

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

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2007 y 2006

(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

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 2007 y 2006, 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 2007 y 2006, 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

11 de marzo de 2008
Panamá, República de Panamá

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Balances de Situación Consolidados

31 de diciembre de 2007 y 2006

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 1,196,468,020	841,332,455
Depósitos que generan intereses	21,394,356	33,632,579
Valores negociables	27,347,792	3,702,712
Valores disponibles para la venta	245,011,560	292,699,040
Valores mantenidos hasta su vencimiento	19,155,737	4,983,517
Préstamos	4,673,544,697	2,884,115,612
Menos:		
Reserva para pérdidas en préstamos	127,780,918	69,808,464
Intereses no devengados y comisiones y costos sobre préstamos diferidos	25,077,546	18,495,810
Préstamos, netos	<u>4,520,686,233</u>	<u>2,795,811,338</u>
Propiedad y equipo, neto	161,575,891	127,819,464
Inversiones en entidades no consolidadas	4,169,090	2,609,249
Obligaciones de clientes por aceptaciones	3,079,401	3,283,491
Intereses acumulados por cobrar	30,606,130	16,986,255
Otras cuentas por cobrar	82,727,523	74,679,132
Plusvalía	78,495,109	2,632,748
Activos intangibles	11,678,380	0
Otros activos	104,391,056	39,596,353
Total de activos	<u>US\$ 6,506,786,278</u>	<u>4,239,768,333</u>
Pasivos y Patrimonio del Accionista		
Depósitos:		
A la vista que no devengan intereses	US\$ 269,093,936	219,553,037
A la vista que devengan intereses	1,403,764,589	1,081,297,077
Ahorro	721,954,588	303,427,161
A plazo	1,798,706,950	1,233,272,255
Total de depósitos	<u>4,193,520,063</u>	<u>2,837,549,530</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	49,201,840	35,863,334
Obligaciones	1,123,103,587	546,710,873
Otras obligaciones	213,476,324	130,288,780
Aceptaciones pendientes	3,079,401	3,283,491
Intereses acumulados por pagar	25,321,475	21,699,499
Otros pasivos	257,209,722	181,698,085
Total de pasivos	<u>5,864,912,412</u>	<u>3,757,093,592</u>
Interés minoritario	30,709,232	21,311,147
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	553,098,814	407,435,135
Otras pérdidas integrales acumuladas	(55,499,434)	(59,636,795)
Total del patrimonio del accionista	<u>611,164,634</u>	<u>461,363,594</u>
Total de pasivos y patrimonio del accionista	<u>US\$ 6,506,786,278</u>	<u>4,239,768,333</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 2007 y 2006

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ingreso por intereses:		
Préstamos	US\$ 546,400,985	393,580,923
Depósitos en bancos	22,671,695	14,341,824
Valores negociables	592,488	263,478
Valores disponibles para la venta	17,899,055	22,416,197
Valores mantenidos hasta su vencimiento	385,017	507,475
Total del ingreso por intereses	<u>587,949,240</u>	<u>431,109,897</u>
Gasto por intereses:		
Depósitos	129,866,944	92,766,185
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	3,332,307	3,822,213
Obligaciones y otras obligaciones	66,560,602	42,769,994
Total del gasto por intereses	<u>199,759,853</u>	<u>139,358,392</u>
Ingreso neto por intereses antes de la provisión para pérdidas en préstamos	388,189,387	291,751,505
Provisión para pérdidas en préstamos	88,764,845	53,738,816
Ingreso neto por intereses después de la provisión para pérdidas en préstamos	<u>299,424,542</u>	<u>238,012,689</u>
Otros ingresos (gastos):		
Cargos por servicios	146,916,928	100,692,601
Comisiones y otros cargos, neto	78,490,920	72,186,048
Ganancia en cambio de monedas, neto	21,682,106	20,857,905
Ganancia neta en valores negociables	394,619	149,838
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta	12,238,704	6,636,455
Ganancia en otras inversiones	32,510,635	0
Otros ingresos	22,677,772	18,211,564
Total de otros ingresos	<u>314,911,684</u>	<u>218,734,411</u>
Gastos de operación:		
Salarios y beneficios a empleados	162,430,805	126,589,118
Depreciación y amortización	26,162,043	22,333,749
Gastos administrativos	21,775,112	17,532,109
Alquileres y gastos relacionados	25,318,384	18,391,148
Otros gastos operativos	149,659,766	114,001,923
Total de gastos de operación	<u>385,346,110</u>	<u>298,848,047</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta y el interés minoritario	228,990,116	157,899,053
Impuesto sobre la renta	35,914,587	30,419,779
Utilidad antes del interés minoritario	<u>193,075,529</u>	<u>127,479,274</u>
Interés minoritario	9,411,850	5,410,919
Utilidad neta	US\$ <u>183,663,679</u>	<u>122,068,355</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 de 2007 y 2006

	Acciones Comunes	Capital Adicional Pagado	Utilidades Retenidas	Otras Pérdidas Integrales Acumuladas	Total del Patrimonio del Accionista
Saldo al 31 de diciembre de 2006:	US\$ 78,947,000	34,618,254	321,941,780	(53,676,173)	381,830,861
Dividendos	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					
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	(6,953,417)	(6,953,417)
Cambios en la ganancia o pérdida no realizada en valores disponibles para la venta, neto de impuesto	0	0	0	992,795	992,795
Utilidades integrales					<u>116,107,733</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>78,947,000</u>	<u>34,618,254</u>	<u>407,435,135</u>	<u>(59,636,795)</u>	<u>461,363,594</u>
Dividendos	0	0	(38,000,000)	0	(38,000,000)
Utilidades integrales					
Utilidad neta	0	0	183,663,679	0	183,663,679
Otras utilidades (pérdidas) integrales					
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	3,918,637	3,918,637
Cambios en la ganancia o pérdida no realizada en valores disponibles para la venta, neto de impuesto	0	0	0	218,724	218,724
Utilidades integrales					<u>187,801,040</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2007	<u>US\$ 78,947,000</u>	<u>34,618,254</u>	<u>553,098,814</u>	<u>(55,499,434)</u>	<u>611,164,634</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 2007 y 2006

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 183,663,679	122,068,355
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Provisión para pérdidas en préstamos	88,764,845	53,738,816
Pérdida por deterioro de bienes reposeídos	240,329	215,169
Liberación de provisión para pérdidas en compromisos no desembolsados	(66,408)	(141,949)
(Liberación) provisión sobre cuenta por cobrar por reclamo de valores no reintegrados	(4,136,939)	480,248
Depreciación y amortización	26,162,043	22,333,749
Amortización de comisiones y costos sobre préstamos diferidos	(5,308,958)	(9,505,876)
Pérdida en instrumentos financieros derivados	67,801	407,908
(Aumento) disminución neta en valores negociables	(4,839,560)	1,471,996
Ganancia neta en venta de valores	(12,633,323)	(6,786,293)
Ganancia en otras inversiones	(32,510,635)	0
Pérdida (ganancia) neta en venta y descarte de propiedad y equipo	72,272	(796,525)
Impuestos diferidos	(8,264,567)	3,291,083
Participación patrimonial en entidades no consolidadas	(312,694)	(463,157)
Interés minoritario	9,411,850	5,410,919
Aumento en intereses acumulados por cobrar	(6,838,935)	(4,532,386)
Aumento en otras cuentas por cobrar	(5,169,021)	(16,362,505)
Aumento en otros activos	(30,544,301)	(11,796,765)
Aumento en intereses acumulados por pagar	293,219	6,188,015
Aumento en otros pasivos	62,796,580	59,584,048
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>260,847,277</u>	<u>224,804,850</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Disminución (aumento) neto en depósitos con vencimiento original mayor a 90 días	20,528,071	(14,804,202)
Producto de la venta de valores disponibles para la venta	129,528,624	142,753,902
Vencimientos, prepagos y "calls" de valores disponibles para la venta	450,993,023	302,441,245
Compra de valores disponibles para la venta	(510,942,923)	(409,216,391)
Vencimientos, prepagos y "calls" de valores mantenidos hasta su vencimiento	183,835	973,270
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	(9,814,396)	(35,465)
Dividendos recibidos de entidades no consolidadas, netos de adelantos	190,525	254,033
Aumento neto en préstamos	(1,198,297,446)	(779,818,110)
Compras de propiedades y equipos	(36,044,691)	(34,957,196)
Producto de la venta de propiedad y equipo	516,284	3,526,734
Efectivo pagado en adquisición de negocios, neto del efectivo recibido	(4,688,303)	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(1,157,847,397)</u>	<u>(788,882,180)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento neto en depósitos recibidos	799,111,498	599,240,162
Aumento neto en otras obligaciones	76,242,693	18,636,824
Aumento (disminución) neto en valores vendidos bajo acuerdos de recompra	(7,375,631)	25,967,939
Producto de obligaciones	3,222,503,773	1,301,407,419
Pago de obligaciones	(2,806,165,377)	(1,156,452,708)
Distribuciones al interés minoritario	(17,600)	(20,222)
Dividendos	(38,000,000)	(36,575,000)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>1,246,299,356</u>	<u>752,204,414</u>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido	5,836,329	(17,339,891)
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	355,135,565	170,787,193
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	841,332,455	670,545,262
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>US\$ 1,196,468,020</u>	<u>841,332,455</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados

(Continúa)

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

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo, continuación

Años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Información suplementaria de flujos de efectivo:		
Efectivo pagado por intereses durante el año	US\$ 196,137,877	133,484,562
Efectivo pagado por impuesto sobre la renta durante el año	US\$ 38,762,891	24,596,335
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, neto de impuestos	US\$ 218,724	992,795
Ganancia en otras inversiones	US\$ 32,510,635	0
Propiedades adquiridas en compensación de préstamos	US\$ 4,650,623	3,342,426
En conjunto con las adquisiciones, los pasivos asumidos fueron los siguientes:		
Valor razonable de los activos adquiridos	US\$ 939,582,514	0
Efectivo pagado	(194,349,103)	0
Pasivos asumidos	US\$ 745,233,411	0

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 2007 y 2006

(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, Credomatic International Corporation (CIC), BAC International Bank (Grand Cayman) ("BAC Caimán"), Rudas Hill Financial, Inc., Premier Asset Management, Inc., BAC Leasing, Inc. y BAC Valores (Panamá), S. A. (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.

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.

Estos 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 e información financiera de BAC International Bank, Inc. y 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. 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. Todas las cuentas y transacciones significativas entre compañías han sido eliminadas en la consolidación. Las inversiones en compañías en las que el Banco mantiene una participación patrimonial de un mínimo del 20 por ciento, pero no más de un 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

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 ciertos estimados 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(c) *Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

El efectivo y equivalentes de efectivo consisten en efectivo, depósitos en bancos a la vista, ciertos valores y depósitos que generan intereses, con vencimientos originales de tres meses o menos.

(d) *Acuerdos de recompra y reventa de valores*

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

(e) *Valores*

Los valores adquiridos y mantenidos principalmente con el propósito de venderlos a corto plazo se clasifican como "valores negociables" y se registran a su valor razonable, con los cambios en el valor razonable registrados en los resultados de operación. Los valores de deuda que la administración tiene la 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, si existen, de los valores disponibles para la venta, se presentan como un componente de las otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas.

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

La administración del Banco realiza una evaluación para determinar si han ocurrido eventos o condiciones económicas que indiquen que un valor en el que se presente una pérdida no realizada está deteriorado en una base más que temporal. El Banco considera muchos factores incluyendo la severidad y duración del deterioro; la intención y capacidad del Banco de mantener el valor por un plazo suficiente para una recuperación de su valor; eventos recientes específicos del emisor o industria; y para inversiones en valores de deuda, las calificaciones de crédito externas y las bajas de calificación recientes. Los valores que presentan pérdidas realizadas consideradas más que temporales se registran al valor razonable reconociendo la baja en el valor razonable como una pérdida realizada en los resultados de operación.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(f) *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 el valor de mercado estimado en el agregado. Las pérdidas netas no realizadas, de existir, se reconocen a través de una provisión con cargos a resultados de operación.

(g) *Préstamos*

Los préstamos se presentan a su saldo de principal pendiente de cobro, neto de intereses no devengados cuando aplica. El ingreso por intereses se reconoce bajo el método de devengado. Las comisiones y los costos directos de originar préstamos nuevos, al igual que las primas y descuentos, se amortizan como un ajuste al rendimiento en 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, menos ingresos no devengados.

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

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

La política del Banco es suspender la acumulación de intereses si existe una duda razonable del cobro total y a tiempo de intereses o del principal, o cuando el préstamo se encuentra moroso a más de 90 días con respecto al interés o el principal. Las tarjetas de crédito que se encuentren en mora por más de 120 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 sobre un período extendido 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La reserva para pérdidas en préstamos y la reserva para compromisos de préstamos no desembolsados son los montos que la administración considera adecuados para cubrir las pérdidas inherentes de los préstamos existentes y los compromisos de préstamos comerciales no desembolsados, respectivamente, a la fecha del balance de situación. El Banco ha desarrollado políticas y los procedimientos que reflejan la evaluación del riesgo de crédito considerando toda la información disponible, para determinar si la reserva para pérdidas en préstamos y la reserva para compromisos de préstamos no desembolsados es adecuada. Cuando es apropiado, esta evaluación incluye el monitoreo de tendencias cuantitativas y cualitativas incluyendo cambios en los niveles de mora, y los préstamos criticados y en no acumulación de intereses. Al desarrollar esta evaluación, el Banco utiliza estimados 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 de préstamos no desembolsados. Los aumentos a la reserva para pérdidas en préstamos se estiman basándose en varios factores que incluyen, pero no se limitan a, una revisión analítica de la experiencia en pérdidas en préstamos con relación al 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 préstamos, 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 préstamos vigente.

La reserva para la cartera de préstamos homogéneos se establece con base en evaluaciones agregadas 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 como mínimo de forma trimestral para incorporar información que refleje el ambiente económico actual. Los portafolios comerciales remanentes se evalúan en una base individual por cliente. 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 (incluyendo evaluaciones individuales de préstamos en no acumulación de acuerdo con el SFAS No. 114, "Contabilidad por parte de los Acreedores del Deterioro de un Préstamo," (SFAS 114)) resultan en el estimado de la reserva para pérdidas en préstamos. Las pérdidas históricas como mínimo se actualizan de forma trimestral para incorporar la información más relevante del ambiente económico actual.

Además de la reserva para pérdidas en préstamos, el Banco también estima las pérdidas probables relacionadas con los compromisos de préstamos no desembolsados, tales como las cartas de crédito, las garantías financieras y los

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

compromisos contractuales para desembolsar préstamos. Los compromisos de préstamos no desembolsados están sujetos a las revisiones individuales y son analizados y segregados por riesgo de acuerdo a la calificación interna de riesgo del Banco. Estas clasificaciones de riesgo, en conjunto con un análisis de las condiciones económicas actuales, las tendencias de desempeño y cualquier otra información pertinente, resultan en el estimado de la reserva para compromisos de préstamos no desembolsados.

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

(i) *Bienes Adjudicados*

Los activos adquiridos o adjudicados a través de la liquidación de un préstamo se mantienen para la venta y se reconocen inicialmente al menor del costo o el valor razonable menos gastos de venta 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 de operación originados y los cambios en la provisión para valuación de tales activos son incluidos en otros gastos de operación.

(j) *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 su valor razonable relativo 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 de las premisas de la administración - pérdidas en préstamos, velocidad de los prepagos, curvas futuras de rendimiento y tasas de descuento apropiadas según los riesgos relacionados.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(k) *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 plazo 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 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.

(l) *Plusvalía y Activos Intangibles*

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

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

(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 de comisiones se reconocen cuando el ingreso relacionado es reconocido. Los costos de transacción se reconocen cuando se incurren.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El Banco ofrece programas de lealtad que le permiten a los tarjetahabientes ganar puntos que pueden ser redimidos por una amplia gama de premios, incluyendo efectivo, viajes y productos a descuento. El Banco establece un pasivo por puntos basándose en los puntos ganados que se espera sean redimidos y el costo promedio por punto redimido. Los puntos a ser redimidos son estimados basándose en el historial de redención, tipo de producto de tarjeta, actividad transaccional de la cuenta y el desempeño histórico de las tarjetas. El pasivo es reducido por los puntos que son redimidos. El costo estimado de los programas de lealtad se registra como una disminución en las comisiones sobre tarjetas de crédito.

(n) *Instrumentos Financieros Derivados*

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

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

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) 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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

("freestanding") son incluidos en otros ingresos (gastos) y registrados como actividades de instrumentos financieros derivados y de cobertura.

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

(o) *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 y sus respectivas bases fiscales, y por pérdidas fiscales acumuladas. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran utilizando las tasas de impuestos establecidas que se espera se apliquen a los ingresos fiscales en los años en que se espera se recuperen o se liquiden las diferencias temporales. El efecto en activos y pasivos por impuestos diferidos por un cambio en las tasas de impuestos se reconoce en los resultados de operación en el 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.

(p) *Moneda Extranjera*

Los activos, pasivos y operaciones de subsidiarias extranjeras se registran con base en la moneda funcional para cada entidad. Para las operaciones en el extranjero, la moneda funcional es la moneda local, en cuyo caso para efectos de consolidación, los activos, pasivos y operaciones 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. Las ganancias y pérdidas no realizadas resultantes se presentan como un componente de las utilidades (pérdidas) integrales acumuladas.

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

(q) *Reclasificaciones*

Ciertos montos en los estados financieros consolidados de 2006 se reclasificaron para adecuarlos con la presentación de los estados financieros consolidados de 2007.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Combinación de Negocios

El Banco considera que las siguientes adquisiciones mejorarán el valor de los accionistas al expandir la gama de productos y servicios disponibles y al incrementar los canales de distribución disponibles para los clientes del Banco.

El Banco adquirió el 99.9 por ciento de las acciones disponibles del Banco Mercantil, S. A. (BAMER), una entidad bancaria hondureña, el 13 de junio de 2007. El precio total de compra fue de aproximadamente US\$132,449,000, incluyendo un pago en efectivo de US\$130,222,000. La adquisición se contabilizó bajo el método de compra de acuerdo con el SFAS No. 141 "Combinaciones de Negocios". Por lo tanto, los resultados de las operaciones de BAMER han sido incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha de compra. Ciertos planes relacionados con la disposición de activos y la liquidación de empleados son estimados, y cuando se finalicen, podrían resultar en ajustes a la plusvalía.

El precio total de la compra de aproximadamente US\$132,449,000, ha sido asignado a los activos adquiridos y los pasivos asumidos con base en sus valores razonables a la fecha de compra de BAMER, tal como se resume a continuación:

		13 de junio de <u>2007</u>
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	189,045,217
Inversiones en valores		27,473,273
Préstamos, netos de intereses no devengados		535,262,228
Reserva para pérdidas en préstamos		<u>(20,524,886)</u>
<i>Préstamos, netos</i>		514,737,342
Propiedad y equipos		21,200,644
Activos intangibles		12,610,000
Plusvalía		57,961,469
Otros activos		<u>20,408,528</u>
Total de activos		<u>843,436,473</u>
Pasivos		
Depósitos		532,312,308
Deuda		151,292,964
Otros pasivos		<u>27,382,615</u>
Total de pasivos		<u>710,987,887</u>
Activos netos adquiridos	US\$	<u>132,448,586</u>

De los US\$12.6 millones de los activos intangibles adquiridos, US\$11.0 millones se asignaron a las relaciones de clientes de depósito con una vida útil ponderada de aproximadamente 17 años. Los activos intangibles que componen el monto remanente incluyen relaciones de tarjetas de crédito por US\$1.4 millones (vida útil ponderada de 10 años), y otros activos de US\$0.2 millones (vida útil de un año). Ninguno de los intangibles es deducible para efectos de impuestos. La plusvalía de US\$57.9 millones no es deducible para efectos de impuestos.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Durante el 2007, el Banco adquirió las siguientes dos entidades por un costo total de aproximadamente US\$64.1 millones, el cual fue pagado en efectivo:

- o Corporación Financiera Miravalles, S. A. compañía establecida en Costa Rica, un grupo financiero que ofrece principalmente préstamos de consumo.
- o Fundación Salvadoreña para el Desarrollo Económico y Social, compañía establecida en El Salvador, un grupo financiero que ofrece principalmente préstamos a la pequeña empresa.

La plusvalía preliminarmente reconocida en estas transacciones suma US\$17.9 millones, de los cuales aproximadamente US\$10.2 millones se espera sean deducibles para efectos de impuestos.

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

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el efectivo y los depósitos en bancos por un monto de US\$743,890,147 y US\$439,246,995, respectivamente, están pignorados como parte de reservas legales de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los depósitos que generan intereses por un monto aproximado de US\$14,215,955 y US\$22,681,029 están pignorados como reservas de liquidez legal o como garantías de obligaciones y otras facilidades de crédito.

(5) Valores Negociables

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los valores negociables, a su valor razonable, consisten en bonos del Gobierno por US\$27,347,792 y US\$3,702,712, respectivamente.

Las ganancias netas en valores negociables incluidas en resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 ascendían a US\$394,619 y US\$149,838, respectivamente, que incluyen ganancias netas no realizadas en valores negociables por US\$62,587 y US\$23,051, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, valores negociables con un valor en libros de US\$16,541,128 y US\$0, respectivamente, garantizan acuerdos de recompra.

(6) Valores Disponibles para la Venta

El costo amortizado, las ganancias brutas no realizadas, las pérdidas brutas no realizadas y el valor razonable de los valores disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se detallan a continuación:

		2007			
		<u>Costo</u> <u>Amortizado</u>	<u>Ganancia</u> <u>Bruta no</u> <u>Realizada</u>	<u>Pérdida</u> <u>Bruta no</u> <u>Realizada</u>	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>
Bonos del Gobierno y agencias	US\$	205,251,927	1,604,677	(347,946)	206,508,658
Bonos corporativos		15,924,228	186,674	(182,995)	15,927,907
Valores garantizados por hipotecas		5,845,319	253,566	0	6,098,885
Interés retenido en titularización de hipotecas		4,572,409	0	0	4,572,409
Fondos mutuos		12,390,838	0	(521,930)	11,868,908
Otras inversiones		20,197	14,596	0	34,793
	US\$	<u>244,004,918</u>	<u>2,059,513</u>	<u>(1,052,871)</u>	<u>245,011,560</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	2006			
	Costo Amortizado	Ganancia Bruta no Realizada	Pérdida Bruta no Realizada	Valor Razonable
Bonos del Gobierno y agencias	US\$ 261,623,510	1,721,276	(307,538)	263,037,248
Bonos corporativos	5,099,143	2,985	(352,443)	4,749,685
Valores garantizados por hipotecas	5,798,988	216,524	0	6,015,512
Interés retenido en titularización de hipotecas	4,572,409	0	0	4,572,409
Fondos mutuos	14,499,073	19,730	(224,623)	14,294,180
Otras inversiones	19,397	10,609	0	30,006
	<u>US\$ 291,612,520</u>	<u>1,971,124</u>	<u>(884,604)</u>	<u>292,699,040</u>

Un resumen de los valores disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2007 y 2006 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.

	2007		2006	
	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable
Bonos del Gobierno y agencias:				
Hasta un año	US\$ 43,920,603	43,931,318	102,891,594	102,924,015
Más de un año, pero antes de 5 años	65,740,662	65,886,602	110,782,485	111,677,511
Más de 5, pero antes de 10 años	59,566,113	59,970,529	36,079,607	36,433,652
Más de 10 años	<u>36,024,549</u>	<u>36,720,209</u>	<u>11,869,824</u>	<u>12,002,070</u>
	<u>205,251,927</u>	<u>206,508,658</u>	<u>261,623,510</u>	<u>263,037,248</u>
Bonos corporativos:				
Hasta un año	0	0	1,045,502	1,043,811
Más de un año, pero antes de 5 años	8,253,557	8,246,583	4,053,641	3,705,874
Más de 5, pero antes de 10 años	<u>7,670,671</u>	<u>7,681,324</u>	0	0
	<u>15,924,228</u>	<u>15,927,907</u>	<u>5,099,143</u>	<u>4,749,685</u>
Valores garantizados por hipotecas:				
Más de 10 años	<u>5,845,319</u>	<u>6,098,885</u>	<u>5,798,988</u>	<u>6,015,512</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>12,390,838</u>	<u>11,868,908</u>	<u>14,499,073</u>	<u>14,294,180</u>
Otras inversiones:				
Sin vencimiento	20,197	34,793	19,397	30,006
	<u>US\$ 244,004,918</u>	<u>245,011,560</u>	<u>291,612,520</u>	<u>292,699,040</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, valores disponibles para la venta con un valor en libros de US\$42,935,635 y US\$46,662,186, respectivamente, garantizan obligaciones y acuerdos de recompra.

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 2007 y 2006, el producto de las ventas de valores disponibles para la venta totalizó US\$129,528,624 y US\$142,753,902, respectivamente. Las ganancias brutas realizadas ascendieron a US\$12,430,373 y US\$6,937,646 para 2007 y 2006, respectivamente. Las pérdidas brutas realizadas ascendieron a US\$191,669 y US\$301,191 para 2007 y 2006, respectivamente.

Las pérdidas no realizadas en las inversiones disponibles para la venta y el valor razonable relacionado, acumulados por categoría y el período durante el cual la inversión se ha encontrado en una posición continua de pérdida no realizada al 31 de diciembre de 2007 y 2006, se detallan a continuación:

		2007					
		12 meses o menos		Más de 12 meses		Total	
		Valor Razonable	Pérdida no Realizada	Valor Razonable	Pérdida no Realizada	Valor Razonable	Pérdida no Realizada
Bonos del Gobierno y							
agencias	US\$	24,529,848	(296,247)	21,319,985	(51,699)	45,849,833	(347,946)
Bonos corporativos		5,362,928	(9,595)	4,411,650	(173,400)	9,774,578	(182,995)
Fondos mutuos		<u>8,752,374</u>	<u>(497,626)</u>	<u>544,011</u>	<u>(24,304)</u>	<u>9,296,385</u>	<u>(521,930)</u>
Total	US\$	<u>38,645,150</u>	<u>(803,468)</u>	<u>26,275,646</u>	<u>(249,403)</u>	<u>64,920,796</u>	<u>(1,052,871)</u>

		2006					
		12 meses o menos		Más de 12 meses		Total	
		Valor Razonable	Pérdida no Realizada	Valor Razonable	Pérdida no Realizada	Valor Razonable	Pérdida no Realizada
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		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9,775,377</u>	<u>(224,623)</u>	<u>9,775,377</u>	<u>(224,623)</u>
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>

Las pérdidas no realizadas en las inversiones en su mayoría son causadas por cambios 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.

(7) Valores Mantenedos hasta su Vencimiento

El costo amortizado y el valor razonable de los valores mantenidos hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2007 y 2006, se detallan a continuación:

		2007		2006	
		Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable
Bonos del Gobierno	US\$	14,167,646	14,308,202	0	0
Bonos corporativos		<u>4,988,091</u>	<u>4,689,800</u>	<u>4,983,517</u>	<u>4,294,800</u>
	US\$	<u>19,155,737</u>	<u>18,998,002</u>	<u>4,983,517</u>	<u>4,294,800</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las pérdidas no realizadas en valores mantenidos hasta su vencimiento son de US\$157,735 y de US\$688,717 al 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente, y en su mayoría se han encontrado en una posición continua de pérdida no realizada por un plazo mayor de 12 meses. La disminución en el valor razonable ocurre principalmente por cambios en las tasas de interés y no 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 2007 y 2006, 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>2007</u>		<u>2006</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:					
Más de un año pero antes de 5 años	US\$	4,912,204	5,052,760	0	0
Más de 5 pero antes de 10 años		16,567	16,567	0	0
Más de 10 años		<u>9,238,875</u>	<u>9,238,875</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>14,167,646</u>	<u>14,308,202</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Bonos corporativos:					
Más de un año pero antes de 5 años		2,988,091	2,863,200	2,983,517	2,645,400
Más de 5 pero antes de 10 años		<u>2,000,000</u>	<u>1,826,600</u>	<u>2,000,000</u>	<u>1,649,400</u>
		<u>4,988,091</u>	<u>4,689,800</u>	<u>4,983,517</u>	<u>4,294,800</u>
	US\$	<u>19,155,737</u>	<u>18,998,002</u>	<u>4,983,517</u>	<u>4,294,800</u>

(8) Préstamos

La composición de la cartera de préstamos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Comerciales, financieros e industriales	US\$	1,398,760,868	747,423,213
Bienes raíces – residenciales y para construcción		1,066,118,678	593,683,304
Tarjetas de crédito		1,187,112,013	925,962,792
Vehículos		342,244,325	240,812,061
Otros personales		324,587,294	192,111,839
Garantizados con efectivo		137,242,463	119,274,319
Arrendamientos financieros		178,629,276	48,393,028
Sobregiros		<u>38,849,780</u>	<u>16,455,056</u>
	US\$	<u>4,673,544,697</u>	<u>2,884,115,612</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Banco tenía préstamos por US\$283,868,587 y US\$122,138,194, respectivamente, garantizando obligaciones y otras facilidades crediticias.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los préstamos que no acumulaban intereses, incluyendo préstamos deteriorados, ascendían a US\$84,629,438 y US\$40,994,109, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Banco no tenía compromisos de desembolsar fondos adicionales a deudores cuyos préstamos no estén acumulando intereses.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el saldo de los bienes reposeídos incluidos en otros activos, ascendía a US\$11,774,980 y US\$7,479,433, respectivamente.

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

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Préstamos deteriorados, todos con reserva para valuación	US\$	<u>23,658,065</u>	<u>10,239,784</u>
Reserva para valuación	US\$	<u>9,108,564</u>	<u>4,910,335</u>
Saldo promedio del año	US\$	<u>22,116,873</u>	<u>16,228,268</u>
Ingreso por intereses reconocido sobre la base de efectivo	US\$	<u>2,368,526</u>	<u>1,345,966</u>

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

(9) Reserva para Pérdidas en Préstamos

El movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, se detalla a continuación:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	US\$	69,808,464	52,546,837
Provisión para pérdidas en préstamos		88,764,845	53,738,816
Reservas adquiridas		26,295,681	0
Castigos		(75,080,817)	(48,999,468)
Recobros		16,866,651	13,051,538
Efecto de conversión de moneda extranjera		<u>1,126,094</u>	<u>(529,259)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>127,780,918</u>	<u>69,808,464</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Propiedad y Equipo

Las propiedades y equipos, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, se detallan a continuación:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Terrenos	US\$	19,737,308	13,051,713
Edificios y mejoras		68,169,623	52,419,868
Equipo, mobiliario y vehículos		182,465,148	153,278,501
Construcciones en proceso		<u>5,135,309</u>	<u>1,497,325</u>
		275,507,388	220,247,407
Menos: depreciación y amortización acumulada		<u>(113,931,497)</u>	<u>(92,427,943)</u>
	US\$	<u>161,575,891</u>	<u>127,819,464</u>

(11) Plusvalía y Activos Intangibles

Los cambios en el valor en libros de la plusvalía para los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, se presentan a continuación:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Plusvalía:			
Saldo al inicio del año	US\$	2,632,748	2,632,748
Plusvalía adquirida durante el año		75,843,596	0
Impacto de fluctuación en tasa de cambio		<u>18,765</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>78,495,109</u>	<u>2,632,748</u>

El saldo bruto del valor en libros y la amortización acumulada para cada uno de los activos intangibles identificados del Banco sujetos a amortización al 31 de diciembre de 2007 y 2006, se presentan a continuación:

		<u>2007</u>	
		<u>Saldo Bruto en Libros</u>	<u>Amortización Acumulada</u>
Relaciones de clientes de depósito	US\$	10,980,000	787,220
Relaciones de tarjetas de crédito		1,400,000	29,400
Nombre comercial		<u>230,000</u>	<u>115,000</u>
	US\$	<u>12,610,000</u>	<u>931,620</u>

El gasto por amortización de cada uno de los activos intangibles identificados para cada uno de los años terminados el 31 de diciembre de 2007, se presenta a continuación:

		<u>2007</u>
Relaciones de clientes de depósito	US\$	787,220
Relaciones de tarjetas de crédito		29,400
Nombre comercial		<u>115,000</u>
	US\$	<u>931,620</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El gasto por amortización relacionado con los activos intangibles identificados para cada uno de los próximos cinco años es el siguiente: 2008: US\$1,667,970, 2009: US\$1,366,000, 2010: US\$1,215,720, 2011: US\$1,072,550, 2012 en adelante: US\$6,356,140.

(12) Depósitos

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Banco mantenía US\$1,471,108,452 y US\$1,014,318,975, 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 2007, son los siguientes:

<u>Año terminado el 31 de diciembre de</u>	
2008	US\$ 1,706,066,328
2009	70,789,573
2010	9,048,509
2011	6,592,040
2012	4,581,735
Después	<u>1,628,765</u>
	US\$ <u>1,798,706,950</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 2007 y 2006 o por los años terminados en esas fechas:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>49,201,840</u>	<u>35,863,334</u>
Saldo agregado máximo al final de cualquier mes	US\$ <u>49,201,840</u>	<u>49,925,024</u>
Saldo mensual promedio agregado pendiente durante el año	US\$ <u>40,503,923</u>	<u>38,094,779</u>
Tasa de interés promedio ponderado durante el año	<u>7.63%</u>	<u>7.76%</u>
Tasa de interés promedio ponderado al final del año	<u>7.69%</u>	<u>6.59%</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 2007 y 2006, se detallan a continuación:

	2007		
	Tasa de Interés	Vencimientos Varios Hasta	Valor en Libros
Pagadero en dólares de E.U.A.:			
Tasa fija	3.23% a 18.00%	2025	US\$ 85,720,798
Tasa flotante	3.75% a 13.25%	2017	810,769,117
Pagadero en pesos mexicanos (México):			
Tasa flotante	9.50%	2010	88,955,733
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa flotante	7.25% a 8.50%	2008	40,140,028
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	18.00% a 24.00%	2008	206,907
Tasa flotante	5.00% a 15.00%	2037	51,061,610
Pagadero en córdobas (Nicaragua):			
Tasa fija	5.00% a 6.53%	2019	852,389
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	9.00%	2008	1,735,797
Tasa flotante	5.60% a 8.00%	2010	43,661,208
			US\$ <u>1,123,103,587</u>

	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>

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. En mayo de 2007, mediante otra enmienda, se extendió el vencimiento hasta el 5 de abril de 2017. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el monto en libros bajo este programa era de US\$288,504,812 y US\$74,504,812, 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. (una compañía aseguradora 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 (6.63% y 7.38% al 31 de diciembre 2007 y 2006, respectivamente). De acuerdo con la enmienda efectuada, las amortizaciones al principal del certificado serán pagadas a los tenedores a partir de abril de 2010. Los certificados tienen una duración original de 4.68 años. Al 31 de diciembre de 2007, la duración remanente, conforme fue enmendada, es de 6.1355 años.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las obligaciones garantizadas eran de US\$601,758,968 y US\$225,499,721, respectivamente, incluyendo los fondos desembolsados bajo el Fideicomiso denominado CIC Receivables Master Trust.

Al 31 de diciembre de 2007, las obligaciones garantizadas incluyen el arrendamiento financiero para la adquisición de una aeronave con saldo de US\$6,500,364, el cual se amortiza mediante cuotas mensuales de US\$91,616, incluyendo intereses, hasta el 1 de enero de 2015.

Al 31 de diciembre de 2007, el Banco mantenía US\$559,325,297 de líneas de crédito no utilizadas que expiran en el 2012, incluyendo los US\$111,495,188 no utilizados del CIC Receivables Master Trust.

Los vencimientos programados de las obligaciones al 31 de diciembre 2007, se detallan a continuación:

<u>Año terminado el 31 de diciembre de</u>		
2008	US\$	314,856,608
2009		236,457,813
2010		197,099,542
2011		84,602,107
2012		61,763,547
Después		<u>228,323,970</u>
	US\$	<u>1,123,103,587</u>

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(15) Otras Obligaciones**

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las 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 intereses fijas y variables, las cuales se detallan a continuación:

<u>Pagadero en:</u>	<u>Tasa de interés</u>		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Dólares de E.U.A.	5.10% a 8.24%	US\$	69,888,577	48,641,426
Quetzales	7.02% a 8.69%		52,973,486	52,036,150
Colones	5.71% a 9.25%		<u>90,614,261</u>	<u>29,611,204</u>
		US\$	<u>213,476,324</u>	<u>130,288,780</u>

Los vencimientos programados de las otras obligaciones al 31 de diciembre de 2007, se detallan a continuación:

Año terminado el 31 de diciembre de

2008	US\$	106,214,984
2009		19,230,517
2010		42,979,303
2011		8,500,000
2012		<u>36,551,520</u>
	US\$	<u>213,476,324</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Banco tenía préstamos por cobrar por US\$84,570,469 y US\$59,285,100, respectivamente, garantizando estas obligaciones.

(16) Otros Gastos Operativos

La siguiente tabla detalla los componentes de los otros gastos operativos por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Publicidad	US\$	22,045,269	15,235,198
Comunicaciones		16,242,070	11,815,940
Útiles de oficina		7,887,697	6,782,908
Mantenimiento		14,363,588	11,809,586
Franquicias y autorizaciones de tarjetas de crédito		13,633,411	11,553,285
Otros impuestos		8,371,903	6,136,373
Cargos por procesamiento		4,911,921	3,189,416
Seguros sobre depósitos pasivos		2,876,044	1,824,967
Seguridad		4,052,779	3,002,483
Transporte de valores		4,218,177	3,347,927
Viajes y viáticos		5,220,973	4,174,314
Provisión en cuenta por cobrar por reclamo de valores no reintegrados		0	1,562,337
Otros		<u>45,835,934</u>	<u>33,567,189</u>
	US\$	<u>149,659,766</u>	<u>114,001,923</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) Impuesto sobre la Renta

El gasto de impuesto sobre la renta se compone de:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Corriente	US\$	44,179,154	27,128,696
Diferido		<u>(8,264,567)</u>	<u>3,291,083</u>
	US\$	<u>35,914,587</u>	<u>30,419,779</u>

El gasto del impuesto sobre la renta fue de US\$35,914,587 y US\$30,419,779 por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, 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>2007</u>	<u>2006</u>
Cálculo del gasto de impuesto sobre la renta "esperado"	US\$	68,697,035	47,369,716
Aumento (disminución) en impuesto sobre la renta como resultado de:			
Ingreso exento y de fuente extranjera		(30,839,676)	(21,493,414)
Incentivos fiscales		(525,426)	(168,309)
Cambios en la provisión		(4,478,631)	1,364,786
Gastos no deducibles		10,934,509	7,521,590
Diferencia de tasas impositivas extranjeras		<u>(7,873,224)</u>	<u>(4,174,590)</u>
Impuesto sobre la renta	US\$	<u>35,914,587</u>	<u>30,419,779</u>

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 2007 y 2006 son las siguientes:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activos por impuesto diferido:			
Arrastres de pérdidas operativas netas	US\$	730,001	1,770,566
Provisión para pérdidas en préstamos		14,422,163	5,814,853
Comisiones y costos de préstamos diferidos		383,482	51,926
Gastos acumulados		<u>2,394,190</u>	<u>1,521,442</u>
Activos por impuesto diferido, brutos		17,929,836	9,158,787
Menos, provisión para valuación		<u>(47,576)</u>	<u>(4,526,207)</u>
Total activo por impuesto diferido		<u>17,882,260</u>	<u>4,632,580</u>
Pasivos por impuesto diferido:			
Diferencial de depreciación de propiedad y equipo, neto		(4,481,306)	(3,137,483)
Gastos de organización		(375,307)	0
Intereses acumulados por cobrar y comisiones diferidas		(1,777,142)	0
Ganancias no realizadas en valores disponibles para la venta		<u>(120,756)</u>	<u>(324,784)</u>
Total pasivo por impuesto diferido		<u>(6,754,511)</u>	<u>(3,462,267)</u>
Activo por impuesto diferido, neto	US\$	<u>11,127,749</u>	<u>1,170,313</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La provisión para valuación del activo por impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre de 2007 y 2006 fue de US\$47,576 y US\$4,526,207, respectivamente.

El cambio neto en el total de la provisión para valuación para los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 fue de una disminución y un aumento de US\$4,478,631 y US\$1,364,786. 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 2007, el Banco tiene arrastres de pérdidas operativas netas de US\$2,752,384 que están disponibles para compensar ingresos gravables futuros de las subsidiarias a las que corresponden, de haber alguno, hasta el año 2016.

(18) Otras Pérdidas Integrales Acumuladas, Netas

La siguiente tabla presenta los componentes y cambios de las otras pérdidas integrales acumuladas para los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006:

		Conversión de Operaciones en Moneda Extranjera	Ganancia (Pérdida) no Realizada en Valores	Otras Pérdidas Integrales Acumuladas
Saldo al 31 de diciembre de 2005	US\$	(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		(60,303,957)	667,162	(59,636,795)
Cambios del año		<u>3,918,637</u>	<u>218,724</u>	<u>4,137,361</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2007	US\$	<u>(56,385,320)</u>	<u>885,886</u>	<u>(55,499,434)</u>

La siguiente tabla presenta el detalle de las otras utilidades (pérdidas) integrales para los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006:

		31 de diciembre de 2007		
		Saldo Antes de Impuesto Sobre la Renta	Beneficio (Gasto) de Impuesto Sobre la Renta	Saldo Después de Impuesto Sobre la Renta
Conversión de moneda extranjera	US\$	<u>3,918,637</u>	<u>0</u>	<u>3,918,637</u>
Pérdidas no realizadas en valores:				
Ganancias no realizadas en el portafolio mantenido durante el período, neto de gasto de impuesto sobre la renta		(2,004,539)	857,790	(1,146,749)
Menos, ajuste por reclasificación de ganancias reconocidas en los resultados de operación		<u>2,019,235</u>	<u>(653,762)</u>	<u>1,365,473</u>
Cambio del año, neto		<u>14,696</u>	<u>204,028</u>	<u>218,724</u>
Otras ganancias integrales del año, neto	US\$	<u>3,933,333</u>	<u>204,028</u>	<u>4,137,361</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

		31 de diciembre de 2006		
		Saldo Antes de Impuesto Sobre la Renta	Beneficio (Gasto) de Impuesto Sobre la Renta	Saldo Después de Impuesto Sobre la Renta
Conversión de moneda extranjera	US\$	<u>(6,953,417)</u>	<u>0</u>	<u>(6,953,417)</u>
Pérdidas no realizadas en valores:				
Ganancias no realizadas en el portafolio mantenido durante el período, neto de gasto de impuesto sobre la renta		9,100,769	(1,471,519)	7,629,250
Menos, ajuste por reclasificación de ganancias reconocidas en los resultados de operación		<u>(7,783,190)</u>	<u>1,146,735</u>	<u>(6,636,455)</u>
Cambio del año, neto		<u>1,317,579</u>	<u>(324,784)</u>	<u>992,795</u>
Otras pérdidas integrales del año, neto	US\$	<u>(5,635,838)</u>	<u>(324,784)</u>	<u>(5,960,622)</u>

(19) 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.

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 2007 y 2006, el Banco no ha suscrito compromisos no cancelables para extender créditos.

Al 31 de diciembre de 2007, 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\$150 millones y US\$1,208 millones (entre US\$160 millones y US\$1,023 millones en 2006). La porción no utilizada del total disponible en cada país, totaliza aproximadamente entre US\$93 millones y US\$934 millones (entre US\$89 millones y US\$800 millones en 2006). Aunque estos montos representaban los saldos disponibles de las líneas de crédito otorgadas a clientes por país, el Banco nunca ha

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 2007 y 2006, los montos pendientes de las cartas de crédito y garantías financieras son los siguientes:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cartas de crédito "stand-by"	US\$	20,247,079	37,615,615
Cartas de crédito comerciales		45,597,110	21,403,261
Garantías financieras		<u>179,113,306</u>	<u>104,075,325</u>
	US\$	<u>244,957,495</u>	<u>163,094,201</u>

La naturaleza, términos y monto máximo que el Banco potencialmente tendría que pagar bajo los contratos de cartas de crédito "stand-by" y garantías al 31 de diciembre de 2007 y 2006, se detallan a continuación:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Hasta 1 año	US\$	169,774,735	125,986,713
Más de 1 año		<u>29,585,650</u>	<u>15,704,227</u>
	US\$	<u>199,360,385</u>	<u>141,690,940</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 2007 y 2006, alcanzaban un monto de US\$22,425,486 y US\$12,485,962, respectivamente.

El valor razonable de las cartas de crédito y garantías financieras al 31 de diciembre de 2007 y 2006 era aproximadamente de US\$1,606,424 y US\$969,509, respectivamente.

(20) Instrumentos Financieros Derivados

La contabilidad para instrumentos financieros derivados requiere que estos instrumentos financieros derivados sean registrados en el balance de situación a su valor razonable.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

En el curso normal del negocio, el Banco utiliza instrumentos financieros derivados de tasas de interés principalmente para propósitos de cobertura económica en sus actividades de administración del balance.

Tipos de Instrumentos Financieros Derivados

Los instrumentos financieros 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 nominal, 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 o seis meses o cualquier tasa variable indexada a un mercado en particular. La pérdida máxima del Banco en un “cap” es la prima pagada por la transacción.

La siguiente tabla provee información cuantitativa sobre los instrumentos financieros derivados vigentes al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

		2007			2006		
		Valor Nominal	Valor Razonable		Valor Nominal	Valor Razonable	
		Activo	Pasivo	Activo	Pasivo		
Derivados libres (“freestanding”):							
Canjes de tasas de interés (“interest rate swaps”)	US\$	25,000,000	0	822,491	35,000,000	0	540,873
“Caps” de tasa de interés	US\$	<u>82,000,000</u>	<u>244,882</u>	<u>0</u>	<u>7,000,000</u>	<u>30,345</u>	<u>0</u>
		<u>107,000,000</u>	<u>244,882</u>	<u>822,491</u>	<u>42,000,000</u>	<u>30,345</u>	<u>540,873</u>

(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 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, Honduras y El Salvador.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(22) 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 algunos 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.

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 equivalentes de efectivo, depósitos que generan intereses y obligaciones de clientes por aceptaciones, así como ciertos pasivos financieros, tales como valores vendidos bajo acuerdos de recompra y aceptaciones pendientes, 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 efectivo contractuales. Los valores negociables y los valores disponibles para la venta son registrados a su valor razonable. Refiérase a las notas 5, 6 y 7 para información del valor razonable.

(c) Préstamos

El valor razonable es estimado con base en las carteras 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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

mercado donde se negocien tales préstamos. El valor razonable de los préstamos significativos 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 2007 y 2006 era aproximadamente US\$4,521,702,816 y US\$2,794,634,551 (valor en libros de US\$4,520,686,233 y US\$2,795,811,338), respectivamente.

(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 2007 y 2006. 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 2007 y 2006 era aproximadamente US\$1,801,691,918 y US\$1,234,750,876 (valor en libros de US\$1,798,706,950 y US\$1,233,272,255), respectivamente.

(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 2007 y 2006 era aproximadamente US\$1,120,048,703 y US\$543,663,691 (valor en libros de US\$1,123,103,587 y US\$546,710,873), 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 2007 y 2006 era aproximadamente US\$212,905,391 y US\$131,588,669 (valor en libros de US\$213,476,324 y US\$130,288,780), respectivamente.

(g) Instrumentos Financieros Fuera de Balance

El valor razonable de los instrumentos fuera de balance, relacionados con actividades de crédito, 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. Refiérase a la nota 19 para información del valor razonable.

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

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, varias subsidiarias del Banco administran y custodian activos por un monto total de aproximadamente US\$786,488,113 y US\$338,345,000, respectivamente.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Transacciones con Partes Relacionadas

En el curso normal de sus actividades, el Banco efectúa transacciones con partes relacionadas, incluyendo ejecutivos principales y directores. En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y por los años terminados en esas fechas:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activos:		
Depósitos en bancos	US\$ 42,480,800	40,962,777
Depósitos que generan intereses	6,139,851	10,818,496
Valores disponibles para la venta	9,296,385	11,822,217
Préstamos	92,088,255	75,239,449
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	890,611	591,656
	US\$ <u>150,895,902</u>	<u>139,434,595</u>
Pasivos:		
Depósitos a la vista	46,447,518	49,985,692
Depósitos a plazo	66,203,452	75,374,379
Obligaciones	98,748,043	9,977,242
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	1,522,159	4,827,717
	US\$ <u>212,921,172</u>	<u>140,165,030</u>
Ingreso por intereses y otros ingresos	US\$ <u>8,164,924</u>	<u>9,026,638</u>
Intereses y otros gastos operativos	US\$ <u>7,594,985</u>	<u>4,594,806</u>

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

(25) Litigios

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

(26) Aspectos Regulatorios

Las operaciones bancarias del Banco están sujetas a varios requerimientos regulatorios administrados por las agencias gubernamentales de los países en que opera o tiene licencia. La falta de cumplimiento con esos requerimientos regulatorios 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 2007 y 2006, las operaciones del Banco están en cumplimiento con tales requerimientos regulatorios.