

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

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2006 y 2005

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances de Situación Consolidados

Estados Consolidados de Utilidades

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio del Accionista

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.pa

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionista

BAC International Bank, Inc.:

Hemos efectuado las auditorías de los balances de situación consolidados adjuntos de BAC International Bank, Inc. y Subsidiarias (el Banco) al 31 de diciembre de 2006 y 2005, y de los estados consolidados conexos de utilidades, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestras auditorías.

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

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de BAC International Bank, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2006 y 2005, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

KPMG

23 de enero de 2007
Panamá, República de Panamá

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Balances de Situación Consolidados

31 de diciembre de 2006 y 2005

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo (notas 4 y 5)	US\$ 841,332,455	670,545,262
Depósitos que generan intereses (notas 4 y 5)	33,632,579	14,761,008
Valores negociables (nota 6)	3,702,712	5,215,833
Valores disponibles para la venta (notas 4 y 7)	292,699,040	324,153,053
Valores mantenidos hasta su vencimiento (nota 8)	4,983,517	5,944,167
Préstamos (notas 4 y 9)	2,884,115,612	2,170,554,149
Menos:		
Reserva para pérdidas en préstamos (nota 10)	69,808,464	52,546,837
Intereses no devengados y comisiones y costos sobre préstamos diferidos	18,495,810	16,201,899
Préstamos, netos	<u>2,795,811,338</u>	<u>2,101,805,413</u>
Propiedad y equipo, neto (nota 12)	127,819,464	120,020,395
Inversiones en entidades no consolidadas	2,609,249	2,458,942
Obligaciones de clientes por aceptaciones	3,283,491	9,284,767
Intereses acumulados por cobrar (nota 4)	16,986,255	12,731,217
Otras cuentas por cobrar (notas 4 y 7)	74,679,132	54,758,609
Otros activos (notas 9 y 13)	42,229,101	34,524,736
Total de activos	US\$ <u>4,239,768,333</u>	<u>3,356,203,402</u>
<u>Pasivos y Patrimonio del Accionista</u>		
Depósitos (nota 4):		
A la vista que no devengan intereses	219,553,037	192,831,575
A la vista que devengan intereses	1,081,297,077	764,451,450
Ahorro	303,427,161	260,199,826
A plazo (nota 14)	1,233,272,255	1,043,982,706
Total de depósitos	<u>2,837,549,530</u>	<u>2,261,465,557</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra (nota 15)	35,863,334	23,863,176
Obligaciones (notas 4 y 16)	546,710,873	409,223,754
Otras obligaciones (nota 17)	130,288,780	112,985,344
Aceptaciones pendientes	3,283,491	9,284,767
Intereses acumulados por pagar (nota 4)	21,699,499	15,825,669
Otros pasivos (notas 4 y 11)	181,698,085	124,144,936
Total de pasivos	<u>3,757,093,592</u>	<u>2,956,793,203</u>
Interés minoritario	21,311,147	17,579,338
Patrimonio del accionista:		
Acciones comunes, valor par de US\$1,000; 100,000 acciones autorizadas, 78,947 emitidas y en circulación	78,947,000	78,947,000
Capital adicional pagado	34,618,254	34,618,254
Utilidades retenidas	407,435,135	321,941,780
Otras pérdidas integrales acumuladas (nota 20)	(59,636,795)	(53,676,173)
Total del patrimonio del accionista	<u>461,363,594</u>	<u>381,830,861</u>
Total de pasivos y patrimonio del accionista	US\$ <u>4,239,768,333</u>	<u>3,356,203,402</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 2006 y 2005

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ingreso por intereses (nota 4):		
Préstamos	US\$ 393,580,923	295,938,001
Depósitos en bancos	14,341,824	9,754,834
Valores negociables	263,478	143,189
Valores disponibles para la venta	22,416,197	19,389,506
Valores mantenidos hasta su vencimiento	507,475	598,293
Total del ingreso por intereses	<u>431,109,897</u>	<u>325,823,823</u>
Gasto por intereses (nota 4):		
Depósitos	92,766,185	64,305,424
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	3,822,213	2,255,161
Obligaciones y otras obligaciones	42,769,994	31,175,415
Total del gasto por intereses	<u>139,358,392</u>	<u>97,736,000</u>
Ingreso neto por intereses antes de la provisión para pérdidas en préstamos	291,751,505	228,087,823
Provisión para pérdidas en préstamos (nota 10)	53,738,816	34,831,247
Ingreso neto por intereses después de la provisión para pérdidas en préstamos	<u>238,012,689</u>	<u>193,256,576</u>
Otros ingresos netos de gastos (nota 4):		
Cargos por servicios	100,692,601	77,726,580
Comisiones y otros cargos, netos de gasto por comisiones de US\$74,959,573 y US\$62,674,806, respectivamente	85,685,595	70,146,894
Comisiones de tarjetas de crédito, neto	4,875,396	3,955,133
Ganancia en cambio de monedas	20,857,905	17,901,887
Ganancia neta en valores negociables (nota 6)	149,838	141,792
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta (nota 7)	6,636,455	1,849,243
Provisión para valuación del interés retenido en titularización (nota 7)	0	(372,014)
Otros ingresos	18,211,564	13,042,411
Total de otros ingresos	<u>237,109,354</u>	<u>184,391,926</u>
Gastos de operación (nota 4):		
Salarios y beneficios a empleados	126,589,118	102,035,864
Depreciación y amortización	22,333,749	19,659,574
Gastos administrativos	17,532,109	12,363,115
Alquileres y gastos relacionados	18,391,148	14,721,841
Otros gastos operativos (nota 18)	132,376,866	111,358,940
Total de gastos de operación	<u>317,222,990</u>	<u>260,139,334</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta y el interés minoritario	157,899,053	117,509,168
Impuesto sobre la renta (nota 19)	30,419,779	15,654,513
Utilidad antes del interés minoritario	<u>127,479,274</u>	<u>101,854,655</u>
Interés minoritario	5,410,919	9,646,558
Utilidad neta	<u>US\$ 122,068,355</u>	<u>92,208,097</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 del Accionista

Años terminados el 31 de diciembre 2006 y 200

	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Capital Adicional Pagado</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Otras Pérdidas Integrales Acumuladas</u>	<u>Total del Patrimonio del Accionista</u>
Saldo al 31 de diciembre de 200	US\$ 78,947,000	13,160,541	247,033,683	(41,921,748)	297,219,476
Dividendos pagados	0	0	(17,300,000)	0	(17,300,000)
Capitalización					
En adquisición del interés minoritari	0	21,457,713	0	0	21,457,713
Utilidades integrales					
Utilidad neta	0	0	92,208,097	0	92,208,097
Otras utilidades (pérdidas) integrales (nota 20)					
Conversión de moneda extranjer	0	0	0	(10,428,841)	(10,428,841)
Cambios en la ganancia o pérdid no realizada en valore disponibles para la venta, net	0	0	0	(1,325,584)	(1,325,584)
Utilidades integrales					<u>80,453,672</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>78,947,000</u>	<u>34,618,254</u>	<u>321,941,780</u>	<u>(53,676,173)</u>	<u>381,830,861</u>
Dividendos pagados	0	0	(36,575,000)	0	(36,575,000)
Utilidades integrales					
Utilidad neta	0	0	122,068,355	0	122,068,355
Otras utilidades (pérdidas) integrales (nota 20)					
Conversión de moneda extranjer	0	0	0	(6,953,417)	(6,953,417)
Cambios en la ganancia o pérdid no realizada en valore disponibles para la venta, net	0	0	0	992,795	992,795
Utilidades integrales					<u>116,107,733</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>US\$ 78,947,000</u>	<u>34,618,254</u>	<u>407,435,135</u>	<u>(59,636,795)</u>	<u>461,363,594</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 2006 y 200

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta	US\$ 122,068,355	92,208,097
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo provisto por las actividades de operación		
Provisión para pérdidas en préstamo	53,738,816	34,831,247
Pérdida por deterioro de bienes repositivos	215,169	473,604
Provisión para (liberación de) pérdidas en créditos contingente	(141,949)	97,667
Provisión en cuenta por cobrar por reclamo de valores no reintegrados, neto de liberaciones	480,248	5,602,436
Depreciación y amortización en propiedad y equipo	21,705,389	18,885,272
Amortización de activos intangible	628,360	774,302
Ganancia neta en valores negociable	(149,838)	(141,792)
Disminución (aumento) neto en valores negociable	1,471,996	(5,215,833)
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta	(6,636,455)	(1,849,243)
Provisión para valuación del interés retenido en titularización	0	372,014
Ganancia en venta de propiedad y equipo	(796,525)	(25,057)
Amortización de comisiones y costos sobre préstamos diferidos	(9,505,876)	(5,133,253)
Impuestos diferidos	3,291,083	(4,245,228)
Participación patrimonial en entidades no consolidadas	(463,157)	(550,211)
Interés minoritario	5,410,919	9,646,558
Aumento en intereses acumulados por cobrar	(4,532,386)	(2,757,387)
Aumento en otras cuentas por cobrar	(16,362,505)	(14,473,776)
(Aumento) disminución en otros activos	(11,796,765)	1,535,013
Aumento en intereses acumulados por pagar	6,188,015	6,788,722
Aumento en otros pasivos	59,991,956	39,083,572
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>224,804,850</u>	<u>175,906,724</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento (disminución) neta en depósitos con vencimiento original mayor a 90 días	(14,804,202)	17,784,051
Producto de la venta de valores disponibles para la venta	142,753,902	146,253,606
Vencimientos, prepagos y "calls" de valores disponibles para la venta	302,441,245	176,020,174
Compra de valores disponibles para la venta	(409,216,391)	(358,118,526)
Vencimientos, prepagos y "calls" de valores mantenidos hasta su vencimiento	973,270	4,000,000
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	(35,465)	(1,161,945)
Efectivo neto recibido por venta de subsidiaria (nota 1)	0	487,545
Producto de la venta de inversiones en entidad no consolidada	0	415,360
Dividendos recibidos de entidades no consolidadas, neto de adelantos	254,033	261,798
Aumento neto en préstamo	(779,818,110)	(569,408,420)
Compras de propiedades y equipo	(34,957,196)	(45,820,682)
Producto de la venta de propiedad y equipo	3,526,734	2,148,006
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(788,882,180)</u>	<u>(627,139,033)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Aumento neto en depósitos recibido	599,240,162	570,628,731
Aumento neto en otras obligaciones	18,636,824	31,675,566
Aumento neto en valores vendidos bajo acuerdos de recompra	25,967,939	7,294,814
Producto de obligaciones contraídas	1,301,407,419	1,171,344,898
Pago de obligaciones contraídas	(1,156,452,708)	(1,150,099,291)
Distribución al interés minoritario	(20,222)	(2,417,876)
Dividendo pagado	(36,575,000)	(17,300,000)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>752,204,414</u>	<u>611,126,842</u>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido	(17,339,891)	(22,601,931)
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	170,787,193	137,292,602
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	670,545,262	533,252,660
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>US\$ 841,332,455</u>	<u>670,545,262</u>
Información suplementaria de flujos de efectivo		
Efectivo pagado por intereses durante el año	US\$ 133,484,562	91,228,863
Efectivo pagado por impuesto sobre la renta durante el año	US\$ 24,596,335	17,666,142
Información suplementaria de actividades de inversión y financiamiento que no requirieron el uso de efectivo		
Cambio en ganancia (pérdida) neta no realizada en valores disponibles para la venta	US\$ 992,795	(1,325,584)
Transferencia de cuenta por cobrar por reclamo de valores no reintegrados	US\$ 0	16,006,960
Propiedades adquiridas en compensación de préstamos	US\$ 3,342,426	4,888,596
Capitalización por adquisición de interés minoritario (nota 1)	US\$ 0	21,457,713
Contrato de arrendamiento financiero para la adquisición de equipo	US\$ 0	8,126,800

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 2006 y 2005

(1) Organización

BAC International Bank, Inc. fue incorporado como una institución bancaria el 25 de agosto de 1995, en la ciudad de Panamá, República de Panamá. BAC International Bank, Inc. pertenece en un 100% a BAC International Corporation (la "Compañía Matriz", que es subsidiaria indirecta de BAC Credomatic Holding Company, Ltd.) y provee, directamente y a través de sus subsidiarias, BAC International Bank (Grand Cayman) ("BAC Caimán"), BAC Bank, Inc., Credomatic International Corporation (CIC), Premier Asset Management, Inc., Rudas Hill Financial, Inc., BAC Valores (Panamá), S. A. y BAC Leasing, Inc. (colectivamente el "Banco"), una amplia variedad de servicios financieros a individuos e instituciones principalmente en México, Guatemala, Honduras, El Salvador, Nicaragua, Costa Rica y Panamá. Las operaciones de tarjetas de crédito se realizan a través de CIC y sus subsidiarias.

BAC Credomatic Holding Co. Ltd. (BAC-COM, la "Compañía Matriz Final") vendió el 49.99% de su inversión en el Banco a GE Consumer Finance Central Holding Co. (subsidiaria de General Electric Company); producto de esta transacción, BAC-COM efectuó una reorganización de sus subsidiarias y adquirió la participación del interés minoritario en algunos países, principalmente de América Central, la cual capitalizó en sus subsidiarias. Como parte de esa transacción, al 30 de septiembre de 2005, BAC International Bank, Inc. fue capitalizado por la Compañía Matriz por la suma de US\$21,457,713, la cual representa el valor en libros del interés minoritario adquirido.

El 31 de marzo de 2005, BAC Caimán vendió su compañía subsidiaria a BAC Credomatic Holding Company, Ltd. a su valor en libros. Esta transacción ha sido contabilizada como una reorganización de entidades bajo control común, con base en el valor en libros de los activos netos transferidos en esa fecha; por lo tanto, no se produce ganancia alguna en la transacción.

Las operaciones bancarias en Panamá están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ley No.9 de 26 de febrero de 1998 y las normas que lo desarrollan.

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

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes

Las políticas de contabilidad de BAC International Bank, Inc. y sus Subsidiarias están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América ("US GAAP") y prácticas predominantes dentro de la industria bancaria.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(a) *Principios de Consolidación*

Estos estados financieros consolidados incluyen las cuentas de BAC International Bank, Inc. y sus Subsidiarias con participación mayoritaria, las que tienen operaciones principalmente en varios países de América Central, México y Florida, Estados Unidos de América. Todas las transacciones significativas entre compañías han sido eliminadas en la consolidación. Las inversiones en compañías en las que el Banco mantiene una participación patrimonial entre 20 y 50 por ciento, son contabilizadas bajo el método de participación y el monto pro rata de participación de la utilidad (pérdida) se incluye en otros ingresos. Las inversiones en compañías con participación menor al 20 por ciento se registran bajo el método de costo y los ingresos se reconocen cuando se reciben dividendos.

(b) *Uso de Estimaciones*

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, requiere que el Banco efectúe estimaciones y establezca supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos y la revelación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de los balances de situación consolidados y los montos de ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales pueden diferir significativamente de esas estimaciones. Las estimaciones materiales que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan principalmente con la determinación de las reservas para pérdidas en préstamos y en créditos contingentes.

(c) *Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

Para propósitos de la presentación de los estados consolidados de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo representan aquellos montos que se incluyen en efectivo y depósitos en bancos. Efectivo y depósitos en bancos consisten en efectivo, depósitos en bancos a la vista, ciertos valores y depósitos que generan intereses, con vencimientos originales de tres meses o menos.

(d) *Valores*

Los valores adquiridos y retenidos principalmente con el propósito de venderlos a corto plazo se clasifican como “valores negociables” y se registran a su valor razonable, considerando los cambios en ese valor razonable en los resultados de operación. Los valores de deuda que la administración tiene la capacidad e intención 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 los valores disponibles para la venta, se presentan como un componente de las otras utilidades integrales en el patrimonio del accionista, hasta que se realicen.

Las ganancias y pérdidas realizadas en la venta de valores disponibles para la venta se registran con base en el método de identificación específica en la fecha de negociación.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las primas y descuentos en compras de valores se reconocen como ingresos por intereses durante el plazo de vigencia del valor utilizando un método que se aproxima al método de interés. Los ingresos por intereses se reconocen conforme se generan.

El valor razonable estimado de una inversión en valores se determina de acuerdo con cotizaciones recientes, cuando están disponibles. Cuando no hay cotizaciones recientes disponibles, el valor razonable se determina principalmente con base en el valor presente de los flujos de efectivo futuros y la capacidad crediticia del emisor.

Una disminución en el valor razonable de un valor mantenido hasta su vencimiento o disponible para la venta que se considere que no sea temporal, resulta en una reducción del monto en libros del valor a su valor razonable. El deterioro se registra como una pérdida realizada y se establece una nueva base de costo para el valor.

(e) *Préstamos Disponibles para la Venta*

Los préstamos otorgados para los que se tiene la intención de venderlos en los mercados secundarios son registrados al menor del costo o valor razonable agregado. Las pérdidas netas no realizadas, de existir, se reconocen a través de una provisión con cargos a los resultados de operación.

(f) *Préstamos*

Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, neto de intereses no devengados y comisiones y costos de préstamos diferidos y de reserva para pérdidas en préstamos. El ingreso por intereses se reconoce como devengado con base en el valor del principal pendiente de cobro. 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. En el caso de saldos por cobrar de tarjetas de crédito se suspende tal acumulación cuando se asignan a cobro legal, usualmente después de 120 días. 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. Los préstamos vuelven a acumular intereses cuando todo el principal e intereses contractualmente adeudados se encuentren corrientes y los pagos futuros puedan ser razonablemente esperados. El Banco castiga los préstamos cuando la cobrabilidad del principal no es probable.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(g) *Reserva para Pérdidas en Préstamos*

La reserva para pérdidas en préstamos es el monto que la administración considera adecuado para cubrir las pérdidas inherentes de los préstamos existentes. 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 monto pendiente de cobro de los préstamos, una revisión continua de préstamos problemáticos o préstamos sin acumulación de intereses, la calidad general de la cartera de crédito, la calidad de las garantías, los resultados de revisiones de entes reguladores, la evaluación de tasadores independientes, y el juicio de la administración sobre el impacto de las condiciones actuales de la economía en la cartera de crédito vigente. La administración considera que la reserva para pérdidas en préstamos es adecuada.

La reserva para la cartera de préstamos homogéneos con saldos menores se establece considerando las estimaciones de pérdidas probables inherentes en la cartera, de acuerdo con varios análisis estadísticos. Estos análisis incluyen análisis de migración, en el cual el historial de morosidad y la experiencia en pérdidas crediticias se aplica a la morosidad de la cartera, junto con un análisis que refleja las tendencias y condiciones actuales. Es política del Banco reservar en su totalidad todos los saldos de tarjetas de crédito con más de 150 días de morosidad.

Las reservas específicas se proveen cuando un análisis específico en cada préstamo clasificado, distinto de aquellos incluidos en grandes grupos de préstamos homogéneos con saldos menores, indica que el préstamo está deteriorado y es probable que el Banco no podrá cobrar todos los montos adeudados, incluyendo capital e intereses, de acuerdo con los términos contractuales del contrato de préstamo. Cuando se considera que un préstamo está deteriorado, el monto del deterioro se estima con base en el valor presente de los flujos futuros de efectivo esperados, descontados a la tasa de interés efectiva original del préstamo, o al valor razonable del colateral, si el repago del préstamo depende sólo del colateral que lo garantiza. Cuando la estimación del préstamo deteriorado es menor que el valor en libros del préstamo, el deterioro se registra a través de una reserva. Las pérdidas por deterioro se incluyen en la reserva para pérdidas en préstamos a través de un cargo a la provisión respectiva.

(h) *Bienes Adjudicados*

Los activos adquiridos o adjudicados a través de la liquidación de un préstamo se mantienen para la venta y se reconocen inicialmente al menor del saldo pendiente del préstamo o el valor neto realizable a la fecha de la adjudicación, estableciendo así una nueva base de costo. Posterior a la adjudicación, la administración realiza valuaciones periódicas y los activos se reconocen al menor del costo o valor razonable menos los costos para su venta. Los ingresos y gastos originados de la operación y los cambios en la provisión de valuación de tales activos son incluidos en otros gastos de operación.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(i) *Transferencia de Activos Financieros*

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

Cuando el Banco vende saldos por cobrar en titularizaciones de préstamos, puede retener los derechos de servicio, y en algunos casos también retiene valores residuales y reservas de efectivo, las cuales representan en su totalidad intereses retenidos en préstamos titularizados. El reconocer ganancias o pérdidas en la venta de los préstamos depende en parte del valor en libros previo de los activos financieros considerados en la transferencia; tales ganancias o pérdidas se asignan entre los activos vendidos y los intereses retenidos basándose en sus valores razonables relativos a la fecha de la transferencia. Para obtener los valores razonables, se utilizan cotizaciones de mercado si están disponibles. Sin embargo, generalmente las cotizaciones de mercado no están disponibles para los intereses retenidos, por lo que generalmente el Banco estima los valores razonables basándose en el valor presente de los flujos futuros de efectivo esperados utilizando las mejores estimaciones y premisas de la administración - pérdidas en préstamos, velocidad de los prepagos, curvas futuras de rendimiento y tasas de descuento apropiadas según los riesgos relacionados.

(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 como se detalla a continuación:

	<u>Años</u>
Edificios y mejoras	20 – 50
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 5 años o durante el término del contrato de arrendamiento, el que sea menor.

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

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(k) *Plusvalía y Otros Activos Intangibles*

La plusvalía, incluyendo la plusvalía existente previamente, y los activos intangibles con vida útil indefinida, no son amortizados, pero son evaluados para deterioro por lo menos una vez al año. Los activos intangibles con vida útil definida continúan siendo amortizados.

Toda la plusvalía se asigna a una o más unidades de reporte de una entidad y se evalúa por deterioro a ese nivel. La prueba de deterioro requiere que el valor razonable de cada unidad de reporte se compare con su valor en libros, incluyendo la plusvalía.

La plusvalía representa el exceso del precio de compra sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos resultantes de una compra realizada por el Banco.

(l) *Deterioro o Descarte de Activos de Larga Vida*

El Banco revisa sus activos de larga vida y ciertos intangibles identificables por deterioro cuando los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros del activo pueda no ser recuperable. La recuperación de activos es medida a través de una comparación del valor en libros del activo con los flujos futuros de efectivo no descontados que se espera sean generados por el activo. Si el valor en libros excede de los flujos futuros de efectivo esperados, un cargo por deterioro se reconoce y es determinado por el monto en el que el valor en libros del activo excede el valor razonable del activo. Los activos que van a ser descartados se reportan al que sea menor entre el valor en libros y el valor razonable menos los costos para su venta.

(m) *Valores Vendidos Bajo Acuerdos de Recompra*

El Banco vende valores bajo acuerdos de recompra ("acuerdos de recompra") de valores sustancialmente idénticos. Los acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento garantizadas.

Los adelantos hechos bajo acuerdos de recompra se registran en los balances de situación consolidados al monto de la obligación. Los intereses incurridos en los acuerdos de recompra se presentan como gastos por intereses. Los valores sujetos a acuerdos de recompra permanecen en las cuentas de activos pero bajo custodia de terceros y garantizando estas transacciones. El valor razonable de los valores sujetos a acuerdos de recompra se verifica regularmente para asegurar que haya una cobertura de garantía adecuada para estas transacciones de financiamiento.

(n) *Comisiones sobre Préstamos*

Las comisiones no reembolsables y costos directos relacionados con la originación de los préstamos son diferidos y compensados contra el saldo del préstamo pendiente de cobro. La amortización de las comisiones y costos netos es reconocida en los ingresos por intereses, generalmente utilizando el método de interés, con base en la vida contractual de los préstamos relacionados. Las comisiones no reembolsables relacionados con las actividades de préstamos distintas de originación son reconocidas como otros ingresos durante el período en que se provee el servicio relacionado. Otras comisiones relacionadas con productos crediticios, tales como comisiones sobre cartas de crédito, son reconocidas como otros ingresos durante el período en que se provee el servicio.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(o) *Ingresos por Tarjetas de Crédito*

Las membresías anuales de tarjetas de crédito, netas de los costos directos de originación, 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.

(p) *Instrumentos Financieros Derivados*

El Banco hace uso de instrumentos financieros derivados, principalmente contratos de canje de tasas de interés (“interest rate swaps”), como parte de su administración de riesgos de tasas de interés.

Los contratos de canje de tasa de interés son contratos que representan un intercambio de una serie de flujos de pago de intereses en dólares de E.U.A. con base en un monto de principal notional acordado, con una serie basada en una tasa de interés flotante o fija específica. Estos instrumentos financieros son usados para administrar el riesgo de tasas de interés mediante el intercambio de pagos de intereses con base en un monto de principal notional previamente especificado. Los saldos de principal subyacentes no son afectados. Los montos netos que se liquiden son reportados como ajustes a los intereses.

El Banco registra todos los instrumentos derivados al valor razonable en los balances de situación consolidados. 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) como derivados libres (“freestanding”).

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

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(q) *Impuesto sobre la Renta Diferido*

El Banco utiliza el método de activo y pasivo para registrar el impuesto sobre la renta diferido. 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 y sus respectivas bases fiscales, y por pérdidas y partidas fiscales acumuladas. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran utilizando las tasas de impuestos establecidas que se espera se apliquen a los ingresos fiscales en los años en que se espera se recuperen o se liquiden las diferencias temporales. El efecto en activos y pasivos por impuestos diferidos por un cambio en las tasas de impuestos se reconoce en los resultados de operación en el período en que ocurra el cambio. Se establece una provisión si, basándose en la evidencia disponible, es probable que alguna porción o todo el activo por impuesto diferido no sea recuperable.

(r) *Moneda Extranjera*

El Banco opera a través de un número de entidades en varios países de América Central, México y los Estados Unidos de América. La moneda local de estos países es la moneda funcional de las entidades.

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas 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.

Los estados financieros de las subsidiarias para las cuales la moneda local se considera la moneda funcional son convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando (i) tasas de cambio vigentes a la fecha del balance de situación consolidado para los activos y pasivos, y (ii) la tasa de cambio promedio del año para los ingresos y gastos. Los efectos de convertir operaciones cuya moneda funcional no es el dólar de los Estados Unidos de América son incluidos en otras utilidades (pérdidas) integrales, en el patrimonio del accionista.

(s) *Reclasificaciones*

Ciertos montos en los estados financieros consolidados de 2005 se reclasificaron para adecuarlos con la presentación de los estados financieros consolidados de 2006.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Reorganización

La siguiente tabla muestra el valor en libros de los activos y pasivos transferidos a BAC Credomatic Holding Company, Ltd. como resultado de la venta de la subsidiaria de BAC Caimán descrita en la nota 1:

Depósitos que generan intereses	US\$	10,000
Propiedad y equipo, neto		127,366
Otros activos		350,916
Otros pasivos		<u>(737)</u>
Efectivo recibido, neto de efectivo entregado	US\$	<u>487,545</u>

(4) 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 2006 y 2005 y por los años terminados en esas fechas:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activos:			
Depósitos en bancos	US\$	40,962,777	44,132,050
Depósitos que generan intereses		10,818,496	11,807,489
Valores disponibles para la venta		11,822,217	19,717,879
Préstamos		75,239,449	84,013,441
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar		<u>591,656</u>	<u>721,717</u>
		<u>139,434,595</u>	<u>160,392,576</u>
Pasivos:			
Depósitos a la vista		49,985,692	31,400,708
Depósitos a plazo		75,374,379	72,638,252
Obligaciones		9,977,242	296,359
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos		<u>4,827,717</u>	<u>983,611</u>
		<u>140,165,030</u>	<u>105,318,930</u>
(Pasivos) activos netos asociados con partes relacionadas	US\$	<u>(730,435)</u>	<u>55,073,646</u>
Ingreso por intereses y otros ingresos	US\$	<u>9,026,638</u>	<u>8,794,897</u>
Intereses y otros gastos operativos	US\$	<u>4,594,806</u>	<u>2,917,883</u>

Los valores disponibles para la venta se mantienen en fondos mutuos, administrados por subsidiarias del Banco.

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

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el efectivo y los depósitos en bancos por un monto de US\$439,246,995 y US\$336,364,347, respectivamente, están pignorados como parte de reservas legales de liquidez.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los depósitos que generan intereses por un monto aproximado de US\$22,681,029 y US\$12,080,883 están pignorados como reservas de liquidez legal o como garantías de obligaciones y otras facilidades de crédito.

(6) Valores Negociables

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los valores negociables, a su valor razonable, consisten en bonos del Gobierno por US\$3,702,712 y US\$5,215,833, respectivamente.

Las ganancias netas en valores negociables incluidas en resultados para los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 ascendían a US\$149,838 y US\$141,792, respectivamente, que incluye ganancias (pérdidas) netas no realizadas en valores negociables por US\$23,051 y (US\$5,877), respectivamente.

(7) Valores Disponibles para la Venta

El costo amortizado, las ganancias brutas no realizadas, las pérdidas brutas no realizadas y el valor razonable de los valores disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se detallan a continuación:

	2006			
	Costo Amortizado	Ganancia Bruta no Realizada	Pérdida Bruta no Realizada	Valor Razonable
Bonos del Gobierno y agencias:				
Estados Unidos de América	US\$ 106,869,255	11,124	(129,105)	106,751,274
Guatemala	25,177,471	40,029	(1,663)	25,215,837
El Salvador	29,104,397	209,477	(17,831)	29,296,043
Nicaragua	1,327,576	336,841	(60,392)	1,604,025
Costa Rica	74,032,430	1,122,308	(15,978)	75,138,760
Panamá	25,112,381	1,497	(82,569)	25,031,309
	<u>261,623,510</u>	<u>1,721,276</u>	<u>(307,538)</u>	<u>263,037,248</u>
Bonos corporativos:				
Estados Unidos de América	2,001,590	610	0	2,002,200
Costa Rica	97,553	2,375	0	99,928
Panamá	1,000,000	0	(1,843)	998,157
Francia	2,000,000	0	(350,600)	1,649,400
	<u>5,099,143</u>	<u>2,985</u>	<u>(352,443)</u>	<u>4,749,685</u>
Valores garantizados por hipotecas – Costa Rica	<u>5,798,988</u>	<u>216,524</u>	<u>0</u>	<u>6,015,512</u>
Interés retenido en titularización de hipotecas – Costa Rica (nota 11)	<u>4,572,409</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,572,409</u>
Fondos mutuos:				
Estados Unidos de América	2,471,963	0	0	2,471,963
Costa Rica	2,027,110	19,730	0	2,046,840
Panamá	10,000,000	0	(224,623)	9,775,377
	<u>14,499,073</u>	<u>19,730</u>	<u>(224,623)</u>	<u>14,294,180</u>
Otras inversiones:				
Costa Rica	19,397	10,609	0	30,006
US\$	<u>291,612,520</u>	<u>1,971,124</u>	<u>(884,604)</u>	<u>292,699,040</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

2005				
	Costo	Ganancia	Pérdida	Valor
	Amortizado	Bruta no	Bruta no	Razonable
		Realizada	Realizada	
Bonos del Gobierno y agencias:				
Estados Unidos de América	US\$ 109,271,010	12,803	(397,066)	108,886,747
Guatemala	39,990,791	770,650	(233,489)	40,527,952
El Salvador	30,913,366	84,331	(78,519)	30,919,178
Nicaragua	27,573,747	257,844	(57,241)	27,774,350
Costa Rica	53,398,311	308,334	(146,289)	53,560,356
Panamá	17,535,027	39,329	(36,115)	17,538,241
	<u>278,682,252</u>	<u>1,473,291</u>	<u>(948,719)</u>	<u>279,206,824</u>
Bonos corporativos:				
Estados Unidos de América	8,008,403	0	(30,995)	7,977,408
El Salvador	1,487,700	322	(13,880)	1,474,142
Costa Rica	257,233	0	0	257,233
Panamá	1,000,000	0	(10,000)	990,000
Francia	2,000,000	0	(396,000)	1,604,000
	<u>12,753,336</u>	<u>322</u>	<u>(450,875)</u>	<u>12,302,783</u>
Valores garantizados por hipotecas- - Costa Rica	<u>5,752,659</u>	<u>111,166</u>	<u>0</u>	<u>5,863,825</u>
Interés retenido en titularización de hipotecas – Costa Rica (nota 11)	<u>4,572,409</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,572,409</u>
Fondos mutuos:				
Estados Unidos de América	2,559,332	0	0	2,559,332
Costa Rica	10,018,881	0	(67,525)	9,951,356
Panamá	10,000,000	0	(303,476)	9,696,524
	<u>22,578,213</u>	<u>0</u>	<u>(371,001)</u>	<u>22,207,212</u>
US\$	<u>324,338,869</u>	<u>1,584,779</u>	<u>(1,770,595)</u>	<u>324,153,053</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 2006 y 2005 de acuerdo a los vencimientos contractuales se presenta en la siguiente tabla. Los vencimientos esperados pueden diferir de los vencimientos contractuales, porque los emisores pueden tener el derecho de redimir o prepagar obligaciones sin penalidades en ciertos casos.

		<u>2006</u>		<u>2005</u>	
		<u>Costo</u>	<u>Valor</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor</u>
		<u>Amortizado</u>	<u>Razonable</u>	<u>Amortizado</u>	<u>Razonable</u>
Bonos del Gobierno y agencias:					
Hasta un año	US\$	102,891,594	102,924,015	130,651,562	130,641,281
Más de un año pero antes de 5 años		110,782,485	111,677,511	80,188,585	80,324,238
Más de 5 pero antes de 10 años		36,079,607	36,433,652	58,596,911	58,953,001
Más de 10 años		<u>11,869,824</u>	<u>12,002,070</u>	<u>9,245,194</u>	<u>9,288,304</u>
		<u>261,623,510</u>	<u>263,037,248</u>	<u>278,682,252</u>	<u>279,206,824</u>
Bonos corporativos:					
Hasta un año		1,045,502	1,043,811	7,105,423	7,065,745
Más de un año pero antes de 5 años		4,053,641	3,705,874	3,647,913	3,633,038
Más de 5 pero antes de 10 años		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,000,000</u>	<u>1,604,000</u>
		<u>5,099,143</u>	<u>4,749,685</u>	<u>12,753,336</u>	<u>12,302,783</u>
Valores garantizados por hipotecas:					
Más de 10 años		<u>5,798,988</u>	<u>6,015,512</u>	<u>5,752,659</u>	<u>5,863,825</u>
Interés retenido en titularización de hipotecas:					
Más de 10 años		<u>4,572,409</u>	<u>4,572,409</u>	<u>4,572,409</u>	<u>4,572,409</u>
Fondos mutuos, sin vencimiento		<u>14,499,073</u>	<u>14,294,180</u>	<u>22,578,213</u>	<u>22,207,212</u>
Otras inversiones:					
Más de 10 años		<u>19,397</u>	<u>30,006</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	US\$	<u>291,612,520</u>	<u>292,699,040</u>	<u>324,338,869</u>	<u>324,153,053</u>

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, valores disponibles para la venta con un valor en libros de US\$46,662,186 y US\$26,845,997, respectivamente, garantizan obligaciones y acuerdos de recompra.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2005, el Banco reconoció un aumento en la provisión para valuación del interés retenido en titularización de hipotecas por US\$372,014.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, el producto de las ventas de valores disponibles para la venta totalizó US\$142,753,902 y US\$146,253,606, respectivamente. Las ganancias brutas realizadas ascendieron a US\$6,937,646 y US\$2,482,869 para 2006 y 2005, respectivamente. Las pérdidas brutas realizadas ascendieron a US\$301,191 y US\$633,626 para 2006 y 2005, 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 2006 y 2005, se detallan a continuación:

<u>Descripción</u>	2006					
	<u>Menos de 12 meses</u>		<u>Más de 12 meses</u>		<u>Total</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Pérdida no Realizada</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Pérdida no Realizada</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Pérdida no Realizada</u>
Bonos del Gobierno y agencias	US\$ 61,198,113	(130,568)	26,940,075	(176,970)	88,138,188	(307,538)
Bonos corporativos	998,157	(1,843)	1,649,400	(350,600)	2,647,557	(352,443)
Fondos mutuos	0	0	9,775,377	(224,623)	9,775,377	(224,623)
Total	US\$ <u>62,196,270</u>	<u>(132,411)</u>	<u>38,364,852</u>	<u>(752,193)</u>	<u>100,561,122</u>	<u>(884,604)</u>

<u>Descripción</u>	2005					
	<u>Menos de 12 meses</u>		<u>Más de 12 meses</u>		<u>Total</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Pérdida no Realizada</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Pérdida no Realizada</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Pérdida no Realizada</u>
Bonos del Gobierno y agencias	US\$ 87,466,483	(564,387)	39,536,311	(384,332)	127,002,794	(948,719)
Bonos corporativos	4,365,805	(24,875)	2,574,000	(426,000)	6,939,805	(450,875)
Fondos mutuos	9,951,356	(67,525)	9,696,524	(303,476)	19,647,880	(371,001)
Total	US\$ <u>101,783,644</u>	<u>(656,787)</u>	<u>51,806,835</u>	<u>(1,113,808)</u>	<u>153,590,479</u>	<u>(1,770,595)</u>

Las pérdidas no realizadas en las inversiones en su mayoría son causadas por aumentos en las tasas de interés y no debido a la calidad de crédito del emisor. El Banco tiene la intención y la capacidad de mantener estas inversiones hasta que el precio de mercado mejore o hasta su vencimiento; por consiguiente, estas inversiones no son consideradas con deterioro de carácter permanente.

(8) Valores Mantenidos hasta su Vencimiento

El costo amortizado y el valor razonable de los valores mantenidos hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2006 y 2005, se detallan a continuación:

		2006		2005	
		<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>
Bonos del Gobierno:					
Costa Rica	US\$	0	0	966,650	963,668
Bonos corporativos:					
Francia	US\$	4,983,517	4,294,800	4,977,517	4,193,300
		<u>4,983,517</u>	<u>4,294,800</u>	<u>5,944,167</u>	<u>5,156,968</u>

Las pérdidas no realizadas en valores mantenidos hasta su vencimiento son de US\$688,717 y de US\$787,199 al 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente, y en su mayoría se han encontrado en una posición continua de pérdida no realizada por un plazo mayor de 12 meses; tales pérdidas no realizadas son causadas por aumentos en las tasas de interés. La disminución en el valor razonable ocurre principalmente por cambio en la tasa de interés y no

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

por deterioro en la calidad del crédito. Por consiguiente, estos valores no son considerados con deterioro de carácter permanente.

Un resumen de los valores mantenidos hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2006 y 2005, de acuerdo con los vencimientos contractuales, se presenta en la siguiente tabla. Los vencimientos esperados pueden diferir de los vencimientos contractuales, porque los emisores pueden tener el derecho de redimir o prepagar obligaciones sin penalidades en ciertos casos.

	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>
Bonos del Gobierno:				
Hasta un año	0	0	377,095	374,113
Más de un año pero antes de 5 años	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>589,555</u>	<u>589,555</u>
US\$	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>966,650</u>	<u>963,668</u>
Bonos corporativos:				
Más de un año pero antes de 5 años	2,983,517	2,645,400	2,977,517	2,589,300
Más de 5 pero antes de 10 años	<u>2,000,000</u>	<u>1,649,400</u>	<u>2,000,000</u>	<u>1,604,000</u>
	<u>4,983,517</u>	<u>4,294,800</u>	<u>4,977,517</u>	<u>4,193,300</u>
US\$	<u>4,983,517</u>	<u>4,294,800</u>	<u>5,944,167</u>	<u>5,156,968</u>

(9) Préstamos

La composición de la cartera de préstamos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Comerciales, financieros e industriales	US\$	747,423,213	612,933,110
Bienes raíces – residenciales y para construcción		593,683,304	361,224,437
Tarjetas de crédito		925,962,792	705,731,489
Vehículos		240,812,061	177,581,405
Otros personales		192,111,839	113,607,043
Garantizados con efectivo (“back to back”)		119,274,319	159,987,767
Arrendamientos financieros		48,393,028	25,697,021
Sobregiros		<u>16,455,056</u>	<u>13,791,877</u>
US\$		<u>2,884,115,612</u>	<u>2,170,554,149</u>

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Banco tenía préstamos por US\$122,138,194 y US\$103,310,055, respectivamente, garantizando obligaciones y otras facilidades crediticias.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los préstamos que no acumulaban intereses ascendían a US\$40,994,109 y US\$31,771,540, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Banco no tenía compromisos de desembolsar fondos adicionales a deudores cuyos préstamos no estén acumulando intereses.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el saldo de los bienes reposeídos incluidos en otros activos, ascendía a US\$7,479,433 y US\$7,662,109, respectivamente.

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

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Préstamos deteriorados, todos con reserva para valuación	US\$	<u>10,239,784</u>	<u>12,231,507</u>
Reserva para valuación	US\$	<u>4,910,335</u>	<u>4,211,062</u>
Saldo promedio del año	US\$	<u>16,228,268</u>	<u>13,705,264</u>
Ingreso por intereses reconocido sobre la base de efectivo	US\$	<u>1,345,966</u>	<u>1,415,748</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el Banco no tenía compromisos para desembolsar fondos adicionales a deudores cuyos préstamos estén clasificados como deteriorados.

(10) Reserva para Pérdidas en Préstamos

El movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, se detalla a continuación:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	US\$	52,546,837	44,731,917
Provisión para pérdidas en préstamos		53,738,816	34,831,247
Castigos		(48,999,468)	(36,556,186)
Recobros		13,051,538	9,986,392
Efecto de conversión de moneda extranjera		<u>(529,259)</u>	<u>(446,533)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>69,808,464</u>	<u>52,546,837</u>

(11) Titularización de Préstamos Hipotecarios Mantenidos para la Venta

En agosto de 2002 una subsidiaria del Banco vendió préstamos hipotecarios en transacciones de titularización. La subsidiaria retuvo las responsabilidades de servicio e intereses subordinados. La subsidiaria recibe una comisión por servicio anual de aproximadamente 1% del saldo pendiente de cobro y los derechos de flujos de efectivo futuros remanentes después de que los inversionistas en el fideicomiso han recibido el rendimiento contractual. No se reconoció un activo por servicios porque el cargo a ser recibido se considera adecuado. Los inversionistas y el fideicomiso de titularización no tienen recurso contra los otros activos del Banco, en caso de que los deudores no paguen cuando vencen sus cuotas. Los intereses retenidos del Banco están subordinados a los intereses de los inversionistas. Su valor está sujeto a riesgos de crédito, prepago y tasas de interés sobre los activos financieros transferidos.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El valor razonable de los intereses retenidos al 31 de diciembre de 2006 y 2005, era de US\$4,572,409 (vida promedio ponderada de 1.07 años y 2.62 años, respectivamente). Dichos intereses retenidos están clasificados como valores disponibles para la venta. Adicionalmente, el Banco mantiene un pasivo por US\$4,987,756 relacionado con la opción de recompra de los préstamos hipotecarios titularizados.

Las premisas claves utilizadas para los préstamos hipotecarios durante el año terminado el 31 de diciembre de 2006, para estimar el valor razonable de los intereses retenidos a la fecha de la venta o titularización y al final del período son los siguientes:

	<u>Fecha de Titularización</u>	<u>Fin de Año</u>
Velocidad de prepago (%)	3	5.25
Promedio ponderado de vida (en años)	6.48	4.53
Pérdidas de crédito estimadas (US\$)	0	0
Flujos de efectivo residuales descontados al (%)	12	12
Rendimiento variable de los inversionistas	LIBOR 3 meses más un margen de 0.95%	LIBOR 3 meses más un margen de 0.95%

La comisión por servicio devengada en la transacción de titularización es de US\$165,562 y US\$205,209 durante los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente.

(12) Propiedad y Equipo

Las propiedades y equipos, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, se detallan a continuación:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Terrenos	US\$	13,051,713	7,535,951
Edificio y mejoras		52,419,868	47,490,835
Equipo, mobiliario y vehículos		153,278,501	148,455,086
Construcción en proceso		<u>1,497,325</u>	<u>2,552,694</u>
		220,247,407	206,034,566
Menos: depreciación y amortización acumulada		<u>(92,427,943)</u>	<u>(86,014,171)</u>
	US\$	<u>127,819,464</u>	<u>120,020,395</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(13) Plusvalía y Activos Intangibles

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, un detalle de la plusvalía asignada a las inversiones del Banco en los diferentes países y de los activos intangibles, que se incluyen en otros activos, es el siguiente:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Plusvalía:			
Costa Rica	US\$	1,017,381	1,017,381
Nicaragua		843,761	843,761
El Salvador		<u>771,606</u>	<u>771,606</u>
		2,632,748	2,632,748
Intangible sujeto a amortización relativo a la base de depositantes – Costa Rica		0	<u>637,627</u>
	US\$	<u>2,632,748</u>	<u>3,270,375</u>

(14) Depósitos

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Banco mantenía US\$1,014,318,975 y US\$787,565,586, respectivamente, en depósitos a plazo con saldos de principal igual o mayor a US\$100,000.

Los vencimientos programados de los depósitos a plazo, al 31 de diciembre de 2006, son los siguientes:

<u>Año terminado el 31 de diciembre de</u>		
2007	US\$	1,166,375,452
2008		38,934,457
2009		15,512,896
2010		6,450,102
2011		2,001,530
Después		<u>3,997,818</u>
	US\$	<u>1,233,272,255</u>

(15) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

La siguiente tabla resume cierta información de los valores vendidos bajo acuerdos de recompra por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>35,863,334</u>	<u>23,863,176</u>
Saldo agregado máximo al final de cualquier mes	US\$	<u>49,925,024</u>	<u>39,825,842</u>
Saldo mensual promedio agregado pendiente durante el año	US\$	<u>38,094,779</u>	<u>26,089,213</u>
Tasa de interés promedio ponderado durante el año		<u>7.76%</u>	<u>5.44%</u>
Tasa de interés promedio ponderado al final del año		<u>6.59%</u>	<u>8.19%</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(16) Obligaciones

Las obligaciones al 31 de diciembre de 2006 y 2005, se detallan a continuación:

	2006		
	Tasa de Interés	Vencimientos Varios Hasta	Valor en Libros
Pagadero en dólares de E.U.A.:			
Tasa fija	3.23% a 10.75%	2025	US\$ 96,823,062
Tasa flotante	3.25% a 13.50%	2016	347,929,075
Pagadero en pesos mexicanos (México):			
Tasa flotante	7.84% a 8.88%	2007	53,256,534
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa flotante	6.50% a 10.00%	2007	28,349,501
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa flotante	7.00% a 15.00%	2034	2,306,381
Pagadero en córdobas (Nicaragua):			
Tasa fija	5.00% a 6.53%	2019	973,690
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	17.00%	2007	1,445,857
Tasa flotante	9.00% a 15.25%	2010	15,626,773
			US\$ <u>546,710,873</u>
	2005		
	Tasa de Interés	Vencimientos Varios Hasta	Valor en Libros
Pagadero en dólares de E.U.A.:			
Tasa fija	2.86% a 10.75%	2025	US\$ 24,706,925
Tasa flotante	2.75% a 12.62%	2015	320,692,184
Pagadero en pesos mexicanos (México):			
Tasa flotante	9.20% a 11.51%	2006	15,505,700
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa flotante	7.25% a 10.00%	2006	28,868,780
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	7.50% a 18.00%	2006	21,542
Tasa flotante	7.00% a 13.00%	2034	2,237,637
Pagadero en córdobas (Nicaragua):			
Tasa fija	5.00% a 6.53%	2010	1,091,558
Tasa flotante	9.17%	2006	15,600
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	17.00%	2006	1,271,090
Tasa flotante	12.20% a 16.36%	2010	14,812,738
			US\$ <u>409,223,754</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El 16 de diciembre de 2002, una de las subsidiarias del Banco, a través de una entidad de propósito especial consolidada, emitió US\$50,000,000 bajo la línea de US\$125 millones en certificados de CIC serie 2002 – A, a tasa flotante, con vencimiento el 8 de enero de 2010. El 23 de noviembre de 2005, se enmendó el programa original para emitir certificados adicionales por la suma de US\$275 millones, incrementado la línea de certificados de CIC a US\$400 millones con vencimiento en diciembre de 2012. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el monto en libros bajo este programa era de US\$74,504,812 y US\$107,004,812, respectivamente. Los certificados son emitidos y administrados por el Fideicomiso denominado CIC Receivables Master Trust (Master Trust) para el beneficio de los tenedores de los certificados. El Master Trust a la fecha tiene una calificación de riesgo de Standard & Poor's de 'AAA'. Los certificados están garantizados en primer grado por los flujos de efectivo futuros originados de las transacciones en los comercios afiliados en Guatemala, Honduras, El Salvador, Nicaragua y Costa Rica y por fianzas de garantía financiera otorgadas por Ambac Assurance Corp. y XL Capital Assurance Inc. (ambas compañías son aseguradoras con una calificación de fortaleza financiera de 'AAA' emitida por Standard & Poor's) que garantizan el pago oportuno de los intereses y el principal de los certificados en el momento en que venzan. Las transacciones de 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 administrados por la subsidiaria. Los certificados pagan intereses trimestralmente el quinto día de cada enero, abril, julio y octubre a una tasa de interés de LIBOR a tres meses más un margen (7.38% y 6.59% al 31 de diciembre 2006 y 2005, respectivamente). De acuerdo con la enmienda efectuada, las amortizaciones al principal del certificado serán pagadas a los tenedores a partir del 4 de abril de 2008. Los certificados tienen una duración original de 4.43 años. Al 31 de diciembre de 2006, la duración remanente es de 3.93 años.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, las obligaciones garantizadas eran de US\$225,499,721 y US\$226,167,336, respectivamente, incluyendo los fondos desembolsados bajo el Fideicomiso denominado CIC Receivables Master Trust.

Al 31 de diciembre de 2006, las obligaciones garantizadas incluyen el arrendamiento financiero para la adquisición de una aeronave con saldo de US\$7,007,178, el cual se amortiza mediante cuotas mensuales de US\$94,912, incluyendo intereses, hasta el 1 de enero de 2015.

Al 31 de diciembre de 2006, el Banco mantenía US\$644,001,256 de líneas de crédito no utilizadas que expiran en el 2012, incluyendo los US\$325,495,188 no utilizados del CIC Receivables Master Trust.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los vencimientos programados de las obligaciones al 31 de diciembre 2006, se detallan a continuación:

<u>Año terminado el 31 de diciembre de</u>		
2007	US\$	276,566,641
2008		106,912,359
2009		58,853,060
2010		28,878,496
2011		28,699,284
Después		<u>46,801,033</u>
	US\$	<u>546,710,873</u>

(17) Otras Obligaciones

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, otras obligaciones consisten en certificados de deuda registrados y negociados a través de las bolsas de valores locales en Guatemala, El Salvador y Costa Rica, con tasas de interés fijas y variables, las cuales se detallan a continuación:

<u>Pagadero en:</u>	<u>Tasa de interés</u>		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Dólares de E.U.A.	5.36% a 8.61%	US\$	48,641,426	35,000,000
Quetzales	7.49% a 8.75%		52,036,150	42,924,886
Colones	13.50% a 18.32%		<u>29,611,204</u>	<u>35,060,458</u>
		US\$	<u>130,288,780</u>	<u>112,985,344</u>

Los vencimientos programados de las otras obligaciones al 31 de diciembre de 2006, se detallan a continuación:

<u>Año terminado el 31 de diciembre de</u>		
2007	US\$	60,249,420
2008		8,000,000
2009		12,715,512
2010		24,843,256
2011		8,500,000
Después		<u>15,980,592</u>
	US\$	<u>130,288,780</u>

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Banco tenía préstamos por US\$59,285,100 y US\$44,156,116, respectivamente, garantizando estas obligaciones.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Otros Gastos Operativos

La siguiente tabla detalla los componentes de los otros gastos operativos por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Publicidad y programas de lealtad	US\$	33,610,141	26,485,982
Comunicaciones		11,815,940	10,237,388
Útiles de oficina		6,782,908	5,477,147
Mantenimiento		11,809,586	9,770,979
Franquicias y autorizaciones de tarjetas de crédito		11,553,285	10,068,661
Otros impuestos		6,136,373	5,658,442
Cargos por procesamiento		3,189,416	2,972,875
Seguros sobre depósitos pasivos		1,824,967	1,979,600
Seguridad		3,062,816	2,749,287
Transporte de valores		3,287,594	2,318,042
Viajes y viáticos		4,174,314	2,855,410
Provisión en cuenta por cobrar por reclamo de valores no reintegrados		1,562,337	5,602,436
Otros		<u>33,567,189</u>	<u>25,182,691</u>
	US\$	<u>132,376,866</u>	<u>111,358,940</u>

(19) Impuesto sobre la Renta

El gasto de impuesto sobre la renta se compone de:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Corriente	US\$	26,803,912	19,899,741
Diferido		<u>3,615,867</u>	<u>(4,245,228)</u>
	US\$	<u>30,419,779</u>	<u>15,654,513</u>

El gasto del impuesto sobre la renta fue de US\$30,419,779 y US\$15,654,513 por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, 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>2006</u>	<u>2005</u>
Cálculo del gasto de impuesto sobre la renta "esperado"	US\$	47,369,716	35,252,750
Aumento (disminución) en impuesto sobre la renta como resultado de:			
Ingreso exento y de fuente extranjera		(21,493,414)	(23,806,583)
Incentivos fiscales		(168,309)	321,231
Cambios en la provisión		1,364,786	(3,564,206)
Gastos no deducibles		7,521,590	8,336,213
Diferencia de tasas impositivas extranjeras		<u>(4,174,590)</u>	<u>(884,892)</u>
Impuesto sobre la renta	US\$	<u>30,419,779</u>	<u>15,654,513</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 2006 y 2005 son las siguientes:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activos por impuesto diferido:			
Arrastres de pérdidas operativas netas	US\$	1,770,566	2,235,615
Provisión para pérdidas en préstamos		6,299,913	6,273,513
Comisiones y costos de préstamos diferidos		51,926	393,831
Gastos acumulados		<u>1,521,442</u>	<u>1,246,253</u>
Activos por impuesto diferido, brutos		9,643,847	10,149,212
Menos, provisión para valuación		<u>(4,526,207)</u>	<u>(3,161,421)</u>
Total activo por impuesto diferido		5,117,640	6,987,791
Pasivos por impuesto diferido:			
Depreciación fiscal, neta		(3,137,483)	(1,876,827)
Provisión para cuentas incobrables		(485,060)	0
Ganancia no realizada en valores disponibles para la venta		<u>(324,784)</u>	<u>0</u>
Total pasivo por impuesto diferido		<u>(3,947,327)</u>	<u>(1,876,827)</u>
Activo por impuesto diferido, neto	US\$	<u>1,170,313</u>	<u>5,110,964</u>

La provisión para valuación del activo por impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre de 2006 y 2005 fue de US\$4,526,207 y US\$3,161,421, respectivamente.

El cambio neto en el total de la provisión para valuación para los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 fue de un aumento de US\$1,364,786 y una disminución de US\$3,564,206, respectivamente. Al evaluar la realización del activo por impuesto sobre la renta diferido, la administración considera si es probable que una porción o todo el activo por impuesto diferido no se realice. La realización final del activo por impuesto sobre la renta diferido depende de la generación de ingresos gravables durante los períodos en los cuales las diferencias temporales serán deducibles.

Al 31 de diciembre de 2006, el Banco tiene arrastres de pérdidas operativas netas de US\$6,204,217 que están disponibles para compensar ingresos gravables futuros de las subsidiarias a las que corresponden, de haber alguno, hasta el año 2015.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(20) Otras Pérdidas Integrales

La siguiente tabla presenta los componentes y cambios de las otras pérdidas integrales para los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005:

		Conversión de Operaciones en Moneda Extranjera	Ganancia (Pérdida) no Realizada en Valores	Otras Pérdidas Integrales Acumuladas
Saldo al 31 de diciembre de 2004	US\$	(42,921,699)	999,951	(41,921,748)
Cambios del año		<u>(10,428,841)</u>	<u>(1,325,584)</u>	<u>(11,754,425)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005		(53,350,540)	(325,633)	(53,676,173)
Cambios del año		<u>(6,953,417)</u>	<u>992,795</u>	<u>(5,960,622)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2006	US\$	<u><u>(60,303,957)</u></u>	<u><u>667,162</u></u>	<u><u>(59,636,795)</u></u>

La siguiente tabla presenta el detalle de las otras utilidades (pérdidas) integrales para los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Conversión de moneda extranjera:			
Ajuste del año	US\$	<u>(6,953,417)</u>	<u>(10,428,841)</u>
Pérdidas no realizadas en valores:			
Ganancias no realizadas en el portafolio mantenido durante el año, neto de gasto de impuesto sobre la renta		7,629,250	523,659
Menos, ajuste por reclasificación de ganancias reconocidas en los resultados de operación		<u>(6,636,455)</u>	<u>(1,849,243)</u>
Cambio del año, neto		<u>992,795</u>	<u>(1,325,584)</u>
Otras pérdidas integrales del año	US\$	<u><u>(5,960,622)</u></u>	<u><u>(11,754,425)</u></u>

(21) Instrumentos Financieros fuera del Balance de Situación

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 representan 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 2006 y 2005, el Banco no ha suscrito compromisos no cancelables para extender créditos.

Al 31 de diciembre de 2006, 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 US\$160 millones y US\$1,023 millones (entre US\$52 millones y US\$730 millones en 2005). La porción no utilizada del total disponible en cada país, totaliza aproximadamente entre US\$89 millones y US\$800 millones (entre US\$37 millones y US\$637 millones en 2005). 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 extender créditos que están contabilizados en los balances de situación consolidados. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los montos pendientes de las cartas de crédito y garantías financieras son los siguientes:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cartas de crédito	US\$	59,018,876	43,332,600
Garantías financieras		<u>104,075,325</u>	<u>56,887,944</u>
	US\$	<u>163,094,201</u>	<u>100,220,544</u>

La naturaleza, términos y monto máximo que el Banco potencialmente tendría que pagar bajo los contratos de cartas de crédito y garantías al 31 de diciembre de 2006 y 2005, se detallan a continuación:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Hasta 1 año	US\$	147,089,973	86,105,767
Más de 1 año		<u>16,004,228</u>	<u>14,114,777</u>
	US\$	<u>163,094,201</u>	<u>100,220,544</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 2006 y 2005, alcanzaban un monto de US\$12,485,962 y US\$19,422,029, respectivamente.

El valor razonable de las cartas de crédito y garantías financieras al 31 de diciembre de 2006 y 2005 era aproximadamente de US\$969,509 y US\$569,954, respectivamente.

(22) Instrumentos Financieros Derivados

El Banco adoptó la Norma de Contabilidad Financiera No. 133 (SFAS 133) relacionada con la contabilidad para instrumentos financieros que son derivados y que requieren que estos instrumentos financieros sean registrados en el balance de situación consolidado a su valor razonable. Con el propósito de llevar el control de estos instrumentos financieros, los mismos son registrados a su monto nominal en las cuentas de orden.

En el curso normal del negocio, el Banco utiliza principalmente instrumentos financieros derivados de tasas de interés para sus actividades de administración del balance. Los canjes de tasas de interés son realizados para intercambiar una serie de flujos de tasa de interés, que comprenden pagos de intereses fijos por variables o viceversa.

Tipos de Instrumentos Derivados

Los instrumentos derivados negociados por el Banco son principalmente ejecutados fuera de la bolsa ("OTC" ó "over-the-counter"). Estos contratos son pactados entre dos partes que negocian términos específicos, incluyendo el monto conocido, precio de ejercicio y vencimiento.

Los siguientes instrumentos son usados por el Banco para sus actividades de administración de activos/pasivos:

Canjes de tasas de interés ("interest rate swaps") son contratos en los cuales una serie de flujos de tasa de interés, que comprenden pagos de intereses fijos por variables o viceversa. El Banco ha designado estos instrumentos derivados como derivados libres ("freestanding").

"Cap" de tasa de interés es un contrato que garantiza un nivel máximo de LIBOR. Estos instrumentos también son conocidos como "techos". A cambio de emitir la garantía, el comprador paga una prima. Los "caps" generalmente garantizan un nivel máximo de LIBOR de tres meses o seis meses o cualquier tasa variable indexada a un mercado. La pérdida máxima del cliente en un cap es la prima pagada por la transacción.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La siguiente tabla provee información cuantitativa sobre los instrumentos financieros derivados vigentes al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	2006			2005	
	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor Razonable</u> <u>Activo</u> <u>Pasivo</u>		<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor Razonable Pasivo</u>
Derivados libres ("freestanding"):					
Canjes de tasas de interés ("interest rate swaps")	US\$ 35,000,000	0	540,873	7,000,000	102,620
"Cap" de tasa de interés	<u>7,000,000</u>	<u>30,345</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	US\$ <u>42,000,000</u>	<u>30,345</u>	<u>540,873</u>	<u>7,000,000</u>	<u>102,620</u>

(23) Concentración del Riesgo de Crédito

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. La cartera de crédito del Banco está concentrada en la línea de tarjetas de crédito que, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, representaba aproximadamente un 32% y un 33% del total de los préstamos, respectivamente. A través de la operación de los bancos subsidiarios en los países de América Central, el Banco ha ampliado sus actividades de crédito, diversificando 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 El Salvador.

(24) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros es el monto corriente que se espera pueda ser intercambiado entre dos partes, en una transacción que no sea una liquidación. El valor razonable se determina basado en precios de mercado. Sin embargo, en muchas instancias, no hay precios de mercado para alguno de los instrumentos financieros que tiene el Banco.

En los casos en que no existen precios de mercado, el valor razonable se basa en estimaciones hechas usando el valor presente u otras técnicas de valuación. Dichas técnicas son significativamente afectadas por los supuestos utilizados, incluyendo la tasa de descuento y los flujos de caja futuros estimados. Por consiguiente, el valor razonable estimado podría no realizarse en una liquidación inmediata del documento. Por lo tanto, los montos sobre el valor razonable agregado no representan necesariamente el valor razonable de los principales instrumentos financieros mantenidos por el Banco.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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*

El valor en libros de ciertos activos financieros incluyendo efectivo y depósitos en bancos, depósitos que generan intereses, intereses acumulados por cobrar y obligaciones de clientes por aceptaciones, así como ciertos pasivos financieros, tales como valores vendidos bajo acuerdos de recompra, intereses acumulados por pagar, aceptaciones pendientes y otros pasivos, se aproxima a su valor razonable por ser a corto plazo.

(b) *Valores de Inversión*

El valor razonable de las inversiones en valores (valores negociables, disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento) es estimado con base en cotizaciones de precio publicadas en diarios financieros o en cotizaciones de precios recibidas por agentes corredores de inversiones. En caso que un precio de mercado no esté disponible, el valor razonable es estimado usando el precio de mercado de un instrumento similar o con base en el valor descontado de los flujos de efectivos contractuales. Los valores negociables y los valores disponibles para la venta son registrados a su valor razonable. Refiérase a las notas 6, 7 y 8 para información del valor razonable de las inversiones al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

(c) *Préstamos*

El valor razonable es estimado con base en la cartera de préstamos con características financieras similares. Los préstamos son segregados por tipo, tales como comerciales, hipotecarios comerciales, hipotecarios residenciales, y otros préstamos de consumo. Cada categoría es segmentada posteriormente entre tasa fija y tasa variable, y entre préstamos en acumulación y en no-acumulación. El valor razonable de los préstamos en acumulación, excepto los préstamos hipotecarios residenciales, es calculado descontando los flujos de efectivo programados hasta el vencimiento de los préstamos, utilizando las tasas de descuento del mercado que reflejen el riesgo de crédito e interés inherente al préstamo. Para préstamos hipotecarios residenciales en acumulación, el valor razonable se estima segmentando los préstamos en categorías homogéneas y por referencia a las cotizaciones de mercado donde se negocien tales préstamos. El valor razonable de los préstamos en no-acumulación se basa en flujos estimados de efectivo descontados usando una tasa que corresponda al riesgo asociado con la estimación del flujo de efectivo. Los supuestos relacionados con el riesgo de crédito, flujos de efectivo y tasas de descuento se determinan subjetivamente utilizando información disponible en el mercado, así como información específica de los clientes. El valor razonable de los préstamos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 era aproximadamente US\$2,794,634,551 y US\$2,103,296,978 (valor en libros de US\$2,795,811,338 y US\$2,101,805,413) respectivamente.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(d) *Depósitos*

El valor razonable de los depósitos que no tienen vencimiento establecido, tales como los depósitos a la vista y de ahorro, es igual al monto pagadero a la demanda al 31 de diciembre de 2006 y 2005. El valor razonable de los depósitos a plazo se calcula con base en el valor descontado de los flujos de efectivo contractuales. La tasa de descuento utilizada representa la tasa de interés ofrecida actualmente en depósitos a plazo con vencimientos remanentes similares. El valor razonable de los depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 era aproximadamente US\$1,234,750,876 y US\$1,043,536,735 (valor en libros de US\$1,233,272,255 y US\$1,043,982,706) aproximadamente.

(e) *Obligaciones*

El valor razonable de las obligaciones fue calculado utilizando el valor descontado de los flujos de efectivo contractuales. La tasa de descuento utilizada representa las tasas de interés ofrecidas actualmente para obligaciones similares y vencimientos remanentes. El valor razonable de las obligaciones al 31 de diciembre de 2006 y 2005 era aproximadamente US\$543,663,691 y US\$406,200,091 (valor en libros de US\$546,710,873 y US\$409,223,754) respectivamente.

(f) *Otras Obligaciones*

El valor razonable de las otras obligaciones fue calculado utilizando el valor descontado de los flujos de efectivo contractuales. Las tasas de descuento utilizadas representan las tasas de interés ofrecidas actualmente para otras obligaciones similares y vencimientos remanentes. El valor razonable de las otras obligaciones al 31 de diciembre de 2006 y 2005 era aproximadamente US\$131,588,669 y US\$113,055,281 (valor en libros de US\$130,288,780 y US\$112,985,344), respectivamente.

(g) *Instrumentos Financieros Fuera de Balance*

El valor razonable de los instrumentos fuera de balance se basa en los cargos por comisiones cobradas actualmente en operaciones de igual naturaleza, tomando en consideración los términos vigentes de los acuerdos y la evaluación de crédito de la contraparte. El valor razonable de estos instrumentos financieros no es significativo.

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

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, varias subsidiarias del Banco administran y custodian activos por un monto total de aproximadamente US\$338,345,000 y US\$310,049,000, respectivamente.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Contingencias

Durante el año 2004, la Superintendencia de Administración Tributaria de la República de Guatemala (Autoridades Fiscales) presentó reparos fiscales a varias subsidiarias guatemaltecas del Banco por un valor agregado aproximado de US\$3,300,000 en impuestos, sin incluir posibles penalidades e intereses imputables. La Administración de estas sociedades subsidiarias ha presentado apelaciones ante las Autoridades Fiscales en varias instancias. Hasta la fecha de este informe, las resoluciones posteriores emitidas por las Autoridades Fiscales han establecido el valor agregado de los reparos fiscales en aproximadamente US\$1,204,000, sin incluir posibles penalidades e intereses. De conformidad con la apreciación de los consultores de impuestos y legales, la Administración considera que la posición de las subsidiarias del Banco prevalecerá sin tener un impacto adverso significativo en la posición financiera consolidada del Banco ni en los resultados consolidados de sus operaciones.

El 17 de octubre del 2005, Refco, Inc. (en adelante "Refco") y muchas de sus subsidiarias, incluyendo a Refco Capital Markets, Ltd. (en adelante "RCM"), radicaron una petición de protección bajo el Capítulo 11 del Código de Quiebras de la Corte de Bancarrota de los Estados Unidos de América, en el Distrito Sur de Nueva York. BAC International Bank, Inc. y una de sus subsidiarias tienen cuentas de custodia de títulos con RCM que, a la fecha en que ocurre lo indicado anteriormente, manejaban títulos con un valor aproximado de US\$16 millones. El 18 de noviembre del 2005, el Banco radicó reclamos contra RCM en la Corte de Bancarrota de los Estados Unidos de América en Nueva York para recuperar sus títulos o su valor equivalente. El reclamo a RCM se incluye en otras cuentas por cobrar, neto de reservas, por un monto de US\$10.7 millones al 31 de diciembre de 2006.

(27) Litigios

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

(28) Aspectos Regulatorios

Las operaciones bancarias del Banco están sujetas a varios requerimientos regulatorios administrados por las agencias gubernamentales de los países en que opera. La falta de cumplimiento con esos requerimientos regulatorios pueden 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. En la opinión de la administración, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, las operaciones del Banco están en cumplimiento con tales requerimientos regulatorios.

(29) Aseveración en Relación con el Control Interno sobre la Información Financiera

La Norma No. 2 del Public Company Accounting Oversight Board, Una Auditoría del Control Interno sobre la Información Financiera efectuada en Conjunto con una Auditoría de los Estados Financieros (*"An Audit of Internal Control over Financial Reporting Performed in Conjunction with an Audit of Financial Statements"*), requiere que la administración de una entidad pública evalúe e informe sobre la efectividad de su control interno sobre la información financiera. El Banco no es una entidad pública listada en los Estados Unidos de América y, consecuentemente, no se requiere que la administración del Banco emita una aseveración acerca de la efectividad de su control interno sobre la información financiera.