses                                                             | 218,878,039              | 192,536,600           |
| Adquiridos con deterioro                                                                      | <u>30,023,564</u>        | <u>38,005,627</u>     |
| <b>Total de préstamos</b>                                                                     | <u>11,531,285,824</u>    | <u>10,606,725,310</u> |
| Otros intereses no devengados y comisiones diferidas netas                                    | <u>(27,123,180)</u>      | <u>(22,270,759)</u>   |
| <b>Total de préstamos, neto de otros intereses no devengados y comisiones diferidas netas</b> | 11,504,162,644           | 10,584,454,551        |
| <b>Reservas para pérdidas en préstamos</b>                                                    | <u>(150,247,705)</u>     | <u>(126,824,539)</u>  |
| <b>Total de préstamos, neto</b>                                                               | \$ <u>11,353,914,939</u> | <u>10,457,630,012</u> |

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco tenía préstamos por \$418,120,915 y \$467,063,724, respectivamente, que garantizan obligaciones y otras facilidades crediticias.



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

La siguiente tabla presenta la composición de la cartera de préstamos con sus garantías por categoría de crédito al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

|                                                   | <u>2014</u>              | <u>2013</u>           |
|---------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------|
| <b>Préstamos comerciales</b>                      |                          |                       |
| Corporativo                                       |                          |                       |
| Garantía certificado de depósitos a plazo fijo    | \$ 173,244,419           | 206,593,407           |
| Garantía hipotecaria                              | 1,707,530,353            | 1,394,966,330         |
| Garantía prendaria                                | 5,645,496                | 20,336,023            |
| Sin garantía                                      | <u>2,242,356,630</u>     | <u>2,180,011,934</u>  |
| Total préstamos corporativo                       | <u>4,128,776,898</u>     | <u>3,801,907,694</u>  |
| Pequeña y mediana empresa                         |                          |                       |
| Garantía certificado de depósitos a plazo fijo    | 22,006,967               | 27,445,559            |
| Garantía hipotecaria                              | 213,757,733              | 248,892,600           |
| Sin garantía                                      | <u>279,296,177</u>       | <u>277,578,081</u>    |
| Total préstamos pequeña y mediana empresa         | <u>515,060,877</u>       | <u>553,916,240</u>    |
| <b>Total préstamos comerciales</b>                | <u>4,643,837,775</u>     | <u>4,355,823,934</u>  |
| <b>Préstamos de consumo</b>                       |                          |                       |
| Autos                                             |                          |                       |
| Garantía prendaria                                | 644,608,125              | 584,278,886           |
| Personales                                        |                          |                       |
| Garantía certificado de depósitos a plazo fijo    | 37,863,998               | 33,447,359            |
| Garantía hipotecaria                              | 191,895,203              | 153,052,637           |
| Sin garantía                                      | <u>1,036,265,967</u>     | <u>906,948,257</u>    |
| Total préstamos personales                        | <u>1,266,025,168</u>     | <u>1,093,448,253</u>  |
| Tarjeta de crédito                                |                          |                       |
| Sin garantía                                      | <u>2,195,256,478</u>     | <u>1,972,029,305</u>  |
| <b>Total préstamos de consumo</b>                 | <u>4,105,889,771</u>     | <u>3,649,756,444</u>  |
| Hipotecario                                       |                          |                       |
| Garantía hipotecaria                              | 2,532,656,675            | 2,370,602,705         |
| Arrendamientos, neto de intereses                 |                          |                       |
| Garantía certificado de depósitos a plazo fijo    | 475,672                  | 503,763               |
| Garantía prendaria                                | <u>218,402,367</u>       | <u>192,032,837</u>    |
| Total préstamos arrendamientos, neto de intereses | <u>218,878,039</u>       | <u>192,536,600</u>    |
| Adquiridos con deterioro                          |                          |                       |
| Garantía certificado de depósitos a plazo fijo    | 0                        | 36,742                |
| Garantía hipotecaria                              | 21,331,659               | 19,998,171            |
| Garantía prendaria                                | 17,695                   | 378,289               |
| Sin garantía                                      | <u>8,674,210</u>         | <u>17,592,425</u>     |
| Total préstamos adquiridos con deterioro          | <u>30,023,564</u>        | <u>38,005,627</u>     |
| <b>Total préstamos</b>                            | \$ <u>11,531,285,824</u> | <u>10,606,725,310</u> |

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de los bienes reposeídos incluidos en otros activos, ascendía a \$36,156,828 y \$28,169,570, respectivamente.

La siguiente tabla presenta el valor neto de los arrendamientos financieros por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

|                                                          |    | <u>2014</u>        | <u>2013</u>        |
|----------------------------------------------------------|----|--------------------|--------------------|
| Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar              | \$ | 249,347,932        | 217,172,288        |
| Menos: intereses no devengados                           |    | <u>30,469,893</u>  | <u>24,635,688</u>  |
| Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos       |    | 218,878,039        | 192,536,600        |
| Menos: reserva para préstamos en arrendamientos          |    | 1,207,349          | 1,212,961          |
| Menos: comisiones diferidas netas                        |    | <u>1,373,648</u>   | <u>1,028,651</u>   |
| Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros | \$ | <u>216,297,042</u> | <u>190,294,988</u> |

La siguiente tabla resume los pagos mínimos de arrendamientos por cobrar:

**Año terminado el 31 de diciembre de:**

|                  |    |                    |
|------------------|----|--------------------|
| 2015             | \$ | 58,383,703         |
| 2016             |    | 58,423,528         |
| 2017             |    | 45,349,934         |
| 2018             |    | 29,325,789         |
| 2019 en adelante |    | <u>27,395,085</u>  |
|                  | \$ | <u>218,878,039</u> |

Las siguientes tablas presentan los análisis de morosidad de la cartera de préstamos y los préstamos en estado de no acumulación de intereses al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

|                                    |                                  | <u>2014</u>             |                                    |                       |                                |                       |
|------------------------------------|----------------------------------|-------------------------|------------------------------------|-----------------------|--------------------------------|-----------------------|
|                                    |                                  | En<br>acumulación       | No –<br>acumulación <sup>(1)</sup> | Subtotal              | Adquiridos<br>con<br>deterioro | Total                 |
|                                    | Al día y mora<br>menor a 30 días | 30-90 días<br>morosidad |                                    |                       |                                |                       |
| <b>Préstamos comerciales</b>       |                                  |                         |                                    |                       |                                |                       |
| Corporativo                        | \$ 4,089,214,984                 | 24,969,381              | 14,592,533                         | 4,128,776,898         | 16,260,035                     | 4,145,036,933         |
| Pequeña y mediana empresa          | <u>495,601,638</u>               | <u>4,770,260</u>        | <u>14,688,979</u>                  | <u>515,060,877</u>    | <u>1,533,357</u>               | <u>516,594,234</u>    |
| <b>Total préstamos comerciales</b> | <u>4,584,816,622</u>             | <u>29,739,641</u>       | <u>29,281,512</u>                  | <u>4,643,837,775</u>  | <u>17,793,392</u>              | <u>4,661,631,167</u>  |
| <b>Préstamos de consumo</b>        |                                  |                         |                                    |                       |                                |                       |
| Autos                              | 636,041,283                      | 5,794,217               | 2,772,625                          | 644,608,125           | 98,648                         | 644,706,773           |
| Personales                         | 1,234,614,976                    | 16,667,807              | 14,742,385                         | 1,266,025,168         | 1,608,096                      | 1,267,633,264         |
| Tarjeta de crédito                 | <u>2,076,998,207</u>             | <u>55,836,865</u>       | <u>62,421,406</u>                  | <u>2,195,256,478</u>  | <u>0</u>                       | <u>2,195,256,478</u>  |
| <b>Total préstamos de consumo</b>  | <u>3,947,654,466</u>             | <u>78,298,889</u>       | <u>79,936,416</u>                  | <u>4,105,889,771</u>  | <u>1,706,744</u>               | <u>4,107,596,515</u>  |
| Hipotecario                        | 2,462,814,942                    | 33,755,019              | 36,086,714                         | 2,532,656,675         | 10,523,428                     | 2,543,180,103         |
| Arrendamientos                     | <u>217,490,878</u>               | <u>636,809</u>          | <u>750,352</u>                     | <u>218,878,039</u>    | <u>0</u>                       | <u>218,878,039</u>    |
| <b>Total préstamos</b>             | \$ <u>11,212,776,908</u>         | <u>142,430,358</u>      | <u>146,054,994</u>                 | <u>11,501,262,260</u> | <u>30,023,564</u>              | <u>11,531,285,824</u> |

(1) Incluye operaciones que se encuentran al día y que por política de la Administración se presenta bajo esta categoría hasta acumular tres cuotas pagadas consecutivas.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

|                                    |    | <u>2013</u>                              |                                 |                                   |                       |                                         |                       |
|------------------------------------|----|------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|-----------------------|
|                                    |    | En<br>acumulación                        |                                 | No –                              |                       |                                         |                       |
|                                    |    | <u>Al día y mora<br/>menor a 30 días</u> | <u>30-90 días<br/>morosidad</u> | <u>acumulación <sup>(1)</sup></u> | <u>Subtotal</u>       | <u>Adquiridos<br/>con<br/>deterioro</u> | <u>Total</u>          |
| <b>Préstamos comerciales</b>       |    |                                          |                                 |                                   |                       |                                         |                       |
| Corporativo                        | \$ | 3,789,470,443                            | 2,547,436                       | 9,889,815                         | 3,801,907,694         | 22,513,511                              | 3,824,421,205         |
| Pequeña y mediana empresa          |    | <u>543,047,618</u>                       | <u>3,435,639</u>                | <u>7,432,983</u>                  | <u>553,916,240</u>    | <u>1,985,818</u>                        | <u>555,902,058</u>    |
| <b>Total préstamos comerciales</b> |    | <u>4,332,518,061</u>                     | <u>5,983,075</u>                | <u>17,322,798</u>                 | <u>4,355,823,934</u>  | <u>24,499,329</u>                       | <u>4,380,323,263</u>  |
| <b>Préstamos de consumo</b>        |    |                                          |                                 |                                   |                       |                                         |                       |
| Autos                              |    | 578,858,168                              | 4,025,213                       | 1,395,505                         | 584,278,886           | 223,655                                 | 584,502,541           |
| Personales                         |    | 1,079,052,784                            | 8,325,074                       | 6,070,395                         | 1,093,448,253         | 2,347,730                               | 1,095,795,983         |
| Tarjeta de crédito                 |    | <u>1,875,744,156</u>                     | <u>42,467,508</u>               | <u>53,817,641</u>                 | <u>1,972,029,305</u>  | <u>392,977</u>                          | <u>1,972,422,282</u>  |
| <b>Total préstamos de consumo</b>  |    | <u>3,533,655,108</u>                     | <u>54,817,795</u>               | <u>61,283,541</u>                 | <u>3,649,756,444</u>  | <u>2,964,362</u>                        | <u>3,652,720,806</u>  |
| Hipotecario                        |    | 2,324,939,770                            | 20,069,184                      | 25,593,751                        | 2,370,602,705         | 10,541,936                              | 2,381,144,641         |
| Arrendamientos                     |    | <u>191,389,699</u>                       | <u>765,074</u>                  | <u>381,827</u>                    | <u>192,536,600</u>    | <u>0</u>                                | <u>192,536,600</u>    |
| <b>Total préstamos</b>             | \$ | <u>10,382,502,638</u>                    | <u>81,635,128</u>               | <u>104,581,917</u>                | <u>10,568,719,683</u> | <u>38,005,627</u>                       | <u>10,606,725,310</u> |

(1) Incluye operaciones que se encuentran al día y que por política de la Administración se presenta bajo esta categoría hasta acumular tres cuotas pagadas consecutivas

**Información de calidad de la cartera**

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

- **Satisfactorio:**  
Los préstamos considerados de “riesgo satisfactorio” se dividen en categorías adicionales, principalmente con base en la solidez financiera del prestatario y su capacidad de atender el servicio de la deuda.
- **Mención especial:**  
La definición del Banco de una cuenta de lista de observación es aquella donde consideramos que existe la posibilidad de preocupaciones futuras surgidas en caso de que se materialice cierto evento o eventos, o en caso de no revertirse cierta tendencia.
- **Sub-estándar:**  
Un préstamo con debilidades crediticias bien definidas que han continuado durante un tiempo, que constituyen un riesgo crediticio indebido e injustificado, con una exposición potencial y debilidades que de no revisarse o corregirse, podrían reflejarse de manera negativa.
- **Dudoso:**  
Un crédito con debilidades suficientemente bien definidas que resulte cuestionable la eventual liquidación completa, con base en datos, condiciones y valores existentes, aun cuando existan ciertos factores que podrían mejorar el estado del crédito.
- **Pérdida:**  
Los créditos clasificados como pérdida se consideran incobrables y de tan poco valor que no se justifica su persistencia como activos descontables.

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



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

La calidad del crédito del portafolio hipotecario se monitorea con base en la evolución de una serie de indicadores primarios de calidad de cartera como son: morosidad, distribución de clientes por nivel de riesgo, porcentaje de cartera deteriorada y composición por nivel de LTV (El LTV mide el valor contable en libros del préstamo como porcentaje del valor de la propiedad que garantiza el préstamo, este indicador se actualiza mensualmente).

Dentro del segmento de la cartera de préstamos hipotecarios, los indicadores primarios de calidad de crédito son el comportamiento de mora histórica y los niveles de LTV.

El comportamiento de mora histórica, pagos y utilización de tarjetas de crédito, son los factores utilizados para monitorear la calidad de los productos de consumo, segmento en el cual la tarjeta de crédito es el producto de mayor relevancia y en cual se cuenta con una calificación de riesgo que es actualizada mensualmente.

Los préstamos corporativos se evalúan trimestralmente con base en elementos cuantitativos (estados financieros) y cualitativos (sector económico, administración, participación de mercado, etc.), para otorgar una calificación de riesgo, que permite segregar el portafolio en Satisfactorio, Mención Especial y Deteriorados (Sub-estándar, Dudoso, Pérdida). Estos últimos tienen un nivel de riesgo elevado y pueden tener una alta probabilidad de incumplimiento o pérdida total, por cual su reserva es cuantificada en forma individual de acuerdo con lo indicado en el ASC 310-10-35.

Los indicadores primarios de la calidad de crédito para los préstamos de pequeña y mediana empresa son el comportamiento de mora histórica y los niveles de LTV para aquellos que tienen garantía hipotecaria.

La siguiente tabla presenta los saldos por cobrar de la cartera corporativa de acuerdo a las categorías de riesgo al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

| <b><u>Corporativo</u></b> | <b><u>2014</u></b>             | <b><u>2013</u></b>          |
|---------------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| Satisfactorio             | \$ 4,003,890,990               | 3,595,134,390               |
| Mención especial          | 99,785,769                     | 184,856,043                 |
| Sub-estándar              | 13,915,269                     | 11,305,473                  |
| Dudoso                    | 6,506,558                      | 5,963,311                   |
| Pérdida                   | 4,678,312                      | 4,648,477                   |
| <b>Total</b>              | <b>\$ <u>4,128,776,898</u></b> | <b><u>3,801,907,694</u></b> |

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

La siguiente tabla presenta los saldos por cobrar de la cartera de pequeña y mediana empresa con base en la morosidad de los préstamos al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

| <u>Pequeña y mediana empresa</u> |           | <u>2014</u>               | <u>2013</u>               |
|----------------------------------|-----------|---------------------------|---------------------------|
| 0 - 30 días                      | \$        | 498,432,419               | 537,106,469               |
| 31 - 90 días                     |           | 6,153,767                 | 9,332,031                 |
| 91 - 120 días                    |           | 1,704,600                 | 1,663,486                 |
| 121 - 180 días                   |           | 3,194,319                 | 1,481,500                 |
| 181 - 365 días                   |           | 4,368,505                 | 2,931,094                 |
| Más de 365 días                  |           | <u>1,207,267</u>          | <u>1,401,660</u>          |
| <b>Total</b>                     | <b>\$</b> | <b><u>515,060,877</u></b> | <b><u>553,916,240</u></b> |

El Banco evalúa la calidad de crédito de los préstamos de consumo y arrendamientos financieros con base a la antigüedad del préstamo. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y con base al análisis más reciente, la clasificación de riesgo de crédito por clase de préstamos de consumo se presenta a continuación:

|                                   |           | <u>2014</u>                 |                          |                                    |                             |
|-----------------------------------|-----------|-----------------------------|--------------------------|------------------------------------|-----------------------------|
|                                   |           | <u>0-30 días</u>            | <u>31-90 días</u>        | <u>Deteriorados <sup>(1)</sup></u> | <u>Total</u>                |
| <b>Préstamos de consumo</b>       |           |                             |                          |                                    |                             |
| Autos                             | \$        | 636,171,526                 | 6,107,690                | 2,328,909                          | 644,608,125                 |
| Personales                        |           | 1,231,541,965               | 17,462,013               | 17,021,190                         | 1,266,025,168               |
| Tarjeta de crédito                |           | <u>2,021,889,192</u>        | <u>61,613,805</u>        | <u>111,753,481</u>                 | <u>2,195,256,478</u>        |
| <b>Total préstamos de consumo</b> | <b>\$</b> | <b><u>3,889,602,683</u></b> | <b><u>85,183,508</u></b> | <b><u>131,103,580</u></b>          | <b><u>4,105,889,771</u></b> |
| Arrendamientos neto               | \$        | <u>217,614,169</u>          | <u>677,555</u>           | <u>586,315</u>                     | <u>218,878,039</u>          |

(1) Corresponde a préstamos con más de 90 días de mora y reestructuraciones de deudas problemáticas

|                                   |           | <u>2013</u>                 |                          |                                    |                             |
|-----------------------------------|-----------|-----------------------------|--------------------------|------------------------------------|-----------------------------|
|                                   |           | <u>0-30 días</u>            | <u>31-90 días</u>        | <u>Deteriorados <sup>(1)</sup></u> | <u>Total</u>                |
| <b>Préstamos de consumo</b>       |           |                             |                          |                                    |                             |
| Autos                             | \$        | 578,641,972                 | 4,008,831                | 1,628,083                          | 584,278,886                 |
| Personales                        |           | 1,075,850,646               | 8,491,504                | 9,106,103                          | 1,093,448,253               |
| Tarjeta de crédito                |           | <u>1,827,778,248</u>        | <u>51,187,495</u>        | <u>93,063,562</u>                  | <u>1,972,029,305</u>        |
| <b>Total préstamos de consumo</b> | <b>\$</b> | <b><u>3,482,270,866</u></b> | <b><u>63,687,830</u></b> | <b><u>103,797,748</u></b>          | <b><u>3,649,756,444</u></b> |
| Arrendamientos neto               | \$        | <u>191,389,699</u>          | <u>799,676</u>           | <u>347,225</u>                     | <u>192,536,600</u>          |

(1) Corresponde a préstamos con más de 90 días de mora y reestructuraciones de deudas problemáticas

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

El Banco adicionalmente evalúa la calidad de la cartera hipotecaria con base en la morosidad de los préstamos. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la clasificación de riesgo de crédito de préstamos hipotecarios se presenta a continuación:

| <u>Hipotecas</u> |           | <u>2014</u>                 | <u>2013</u>                 |
|------------------|-----------|-----------------------------|-----------------------------|
| 0 - 30 días      | \$        | 2,467,668,829               | 2,298,043,645               |
| 31 - 90 días     |           | 37,862,627                  | 51,086,283                  |
| 91 - 120 días    |           | 5,582,468                   | 4,285,466                   |
| 121 - 180 días   |           | 5,468,153                   | 4,690,682                   |
| 181 - 365 días   |           | 9,096,539                   | 6,976,583                   |
| Más de 365 días  |           | <u>6,978,059</u>            | <u>5,520,046</u>            |
| <b>Total</b>     | <b>\$</b> | <b><u>2,532,656,675</u></b> | <b><u>2,370,602,705</u></b> |

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

Las siguientes tablas resumen la información de los préstamos deteriorados, incluyendo los préstamos reestructurados al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

|                                     |                              | <u>2014</u>                                  |                                                    |                                             |                                                         |                                                        |  |
|-------------------------------------|------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--|
|                                     | <u>Inversión registrada</u>  | <u>Saldo promedio préstamos deteriorados</u> | <u>Principal pendiente de cobro <sup>(1)</sup></u> | <u>Intereses reconocidos durante el año</u> | <u>Reserva para préstamos evaluados individualmente</u> | <u>Reserva para préstamos evaluados colectivamente</u> |  |
| <b>Préstamos comerciales</b>        |                              |                                              |                                                    |                                             |                                                         |                                                        |  |
| Corporativo                         | \$ 32,916,277                | 36,095,040                                   | 34,325,768                                         | 1,940,063                                   | 3,907,772                                               | 1,604,126                                              |  |
| Pequeña y mediana empresa           | <u>20,180,767</u>            | <u>17,206,447</u>                            | <u>20,574,039</u>                                  | <u>1,251,155</u>                            | <u>0</u>                                                | <u>5,591,957</u>                                       |  |
| <b>Total préstamos comerciales</b>  | <u>53,097,044</u>            | <u>53,301,487</u>                            | <u>54,899,807</u>                                  | <u>3,191,218</u>                            | <u>3,907,772</u>                                        | <u>7,196,083</u>                                       |  |
| <b>Préstamos de consumo</b>         |                              |                                              |                                                    |                                             |                                                         |                                                        |  |
| Autos                               | 2,328,907                    | 2,150,659                                    | 2,328,907                                          | 87,247                                      | 0                                                       | 1,285,937                                              |  |
| Personales                          | 17,021,190                   | 15,330,505                                   | 17,179,071                                         | 712,893                                     | 0                                                       | 9,659,055                                              |  |
| Tarjeta de crédito                  | <u>111,753,481</u>           | <u>102,206,597</u>                           | <u>111,753,481</u>                                 | <u>12,914,697</u>                           | <u>0</u>                                                | <u>39,877,706</u>                                      |  |
| <b>Total préstamos de consumo</b>   | <u>131,103,578</u>           | <u>119,687,761</u>                           | <u>131,261,459</u>                                 | <u>13,714,837</u>                           | <u>0</u>                                                | <u>50,822,698</u>                                      |  |
| Hipotecario                         | 46,994,923                   | 44,267,833                                   | 50,997,987                                         | 1,996,441                                   | 0                                                       | 4,176,498                                              |  |
| Arrendamientos                      | <u>586,315</u>               | <u>480,222</u>                               | <u>586,315</u>                                     | <u>11,715</u>                               | <u>0</u>                                                | <u>295,586</u>                                         |  |
| <b>Total préstamos deteriorados</b> | <b>\$ <u>231,781,860</u></b> | <b><u>217,737,303</u></b>                    | <b><u>237,745,568</u></b>                          | <b><u>18,914,211</u></b>                    | <b><u>3,907,772</u></b>                                 | <b><u>62,490,865</u></b>                               |  |

<sup>(1)</sup> El principal pendiente de cobro incluye el valor de los préstamos bruto de castigos.

|                                     |                              | <u>2013</u>                                  |                                                    |                                             |                                                         |                                                        |  |
|-------------------------------------|------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--|
|                                     | <u>Inversión registrada</u>  | <u>Saldo promedio préstamos deteriorados</u> | <u>Principal pendiente de cobro <sup>(1)</sup></u> | <u>Intereses reconocidos durante el año</u> | <u>Reserva para préstamos evaluados individualmente</u> | <u>Reserva para préstamos evaluados colectivamente</u> |  |
| <b>Préstamos comerciales</b>        |                              |                                              |                                                    |                                             |                                                         |                                                        |  |
| Corporativo                         | \$ 30,004,010                | 28,627,235                                   | 30,918,588                                         | 1,825,522                                   | 4,574,600                                               | 2,360,550                                              |  |
| Pequeña y mediana empresa           | <u>13,420,502</u>            | <u>12,862,205</u>                            | <u>13,971,639</u>                                  | <u>1,075,423</u>                            | <u>0</u>                                                | <u>2,961,298</u>                                       |  |
| <b>Total préstamos comerciales</b>  | <u>43,424,512</u>            | <u>41,489,440</u>                            | <u>44,890,227</u>                                  | <u>2,900,945</u>                            | <u>4,574,600</u>                                        | <u>5,321,848</u>                                       |  |
| <b>Préstamos de consumo</b>         |                              |                                              |                                                    |                                             |                                                         |                                                        |  |
| Autos                               | 1,628,083                    | 1,553,393                                    | 1,628,083                                          | 133,964                                     | 0                                                       | 984,079                                                |  |
| Personales                          | 9,106,103                    | 6,775,425                                    | 9,198,014                                          | 365,507                                     | 0                                                       | 4,871,550                                              |  |
| Tarjeta de crédito                  | <u>93,063,562</u>            | <u>79,736,585</u>                            | <u>93,063,562</u>                                  | <u>17,142,522</u>                           | <u>0</u>                                                | <u>33,432,438</u>                                      |  |
| <b>Total préstamos de consumo</b>   | <u>103,797,748</u>           | <u>88,065,403</u>                            | <u>103,889,659</u>                                 | <u>17,641,993</u>                           | <u>0</u>                                                | <u>39,288,067</u>                                      |  |
| Hipotecario                         | 32,494,213                   | 33,252,127                                   | 36,995,516                                         | 1,556,257                                   | 0                                                       | 3,455,759                                              |  |
| Arrendamientos                      | <u>347,225</u>               | <u>286,560</u>                               | <u>347,225</u>                                     | <u>13,034</u>                               | <u>0</u>                                                | <u>118,638</u>                                         |  |
| <b>Total préstamos deteriorados</b> | <b>\$ <u>180,063,698</u></b> | <b><u>163,093,530</u></b>                    | <b><u>186,122,627</u></b>                          | <b><u>22,112,229</u></b>                    | <b><u>4,574,600</u></b>                                 | <b><u>48,184,312</u></b>                               |  |

<sup>(1)</sup> El principal pendiente de cobro incluye el valor de los préstamos bruto de castigos.



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco realizó las siguientes reestructuraciones:

| <u><b>Cartera Reestructurada</b></u> | <u><b>Cantidad</b></u> | <u><b>2014</b></u>                                      |                            |                       | <u><b>Intereses reconocidos durante el año</b></u> | <u><b>Impacto neto en ganancias durante el año</b></u> |
|--------------------------------------|------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
|                                      |                        | <u><b>Saldo antes de modificación<sup>(1)</sup></b></u> | <u><b>Saldo actual</b></u> | <u><b>Reserva</b></u> |                                                    |                                                        |
| Corporativo                          | 24                     | \$ 8,025,145                                            | 6,027,802                  | 1,180,777             | 302,524                                            | 317,165                                                |
| Pequeña y mediana empresa            | 146                    | 8,507,475                                               | 6,811,271                  | 708,173               | 344,069                                            | (282,178)                                              |
| Autos                                | 48                     | 861,158                                                 | 301,139                    | 36,902                | 24,110                                             | (11,773)                                               |
| Personales                           | 289                    | 4,015,565                                               | 3,370,343                  | 322,628               | 250,232                                            | (3,675,383)                                            |
| Tarjeta de crédito                   | 9,532                  | 42,568,648                                              | 39,371,112                 | 5,373,388             | 6,782,265                                          | 6,508,431                                              |
| Hipotecario                          | 121                    | 10,777,267                                              | 10,137,189                 | 184,546               | 432,052                                            | 270,768                                                |
| <b>Total</b>                         | <u>10,160</u>          | \$ <u>74,755,258</u>                                    | <u>66,018,856</u>          | <u>7,806,414</u>      | <u>8,135,252</u>                                   | <u>3,127,030</u>                                       |

(1) Todas las reestructuraciones de deuda problemática (TDR) involucran cambios de plazos y tasas.

**Cartera Reestructurada con incumplimiento de pagos en los últimos 12 meses**

|                           |                      |
|---------------------------|----------------------|
| Corporativo               | \$ 5,028,015         |
| Pequeña y mediana empresa | 2,653,234            |
| Autos                     | 172,702              |
| Personales                | 906,152              |
| Tarjeta de crédito        | 16,270,538           |
| Hipotecario               | 4,814,593            |
|                           | \$ <u>29,845,234</u> |

| <u><b>Cartera Reestructurada</b></u> | <u><b>Cantidad</b></u> | <u><b>2013</b></u>                                      |                            |                       | <u><b>Intereses reconocidos durante el año</b></u> | <u><b>Impacto neto en ganancias durante el año</b></u> |
|--------------------------------------|------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
|                                      |                        | <u><b>Saldo antes de modificación<sup>(1)</sup></b></u> | <u><b>Saldo actual</b></u> | <u><b>Reserva</b></u> |                                                    |                                                        |
| Corporativo                          | 35                     | \$ 17,874,139                                           | 16,789,028                 | 2,777,577             | 941,317                                            | 254,988                                                |
| Pequeña y mediana empresa            | 90                     | 5,197,198                                               | 4,481,504                  | 516,070               | 234,422                                            | (223,366)                                              |
| Autos                                | 83                     | 1,473,975                                               | 290,247                    | 126,283               | 41,842                                             | (83,551)                                               |
| Personales                           | 91                     | 1,692,911                                               | 1,296,283                  | 314,880               | 85,119                                             | (215,723)                                              |
| Tarjeta de crédito                   | 10,498                 | 36,378,422                                              | 32,670,478                 | 5,435,901             | 5,679,753                                          | 1,395,488                                              |
| Hipotecario                          | 96                     | 7,792,430                                               | 6,968,646                  | 213,985               | 401,270                                            | 220,666                                                |
| <b>Total</b>                         | <u>10,893</u>          | \$ <u>70,409,075</u>                                    | <u>62,496,186</u>          | <u>9,384,696</u>      | <u>7,383,723</u>                                   | <u>1,348,502</u>                                       |

(1) Todas las reestructuraciones de deuda problemática (TDR) involucran cambios de plazos y tasas.

**Cartera Reestructurada con incumplimiento de pagos en los últimos 12 meses**

|                           |                      |
|---------------------------|----------------------|
| Corporativo               | \$ 2,215,760         |
| Pequeña y mediana empresa | 1,458,813            |
| Autos                     | 73,534               |
| Personales                | 88,514               |
| Tarjeta de crédito        | 6,641,420            |
| Hipotecario               | 2,530,081            |
|                           | \$ <u>13,008,122</u> |

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Las siguientes tablas presentan el total de la cartera reestructurada al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como la cartera reestructurada en los últimos 12 meses con incumplimiento de pagos:

| <u><b>Cartera Reestructurada</b></u> | <u><b>Saldo total Cartera Reestructurada</b></u> | <u><b>2014<br/>Cartera Reestructurada en los últimos 12 meses con incumplimiento de pagos</b></u> |
|--------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Corporativo                          | \$ 12,367,923                                    | 10,675                                                                                            |
| Pequeña y mediana empresa            | 11,072,080                                       | 526,171                                                                                           |
| Autos                                | 461,346                                          | 18,306                                                                                            |
| Personales                           | 6,091,697                                        | 130,252                                                                                           |
| Tarjeta de crédito                   | 66,193,136                                       | 2,483,814                                                                                         |
| Hipotecario                          | <u>21,763,027</u>                                | <u>1,212,543</u>                                                                                  |
|                                      | <u>\$ 117,949,209</u>                            | <u>4,381,761</u>                                                                                  |

| <u><b>Cartera Reestructurada</b></u> | <u><b>Saldo total Cartera Reestructurada</b></u> | <u><b>2013<br/>Cartera Reestructurada en los últimos 12 meses con incumplimiento de pagos</b></u> |
|--------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Corporativo                          | \$ 16,666,180                                    | 696,306                                                                                           |
| Pequeña y mediana empresa            | 8,655,046                                        | 176,664                                                                                           |
| Autos                                | 460,472                                          | 83,769                                                                                            |
| Personales                           | 3,628,486                                        | 8,753                                                                                             |
| Tarjeta de crédito                   | 55,402,824                                       | 1,553,565                                                                                         |
| Hipotecario                          | <u>14,808,975</u>                                | <u>615,838</u>                                                                                    |
|                                      | <u>\$ 99,621,983</u>                             | <u>3,134,895</u>                                                                                  |

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco no tenía préstamos deteriorados sin reserva para pérdidas en préstamos.

Producto de la fusión de Reformador, el Banco adquirió préstamos deteriorados con un capital pendiente de cobro de \$35,567,241 y un valor razonable de \$21,218,500.

Producto de la fusión de Banco BAC de Panamá S.A., el Banco recibe préstamos deteriorados con un capital pendiente de cobro de \$26,146,772 y un valor razonable de \$16,787,127.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

La siguiente tabla presenta el detalle de los préstamos deteriorados adquiridos durante el año 2013, para los cuales era probable que a la fecha de adquisición todos los pagos contractualmente requeridos no fueran cobrados:

|                                                                                    |                      |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Pagos contractualmente requeridos a la fecha de adquisición, incluyendo intereses: |                      |
| Comercial                                                                          | \$ 48,202,227        |
| Bienes raíces residenciales                                                        | 23,642,026           |
| Consumo                                                                            | <u>13,559,017</u>    |
| Subtotal                                                                           | 85,403,270           |
| Menos: diferencia no acumulable                                                    | <u>29,904,012</u>    |
| Flujos de efectivo estimados, no descontados                                       | 55,499,258           |
| Menos: rendimiento acumulable                                                      | <u>17,493,631</u>    |
| Valor razonable a la fecha de adquisición                                          | \$ <u>38,005,627</u> |

El principal pendiente de cobro y el valor en libros de dichos préstamos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se presenta a continuación:

|                                      | <u>2014</u>          | <u>2013</u>       |
|--------------------------------------|----------------------|-------------------|
| Comercial                            | \$ 20,880,081        | 38,811,330        |
| Bienes raíces residenciales          | 8,364,226            | 14,636,153        |
| Consumo                              | <u>1,768,823</u>     | <u>8,266,530</u>  |
| Total del capital pendiente de cobro | \$ <u>31,013,130</u> | <u>61,714,013</u> |
| <br>                                 |                      |                   |
| Valor en libros                      | \$ <u>30,023,564</u> | <u>38,005,627</u> |

Los préstamos adquiridos fueron reconocidos a su valor razonable al 31 de diciembre de 2013, cuyo valor incluye el impacto de pérdidas de crédito esperados; por lo tanto, no se ha reconocido una reserva para pérdidas en préstamos a la fecha de la adquisición. En la medida que exista deterioro de crédito después de la fecha de adquisición, el Banco reconocerá una reserva para pérdidas en préstamos.

La siguiente tabla presenta los movimientos del año terminado el 31 de diciembre de 2014 del rendimiento acumulable, valor en libros y reserva para préstamos de los préstamos adquiridos con deterioro:

|                                               | <u>Rendimiento acumulable</u> | <u>2014<br/>Valor en libros</u> | <u>Reserva para préstamos</u> |
|-----------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>       | \$ 17,493,631                 | 38,005,627                      | 0                             |
| Castigos/pagos recibidos                      | 0                             | (18,190,218)                    | 0                             |
| Movimiento acreditado                         | (7,235,957)                   | 7,235,957                       | 0                             |
| Reclasificaciones de diferencia no acumulable | 1,529,727                     | 0                               | 0                             |
| Aumento en la provisión                       | 0                             | 0                               | 3,477,429                     |
| Variación en flujos esperados                 | 0                             | <u>2,972,198</u>                | 0                             |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>       | \$ <u>11,787,401</u>          | <u>30,023,564</u>               | <u>3,477,429</u>              |





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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(11) Plusvalía y Activos Intangibles**

Los cambios en el valor en libros de la plusvalía para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se presentan a continuación:

|                                                            | <u>2014</u>           | <u>2013</u>        |
|------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Plusvalía                                                  |                       |                    |
| Saldo al inicio del año                                    | \$ 638,174,810        | 86,235,911         |
| Plusvalía adquirida durante el año                         | 0                     | 239,030,865        |
| Producto de reorganización de entidades bajo control común | 0                     | 312,769,650        |
| Ajuste por valoración del año                              | 9,862,815             | 0                  |
| Efecto de conversión de moneda extranjera                  | <u>(706,736)</u>      | <u>138,384</u>     |
| Saldo al final del año                                     | \$ <u>647,330,889</u> | <u>638,174,810</u> |

El Banco efectuó la prueba sobre el deterioro de la plusvalía al 31 de diciembre de 2014 de las adquisiciones realizadas en el año 2007. El valor razonable de la unidad de reporte excede el valor en libros más la plusvalía, por lo tanto no se registró ninguna pérdida por deterioro.

El saldo bruto del valor en libros y la amortización acumulada para cada uno de los activos intangibles adquiridos por el Banco sujetos a amortización al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se presentan a continuación:

|                                            | <u>2014</u>                  |                               | <u>2013</u>                  |                               |
|--------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
|                                            | <u>Valor Bruto en Libros</u> | <u>Amortización Acumulada</u> | <u>Valor Bruto en Libros</u> | <u>Amortización Acumulada</u> |
| <b>Activos intangibles amortizables</b>    |                              |                               |                              |                               |
| Relaciones con depositantes                | \$ 41,848,887                | 9,510,819                     | 51,015,938                   | 0                             |
| Relaciones de tarjeta de crédito           | 18,053,353                   | 9,234,504                     | 18,690,041                   | 6,656,080                     |
| Relaciones con comercios afiliados         | 2,012,563                    | 1,785,656                     | 2,012,563                    | 626,202                       |
| Contrato de seguro                         | 4,387,103                    | 1,335,183                     | 4,387,103                    | 0                             |
| Programas de cómputo                       | <u>3,513,840</u>             | <u>3,513,840</u>              | <u>3,513,840</u>             | <u>0</u>                      |
|                                            | <u>69,815,746</u>            | <u>25,380,002</u>             | <u>79,619,485</u>            | <u>7,282,282</u>              |
| <b>Activos intangibles no amortizables</b> |                              |                               |                              |                               |
| Nombre Comercial                           | <u>383,235</u>               | <u>0</u>                      | <u>383,235</u>               | <u>0</u>                      |
| Total de activos intangibles               | \$ <u>70,198,981</u>         | <u>25,380,002</u>             | <u>80,002,720</u>            | <u>7,282,282</u>              |

Ninguno de los activos intangibles mencionados en la tabla anterior tiene valor residual. Las vidas útiles ponderadas de los contratos de seguro, relaciones de tarjeta de crédito, relaciones con depositantes y relaciones con comercios afiliados son de 3, 8, 9 y 11 años, respectivamente. Ninguno de esos activos intangibles es deducible para efectos de impuestos.

El gasto por amortización relacionado con los activos intangibles identificados para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue de \$18,097,722 y \$466,500, respectivamente. El gasto por amortización relacionado con los activos intangibles identificados amortizables para cada uno de los próximos cinco años es el siguiente: 2015: \$11,236,850, 2016: \$9,191,691, 2017: \$7,101,770, 2018: \$5,247,573, 2019: \$3,386,595 y en años subsiguientes: \$8,271,265.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Durante el 2013, el Banco adquirió una cartera de tarjeta de crédito en Costa Rica. La transacción fue pactada por un monto de \$35.8 millones pagadero en efectivo. La transacción generó un intangible asociado a las relaciones de tarjeta de crédito por \$8,857,663, amortizable en 5 años.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se reconocieron pérdidas por deterioro.

**(12) Depósitos**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco mantenía \$4,325,335,588 y \$4,303,535,489, 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 2014, son los siguientes:

**Año terminado el 31 de diciembre de**

|             |                         |
|-------------|-------------------------|
| 2015        | \$ 4,008,902,610        |
| 2016        | 572,440,380             |
| 2017        | 178,807,502             |
| 2018        | 104,819,570             |
| 2019        | 61,636,253              |
| En adelante | <u>6,548,490</u>        |
|             | \$ <u>4,933,154,805</u> |

**(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 2014 y 2013 por los años terminados en esas fechas:

|                                                          | <b><u>2014</u></b>        |                              | <b><u>2013</u></b>        |                              |
|----------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------|---------------------------|------------------------------|
|                                                          | <b><u>Pagadero en</u></b> |                              | <b><u>Pagadero en</u></b> |                              |
|                                                          | <b><u>Colones</u></b>     | <b><u>Dólares E.U.A.</u></b> | <b><u>Colones</u></b>     | <b><u>Dólares E.U.A.</u></b> |
| Saldo al final del año                                   | \$ <u>39,884,399</u>      | <u>0</u>                     | <u>35,743,412</u>         | <u>579,000</u>               |
| Saldo agregado máximo al final de cualquier mes          | \$ <u>85,741,785</u>      | <u>7,568,793</u>             | <u>48,756,610</u>         | <u>17,027,892</u>            |
| Saldo mensual promedio agregado pendiente durante el año | \$ <u>54,681,479</u>      | <u>1,242,483</u>             | <u>35,687,226</u>         | <u>2,060,480</u>             |
| Tasa de interés promedio ponderado durante el año        | <u>5.48%</u>              | <u>1.31%</u>                 | <u>5.40%</u>              | <u>2.48%</u>                 |
| Tasa de interés promedio ponderado al final del año      | <u>5.97%</u>              | <u>0.00%</u>                 | <u>5.61%</u>              | <u>2.11%</u>                 |
| Vencimientos hasta                                       | <u>Febrero 2015</u>       |                              | <u>Enero 2014</u>         |                              |

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(14) Obligaciones**

Las obligaciones al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se detallan a continuación:

|                                    | <u>Tasa de interés</u> | <u>2014</u><br><u>Vencimientos</u><br><u>varios hasta</u> |    | <u>Valor en libros</u> |
|------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------------------------|----|------------------------|
| Pagadero en dólares (E.U.A):       |                        |                                                           |    |                        |
| Tasa fija                          | 0.58% a 9.50%          | 2028                                                      | \$ | 1,603,799,746          |
| Tasa flotante                      | 0.48% a 14.87%         | 2025                                                      |    | 811,863,907            |
| Pagadero en pesos (México)         |                        |                                                           |    |                        |
| Tasa flotante                      | 4.90%                  | 2015                                                      |    | 29,895,366             |
| Pagadero en quetzales (Guatemala): |                        |                                                           |    |                        |
| Tasa fija                          | 6.25% a 9.00%          | 2019                                                      |    | 106,887,814            |
| Tasa flotante                      | 5.78% a 9.33%          | 2021                                                      |    | 12,476,882             |
| Pagadero en lempiras (Honduras):   |                        |                                                           |    |                        |
| Tasa fija                          | 1.00% a 15.00%         | 2034                                                      |    | 129,478,498            |
| Tasa flotante                      | 11.15%                 | 2021                                                      |    | 4,098,898              |
| Pagadero en colones (Costa Rica):  |                        |                                                           |    |                        |
| Tasa flotante                      | 7.70% a 11.15%         | 2029                                                      |    | <u>74,534,958</u>      |
|                                    |                        |                                                           | \$ | <u>2,773,036,069</u>   |
|                                    |                        |                                                           |    |                        |
|                                    | <u>Tasa de interés</u> | <u>2013</u><br><u>Vencimientos</u><br><u>varios hasta</u> |    | <u>Valor en libros</u> |
| Pagadero en dólares (E.U.A):       |                        |                                                           |    |                        |
| Tasa fija                          | 1.19% a 6.65%          | 2028                                                      | \$ | 1,250,903,556          |
| Tasa flotante                      | 0.53% a 5.20%          | 2025                                                      |    | 1,050,073,155          |
| Pagadero en pesos (México)         |                        |                                                           |    |                        |
| Tasa flotante                      | 5.39%                  | 2014                                                      |    | 40,697,186             |
| Pagadero en quetzales (Guatemala): |                        |                                                           |    |                        |
| Tasa fija                          | 6.25% a 9.00%          | 2014                                                      |    | 75,815,866             |
| Tasa flotante                      | 5.78% a 9.32%          | 2021                                                      |    | 14,333,450             |
| Pagadero en lempiras (Honduras):   |                        |                                                           |    |                        |
| Tasa fija                          | 0.01% a 15.00%         | 2038                                                      |    | 133,545,356            |
| Tasa flotante                      | 12.25%                 | 2021                                                      |    | 4,892,529              |
| Pagadero en córdobas (Nicaragua):  |                        |                                                           |    |                        |
| Tasa fija                          | 5.65%                  | 2014                                                      |    | 56,609                 |
| Pagadero en colones (Costa Rica):  |                        |                                                           |    |                        |
| Tasa fija                          | 6.50%                  | 2014                                                      |    | 24,241,934             |
| Tasa flotante                      | 6.95% a 9.55%          | 2027                                                      |    | <u>80,191,563</u>      |
|                                    |                        |                                                           | \$ | <u>2,674,751,204</u>   |

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el monto en libros del principal emitido por CIC Receivables Master Trust, un vehículo consolidado para propósito especial, ascendía a \$513,801,045 y \$222,318,020, respectivamente, divididos en dos programas: 1) Series 2002-A con un saldo de \$163,801,045 y \$222,318,020, respectivamente y 2) Series 2014-A con un saldo de \$350,000,000, emitidas en abril de 2014. Los certificados emitidos por el vehículo están garantizados por los flujos de efectivo futuros originados de las transacciones en los comercios afiliados en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua. Las transacciones en los comercios afiliados son aquellas que generen los tarjetahabientes de tarjetas de crédito emitidas por instituciones financieras internacionales, bajo los programas de crédito de Visa y MasterCard que son procesadas por el Banco. Los certificados emitidos en el año 2002 (Series 2002-A) pagan intereses trimestralmente en enero, abril, julio y octubre a una tasa de interés de LIBOR a tres meses más un margen de 1.40%. Las amortizaciones al principal empezaron a pagarse a los

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

tenedores a partir de julio de 2010. Los certificados emitidos en el año 2002 (Series 2002-A) tienen una duración promedio original de 4.68 años. Al 31 de diciembre de 2014, la duración promedio ponderada de los certificados es de 1.28 años. Las notas emitidas en el 2014 (Series 2014-A) pagan intereses en enero, abril, julio y octubre a una tasa de interés fija de 4.89%. Las amortizaciones al principal se iniciarán en julio de 2016. Las notas (Series 2014-A) tienen una duración promedio original de 5 años. Al 31 de diciembre de 2014, la duración promedio ponderada de las notas es de 4.25 años.

Al 31 de diciembre de 2014, el monto en libros del principal emitido por CIC Central American Card Receivables Limited, un vehículo consolidado para propósito especial, ascendía a \$282,000,000. Los certificados emitidos por el vehículo están garantizados por los flujos de efectivo futuros originados de las transacciones en los comercios afiliados en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua. Las transacciones en los comercios afiliados son aquellas que generen los tarjetahabientes de tarjetas de crédito emitidas, por instituciones financieras internacionales, bajo los programas de crédito de American Express que son procesadas por el Banco. Los certificados pagan intereses trimestralmente en febrero, mayo, agosto y noviembre a una tasa de interés fija de 4.50%. Las amortizaciones al principal empezarán a pagarse a los tenedores a partir de agosto de 2015. Los certificados tienen una duración promedio original de 4.99 años. Al 31 de diciembre de 2014, la duración promedio ponderada de los certificados es de 3.49 años.

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

El 14 de noviembre de 2014, el Banco por medio de BAC San José DPR Funding Limited, un vehículo consolidado de propósito especial (en adelante VPE), originó \$210,000,000 divididos en dos programas: 1) Series 2014-1 con un saldo de \$50,000,000 con vencimiento el 15 de noviembre de 2019 y 2) Series 2014-2 con un saldo de \$160,000,000 con vencimiento el 15 de noviembre de 2021. Al 31 de diciembre de 2014, el monto en libros del principal de los títulos emitidos por el VPE ascendía a \$210,000,000. Las notas emitidas por el VPE están garantizados por los Derechos Diversificados de Pago actuales y futuros denominados en dólares de Estados Unidos de América, originados por una subsidiaria del Banco y vendidos al VPE. Las notas Serie 2014-1 pagan intereses trimestralmente en febrero, mayo, agosto y noviembre a una tasa de interés de LIBOR a tres meses más un margen de 2.50%. Las amortizaciones al principal se empezarán a pagar a los tenedores, a través de Bank of New York Mellon, a partir de febrero de 2017. Las notas Serie 2014-1 tienen una duración promedio original de 3.6 años. Al 31 de diciembre de 2014, la duración promedio ponderada de las notas es de 3.6 años. Las notas Serie 2014-2 pagan intereses en febrero, mayo, agosto y noviembre a una tasa de interés fija de 4.50%. Las amortizaciones al principal se iniciarán en febrero de 2017. Las notas Serie 2014-2 tienen una duración promedio original de 4.6 años. Al 31 de diciembre de 2014, la duración promedio ponderada de las notas es de 4.6 años.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 las obligaciones garantizadas eran de \$1,078,528,343 y \$1,120,869,872, respectivamente.



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco mantenía \$950,825,023 y \$760,956,531 respectivamente, de líneas de crédito no utilizadas con vencimientos varios hasta el 2017.

Los pagos programados de las obligaciones al 31 de diciembre de 2014, se detallan a continuación:

**Año terminado el 31 de diciembre de**

|             |    |                      |
|-------------|----|----------------------|
| 2015        | \$ | 820,358,780          |
| 2016        |    | 435,627,937          |
| 2017        |    | 380,554,594          |
| 2018        |    | 238,014,235          |
| 2019        |    | 197,395,539          |
| En adelante |    | <u>701,084,984</u>   |
|             | \$ | <u>2,773,036,069</u> |

**(15) Otras Obligaciones**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las otras obligaciones consisten en certificados de deuda registrados y negociados a través de las bolsas de valores locales en El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y Panamá con tasas de interés fijas y variables, las cuales se detallan a continuación:

| <b><u>Pagadero en:</u></b> | <b><u>Tasa de Interés</u></b> |                    |    | <b><u>2014</u></b> | <b><u>2013</u></b> |
|----------------------------|-------------------------------|--------------------|----|--------------------|--------------------|
|                            | <b><u>2014</u></b>            | <b><u>2013</u></b> |    | <b><u>2014</u></b> | <b><u>2013</u></b> |
| Dólares de E.U.A.          | 4.25% a 6.00%                 | 3.75% a 6.00%      | \$ | 190,623,701        | 144,982,626        |
| Quetzales                  | 4.65% a 8.50%                 | 4.65% a 8.50%      |    | 140,792,444        | 123,834,381        |
| Lempiras                   | 12.00% a 14.08%               | 11.58%             |    | <u>22,573,028</u>  | <u>17,390,460</u>  |
|                            |                               |                    | \$ | <u>353,989,173</u> | <u>286,207,467</u> |

Los vencimientos programados de las otras obligaciones al 31 de diciembre de 2014, se detallan a continuación:

**Año terminado el 31 de diciembre de**

|             |    |                    |
|-------------|----|--------------------|
| 2015        | \$ | 174,682,553        |
| 2016        |    | 43,109,454         |
| 2017        |    | 26,547,166         |
| 2018        |    | 3,000,000          |
| 2019        |    | 70,000,000         |
| En adelante |    | <u>36,650,000</u>  |
|             | \$ | <u>353,989,173</u> |

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco tenía préstamos por cobrar por \$150,958,047 y \$82,843,906, 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 2014 y 2013:

|                                                     |    | <u>2014</u>        | <u>2013</u>        |
|-----------------------------------------------------|----|--------------------|--------------------|
| Mantenimiento y renta de equipo                     | \$ | 46,319,548         | 33,943,690         |
| Franquicias y autorizaciones de tarjetas de crédito |    | 38,936,221         | 34,108,754         |
| Publicidad                                          |    | 38,288,564         | 31,176,619         |
| Comunicaciones                                      |    | 28,903,700         | 23,575,908         |
| Otros impuestos                                     |    | 24,683,970         | 19,640,167         |
| Útiles de oficina                                   |    | 12,122,874         | 9,620,129          |
| Transporte de valores                               |    | 11,349,586         | 8,317,815          |
| Seguridad                                           |    | 11,469,814         | 8,682,404          |
| Viajes y viáticos                                   |    | 10,437,944         | 8,348,073          |
| Licencias bancarias                                 |    | 10,360,147         | 7,267,604          |
| Seguros sobre depósitos pasivos                     |    | 8,467,109          | 5,672,320          |
| Cargos por procesamiento                            |    | 6,142,211          | 5,287,135          |
| Otros                                               |    | <u>16,647,265</u>  | <u>16,687,543</u>  |
|                                                     | \$ | <u>264,128,953</u> | <u>212,328,161</u> |

**(17) Impuesto sobre la Renta**

El gasto de impuesto sobre la renta se compone de:

|           |    | <u>2014</u>        | <u>2013</u>       |
|-----------|----|--------------------|-------------------|
| Corriente | \$ | 114,765,584        | 97,622,185        |
| Diferido  |    | <u>1,668,409</u>   | <u>250,931</u>    |
|           | \$ | <u>116,433,993</u> | <u>97,873,116</u> |

El gasto del impuesto sobre la renta fue de \$116,433,993 y \$97,873,116 respectivamente por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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>2014</u>        | <u>2013</u>       |
|---------------------------------------------------------------------|----|--------------------|-------------------|
| Cálculo del gasto de impuesto sobre la renta "esperado"             | \$ | 110,008,038        | 108,777,722       |
| Aumento (disminución) en impuesto sobre la renta como resultado de: |    |                    |                   |
| Gastos no deducibles                                                |    | 19,053,830         | 19,184,202        |
| Inversiones en subsidiarias extranjeras                             |    | (1,446,182)        | 2,121,032         |
| Diferencia de tasas impositivas extranjeras                         |    | 5,623,800          | (9,215,027)       |
| Cambios en la provisión                                             |    | 1,966,931          | 3,326,451         |
| Ingresos exentos y de fuente extranjera                             |    | (28,381,577)       | (32,761,252)      |
| Cambios en posiciones fiscales inciertas                            |    | 10,422,968         | 7,401,931         |
| Incentivos fiscales                                                 |    | <u>(813,815)</u>   | <u>(961,943)</u>  |
| Impuesto sobre la renta                                             | \$ | <u>116,433,993</u> | <u>97,873,116</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 2014 y 2013, son las siguientes:

|                                                                         | <u>2014</u>           | <u>2013</u>            |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------|
| Activos por impuesto diferido:                                          |                       |                        |
| Arrastres de pérdidas operativas netas                                  | \$ 22,793,271         | 22,601,674             |
| Provisión para pérdidas en préstamos                                    | 15,141,768            | 23,866,595             |
| Valor de mercado ajustes de adquisición                                 | 13,459,909            | 7,886,951              |
| Gastos acumulados                                                       | 9,999,463             | 8,502,305              |
| Bienes adjudicados                                                      | 2,410,895             | 1,823,584              |
| Comisiones y costos sobre préstamos diferidos                           | 1,548,312             | 279,849                |
| Diferencial de depreciación de propiedad y equipo, neto                 | 913,441               | 469,913                |
| Pérdida no realizada en inversiones                                     | 716,740               | 309,425                |
| Intereses acumulados por cobrar                                         | 100,941               | 0                      |
| Portafolio hipotecario a valor razonable                                | 7,013                 | 10,577                 |
| Valor de mercado de canjes ("swaps")                                    | <u>0</u>              | <u>244,451</u>         |
| Activos por impuesto diferido, bruto                                    | 67,091,753            | 65,995,324             |
| Menos, provisión para valuación                                         | <u>(26,941,201)</u>   | <u>(25,977,231)</u>    |
| Total activo por impuesto diferido                                      | <u>40,150,552</u>     | <u>40,018,093</u>      |
| <br>                                                                    |                       |                        |
| Pasivos por impuesto diferido:                                          |                       |                        |
| Valor de mercado ajustes de adquisición                                 | (11,904,963)          | (18,581,068)           |
| Provisión para pérdidas en préstamos                                    | (10,772,042)          | (2,626,906)            |
| Inversiones en subsidiarias extranjeras, por utilidades no distribuidas | (6,105,123)           | (10,423,613)           |
| Intereses acumulados por cobrar                                         | (4,424,365)           | (3,940,109)            |
| Gastos acumulados                                                       | (4,333,737)           | (2,627,611)            |
| Comisiones e ingresos diferidos                                         | (3,702,632)           | (4,499,709)            |
| Diferencial de depreciación de propiedad y equipo, neto                 | (3,235,343)           | (2,500,120)            |
| Gastos diferidos                                                        | (2,326,154)           | (1,438,288)            |
| Ganancia no realizada en valores disponibles para la venta              | (1,333,152)           | (1,938,883)            |
| Bienes adjudicados                                                      | (1,244,957)           | (2,312,292)            |
| Valor de mercado de canjes ("swaps")                                    | <u>(72,852)</u>       | <u>0</u>               |
| Total pasivo por impuesto diferido                                      | <u>(49,455,320)</u>   | <u>(50,888,599)</u>    |
| Pasivo por impuesto diferido, neto                                      | \$ <u>(9,304,768)</u> | \$ <u>(10,870,506)</u> |

La provisión para valuación del activo por impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue de \$26,941,201 y \$25,977,231, respectivamente. La reserva para valuación al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se relaciona principalmente con los arrastres de pérdidas operativas netas y la provisión para pérdidas en préstamos de dos subsidiarias con operaciones en México y Estados Unidos que, a criterio de la administración, es probable que no sean realizadas.

El cambio neto en el total de la provisión para valuación, incluyendo el efecto cambiario, para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, fue de un aumento de \$1,966,931 y

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

\$3,326,451. 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 años 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 gravables y las proyecciones de ingresos gravables futuros en los años 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 2014.

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco tiene arrastres de pérdidas operativas netas de \$75,986,661, que están disponibles para compensar ingresos gravables futuros de las subsidiarias a las que corresponden, de haber alguno, hasta el año 2019.

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco no ha reconocido un pasivo por impuesto sobre la renta diferido de aproximadamente \$93,509,000 por las utilidades no distribuidas de sus operaciones en el exterior, debido a que el Banco considera que aproximadamente \$798,096,000 de esas utilidades serán reinvertidas por un plazo indefinido.

Las utilidades del Banco se encuentran sujetas a impuestos en distintas jurisdicciones. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco mantenía posiciones fiscales no reconocidas, por un monto de \$22,173,145 y \$21,593,557, respectivamente. Los gastos por intereses y penalidades relacionadas con el pasivo por impuesto sobre la renta y reconocidas como parte del gasto de impuesto sobre la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron de \$2,130,098 y \$2,238,884, respectivamente. El total de intereses y penalidades incluidos en otros pasivos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es de \$5,483,284 y \$5,598,355, respectivamente.

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: 2010, México: 2008, Guatemala: 2010, El Salvador: 2012, Honduras: 2009, Nicaragua: 2010, Costa Rica: 2010 y Panamá: 2012.

Durante el 2010 en Panamá se revisaron las tasas de impuesto sobre la renta aplicables para entidades jurídicas, estableciéndose las siguientes tasas por año: 2011, 30%; 2012 y 2013, 27.5% y años subsiguientes 25%.

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

En diciembre 2013, se aprobó nueva ley del impuesto sobre la renta en México, estableciendo una tasa impositiva del 30% a partir del 1 de enero 2014.



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(18) Otras Pérdidas Integrales Acumuladas, Netas**

La siguiente tabla presenta los componentes y cambios de las otras pérdidas integrales acumuladas al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

|                                                                  |    | <b>Conversión de<br/>Operaciones en<br/>Moneda<br/>Extranjera</b> | <b>Ganancia<br/>(Pérdida) no<br/>Realizada en<br/>Valores</b> | <b>Derivados para<br/>coberturas de<br/>Flujos de<br/>Efectivo</b> | <b>Otras Pérdidas<br/>Integrales<br/>Acumuladas</b> |
|------------------------------------------------------------------|----|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>                          | \$ | (89,259,287)                                                      | 6,815,078                                                     | (5,044,102)                                                        | (87,488,311)                                        |
| Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones |    | (7,244,751)                                                       | 3,182,864                                                     | 1,048,237                                                          | (3,013,650)                                         |
| Montos reclasificados de otras pérdidas integrales               |    | <u>0</u>                                                          | <u>(9,588,696)</u>                                            | <u>0</u>                                                           | <u>(9,588,696)</u>                                  |
| Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año              |    | <u>(7,244,751)</u>                                                | <u>(6,405,832)</u>                                            | <u>1,048,237</u>                                                   | <u>(12,602,346)</u>                                 |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>                          |    | (96,504,038)                                                      | 409,246                                                       | (3,995,865)                                                        | (100,090,657)                                       |
| Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificación   |    | (46,264,315)                                                      | 12,483,003                                                    | 2,762,191                                                          | (31,019,121)                                        |
| Montos reclasificados de otras pérdidas integrales               |    | <u>0</u>                                                          | <u>(9,904,798)</u>                                            | <u>0</u>                                                           | <u>(9,904,798)</u>                                  |
| Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año              |    | <u>(46,264,315)</u>                                               | <u>2,578,205</u>                                              | <u>2,762,191</u>                                                   | <u>(40,923,919)</u>                                 |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>                          | \$ | <u>(142,768,353)</u>                                              | <u>2,987,451</u>                                              | <u>(1,233,673)</u>                                                 | <u>(141,014,576)</u>                                |

La siguiente tabla presenta el detalle de las otras utilidades (pérdidas) integrales reclasificadas al estado consolidado de utilidades durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014:

|                                              |    | <b>Saldo<br/>Reclasificad<br/>o<br/>de Otras<br/>Utilidades<br/>Integrales</b> | <b>Línea de afectación al Estado<br/>Consolidado de Utilidades</b> |
|----------------------------------------------|----|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>Inversiones disponibles para la venta</b> |    |                                                                                |                                                                    |
| Ganancia netas no realizadas en valores      | \$ | (10,009,292)                                                                   | Otros ingresos                                                     |
| Impuesto sobre la renta                      |    | <u>104,494</u>                                                                 | Gasto de impuesto sobre la renta                                   |
| Total reclasificaciones                      | \$ | <u>(9,904,798)</u>                                                             |                                                                    |

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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 2014 y 2013, 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 \$187 millones a \$1,728 millones (entre \$188 millones y \$1,706 millones en 2013). La porción no utilizada del total disponible en cada país, asciende aproximadamente entre \$133 millones a \$1,024 millones (entre \$126 millones y \$1,050 millones en 2013). Aunque estos montos representaban los saldos disponibles de las líneas de crédito otorgadas a clientes por país, el Banco nunca ha experimentado, y no anticipa, que todos los clientes ejerzan la totalidad de las líneas de crédito disponibles en ningún momento específico. Generalmente, el Banco tiene el derecho de aumentar, reducir, cancelar, alterar o modificar los términos de estas líneas de crédito disponibles en cualquier momento.

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

El Banco utiliza las mismas políticas de crédito al realizar compromisos y obligaciones condicionales que las que utiliza al otorgar préstamos que están contabilizados en el balance de situación consolidado. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

|                                                  | <u>2014</u>           | <u>2013</u>        |
|--------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Cartas de crédito "stand-by"                     | \$ 111,236,109        | 77,065,305         |
| Cartas de crédito comerciales                    | 40,728,014            | 37,903,811         |
| Garantías financieras                            | 251,918,874           | 360,862,361        |
| Compromiso de préstamos (cartas promesa de pago) | <u>50,454,562</u>     | <u>81,972,230</u>  |
|                                                  | <u>\$ 454,337,559</u> | <u>557,803,707</u> |

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

La naturaleza, términos y monto máximo que el Banco potencialmente tendría que pagar bajo los contratos de cartas de crédito “stand-by” garantías comerciales y compromisos de préstamos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se detallan a continuación:

|              |    | <u>2014</u>        | <u>2013</u>        |
|--------------|----|--------------------|--------------------|
| Hasta 1 año  | \$ | 359,791,539        | 461,197,057        |
| Más de 1 año |    | <u>53,818,006</u>  | <u>58,702,839</u>  |
|              | \$ | <u>413,609,545</u> | <u>519,899,896</u> |

Generalmente, el Banco tiene recursos para cobrar de sus clientes el monto pagado por estas garantías; adicionalmente, el Banco puede mantener efectivo u otras garantías para cubrirse de las garantías emitidas. Los activos mantenidos como garantía que el Banco puede obtener y liquidar para cobrar la totalidad o parcialmente los montos pagados bajo estas garantías al 31 de diciembre de 2014 y 2013, alcanzaban un monto de \$29,643,552 y \$37,812,337, respectivamente.

El valor razonable de las cartas de crédito y garantías financieras al 31 de diciembre de 2014 y 2013 era aproximadamente de \$1,948,930 y \$1,572,711, 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 \$790,346 y \$768,575 por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 períodos que oscilan entre los tres y los cinco años y requieren que el Banco asuma todos los costos de ejecución, tales como mantenimiento y seguros. El pago del arrendamiento incluye el alquiler mínimo más alquileres de contingencia.

Los pagos mínimos de alquiler de los arrendamientos operativos son reconocidos bajo el método de línea recta durante el término del contrato, incluyendo cualquier período de gracia. El gasto de alquiler para los arrendamientos operativos por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013 totalizaron \$32,610,612 y \$26,554,431, respectivamente.

Los pagos mínimos por arrendamiento operativo para cada uno de los próximos cinco años a partir del 31 de diciembre de 2014, se presentan a continuación:

|    | <u>2015</u>       | <u>2016</u>       | <u>2017</u>       | <u>2018</u>       | <u>2019</u>       | <u>En adelante</u> | <u>Total</u>      |
|----|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| \$ | <u>22,462,344</u> | <u>20,583,303</u> | <u>18,598,495</u> | <u>17,863,199</u> | <u>14,198,207</u> | <u>4,214,716</u>   | <u>97,920,264</u> |

**(20) Instrumentos Financieros Derivados**

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

instrumentos derivados para especulación. El valor razonable de los instrumentos derivados se incluye en otros activos y otros pasivos en el balance de situación consolidado, y el cambio neto de cada una de estas cuentas se refleja en los estados consolidados de utilidades integrales.

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

- Durante el 2009, el Banco realizó un contrato de canje de tasas de interés (“interest rate swap”) sobre un financiamiento con tasa variable y un valor nominal de \$130,000,000. Este contrato se designó como instrumento derivado de cobertura de flujos de efectivo con el objetivo de proteger los flujos de efectivo globales del Banco, para el pago de intereses sobre el financiamiento de \$130,000,000 con tasa variable vigente durante un período de 32 trimestres que inició en septiembre del 2007 y termina en marzo del 2017, del riesgo de variabilidad de estos flujos de efectivo. Bajo este “interest rate swap”, el Banco paga una tasa de interés fija de 2.87% y recibe una tasa variable de interés igual a LIBOR a 3 meses con 32 pagos, a partir del 30 de septiembre de 2009. No hubo discontinuación de coberturas de flujos de efectivo durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor nominal de este instrumento derivado era de \$44,620,249 y \$63,559,115, respectivamente.
- El Banco ha pactado ciertos contratos de canje de tasa de interés (“interest rate swaps”), “caps” y “floors”, que no han sido designados como instrumentos de cobertura contable pero sí como coberturas económicas sobre préstamos comerciales otorgados a clientes a una tasa fija. Estas transacciones le permiten al Banco la conversión efectiva de préstamos de tasa fija en tasa variable, y manejar su posición en el balance de situación consolidado.
- El Banco mantiene un contrato de canje de tasas de interés (“interest rate swaps”) sobre un financiamiento recibido con tasa variable con el fin de proteger los flujos de efectivo asociados con variaciones en las tasas de interés de la deuda.

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

- En diciembre 2014, el Banco pactó un contrato por un monto de \$23,000,000 con fecha de vencimiento en febrero 2015, sobre un préstamo denominado en moneda extranjera pero registrado en moneda local. Bajo este contrato, en la fecha de vencimiento, el Banco se compromete a comprar dólares a futuro a la contraparte, al tipo de cambio acordado el día de la negociación, con el fin de adquirir las divisas necesarias para cancelar el principal adeudado.
- En octubre 2013, el Banco pactó un contrato por un monto de \$23,000,000 con fecha de vencimiento en septiembre 2014, el cual ha sido designado como instrumento de cobertura sobre un préstamo denominado en moneda extranjera pero registrado en moneda local, con el fin de minimizar el impacto de la variación del tipo de cambio sobre el principal del mismo.



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Bajo este contrato, en la fecha de vencimiento del préstamo, el Banco se compromete a comprar dólares a futuro a la contraparte, al tipo de cambio acordado el día de la negociación, con el fin de adquirir las divisas necesarias para cancelar el principal adeudado.

- Durante el 2013 y 2014, con el fin de minimizar el impacto cambiario sobre depósitos a plazo de clientes realizados en moneda extranjera distinta al dólar (euros), el Banco pactó contratos de compra de euros a futuro con la contraparte por un total de €163,142 y €401,269 (equivalente a \$222,931 y \$551,464) al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente, al tipo de cambio acordado el día de la negociación, con el fin de adquirir las divisas necesarias para cumplir con las obligaciones cuyos vencimientos son entre enero y noviembre 2014 y enero 2015.

El valor nominal y el valor razonable estimado de los instrumentos derivados de tasas de interés y de moneda extranjera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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.

|                                                         | 2014                 |                               |                               | 2013              |                               |                               |
|---------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                                         | Valor Nominal        | Valor Razonable Otros Activos | Valor Razonable Otros Pasivos | Valor Nominal     | Valor Razonable Otros Activos | Valor Razonable Otros Pasivos |
| <b>Derivados libres ("freestanding"):</b>               |                      |                               |                               |                   |                               |                               |
| Contratos de cambio de moneda a futuro                  | \$ 23,149,876        | 242,839                       | 17,632                        | 657,800           | 0                             | 0                             |
| Canjes de tasas de interés ("Interest rate swaps")      | 4,914,880            | 0                             | 40,843                        | 36,708,465        | 0                             | 64,620                        |
| "Cap" de tasa de interés                                | 10,514,286           | 171,860                       | 0                             | 0                 | 0                             | 0                             |
| <b>Derivados para coberturas de flujos de efectivo:</b> |                      |                               |                               |                   |                               |                               |
| Contratos de cambio de moneda a futuro                  | 0                    | 0                             | 0                             | 23,000,000        | 0                             | 803,300                       |
| Canjes de tasas de interés ("Interest rate swaps")      | 44,620,249           | 0                             | 1,233,675                     | 63,559,115        | 0                             | 2,564,364                     |
|                                                         | \$ <u>83,199,291</u> | <u>414,699</u>                | <u>1,292,150</u>              | <u>123,925,38</u> | <u>0</u>                      | <u>3,432,284</u>              |
|                                                         |                      |                               |                               | <u>0</u>          |                               |                               |

Para las coberturas de flujos de efectivo, la porción efectiva de ganancia o pérdida originada de cambios en el valor razonable de un instrumento derivado de cobertura, se incluye en otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas. La porción inefectiva (indicada por el exceso de cambio acumulativo en el valor razonable del derivado sobre el monto necesario para compensar el cambio acumulativo en los flujos futuros esperados de efectivo de las transacciones de cobertura) está incluida en otros ingresos (gastos). Para los instrumentos derivados no designados para cobertura, las ganancias y pérdidas producto de cambios en el valor razonable, están incluidas en otros ingresos (gastos).

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

No se reconoció ineffectividad relacionada con derivados de tasas de interés designados como coberturas de flujos de efectivo, en los estados consolidados de utilidades durante el año reportado. La pérdida neta acumulada relacionada con las coberturas efectivas de flujos de efectivo se incluye en otras pérdidas integrales acumuladas por \$1.2 millones y \$4.0 millones por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. El Banco no espera incurrir en ninguna pérdida neta después de impuestos relacionada con las coberturas efectivas de flujos de efectivo. Este monto representa el mejor estimado de la administración dada la expectativa actual de mercado sobre las tasas de interés. Debido a que las tasas actuales de mercado pueden diferir de las expectativas de la administración, no se puede asegurar que el monto final no requiera de reclasificaciones a utilidades durante períodos futuros.

Las ganancias no realizadas provenientes de instrumentos derivados no designados para cobertura, registrados en otros ingresos, totalizan \$181,317 y \$1,445,438 para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. El gasto por intereses relacionado con los instrumentos derivados no designados para cobertura, para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue de \$11,544 y \$1,473,799, 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. El Banco no ha comprometido o recibido algún colateral relacionado con los contratos de derivados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

**(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, Guatemala y Panamá.

El manejo de la exposición y diversificación de riesgo es supervisado directamente por el Comité de Crédito y por el Comité de Activos y Pasivos ("ALICO"), los cuales son nombrados por la Junta Directiva del Banco.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

La siguiente tabla presenta la concentración de riesgo por sector y localización geográfica al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

|                                     |                          | <u>2014</u>                   |                                        |                                            |
|-------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                     | <u>Préstamos</u>         | <u>Inversiones en Valores</u> | <u>Depósitos que generan intereses</u> | <u>Efectivo y Equivalentes de Efectivo</u> |
| <b>Concentración por sector:</b>    |                          |                               |                                        |                                            |
| Gobierno                            | \$ 0                     | 634,454,113                   | 110,110,948                            | 1,804,946,317                              |
| Corporativo y Comercial             | 4,841,263,798            | 413,820,410                   | 52,689,675                             | 1,499,665,045                              |
| Consumo                             | 4,146,841,922            | 0                             | 0                                      | 0                                          |
| Hipotecario                         | <u>2,543,180,104</u>     | <u>0</u>                      | <u>0</u>                               | <u>0</u>                                   |
|                                     | \$ <u>11,531,285,824</u> | <u>1,048,274,523</u>          | <u>162,800,623</u>                     | <u>3,304,611,362</u>                       |
| <b>Concentración por geografía:</b> |                          |                               |                                        |                                            |
| Costa Rica                          | \$ 3,034,328,062         | 339,904,428                   | 54,637,996                             | 843,770,529                                |
| Guatemala                           | 2,032,794,775            | 51,555,846                    | 94,110,948                             | 465,047,064                                |
| Panamá                              | 2,958,300,707            | 116,381,196                   | 995,000                                | 122,495,128                                |
| Honduras                            | 1,276,019,946            | 169,759,384                   | 0                                      | 293,800,062                                |
| El Salvador                         | 1,210,857,508            | 21,538,822                    | 0                                      | 429,992,883                                |
| Nicaragua                           | 964,601,542              | 686,954                       | 1,495,871                              | 333,076,325                                |
| México                              | 53,983,284               | 0                             | 0                                      | 4,860,757                                  |
| Colombia                            | 400,000                  | 24,272,253                    | 0                                      | 0                                          |
| Estados Unidos                      | 0                        | 215,494,371                   | 582,154                                | 709,207,575                                |
| Brasil                              | 0                        | 52,455,040                    | 10,978,654                             | 4,998,528                                  |
| Perú                                | 0                        | 31,835,504                    | 0                                      | 0                                          |
| Inglaterra                          | 0                        | 10,093,840                    | 0                                      | 11,391,248                                 |
| España                              | 0                        | 6,650,855                     | 0                                      | 51,775,890                                 |
| Alemania                            | 0                        | 3,019,830                     | 0                                      | 34,143,096                                 |
| Francia                             | 0                        | 3,014,670                     | 0                                      | 0                                          |
| Irlanda                             | 0                        | 1,034,180                     | 0                                      | 0                                          |
| Otros                               | 0                        | 577,350                       | 0                                      | 52,277                                     |
|                                     | \$ <u>11,531,285,824</u> | <u>1,048,274,523</u>          | <u>162,800,623</u>                     | <u>3,304,611,362</u>                       |

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

|                                     |                          | <u>2013</u>                   |                                        |                                            |
|-------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                     | <u>Préstamos</u>         | <u>Inversiones en Valores</u> | <u>Depósitos que generan intereses</u> | <u>Efectivo y Equivalentes de Efectivo</u> |
| <b>Concentración por sector:</b>    |                          |                               |                                        |                                            |
| Gobierno                            | \$ 0                     | 663,932,389                   | 26,782,977                             | 1,662,001,395                              |
| Corporativo y Comercial             | 4,535,899,829            | 353,211,539                   | 47,020,762                             | 1,783,974,141                              |
| Consumo                             | 3,689,770,888            | 0                             | 0                                      | 0                                          |
| Hipotecario                         | 2,381,054,593            | 0                             | 0                                      | 0                                          |
|                                     | \$ <u>10,606,725,310</u> | <u>1,017,143,928</u>          | <u>73,803,739</u>                      | <u>3,445,975,536</u>                       |
| <b>Concentración por geografía:</b> |                          |                               |                                        |                                            |
| Panamá                              | \$ 2,719,699,876         | 52,314,280                    | 895,000                                | 162,601,150                                |
| Costa Rica                          | 2,716,339,556            | 306,787,999                   | 28,125,475                             | 868,754,031                                |
| Guatemala                           | 1,945,637,194            | 153,481,782                   | 41,071,369                             | 454,120,575                                |
| Honduras                            | 1,198,611,802            | 132,873,360                   | 0                                      | 321,214,122                                |
| El Salvador                         | 1,081,765,199            | 61,953,187                    | 100,000                                | 364,428,618                                |
| Nicaragua                           | 873,450,029              | 970,046                       | 1,440,705                              | 250,133,775                                |
| México                              | 61,836,380               | 3,985,450                     | 0                                      | 8,239,358                                  |
| España                              | 2,396,365                | 3,536,920                     | 0                                      | 66,112,572                                 |
| Estados Unidos                      | 1,169,247                | 161,203,097                   | 2,171,190                              | 892,393,080                                |
| Inglaterra                          | 0                        | 9,299,969                     | 0                                      | 17,173,632                                 |
| Colombia                            | 0                        | 16,654,156                    | 0                                      | 0                                          |
| Brasil                              | 0                        | 50,526,434                    | 0                                      | 0                                          |
| Alemania                            | 0                        | 3,063,600                     | 0                                      | 40,798,653                                 |
| Otros                               | 5,819,662                | 60,493,648                    | 0                                      | 5,970                                      |
|                                     | \$ <u>10,606,725,310</u> | <u>1,017,143,928</u>          | <u>73,803,739</u>                      | <u>3,445,975,536</u>                       |

**(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 otra obtenida independientemente de parámetros de mercado, incluyendo pero no limitada a curvas de rendimientos, tasas de interés, precios de deuda, tasas de cambio de moneda extranjera y curvas de crédito. Sin embargo, en situaciones donde hay poca o ninguna actividad en el mercado para dicho activo o pasivo en la fecha de medición, la medición del valor razonable refleja juicios propios del Banco acerca de los supuestos que los participantes del mercado usarían en la fijación del precio del activo o pasivo. Los juicios son desarrollados por el Banco con base en la mejor información disponible en las circunstancias, incluyendo los flujos de caja esperados, las tasas de descuento ajustadas adecuadamente por riesgos y la disponibilidad de insumos observables y no observables.

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



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

***Instrumentos Financieros Registrados al Valor Razonable***

*Medición del Valor Razonable Recurrente*

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

*Valores*

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

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

*Préstamos*

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

El Banco eligió reportar ciertos préstamos hipotecarios al valor razonable y, de esta forma, aplicar la misma base de contabilidad (medición al valor razonable a través de resultados) de los instrumentos financieros derivados utilizados como cobertura económica de dichos préstamos. Los ingresos por intereses sobre estos préstamos son registrados como intereses sobre préstamos y las ganancias y pérdidas netas por cambios en el valor razonable se presentan en otros ingresos en el estado consolidado de utilidades. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los préstamos que presentan una morosidad de más de 90 días ascienden a \$114,557 y \$150,226, respectivamente, dichos préstamos no devengan intereses. Durante años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco reconoció \$1,319,267 y \$1,523,754, respectivamente, relacionados con ingresos por intereses sobre préstamos y \$11,886 y \$(36,357) por la ganancia (pérdida) neta resultante de cambios en el valor razonable. Las ganancias y pérdidas son atribuidas principalmente a los cambios en las tasas de interés.

*Derivados*

La mayor parte de los derivados utilizados por el Banco se ejecutan “over-the-counter” y, por lo tanto, son valorados utilizando técnicas de valoración ya que no hay precios de mercado disponibles para dichos instrumentos. La técnica de valuación y las variables utilizadas dependen del tipo de derivado y de su naturaleza. Los supuestos claves utilizados en los modelos dependen del tipo de derivado y la naturaleza del instrumento subyacente e incluyen el período al vencimiento y parámetros de mercado como curvas de rendimientos y tasas de interés, el precio

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

“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.

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

|                                                   | Cotizaciones de<br>precio en mercados<br>activos para<br>instrumentos<br>idénticos<br><b>(Nivel 1)</b> | Otros supuestos<br>significativos<br>observables<br><b>(Nivel 2)</b> | Supuestos<br>significativos no<br>observables<br><b>(Nivel 3)</b> | Saldo al 31 de<br>diciembre de<br><b>2014</b> |
|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <i>Al 31 de diciembre de 2014</i>                 |                                                                                                        |                                                                      |                                                                   |                                               |
| <b>Activos</b>                                    |                                                                                                        |                                                                      |                                                                   |                                               |
| Valores negociables:                              |                                                                                                        |                                                                      |                                                                   |                                               |
| Otros gobiernos                                   | \$ 0                                                                                                   | 26,483,787                                                           | 0                                                                 | 26,483,787                                    |
| Bonos corporativos                                | 0                                                                                                      | 1,171,297                                                            | 0                                                                 | 1,171,297                                     |
| Total valores negociables                         | <u>0</u>                                                                                               | <u>27,655,084</u>                                                    | <u>0</u>                                                          | <u>27,655,084</u>                             |
| Valores disponibles para la venta:                |                                                                                                        |                                                                      |                                                                   |                                               |
| Bonos de gobiernos y agencias:                    |                                                                                                        |                                                                      |                                                                   |                                               |
| Estados Unidos de América                         | 8,219,551                                                                                              | 4,705                                                                | 0                                                                 | 8,224,256                                     |
| Otros gobiernos                                   | 3,039,090                                                                                              | 596,706,981                                                          | 0                                                                 | 599,746,071                                   |
|                                                   | 11,258,641                                                                                             | 596,711,686                                                          | 0                                                                 | 607,970,327                                   |
| Bonos corporativos                                | 337,011,298                                                                                            | 56,128,930                                                           | 0                                                                 | 393,140,228                                   |
| Fondos mutuos y otras acciones                    | 0                                                                                                      | 19,508,884                                                           | 0                                                                 | 19,508,884                                    |
| Total valores disponibles para la venta           | <u>348,269,939</u>                                                                                     | <u>672,349,500</u>                                                   | <u>0</u>                                                          | <u>1,020,619,439</u>                          |
| Préstamos:                                        |                                                                                                        |                                                                      |                                                                   |                                               |
| Hipotecario                                       | 0                                                                                                      | 0                                                                    | 19,742,747                                                        | 19,742,747                                    |
| Hipotecario morosos                               | 0                                                                                                      | 0                                                                    | 114,557                                                           | 114,557                                       |
| Total de préstamos                                | <u>0</u>                                                                                               | <u>0</u>                                                             | <u>19,857,304</u>                                                 | <u>19,857,304</u>                             |
| Derivados:                                        |                                                                                                        |                                                                      |                                                                   |                                               |
| Cambios de moneda a futuro                        | 0                                                                                                      | 242,839                                                              | 0                                                                 | 242,839                                       |
| “Cap” de tasa de interés                          | 0                                                                                                      | 171,860                                                              | 0                                                                 | 171,860                                       |
| Total de derivados                                | <u>0</u>                                                                                               | <u>414,699</u>                                                       | <u>0</u>                                                          | <u>414,699</u>                                |
| <b>Total de activos</b>                           | \$ <u>348,269,939</u>                                                                                  | <u>700,419,283</u>                                                   | <u>19,857,304</u>                                                 | <u>1,068,546,526</u>                          |
| <b>Pasivos</b>                                    |                                                                                                        |                                                                      |                                                                   |                                               |
| Derivados:                                        |                                                                                                        |                                                                      |                                                                   |                                               |
| Canjes de tasa de interés (“interest rate swaps”) | \$ 0                                                                                                   | 1,274,518                                                            | 0                                                                 | 1,274,518                                     |
| Cambio de moneda a futuro                         | 0                                                                                                      | 17,632                                                               | 0                                                                 | 17,632                                        |
| <b>Total de pasivos</b>                           | \$ <u>0</u>                                                                                            | <u>1,292,150</u>                                                     | <u>0</u>                                                          | <u>1,292,150</u>                              |

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

|                                                 | Cotizaciones de<br>precio en mercados<br>activos para<br>instrumentos<br>idénticos<br><b>(Nivel 1)</b> | Otros supuestos<br>significativos<br>observables<br><b>(Nivel 2)</b> | Supuestos<br>significativos no<br>observables<br><b>(Nivel 3)</b> | Saldo al 31 de<br>diciembre de<br><b>2013</b> |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <i>Al 31 de diciembre de 2013</i>               |                                                                                                        |                                                                      |                                                                   |                                               |
| <b>Activos</b>                                  |                                                                                                        |                                                                      |                                                                   |                                               |
| Valores negociables:                            |                                                                                                        |                                                                      |                                                                   |                                               |
| Otros gobiernos                                 | \$ 0                                                                                                   | 26,236,145                                                           | 0                                                                 | 26,236,145                                    |
| Bonos corporativos                              | 0                                                                                                      | <u>2,304,246</u>                                                     | 0                                                                 | <u>2,304,246</u>                              |
| Total valores negociables                       | <u>0</u>                                                                                               | <u>28,540,391</u>                                                    | <u>0</u>                                                          | <u>28,540,391</u>                             |
| Valores disponibles para la venta:              |                                                                                                        |                                                                      |                                                                   |                                               |
| Bonos de gobiernos y agencias:                  |                                                                                                        |                                                                      |                                                                   |                                               |
| Estados Unidos de América                       | 4,219,748                                                                                              | 6,769                                                                | 0                                                                 | 4,226,517                                     |
| Otros gobiernos                                 | <u>13,031,141</u>                                                                                      | <u>619,594,361</u>                                                   | <u>135,424</u>                                                    | <u>632,760,926</u>                            |
|                                                 | 17,250,889                                                                                             | 619,601,130                                                          | 135,424                                                           | 636,987,443                                   |
| Bonos corporativos                              | 167,363,736                                                                                            | 158,008,028                                                          | 8,483,707                                                         | 333,855,471                                   |
| Fondos mutuos y otras acciones                  | <u>2,572,783</u>                                                                                       | <u>15,187,840</u>                                                    | <u>0</u>                                                          | <u>17,760,623</u>                             |
| Total valores disponibles para la venta         | <u>187,187,408</u>                                                                                     | <u>792,796,998</u>                                                   | <u>8,619,131</u>                                                  | <u>988,603,537</u>                            |
| Préstamos:                                      |                                                                                                        |                                                                      |                                                                   |                                               |
| Hipotecario                                     | 0                                                                                                      | 0                                                                    | 22,680,301                                                        | 22,680,301                                    |
| Hipotecario morosos                             | <u>0</u>                                                                                               | <u>0</u>                                                             | <u>150,226</u>                                                    | <u>150,226</u>                                |
| Total de préstamos                              | <u>0</u>                                                                                               | <u>0</u>                                                             | <u>22,830,527</u>                                                 | <u>22,830,527</u>                             |
| <b>Total de activos</b>                         | \$ <u>187,187,408</u>                                                                                  | <u>821,337,389</u>                                                   | <u>31,449,658</u>                                                 | <u>1,039,974,455</u>                          |
| <b>Pasivos</b>                                  |                                                                                                        |                                                                      |                                                                   |                                               |
| Derivados:                                      |                                                                                                        |                                                                      |                                                                   |                                               |
| Canjes de tasa de interés (interest rate swaps) | \$ 0                                                                                                   | 2,628,984                                                            | 0                                                                 | 2,628,984                                     |
| Cambio de moneda a futuro                       | <u>0</u>                                                                                               | <u>803,300</u>                                                       | <u>0</u>                                                          | <u>803,300</u>                                |
| <b>Total de pasivos</b>                         | \$ <u>0</u>                                                                                            | <u>3,432,284</u>                                                     | <u>0</u>                                                          | <u>3,432,284</u>                              |

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

La tabla presentada a continuación incluye el movimiento de las cifras del balance de situación consolidado para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (incluyendo los cambios en el valor razonable), de los instrumentos financieros clasificados por el Banco dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. Cuando se determina clasificar un instrumento en Nivel 3, la decisión se basa en la importancia de los supuestos no observables dentro de la determinación total del valor razonable.

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





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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

La siguiente tabla presenta los activos reconocidos a valor razonable de forma no recurrente que se reconocen en el balance de situación consolidado durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como la ganancia en el valor razonable de estos activos, para los cuales el ajuste del valor razonable ha sido incluido en el estado consolidado de utilidades:

|                    | Supuestos significativos no observables<br>(Nivel 3) |                   | Pérdida (ganancia)<br>del año |                  |
|--------------------|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------|------------------|
|                    | 2014                                                 | 2013              | 2014                          | 2013             |
|                    |                                                      |                   |                               |                  |
| Préstamos          | \$ 20,660,429                                        | 15,676,348        | (834,841)                     | (1,166,236)      |
| Bienes adjudicados | <u>11,684,660</u>                                    | <u>9,876,692</u>  | <u>5,934,996</u>              | <u>3,081,035</u> |
|                    | <u>\$ 32,345,089</u>                                 | <u>25,553,040</u> | <u>5,100,155</u>              | <u>1,914,799</u> |

**Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, revelaciones adicionales**

El valor razonable de dichos instrumentos se ha derivado, en parte, por los supuestos utilizados por la administración, el monto y el tiempo estimado de los flujos de efectivo futuros y las tasas de descuento estimadas. Diferentes supuestos podrían impactar significativamente estos estimados de valor razonable. Por ello, el valor neto realizable podría ser materialmente diferente de los estimados presentados abajo. Además, los estimados son solo indicativos del valor de un instrumento financiero individual y no deberían considerarse un indicativo del valor razonable del Banco. Las 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 2014 y 2013 no se registran a valor razonable en el balance de situación consolidado 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 el balance de situación consolidado, el cual se considera un estimado razonable del valor razonable debido al corto plazo hasta el vencimiento de estos instrumentos.
- (b) *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,

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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.

- (c) *Depósitos:* Sin vencimiento definido como lo son los depósitos a la vista, cuentas "NOW"/"Money Market" y de ahorros tienen un valor razonable que es igual al monto pagadero a la demanda a la fecha de reporte, esto es, sus valores en libros. El valor razonable de los depósitos a plazo se estima utilizando un cálculo de flujos descontados de efectivo que aplica las tasas de interés vigentes al conjunto de los vencimientos programados. Los supuestos utilizados para realizar el análisis de los flujos descontados de efectivo se espera que se aproximen a aquellos que los participantes del mercado utilizarían para valorar estos depósitos.
- (d) *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.
- (e) *Obligaciones:* El valor razonable se estima basándose en las tasas de interés vigentes para deudas con vencimientos similares y ajustados para reflejar la calificación del crédito del Banco y sus garantías.
- (f) *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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

A continuación se presentan las técnicas de valuación y datos de entrada significativos no observables utilizados para determinar el valor razonable de los activos y pasivos recurrentes y no recurrentes categorizados dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable que se reconocen en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

|                          | Valor Razonable<br><u>2014</u> | Técnica de<br><u>valuación</u>                                                                         | <u>2014</u><br>Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                             |
|--------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                          |                                |                                                                                                        | <u>Supuestos no observables</u>                                                                                                                                | <u>Rango (promedio ponderado)</u>                                                                                                                                                                                           |
| Préstamos recurrentes    | \$ 19,857,304                  | Flujos de efectivo descontados (si no hay garantía real)                                               | Tasa de prepago anual                                                                                                                                          | 5% - 15% (10%)                                                                                                                                                                                                              |
| Préstamos no recurrentes | \$ 20,660,429                  | Flujos de efectivo descontados o valor presente o de mercado de la garantía (cuando hay garantía real) | 1. Tasa aceptación de mercado de la garantía<br>2. Plazo en años estimado para la venta<br>3. Costos legales y de venta de las garantías<br>4. Tasa de mercado | Tasa de aceptación: 0% - 70% (42.7%)<br>Plazo: 1 año - 4 años (2.25 años)<br>Costos de venta: 0.2% - 22.2% (2.4%)                                                                                                           |
| Bienes adjudicados       | \$ 11,684,660                  | Avalúos ajustados por rango de antigüedad y el costo de ventas                                         | Rangos de antigüedad                                                                                                                                           | Bienes muebles:<br>de 0 a 29 meses, 20%<br>de 30 a 47 meses, 30%-80%<br>después de 47 meses, 100%<br>Bienes inmuebles:<br>de 0 a 5 meses, 20%<br>de 6 a 11 meses, 40%<br>de 12 a 23 meses, 60%<br>después de 23 meses, 100% |

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

| <u>2013</u>                                                       |                        |                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                             |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <u>Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3</u> |                        |                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                                   | <u>Valor Razonable</u> | <u>Técnica de valuación</u>                                                                            | <u>Supuestos no observables</u>                                                                                                                                                                                                    | <u>Rango (promedio ponderado)</u>                                                                                                                                                                                           |
| Bonos de otros gobiernos                                          | \$ 135,424             | Flujos de efectivo descontados                                                                         | Porcentaje de descuento según recomendación incluida en la norma de riesgo de liquidez de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras.                                                                                    | 10% - 20%                                                                                                                                                                                                                   |
| Bonos corporativos                                                | \$ 8,483,707           | Flujos de efectivo descontados                                                                         | Porcentaje de descuento calculado mediante la curva de mercado de la deuda soberana panameña más una prima de riesgo más spread de riesgo corporativo.                                                                             | 3% - 6%                                                                                                                                                                                                                     |
| Préstamos recurrentes                                             | \$ 22,830,527          | Flujos de efectivo descontados (si no hay garantía real)                                               | Tasa de prepago anual                                                                                                                                                                                                              | 5% - 15% (10%)                                                                                                                                                                                                              |
| Préstamos no recurrentes                                          | \$ 15,676,348          | Flujos de efectivo descontados o valor presente o de mercado de la garantía (cuando hay garantía real) | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Tasa aceptación de mercado de la garantía</li> <li>2. Plazo en años estimado para la venta</li> <li>3. Costos legales y de venta de las garantías</li> <li>4. Tasa de mercado</li> </ol> | Tasa de aceptación: 0% - 70% (42.7%)<br>Plazo: 1 año - 4 años (2.25 años)<br>Costos de venta: 0.2% - 22.2% (2.4%)                                                                                                           |
| Bienes adjudicados                                                | \$ 9,876,692           | Avalúos ajustados por rango de antigüedad y el costo de ventas                                         | Rangos de antigüedad                                                                                                                                                                                                               | Bienes muebles:<br>de 0 a 29 meses, 20%<br>de 30 a 47 meses, 30%-80%<br>después de 47 meses, 100%<br>Bienes inmuebles:<br>de 0 a 5 meses, 20%<br>de 6 a 11 meses, 40%<br>de 12 a 23 meses, 60%<br>después de 23 meses, 100% |

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

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



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

La información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros antes descritos (y que no son revelados en otra parte de los estados financieros consolidados), en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se presenta a continuación:

|                                                  | 2014              |                 | 2013            |                 |
|--------------------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                                  | Valor en Libros   | Valor Razonable | Valor en Libros | Valor Razonable |
| <b>Activos financieros</b>                       |                   |                 |                 |                 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo              | \$ 3,304,611,362  | 3,304,611,362   | 3,445,975,536   | 3,445,975,536   |
| Depósitos que generan intereses                  | 162,800,623       | 162,800,623     | 73,803,739      | 73,803,739      |
| Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros | 11,137,617,897    | 11,084,062,958  | 10,267,335,024  | 10,231,094,266  |
| Obligaciones de clientes por aceptaciones        | 27,071,271        | 27,071,271      | 10,600,833      | 10,600,833      |
| <b>Pasivos financieros</b>                       |                   |                 |                 |                 |
| Depósitos                                        | \$ 11,373,351,036 | 11,395,784,045  | 10,914,951,392  | 10,933,592,400  |
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra       | 39,884,399        | 39,884,399      | 36,322,412      | 36,322,412      |
| Obligaciones                                     | 2,773,036,069     | 2,768,043,788   | 2,674,751,204   | 2,673,687,946   |
| Otras obligaciones                               | 353,989,173       | 360,254,274     | 286,207,467     | 290,445,738     |
| Aceptaciones pendientes                          | 27,071,271        | 27,071,271      | 10,600,833      | 10,600,833      |

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, varias subsidiarias del Banco administran y custodian activos por un monto total de aproximadamente \$2,075,381,380 y \$1,751,524,692, respectivamente.

**(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 2014 y 2013 por los años terminados en esas fechas:

|                                                            |    | <u>2014</u>        | <u>2013</u>        |
|------------------------------------------------------------|----|--------------------|--------------------|
| <b>Activos:</b>                                            |    |                    |                    |
| Inversiones disponible para la venta                       | \$ | 1,567,065          | 4,529,610          |
| Préstamos                                                  |    | 41,077,338         | 37,113,328         |
| Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar |    | <u>349,812</u>     | <u>421,169</u>     |
|                                                            | \$ | <u>42,994,215</u>  | <u>42,064,107</u>  |
| <b>Pasivos:</b>                                            |    |                    |                    |
| Depósitos a la vista                                       | \$ | 27,077,938         | 24,523,510         |
| Depósitos a plazo                                          |    | 16,109,442         | 17,259,780         |
| Obligaciones                                               |    | 180,000,000        | 180,000,000        |
| Otras obligaciones                                         |    | 7,382,542          | 7,639,482          |
| Intereses acumulados por pagar y otros pasivos             |    | <u>574,532</u>     | <u>574,387</u>     |
|                                                            | \$ | <u>231,114,454</u> | <u>229,997,159</u> |
| Ingreso por intereses y otros ingresos                     | \$ | <u>3,832,137</u>   | <u>2,970,572</u>   |
| Intereses y otros gastos operativos                        | \$ | <u>13,419,782</u>  | <u>1,553,523</u>   |

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(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) Información por Segmento de Negocios**

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

La siguiente tabla muestra los resultados de las Compañías en base a su domicilio legal:

**Al 31 de diciembre 2014**

|                                            | <u>Guatemala</u>               | <u>Honduras</u>             | <u>El Salvador</u>          | <u>Nicaragua</u>            | <u>Costa Rica</u>           | <u>Panamá</u>               | <u>Otros</u>               | <u>Consolidado</u>           |
|--------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|------------------------------|
| Ingreso por intereses                      | \$ 242,958,226                 | 207,696,523                 | 123,479,346                 | 101,578,774                 | 361,425,170                 | 253,609,393                 | 23,265,618                 | 1,314,013,050                |
| Gasto por intereses                        | (82,098,876)                   | (64,484,239)                | (30,066,435)                | (17,653,916)                | (90,207,199)                | (85,686,192)                | (41,962,320)               | (412,159,177)                |
| Otros ingresos                             | 61,636,253                     | 62,283,664                  | 39,516,845                  | 47,099,372                  | 241,105,435                 | 97,358,312                  | 16,024,459                 | 565,024,340                  |
| Gastos operativos                          | (80,300,745)                   | (99,679,748)                | (58,543,049)                | (62,762,368)                | (284,944,843)               | (171,177,811)               | (32,755,334)               | (790,163,898)                |
| Otros gastos:                              |                                |                             |                             |                             |                             |                             |                            |                              |
| Depreciación y amortización                | (13,662,720)                   | (7,506,720)                 | (4,991,186)                 | (4,392,723)                 | (22,390,840)                | (16,250,898)                | (1,196,929)                | (70,392,016)                 |
| Provisión para pérdidas en préstamos       | (30,330,320)                   | (20,174,007)                | (26,169,425)                | (2,479,606)                 | (47,106,552)                | (25,639,365)                | (8,387,571)                | (160,286,846)                |
| Pérdida en deterioro de bienes adjudicados | (2,564,677)                    | (1,021,708)                 | (685,023)                   | (74,076)                    | (914,485)                   | (675,027)                   | 0                          | (5,934,996)                  |
| Impuesto sobre la renta                    | <u>(18,697,066)</u>            | <u>(14,743,103)</u>         | <u>(11,287,715)</u>         | <u>(18,295,727)</u>         | <u>(50,162,963)</u>         | <u>(6,357,254)</u>          | <u>3,109,835</u>           | <u>(116,433,993)</u>         |
| <b>Ingreso neto</b>                        | <b>\$ <u>76,940,068</u></b>    | <b><u>62,370,661</u></b>    | <b><u>31,253,357</u></b>    | <b><u>43,019,731</u></b>    | <b><u>106,803,722</u></b>   | <b><u>45,181,158</u></b>    | <b><u>(41,902,239)</u></b> | <b><u>323,666,464</u></b>    |
| <b>Total de activos</b>                    | <b>\$ <u>2,702,669,117</u></b> | <b><u>1,835,642,108</u></b> | <b><u>1,757,475,818</u></b> | <b><u>1,395,638,825</u></b> | <b><u>4,435,681,684</u></b> | <b><u>4,485,147,989</u></b> | <b><u>742,126,753</u></b>  | <b><u>17,354,382,295</u></b> |

**Al 31 de diciembre 2013**

|                                            | <u>Guatemala</u>               | <u>Honduras</u>             | <u>El Salvador</u>          | <u>Nicaragua</u>            | <u>Costa Rica</u>           | <u>Panamá</u>               | <u>Otros</u>               | <u>Consolidado</u>           |
|--------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|------------------------------|
| Ingreso por intereses                      | \$ 117,990,403                 | 195,807,325                 | 108,264,965                 | 89,514,711                  | 319,120,597                 | 167,017,350                 | 21,051,570                 | 1,018,766,921                |
| Gasto por intereses                        | (25,806,753)                   | (66,199,564)                | (24,880,026)                | (14,849,605)                | (85,242,311)                | (41,872,260)                | (23,749,101)               | (282,599,620)                |
| Otros ingresos                             | 44,736,830                     | 63,945,519                  | 34,173,330                  | 43,564,891                  | 201,913,106                 | 66,961,089                  | 16,806,875                 | 472,101,640                  |
| Gastos operativos                          | (38,325,362)                   | (91,051,167)                | (55,988,344)                | (56,120,216)                | (254,164,759)               | (120,666,775)               | (29,310,189)               | (645,626,812)                |
| Otros gastos:                              |                                |                             |                             |                             |                             |                             |                            |                              |
| Depreciación y amortización                | (3,173,865)                    | (6,926,400)                 | (4,639,817)                 | (4,345,712)                 | (21,945,199)                | (2,344,162)                 | (1,418,930)                | (44,794,085)                 |
| Provisión para pérdidas en préstamos       | (15,958,003)                   | (23,292,329)                | (20,224,988)                | 40,806                      | (37,363,124)                | (12,763,216)                | (9,650,804)                | (119,211,658)                |
| Pérdida en deterioro de bienes adjudicados | (419,837)                      | (818,336)                   | (1,163,633)                 | (26,500)                    | (530,020)                   | (182,709)                   | 60,000                     | (3,081,035)                  |
| Impuesto sobre la renta                    | <u>(12,618,025)</u>            | <u>(13,582,995)</u>         | <u>(9,281,720)</u>          | <u>(19,454,313)</u>         | <u>(40,464,493)</u>         | <u>(4,225,553)</u>          | <u>1,753,983</u>           | <u>(97,873,116)</u>          |
| <b>Ingreso neto</b>                        | <b>\$ <u>66,425,388</u></b>    | <b><u>57,882,053</u></b>    | <b><u>26,259,767</u></b>    | <b><u>38,324,062</u></b>    | <b><u>81,323,797</u></b>    | <b><u>51,923,764</u></b>    | <b><u>(24,456,596)</u></b> | <b><u>297,682,235</u></b>    |
| <b>Total de activos</b>                    | <b>\$ <u>2,647,275,046</u></b> | <b><u>1,741,140,519</u></b> | <b><u>1,559,130,120</u></b> | <b><u>1,177,142,239</u></b> | <b><u>4,049,060,033</u></b> | <b><u>4,549,090,925</u></b> | <b><u>699,519,055</u></b>  | <b><u>16,422,357,937</u></b> |

**(27) Aspectos Regulatorios**

Las operaciones bancarias del Banco están sujetas a varios requerimientos regulatorios administrados por las agencias gubernamentales de los países en que opera o tiene licencia. La falta de cumplimiento con esos requerimientos regulatorios puede dar origen a ciertas acciones obligatorias, y posiblemente a otras acciones discrecionales, por parte de los reguladores que, de ser asumidas, pueden tener efecto significativo sobre los estados financieros consolidados del Banco. Bajo las pautas de suficiencia patrimonial y el marco regulatorio de acciones correctivas prontas, las operaciones bancarias del Banco debe cumplir con lineamientos específicos de capital que contemplan las medidas cuantitativas del activo y de ciertos elementos fuera de los 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 2014 y 2013, el Banco cumple con todos los requisitos de suficiencia patrimonial a los que está sujeto.

A continuación se presenta la tabla de adecuación de capital:

|                                                                       | <u>Índices del Banco</u> |                            | <u>Índice de Capital Mínimo Requerido</u> |             |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------|-------------------------------------------|-------------|
|                                                                       | <u>2014</u>              | <u>2013</u> <sup>(1)</sup> | <u>2014</u>                               | <u>2013</u> |
| Capital Total sobre activos ponderados en base a riesgo               | 12.58%                   | 11.98%                     | 8.0%                                      | 8.0%        |
| Capital Primario (Pilar 1), sobre activos ponderados en base a riesgo | 12.39%                   | 11.22%                     | 4.0%                                      | 4.0%        |

(1) El cálculo de los índices de adecuación de capital del Banco al 31 de diciembre de 2013, no contemplan las cifras ajustadas retrospectivamente por la adquisición de Banco BAC de Panamá, S. A. y Subsidiaria.

*Normativa Regulatoria, aún no Adoptada*

A la fecha existe la siguiente norma prudencial emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, que aún no ha sido aplicada en la preparación de estos estados financieros:

*Acuerdo No. 006-2012 emitido por la Superintendencia el 18 de diciembre de 2012.*

- Este Acuerdo establece que las normas técnicas de contabilidad utilizadas en la preparación de los registros contables y la presentación de los estados financieros de los sujetos regulados, serán exclusivamente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas en el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés).
- Los bancos que utilizan las USGAAP como su marco contable, deben adoptar las NIIF para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014.

El Banco solicitó y fue aprobado por la Superintendencia, una extensión para la aplicación de este Acuerdo para el año 2015.

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio.

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

*Acuerdo No. 004-2013 “Por medio del cual se establecen disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la carta de crédito y operaciones fuera de balance”, emitido por la Superintendencia el 28 de mayo de 2013.*

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

Este Acuerdo rige a partir del 30 de junio de 2014 y deroga en todas sus partes el Acuerdo No. 6-2000 y todas sus modificaciones, el Acuerdo No. 6-2002 y el artículo 7 del Acuerdo No. 2-2003.

Por requerimientos del Acuerdo 4-2013, al 31 de diciembre de 2014, el Banco constituyó reserva regulatoria de crédito por un monto de \$7,814,072, como una partida patrimonial que se apropia de las utilidades retenidas.

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Al 31 de diciembre de 2013, la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos en los bancos Panameños en base al Acuerdo 6-2000:

|                                                | <u>2013</u>             |                         |                   |                   |                      | <u>Total</u>         |
|------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
|                                                | <u>Normal</u>           | <u>Mención Especial</u> | <u>Subnormal</u>  | <u>Dudoso</u>     | <u>Irrecuperable</u> |                      |
| Préstamos corporativos y otros financiamientos | \$ 1,348,349,420        | 16,909,113              | 13,759,274        | 1,278,805         | 5,795,194            | 1,386,091,806        |
| Préstamos al consumidor                        | <u>1,753,146,192</u>    | <u>41,859,700</u>       | <u>9,108,026</u>  | <u>13,724,569</u> | <u>7,962,021</u>     | <u>1,825,800,508</u> |
| Total                                          | \$ <u>3,101,495,612</u> | <u>58,768,813</u>       | <u>22,867,300</u> | <u>15,003,374</u> | <u>13,757,215</u>    | <u>3,211,892,314</u> |
| Reserva específica                             | \$ _____0               | <u>560,664</u>          | <u>3,008,152</u>  | <u>6,329,246</u>  | <u>9,539,916</u>     | <u>19,437,978</u>    |

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

El Acuerdo 4-2013 define como vencida cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se considerarán vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

Al 31 de diciembre de 2014, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento en los bancos Panameños en base al Acuerdo 4-2013:

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

Al 31 de diciembre de 2013, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento en los bancos Panameños en base al Acuerdo 6-2000:

|                                                | <u>2013</u>             |                   |                   | <u>Total</u>         |
|------------------------------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
|                                                | <u>Vigente</u>          | <u>Morosos</u>    | <u>Vencidos</u>   |                      |
| Préstamos corporativos y otros financiamientos | \$ 1,371,315,307        | 7,395,479         | 7,381,020         | 1,386,091,806        |
| Préstamos al consumidor                        | <u>1,754,400,950</u>    | <u>40,053,645</u> | <u>31,345,913</u> | <u>1,825,800,508</u> |
| Total                                          | \$ <u>3,125,716,257</u> | <u>47,449,124</u> | <u>38,726,933</u> | <u>3,211,892,314</u> |

Basado en el artículo 50 "Plazo de adecuación" del acuerdo No.004-2013, al 31 de diciembre de 2014, el Banco en cumplimiento con las disposiciones indicadas en los artículos 36 y 38 se estableció la reserva dinámica por un monto de \$49,591,565, como una partida patrimonial que se apropia de las utilidades retenidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

parte del capital regulatorio pero no sustituye ni compensa los requerimientos al porcentaje mínimo de adecuación de capital establecido por la Superintendencia.

Con el actual Acuerdo se establece un reserva dinámica la cual no será menor al 1.25%, ni mayor al 2.50% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas como normal, al 31 de diciembre de 2014, estos porcentajes representan montos por \$118,854,858 y \$237,709,716, respectivamente.

El Banco solicitó y fue aprobado temporalmente por la Superintendencia, que las provisiones US GAAP asignadas a la cartera normal, computen como parte de la provisión dinámica, hasta tanto efectúe el cambio en la presentación de los estados financieros del Banco en base a las Normas Internacionales Información Financiera.

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

|                                                                                                       | <b>31 de diciembre<br/><u>2014</u></b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Componente 1</b>                                                                                   |                                        |
| Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias<br>- categoría normal)                         | \$ 9,508,388,655                       |
| Por coeficiente Alfa (1.50%)                                                                          |                                        |
| <b>Resultado</b>                                                                                      | <u>142,625,830</u>                     |
| <b>Componente 2</b>                                                                                   |                                        |
| Variación (positiva) entre el trimestre actual vs el<br>anterior de los activos ponderados por riesgo | 217,595,755                            |
| Por coeficiente Beta (5.00%)                                                                          |                                        |
| <b>Resultado</b>                                                                                      | <u>10,879,788</u>                      |
| <b>Menos:</b>                                                                                         |                                        |
| <b>Componente 3</b>                                                                                   |                                        |
| Monto de la variación del saldo de provisiones<br>específicas en el trimestre.                        | <u>24,850,747</u>                      |
| <b>Saldo de reserva dinámica pura</b>                                                                 | <u>128,654,871</u>                     |
| <b>Menos:</b>                                                                                         |                                        |
| Provisión US GAAP sobre cartera normal                                                                | 78,285,280                             |
| Monto por restricción según lo establecido en los<br>literales "a" y "b" del artículo 37.             | <u>778,026</u>                         |
| <b>Saldo de reserva dinámica neta</b>                                                                 | \$ <u>49,591,565</u>                   |

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

- *Ley de Empresas Financieras*  
Las operaciones de empresas financieras en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.42 de 23 de julio de 2001.
- *Ley de Arrendamientos Financieros*  
Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990.
- *Ley de Valores*  
Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No. 67 del 1 de septiembre de 2011.

Las operaciones de las Casas de Valores están reguladas por el Acuerdo 4-2011, modificado en ciertas disposiciones mediante el Acuerdo 8-2013, establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores, los cuales indican que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco mantiene reserva regulatoria sobre las propiedades adjudicadas por un monto de \$1,011,213 y \$669,711 respectivamente, como una partida patrimonial que se apropia de las utilidades retenidas.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(28) Reorganización de entidades bajo control común**

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

El proceso de fusión fue aprobado por la Junta Directiva del Banco el 28 de octubre de 2014 y por la Superintendencia de Bancos el 3 de diciembre de 2014. La emisión del certificado de acciones a favor de la Compañía Matriz, se encuentra en proceso de emisión e inscripción en el Registro Público de Panamá.

Para efectos de estos estados financieros consolidados, las cifras de 2013, han sido ajustadas retrospectivamente, con la finalidad de hacer comparativos los mismos desde la fecha de adquisición de Banco BAC de Panamá, S. A. y Subsidiaria. El detalle por línea de los estados financieros de 2013 se muestra a continuación:

|                                     | <b><u>BAC International<br/>Bank Inc. &amp; Subs.</u></b> | <b><u>Banco BAC de<br/>Panamá S. A. &amp;<br/>Subsidiaria</u></b> | <b><u>2013</u></b>    |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Activos</b>                      |                                                           |                                                                   |                       |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | \$ 3,058,196,575                                          | 387,778,961                                                       | 3,445,975,536         |
| Certificados de depósito            | 72,374,860                                                | 1,428,879                                                         | 73,803,739            |
| Inversiones en valores              | 987,648,526                                               | 29,495,402                                                        | 1,017,143,928         |
| Préstamos a valor razonable         | 22,830,527                                                | 0                                                                 | 22,830,527            |
| Préstamos por cobrar, neto          | 9,056,907,471                                             | 1,400,722,542                                                     | 10,457,630,013        |
| Propiedad y equipos                 | 240,075,008                                               | 11,828,716                                                        | 251,903,724           |
| Activos intangibles                 | 45,861,068                                                | 26,859,371                                                        | 72,720,439            |
| Plusvalía                           | 325,405,160                                               | 312,769,650                                                       | 638,174,810           |
| Bienes adjudicados                  | 26,789,765                                                | 1,315,180                                                         | 28,104,945            |
| Otros activos                       | <u>372,313,209</u>                                        | <u>41,757,067</u>                                                 | <u>414,070,276</u>    |
| <b>Total de activos</b>             | \$ <u>14,208,402,169</u>                                  | <u>2,213,955,768</u>                                              | <u>16,422,357,937</u> |
| <b>Pasivos</b>                      |                                                           |                                                                   |                       |
| Depósitos                           | \$ 9,374,823,790                                          | 1,540,127,602                                                     | 10,914,951,392        |
| Obligaciones por pagar              | 2,627,941,438                                             | 46,809,766                                                        | 2,674,751,204         |
| Otros pasivos                       | <u>763,191,599</u>                                        | <u>116,389,362</u>                                                | <u>879,580,961</u>    |
| <b>Total de pasivos</b>             | \$ <u>12,765,956,827</u>                                  | <u>1,703,326,730</u>                                              | <u>14,469,283,557</u> |

**(29) Eventos Subsecuentes**

El Banco ha evaluado los eventos subsecuentes desde la fecha final del balance de situación consolidado hasta el 27 de febrero de 2015, fecha en que los estados financieros consolidados estaban disponibles para su emisión, y se determinó que no se requieren revelaciones adicionales de otros asuntos.



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

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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA**

**A La Junta Directiva y Accionista**  
BAC International Bank, Inc.

Hemos auditado los estados financieros consolidados de BAC International Bank, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la opinión sin salvedades sobre esos estados financieros consolidados auditados la emitimos con fecha 27 de febrero de 2015. Nuestras auditorías se efectuaron con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados considerados en su conjunto. La información de consolidación al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, se presenta para propósitos de análisis adicional de los estados financieros consolidados y no para presentar la situación financiera y los resultados de operaciones de las compañías individuales. Esta información de consolidación es responsabilidad de la administración y se deriva de y está relacionada directamente con los registros contables usados para preparar los estados financieros consolidados. La información de consolidación ha sido objeto de los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros consolidados, incluyendo comparación y conciliación de dicha información directamente con los registros contables usados para preparar los estados financieros consolidados y con los estados financieros consolidados propiamente, y otros procedimientos adicionales de conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América. En nuestra opinión, la información de consolidación está presentada razonablemente en todos sus aspectos importantes, en relación con los estados financieros consolidados considerados en su conjunto.

Esta información suplementaria es para uso interno de la administración del Banco y la Superintendencia de Bancos de Panamá y no deben ser utilizados para ningún otro propósito.

**KPMG**

27 de febrero de 2015  
Panamá, República de Panamá

BAC INTERNATIONAL BANK INC. Y SUBSIDIARIAS

Información de Consolidación - Balance de Situación

31 de diciembre 2014

(En dólares de E.U.A)

| Activos                                                               | Consolidado<br>Total     | Ajustes<br>y<br>Eliminaciones | Sub-Total             | BAC<br>International<br>Bank Cayman | BAC<br>Bahamas<br>& Trust Co. | Rudas Hill &<br>Subsidiary | BAC<br>Leasing<br>Inc. | Premier<br>Asset<br>Management | BAC<br>Valores<br>Panamá | Credomatic<br>Panama | Transitory       | Credomatic<br>International<br>Corp. & Subs. | BAC<br>International<br>Bank Panama | Ajustes contabilidad<br>de compra | BAC<br>International<br>Bank Panama<br>(Banco Matriz) |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|------------------------|--------------------------------|--------------------------|----------------------|------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo                                   | \$ 3,304,611,362         | (1,481,403,773)               | 4,786,015,135         | 811,630,546                         | 54,667,474                    | 490,625                    | 1,004,975              | 2,599,236                      | 418,321                  | 5,599,933            | 0                | 2,897,000,115                                | 1,012,603,910                       | 0                                 | 1,012,603,910                                         |
| Depósitos que generan intereses                                       | 162,800,623              | (38,722,751)                  | 201,523,374           | 0                                   | 0                             | 0                          | 0                      | 0                              | 0                        | 0                    | 0                | 186,196,220                                  | 15,327,154                          | 0                                 | 15,327,154                                            |
| Valores negociables                                                   | 27,655,084               | 0                             | 27,655,084            | 0                                   | 0                             | 0                          | 0                      | 0                              | 0                        | 0                    | 0                | 27,655,084                                   | 0                                   | 0                                 | 0                                                     |
| Valores disponibles para la venta                                     | 1,020,619,439            | 0                             | 1,020,619,439         | 224,249                             | 0                             | 0                          | 0                      | 0                              | 535,276                  | 0                    | 0                | 648,063,329                                  | 371,796,585                         | 0                                 | 371,796,585                                           |
| Préstamos a valor razonable                                           | 19,857,304               | 0                             | 19,857,304            | 0                                   | 0                             | 0                          | 0                      | 0                              | 0                        | 0                    | 0                | 19,857,304                                   | 0                                   | 0                                 | 0                                                     |
| Préstamos                                                             | 11,504,162,644           | (194,228,555)                 | 11,698,391,199        | 103,742,418                         | 762,359                       | 0                          | 34,779,802             | 0                              | 0                        | 0                    | 0                | 8,487,721,061                                | 3,071,385,559                       | (30,028,553)                      | 3,101,414,112                                         |
| Menos:                                                                |                          |                               |                       |                                     |                               |                            |                        |                                |                          |                      |                  |                                              |                                     |                                   |                                                       |
| Reserva para pérdidas en préstamos                                    | 150,247,705              | (1,282,355)                   | 151,530,060           | 534,165                             | 1,054                         | 0                          | 342,638                | 0                              | 0                        | 0                    | 0                | 122,896,378                                  | 27,755,825                          | (9,597,334)                       | 37,353,159                                            |
| <b>Préstamos, neto</b>                                                | <b>11,353,914,939</b>    | <b>(192,946,200)</b>          | <b>11,546,861,139</b> | <b>103,208,253</b>                  | <b>761,305</b>                | <b>0</b>                   | <b>34,437,164</b>      | <b>0</b>                       | <b>0</b>                 | <b>0</b>             | <b>0</b>         | <b>8,364,824,683</b>                         | <b>3,043,629,734</b>                | <b>(20,431,219)</b>               | <b>3,064,060,953</b>                                  |
| Propiedad y equipo, neto                                              | 272,777,231              | 0                             | 272,777,231           | 0                                   | 10,298                        | 2,711,244                  | 2,011,783              | 0                              | 0                        | 1,941,070            | 704,994          | 228,893,058                                  | 36,504,784                          | 2,787,998                         | 33,716,786                                            |
| Obligaciones de clientes por aceptaciones                             | 27,071,271               | 0                             | 27,071,271            | 0                                   | 0                             | 0                          | 0                      | 0                              | 0                        | 0                    | 0                | 23,401,437                                   | 3,669,834                           | 0                                 | 3,669,834                                             |
| Intereses acumulados por cobrar                                       | 85,473,771               | (799,030)                     | 86,272,801            | 151,678                             | 1,087                         | 0                          | 0                      | 0                              | 0                        | 0                    | 0                | 68,533,286                                   | 17,586,750                          | 0                                 | 17,586,750                                            |
| Otras cuentas por cobrar                                              | 176,816,768              | (15,345,620)                  | 192,162,388           | 3,552,515                           | (383)                         | 99,593                     | 76,071                 | 0                              | 42,151                   | 6,863,537            | 0                | 146,772,901                                  | 34,756,003                          | 0                                 | 34,756,003                                            |
| Plusvalía y activos intangibles                                       | 692,149,868              | 0                             | 692,149,868           | 0                                   | 0                             | 0                          | 0                      | 0                              | 0                        | 0                    | 0                | 360,696,017                                  | 331,453,851                         | 331,453,851                       | 0                                                     |
| Otros activos                                                         | 210,634,635              | (1,742,636,193)               | 1,953,270,828         | 192,471                             | 45,272                        | (4,353)                    | 161,798                | 132,574                        | 138,953                  | 814,506              | 2,719,693        | 156,236,107                                  | 1,792,833,807                       | 6,038,508                         | 1,784,795,299                                         |
| <b>Total de activos</b>                                               | <b>\$ 17,354,382,295</b> | <b>(3,471,853,567)</b>        | <b>20,826,235,862</b> | <b>918,959,712</b>                  | <b>55,485,053</b>             | <b>3,297,109</b>           | <b>37,691,791</b>      | <b>2,731,810</b>               | <b>1,134,701</b>         | <b>15,219,046</b>    | <b>3,424,687</b> | <b>13,128,129,541</b>                        | <b>6,660,162,412</b>                | <b>321,849,138</b>                | <b>6,338,313,274</b>                                  |
| <b>Pasivos y Patrimonio</b>                                           |                          |                               |                       |                                     |                               |                            |                        |                                |                          |                      |                  |                                              |                                     |                                   |                                                       |
| <b>Pasivos:</b>                                                       |                          |                               |                       |                                     |                               |                            |                        |                                |                          |                      |                  |                                              |                                     |                                   |                                                       |
| <b>Depósitos:</b>                                                     |                          |                               |                       |                                     |                               |                            |                        |                                |                          |                      |                  |                                              |                                     |                                   |                                                       |
| A la vista que no devengan intereses                                  | \$ 923,841,866           | 0                             | 923,841,866           | 0                                   | 0                             | 0                          | 0                      | 0                              | 0                        | 0                    | 0                | 567,187,745                                  | 356,654,121                         | 0                                 | 356,654,121                                           |
| A la vista que devengan intereses                                     | 3,299,835,920            | (677,301,417)                 | 3,977,137,337         | 618,851,923                         | 11,404,736                    | 0                          | 0                      | 0                              | 0                        | 0                    | 0                | 2,757,247,785                                | 589,632,893                         | 0                                 | 589,632,893                                           |
| Ahorro                                                                | 2,216,518,445            | (804,102,357)                 | 3,020,620,802         | 137,977                             | 0                             | 0                          | 0                      | 0                              | 0                        | 0                    | 0                | 1,844,929,649                                | 1,175,553,176                       | 0                                 | 1,175,553,176                                         |
| A plazo                                                               | 4,933,154,805            | (38,722,750)                  | 4,971,877,555         | 199,249,867                         | 21,637,028                    | 0                          | 0                      | 0                              | 0                        | 0                    | 0                | 2,972,989,526                                | 1,778,001,134                       | 1,940,996                         | 1,776,060,138                                         |
| <b>Total de depósitos</b>                                             | <b>11,373,351,036</b>    | <b>(1,520,126,524)</b>        | <b>12,893,477,560</b> | <b>818,239,767</b>                  | <b>33,041,764</b>             | <b>0</b>                   | <b>0</b>               | <b>0</b>                       | <b>0</b>                 | <b>0</b>             | <b>0</b>         | <b>8,142,354,705</b>                         | <b>3,899,841,324</b>                | <b>1,940,996</b>                  | <b>3,897,900,328</b>                                  |
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra                            | 39,884,399               | 0                             | 39,884,399            | 0                                   | 0                             | 0                          | 0                      | 0                              | 0                        | 0                    | 0                | 39,884,399                                   | 0                                   | 0                                 | 0                                                     |
| Obligaciones                                                          | 2,773,036,069            | (192,946,200)                 | 2,965,982,269         | 0                                   | 0                             | 1,611,965                  | 36,636,381             | 0                              | 0                        | 0                    | 252,869          | 2,489,266,897                                | 438,214,157                         | 0                                 | 438,214,157                                           |
| Otras obligaciones                                                    | 353,989,173              | 0                             | 353,989,173           | 0                                   | 0                             | 0                          | 0                      | 0                              | 0                        | 0                    | 0                | 347,339,173                                  | 6,650,000                           | 0                                 | 6,650,000                                             |
| Aceptaciones pendientes                                               | 27,071,271               | 0                             | 27,071,271            | 0                                   | 0                             | 0                          | 0                      | 0                              | 0                        | 0                    | 0                | 23,401,437                                   | 3,669,834                           | 0                                 | 3,669,834                                             |
| Intereses acumulados por pagar                                        | 56,226,068               | (799,029)                     | 57,025,097            | 2,578,456                           | 152,956                       | 11,105                     | 126,192                | 0                              | 0                        | 0                    | 0                | 40,672,523                                   | 13,483,865                          | 0                                 | 13,483,865                                            |
| Otros pasivos                                                         | 516,239,716              | (15,345,622)                  | 531,585,338           | 2,112,316                           | 20,887                        | 28,540                     | 167,031                | 58,968                         | 222                      | 9,525,268            | 3,190,459        | 432,630,738                                  | 83,850,909                          | 5,368,049                         | 78,482,860                                            |
| <b>Total de pasivos</b>                                               | <b>15,139,797,732</b>    | <b>(1,729,217,375)</b>        | <b>16,869,015,107</b> | <b>822,930,539</b>                  | <b>33,215,607</b>             | <b>1,651,610</b>           | <b>36,929,604</b>      | <b>58,968</b>                  | <b>222</b>               | <b>9,525,268</b>     | <b>3,443,328</b> | <b>11,515,549,872</b>                        | <b>4,445,710,089</b>                | <b>7,309,045</b>                  | <b>4,438,401,044</b>                                  |
| <b>Patrimonio:</b>                                                    |                          |                               |                       |                                     |                               |                            |                        |                                |                          |                      |                  |                                              |                                     |                                   |                                                       |
| <b>Patrimonio de Compañía Controladora:</b>                           |                          |                               |                       |                                     |                               |                            |                        |                                |                          |                      |                  |                                              |                                     |                                   |                                                       |
| Acciones comunes, valor par de \$1,000; 800,000 acciones autorizadas, |                          |                               |                       |                                     |                               |                            |                        |                                |                          |                      |                  |                                              |                                     |                                   |                                                       |
| 755,803 emitidas y en circulación                                     | 755,803,000              | (830,033,983)                 | 1,585,836,983         | 31,500,000                          | 18,000,000                    | 600,000                    | 250,000                | 10,000                         | 250,000                  | 500,000              | 413,983          | 778,510,000                                  | 755,803,000                         | 0                                 | 755,803,000                                           |
| Acciones pagadas por emitir                                           | 78,905,000               | 0                             | 78,905,000            | 0                                   | 0                             | 0                          | 0                      | 0                              | 0                        | 0                    | 0                | 0                                            | 78,905,000                          | 0                                 | 78,905,000                                            |
| Capital adicional pagado                                              | 453,667,137              | (41,519,454)                  | 495,186,591           | 0                                   | 0                             | 418,000                    | 0                      | 90,000                         | 414,469                  | 0                    | 0                | 41,036,710                                   | 453,227,412                         | 312,769,649                       | 140,457,763                                           |
| Acciones en tesorería                                                 | (4,809,622)              | 0                             | (4,809,622)           | 0                                   | 0                             | 0                          | 0                      | 0                              | 0                        | 0                    | 0                | 0                                            | (4,809,622)                         | 0                                 | (4,809,622)                                           |
| Reservas de capital voluntaria                                        | 54,253,667               | 0                             | 54,253,667            | 0                                   | 0                             | 0                          | 0                      | 0                              | 0                        | 0                    | 0                | 0                                            | 54,253,667                          | 0                                 | 54,253,667                                            |
| Reservas regulatorias                                                 | 58,416,850               | (2,672,806)                   | 61,089,656            | 2,216,577                           | 4,935                         | 0                          | 632,918                | 0                              | 0                        | 0                    | 949,439          | 37,824,792                                   | 19,460,995                          | 0                                 | 19,460,995                                            |
| Utilidades retenidas                                                  | 959,155,160              | (1,011,182,643)               | 1,970,337,803         | 62,312,518                          | 4,264,511                     | 627,499                    | (120,731)              | 2,572,842                      | (30,266)                 | 5,193,778            | (1,382,063)      | 898,273,268                                  | 998,626,447                         | 1,770,444                         | 998,626,447                                           |
| Otras pérdidas integrales acumuladas                                  | (141,014,576)            | 142,772,694                   | (283,787,270)         | 78                                  | 0                             | 0                          | 0                      | 0                              | 500,276                  | 0                    | 0                | (143,273,048)                                | (141,014,576)                       | 0                                 | (141,014,576)                                         |
| <b>Total del patrimonio de Compañía Controladora</b>                  | <b>2,214,376,616</b>     | <b>(1,742,636,192)</b>        | <b>3,957,012,808</b>  | <b>96,029,173</b>                   | <b>22,269,446</b>             | <b>1,645,499</b>           | <b>762,187</b>         | <b>2,672,842</b>               | <b>1,134,479</b>         | <b>5,693,778</b>     | <b>(18,641)</b>  | <b>1,612,371,722</b>                         | <b>2,214,452,323</b>                | <b>314,540,093</b>                | <b>1,899,912,230</b>                                  |
| Participación no controladora                                         | 207,947                  | 0                             | 207,947               | 0                                   | 0                             | 0                          | 0                      | 0                              | 0                        | 0                    | 0                | 207,947                                      | 0                                   | 0                                 | 0                                                     |
| <b>Total del patrimonio</b>                                           | <b>2,214,584,563</b>     | <b>(1,742,636,192)</b>        | <b>3,957,220,755</b>  | <b>96,029,173</b>                   | <b>22,269,446</b>             | <b>1,645,499</b>           | <b>762,187</b>         | <b>2,672,842</b>               | <b>1,134,479</b>         | <b>5,693,778</b>     | <b>(18,641)</b>  | <b>1,612,579,669</b>                         | <b>2,214,452,323</b>                | <b>314,540,093</b>                | <b>1,899,912,230</b>                                  |
| <b>Total de pasivos y patrimonio</b>                                  | <b>\$ 17,354,382,295</b> | <b>(3,471,853,567)</b>        | <b>20,826,235,862</b> | <b>918,959,712</b>                  | <b>55,485,053</b>             | <b>3,297,109</b>           | <b>37,691,791</b>      | <b>2,731,810</b>               | <b>1,134,701</b>         | <b>15,219,046</b>    | <b>3,424,687</b> | <b>13,128,129,541</b>                        | <b>6,660,162,412</b>                | <b>321,849,138</b>                | <b>6,338,313,274</b>                                  |



## Información de Consolidación - Estado de Utilidades

Año terminado el 31 de diciembre 2014

(En dólares de E.U.A)

|                                                                                                                        | Consolidado<br>Total  | Ajustes<br>y<br>Eliminaciones | Sub-Total            | BAC<br>International<br>Bank Cayman | BAC<br>Bahamas<br>& Trust Co. | Rudas Hill &<br>Subsidiary | BAC<br>Leasing<br>Inc. | Premier<br>Asset<br>Management | BAC<br>Valores<br>Panamá | Credomatic<br>Panama | Transitory    | Credomatic<br>International<br>Corp. & Subs. | BAC<br>International<br>Bank Panamá | Ajustes contabilidad<br>de compra | BAC<br>International<br>Bank Panamá<br>(Banco Matriz) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------|----------------------|-------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|------------------------|--------------------------------|--------------------------|----------------------|---------------|----------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Ingreso por intereses:                                                                                                 |                       |                               |                      |                                     |                               |                            |                        |                                |                          |                      |               |                                              |                                     |                                   |                                                       |
| Préstamos                                                                                                              | \$ 1,241,380,244      | (8,876,359)                   | 1,250,256,603        | 2,068,787                           | 36,859                        | 0                          | 1,691,086              | 0                              | 0                        | 0                    | 0             | 1,027,855,919                                | 218,603,952                         | 4,589,208                         | 214,014,744                                           |
| Depósitos en bancos                                                                                                    | 17,324,194            | (21,740,751)                  | 39,064,945           | 18,926,357                          | 1,773,253                     | 0                          | 469                    | 667                            | 0                        | 0                    | 17,424        | 17,136,853                                   | 1,209,922                           | 0                                 | 1,209,922                                             |
| Valores negociables                                                                                                    | 1,372,387             | 0                             | 1,372,387            | 0                                   | 0                             | 0                          | 0                      | 0                              | 0                        | 0                    | 0             | 1,372,387                                    | 0                                   | 0                                 | 0                                                     |
| Valores disponibles para la venta                                                                                      | 53,936,225            | 0                             | 53,936,225           | 37,127                              | 3,614                         | 0                          | 0                      | 0                              | 0                        | 0                    | 0             | 45,368,943                                   | 8,526,541                           | 0                                 | 8,526,541                                             |
| <b>Total del ingreso por intereses</b>                                                                                 | <b>1,314,013,050</b>  | <b>(30,617,110)</b>           | <b>1,344,630,160</b> | <b>21,032,271</b>                   | <b>1,813,726</b>              | <b>0</b>                   | <b>1,691,555</b>       | <b>667</b>                     | <b>0</b>                 | <b>0</b>             | <b>17,424</b> | <b>1,091,734,102</b>                         | <b>228,340,415</b>                  | <b>4,589,208</b>                  | <b>223,751,207</b>                                    |
| Gasto por intereses:                                                                                                   |                       |                               |                      |                                     |                               |                            |                        |                                |                          |                      |               |                                              |                                     |                                   |                                                       |
| Depósitos                                                                                                              | 281,713,297           | (21,740,750)                  | 303,454,047          | 6,227,901                           | 884,437                       | 0                          | 0                      | 0                              | 0                        | 0                    | 0             | 217,652,529                                  | 78,689,180                          | (4,778,109)                       | 83,467,289                                            |
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra                                                                             | 3,008,373             | 0                             | 3,008,373            | 0                                   | 0                             | 0                          | 0                      | 0                              | 0                        | 0                    | 0             | 3,008,373                                    | 0                                   | 0                                 | 0                                                     |
| Obligaciones y otras obligaciones                                                                                      | 127,437,507           | (8,876,360)                   | 136,313,867          | 0                                   | 0                             | 139,121                    | 1,272,100              | 0                              | 0                        | 317,028              | 0             | 114,539,975                                  | 20,045,643                          | 3,866                             | 20,041,777                                            |
| <b>Total del gasto por intereses</b>                                                                                   | <b>412,159,177</b>    | <b>(30,617,110)</b>           | <b>442,776,287</b>   | <b>6,227,901</b>                    | <b>884,437</b>                | <b>139,121</b>             | <b>1,272,100</b>       | <b>0</b>                       | <b>0</b>                 | <b>317,028</b>       | <b>0</b>      | <b>335,200,877</b>                           | <b>98,734,823</b>                   | <b>(4,774,243)</b>                | <b>103,509,066</b>                                    |
| <b>Ingreso neto por intereses antes de la provisión para pérdidas en préstamos y deterioro de bienes repositados</b>   | <b>901,853,873</b>    | <b>0</b>                      | <b>901,853,873</b>   | <b>14,804,370</b>                   | <b>929,289</b>                | <b>(139,121)</b>           | <b>419,455</b>         | <b>667</b>                     | <b>0</b>                 | <b>(317,028)</b>     | <b>17,424</b> | <b>756,533,225</b>                           | <b>129,605,592</b>                  | <b>9,363,451</b>                  | <b>120,242,141</b>                                    |
| Provisión para pérdidas en préstamos                                                                                   | 160,286,846           | (3,199,802)                   | 163,486,648          | 245,627                             | (8,807)                       | 0                          | 44,940                 | 0                              | 0                        | 0                    | 0             | 129,007,212                                  | 34,197,676                          | 8,456,450                         | 25,741,226                                            |
| Pérdida neta por deterioro de bienes repositados                                                                       | 5,934,996             | (454,270)                     | 6,389,266            | 0                                   | 0                             | 0                          | 0                      | 0                              | 0                        | 0                    | 0             | 5,398,182                                    | 991,084                             | 0                                 | 991,084                                               |
| <b>Ingreso neto por intereses después de la provisión para pérdidas en préstamos y deterioro de bienes repositados</b> | <b>735,632,031</b>    | <b>3,654,072</b>              | <b>731,977,959</b>   | <b>14,558,743</b>                   | <b>938,096</b>                | <b>(139,121)</b>           | <b>374,515</b>         | <b>667</b>                     | <b>0</b>                 | <b>(317,028)</b>     | <b>17,424</b> | <b>622,127,831</b>                           | <b>94,416,832</b>                   | <b>907,001</b>                    | <b>93,509,831</b>                                     |
| Otros ingresos, neto:                                                                                                  |                       |                               |                      |                                     |                               |                            |                        |                                |                          |                      |               |                                              |                                     |                                   |                                                       |
| Cargos por servicios                                                                                                   | 299,724,720           | (355,350)                     | 300,080,070          | 13,739,756                          | 3,690                         | 0                          | (9)                    | 822,111                        | (5,208)                  | (34,398)             | 0             | 244,890,366                                  | 40,863,762                          | 0                                 | 40,863,762                                            |
| Comisiones y otros cargos, neto                                                                                        | 122,495,501           | 0                             | 122,495,501          | 0                                   | 1,077                         | 0                          | 0                      | 0                              | 0                        | 1,008,554            | 0             | 120,767,256                                  | 718,614                             | 0                                 | 718,614                                               |
| Ganancia en cambio de monedas, neto                                                                                    | 97,520,445            | 0                             | 97,520,445           | 0                                   | 0                             | 59                         | 0                      | 0                              | 0                        | 0                    | 0             | 97,088,179                                   | 432,207                             | 0                                 | 432,207                                               |
| Ganancia neta en valores negociables                                                                                   | 168,604               | 0                             | 168,604              | 0                                   | 0                             | 0                          | 0                      | 0                              | 0                        | 0                    | 0             | 168,604                                      | 0                                   | 0                                 | 0                                                     |
| Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta                                                            | 10,009,292            | 0                             | 10,009,292           | 7,760                               | 4,831                         | 0                          | 0                      | 0                              | 0                        | 0                    | 0             | 6,270,739                                    | 3,725,962                           | 0                                 | 3,725,962                                             |
| Otros ingresos                                                                                                         | 35,105,778            | (319,947,663)                 | 355,053,441          | 217,483                             | 53,945                        | 653,990                    | 960,573                | 375                            | 62,643                   | 2,983,600            | 30,667        | 31,981,446                                   | 318,108,719                         | 0                                 | 318,108,719                                           |
| <b>Total de otros ingresos</b>                                                                                         | <b>565,024,340</b>    | <b>(320,303,013)</b>          | <b>885,327,353</b>   | <b>13,964,999</b>                   | <b>63,543</b>                 | <b>654,049</b>             | <b>960,564</b>         | <b>822,486</b>                 | <b>57,435</b>            | <b>3,957,756</b>     | <b>30,667</b> | <b>500,966,590</b>                           | <b>363,849,264</b>                  | <b>0</b>                          | <b>363,849,264</b>                                    |
| Gastos de operación:                                                                                                   |                       |                               |                      |                                     |                               |                            |                        |                                |                          |                      |               |                                              |                                     |                                   |                                                       |
| Salarios y beneficios a empleados                                                                                      | 423,026,894           | 0                             | 423,026,894          | 3,571,787                           | 345,401                       | 0                          | 0                      | 0                              | 175                      | 1,690,901            | 0             | 350,854,214                                  | 66,564,416                          | 0                                 | 66,564,416                                            |
| Depreciación y amortización                                                                                            | 70,392,016            | 0                             | 70,392,016           | 0                                   | 5,945                         | 101,979                    | 695,025                | 0                              | 0                        | 912,315              | 20,784        | 53,771,289                                   | 14,884,679                          | 8,246,660                         | 6,638,019                                             |
| Gastos administrativos                                                                                                 | 43,486,701            | (3,835,173)                   | 47,321,874           | 401,451                             | 146,867                       | 24,436                     | 95,505                 | 166,617                        | 19,723                   | 143,391              | 0             | 35,129,526                                   | 11,194,358                          | 0                                 | 11,194,358                                            |
| Alquileres y gastos relacionados                                                                                       | 59,521,350            | (806,025)                     | 60,327,375           | 10,525                              | 87,473                        | 0                          | 0                      | 0                              | 0                        | 84,018               | 0             | 48,948,167                                   | 11,197,192                          | 0                                 | 11,197,192                                            |
| Otros gastos operativos                                                                                                | 264,128,953           | (427,706)                     | 264,556,659          | 646,584                             | 160,928                       | 21,585                     | 312,175                | 55,368                         | 15,827                   | 687,366              | 21,000        | 231,781,110                                  | 30,854,716                          | 0                                 | 30,854,716                                            |
| <b>Total de gastos de operación</b>                                                                                    | <b>860,555,914</b>    | <b>(5,068,904)</b>            | <b>865,624,818</b>   | <b>4,630,347</b>                    | <b>746,614</b>                | <b>148,000</b>             | <b>1,102,705</b>       | <b>221,985</b>                 | <b>35,725</b>            | <b>3,517,991</b>     | <b>41,784</b> | <b>720,484,306</b>                           | <b>134,695,361</b>                  | <b>8,246,660</b>                  | <b>126,448,701</b>                                    |
| <b>Utilidad antes del impuesto sobre la renta y participación no controladora</b>                                      | <b>440,100,457</b>    | <b>(311,580,037)</b>          | <b>751,680,494</b>   | <b>23,893,395</b>                   | <b>255,025</b>                | <b>366,928</b>             | <b>232,374</b>         | <b>601,168</b>                 | <b>21,710</b>            | <b>122,737</b>       | <b>6,307</b>  | <b>402,610,115</b>                           | <b>323,570,735</b>                  | <b>(7,339,659)</b>                | <b>330,910,394</b>                                    |
| Impuesto sobre la renta                                                                                                | 116,433,993           | 2,445,396                     | 113,988,597          | 0                                   | 0                             | 100,689                    | 54,028                 | 0                              | 1,270                    | 47,625               | 0             | 112,608,256                                  | 1,176,729                           | (1,309,240)                       | 2,485,969                                             |
| <b>Utilidad neta</b>                                                                                                   | <b>323,666,464</b>    | <b>(314,025,433)</b>          | <b>637,691,897</b>   | <b>23,893,395</b>                   | <b>255,025</b>                | <b>266,239</b>             | <b>178,346</b>         | <b>601,168</b>                 | <b>20,440</b>            | <b>75,112</b>        | <b>6,307</b>  | <b>290,001,859</b>                           | <b>322,394,006</b>                  | <b>(6,030,419)</b>                | <b>328,424,425</b>                                    |
| Menos: utilidad neta atribuible a la participación no controladora                                                     | (38,830)              | 0                             | (38,830)             | 0                                   | 0                             | 0                          | 0                      | 0                              | 0                        | 0                    | 0             | (38,830)                                     | 0                                   | 0                                 | 0                                                     |
| <b>Utilidad neta atribuible a la Compañía Controladora</b>                                                             | <b>\$ 323,627,634</b> | <b>(314,025,433)</b>          | <b>637,653,067</b>   | <b>23,893,395</b>                   | <b>255,025</b>                | <b>266,239</b>             | <b>178,346</b>         | <b>601,168</b>                 | <b>20,440</b>            | <b>75,112</b>        | <b>6,307</b>  | <b>289,963,029</b>                           | <b>322,394,006</b>                  | <b>(6,030,419)</b>                | <b>328,424,425</b>                                    |



NOTARÍA NOVENA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

----- DECLARACIÓN JURADA NOTARIAL -----

En la ciudad de Panamá, Capital de la República de Panamá y Cabecera del circuito Notarial del mismo nombre, a los dieciséis (16) días del mes de Marzo del dos mil quince (2015), ante mí, Licenciada **JULIETT IVETTE OSORIO CAICEDO**, Notario Público Novena del Circuito Notarial de Panamá, mujer, panameña, mayor de edad con cédula de identidad personal número ocho - trescientos veintiuno - trescientos treinta y cuatro (8-321-334), comparecieron personalmente: **ERNESTO CASTEGNARO**, varón, Costarricense, mayor de edad, con pasaporte número 103870696; **EUGENIA CASTAÑEDA**, mujer, Costarricense, mayor de edad, con pasaporte número 105900808; **JAIME MORENO**, varón, Panameño, mayor de edad, casado, portador del Pasaporte No.107400988; **FEDERICO ODIO**, varón, Costarricense, mayor de edad, casado, con Pasaporte de identidad personal número 107320379, en calidades de Presidente de la Junta Directiva, Tesorera de la Junta Directiva, Gerente General y Gerente Financiero, respectivamente, **BAC INTERNATIONAL BANK, INC.**, sociedad anónima inscrita a la ficha 306017 (trescientos seis mil diecisiete), rollo 47101 (Cuarenta y siete mil ciento uno) e imagen 2 (dos), a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo siete-dos mil dos (7-2002), de catorce (14) de Octubre de dos mil dos (2002) de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, por este medio dejan constancia bajo la gravedad del juramento, lo siguiente: -----

- a. Que cada uno de los firmantes ha revisado el Estado Financiero Anual correspondiente a **BAC INTERNATIONAL BANK, INC.** -----



b. Que a sus juicios, los Estados Financiero no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno (1) de mil novecientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas. -----

c. Que a sus juicios los Estados Financieros Anuales y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de **BAC INTERNATIONAL BANK, INC.**, para el período correspondiente del uno (1) de enero de dos mil catorce (2014) al treinta y uno (31) de diciembre de dos catorce (2014). -----

d. Que los firmantes: -----

d.1 Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la empresa; -----

d.2 Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre **BAC INTERNATIONAL BANK, INC.**, y su subsidiaria consolidada, sean hechas de su conocimiento, particularmente durante el período en el que los reportes han sido preparados. -----

d.3 Han evaluado la efectividad de los controles internos de **BAC INTERNATIONAL BANK, INC.**, dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros. -----

d.4 Han presentado en los Estados Financieros sus conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esa fecha. -----

e. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores



REPÚBLICA DE PANAMÁ  
PAPEL NOTARIAL



NOTARÍA NOVENA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

de BAC INTERNATIONAL BANK, INC., y al Comité de Auditoría, lo siguiente: -----

e.1 Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de **BAC INTERNATIONAL BANK, INC.**, para registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos. -----

e.2 Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de **BAC INTERNATIONAL BANK, INC.** -----

f. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos de **BAC INTERNATIONAL BANK, INC** o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa. -----

Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá. -----

=====  
La suscrita Notaria deja constancia que esto fue todo lo declarado, que se hizo en forma espontánea y que no hubo interrupción alguna. La suscrita Notaria deja constancia que esto fue lo declarado, que se hizo en forma espontanea, que no hubo interrupción alguna y que la presente declaración le fue leída al compareciente en presencia de los testigos señores:


*[Firma manuscrita]*




**GUILLERMO THOMAS**, con cédula de identidad personal número ocho - doscientos treinta y ocho - doscientos cuarenta y nueve (8-238-249) y **RAYSA VERGARA**, con cédula de identidad personal número ocho - ochocientos cincuenta y cuatro - quinientos diecinueve (8-854-519) ambos mayores de edad, panameños, vecinos de esta ciudad, personas a quien conozco y son hábiles para ejercer el cargo, le encontraron conforme, le impartieron su aprobación y la firman todos para constancia por ante mí, la Notaria que doy fe. -----

**LOS COMPARECIENTES**

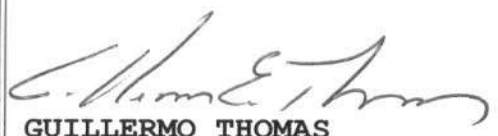
  
**ERNESTO CASTEGNARO**

  
**EUGENIA CASTAÑEDA**

  
**JAIME MORENO**

  
**FEDERICO ODIO**

**LOS TESTIGOS**

  
**GUILLERMO THOMAS**

  
**RAYSA VERGARA**

  
**Licda. Juliett Osorio**  
Notaría Pública Novena

