

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

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2008 y 2007

(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



BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Balances de Situación Consolidados

31 de diciembre de 2008 y 2007

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 1,546,054,808	1,196,468,020
Depósitos que generan intereses	10,388,735	21,394,356
Valores negociables	16,596,718	27,347,792
Valores disponibles para la venta	402,421,684	245,011,560
Valores mantenidos hasta su vencimiento	8,737,645	19,155,737
Préstamos a valor razonable	43,020,107	0
Préstamos	5,160,486,420	4,673,544,697
Menos:		
Reserva para pérdidas en préstamos	123,535,949	127,780,918
Intereses no devengados y comisiones y costos sobre préstamos diferidos	24,059,736	25,077,546
Préstamos, netos	<u>5,012,890,735</u>	<u>4,520,686,233</u>
Propiedad y equipo, neto	176,684,356	161,575,891
Inversiones en entidades no consolidadas	2,044,899	4,169,090
Obligaciones de clientes por aceptaciones	9,481,876	3,079,401
Intereses acumulados por cobrar	46,853,700	30,606,130
Otras cuentas por cobrar	71,802,068	82,727,523
Plusvalía	85,389,088	78,470,167
Activos intangibles	16,048,787	11,703,322
Otros activos	76,834,001	104,391,056
Total de activos	<u>US\$ 7,525,249,207</u>	<u>6,506,786,278</u>
<u>Pasivos y Patrimonio del Accionista</u>		
Depósitos:		
A la vista que no devengan intereses	US\$ 332,350,746	269,093,936
A la vista que devengan intereses	1,562,225,075	1,403,764,589
Ahorro	821,536,134	721,954,588
A plazo	2,064,564,462	1,798,706,950
Total de depósitos	<u>4,780,676,417</u>	<u>4,193,520,063</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	30,488,158	49,201,840
Obligaciones	1,409,153,132	1,123,103,587
Otras obligaciones	217,255,009	213,476,324
Aceptaciones pendientes	9,481,876	3,079,401
Intereses acumulados por pagar	28,570,441	25,321,475
Otros pasivos	273,161,705	257,209,722
Total de pasivos	<u>6,748,786,738</u>	<u>5,864,912,412</u>
Interés minoritario	418,092	30,709,232
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	756,056,517	553,098,814
Otras pérdidas integrales acumuladas	(93,577,394)	(55,499,434)
Total del patrimonio del accionista	<u>776,044,377</u>	<u>611,164,634</u>
Total de pasivos y patrimonio del accionista	<u>US\$ 7,525,249,207</u>	<u>6,506,786,278</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 2008 y 2007

	2008	2007
Ingreso por intereses:		
Préstamos	US\$ 707,894,746	546,400,985
Depósitos en bancos	18,826,715	22,671,695
Valores negociables	575,308	592,488
Valores disponibles para la venta	12,433,201	17,899,055
Valores mantenidos hasta su vencimiento	447,454	385,017
Total del ingreso por intereses	<u>740,177,424</u>	<u>587,949,240</u>
Gasto por intereses:		
Depósitos	154,076,346	129,866,944
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	2,151,513	3,332,307
Obligaciones y otras obligaciones	88,496,919	66,560,602
Total del gasto por intereses	<u>244,724,778</u>	<u>199,759,853</u>
Ingreso neto por intereses antes de la provisión para pérdidas en préstamos	495,452,646	388,189,387
Provisión para pérdidas en préstamos	118,619,842	88,764,845
Ingreso neto por intereses después de la provisión para pérdidas en préstamos	<u>376,832,804</u>	<u>299,424,542</u>
Otros ingresos (gastos):		
Cargos por servicios	180,855,509	146,916,928
Comisiones y otros cargos, neto	71,927,652	78,490,920
Ganancia en cambio de monedas, neto	53,464,191	21,682,106
(Pérdida) ganancia neta en valores negociables	(358,825)	394,619
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta	8,601,650	12,238,704
Ganancia en otras inversiones	47,948,644	32,510,635
Otros ingresos	25,848,816	22,677,772
Total de otros ingresos	<u>388,287,637</u>	<u>314,911,684</u>
Gastos de operación:		
Salarios y beneficios a empleados	195,305,218	162,430,805
Depreciación y amortización	32,718,713	26,162,043
Gastos administrativos	23,470,559	21,775,112
Alquileres y gastos relacionados	32,651,720	25,318,384
Otros gastos operativos	178,502,760	149,659,766
Total de gastos de operación	<u>462,648,970</u>	<u>385,346,110</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta y el interés minoritario	302,471,471	228,990,116
Impuesto sobre la renta	56,002,879	35,914,587
Utilidad antes del interés minoritario	<u>246,468,592</u>	<u>193,075,529</u>
Interés minoritario	1,603,084	9,411,850
Utilidad neta	<u>US\$ 244,865,508</u>	<u>183,663,679</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 2008 y 2007

		<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 2006	US\$	78,947,000	34,618,254	407,435,135	(59,636,795)	461,363,594
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 impuestos		0	0	0	218,724	218,724
Utilidades integrales						<u>187,801,040</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2007		<u>78,947,000</u>	<u>34,618,254</u>	<u>553,098,814</u>	<u>(55,499,434)</u>	<u>611,164,634</u>
Dividendos		0	0	(43,500,000)	0	(43,500,000)
Efecto neto por adopción de nuevo principio contable (SFAS No. 159)		0	0	1,592,195	0	1,592,195
Utilidades integrales:						
Utilidad neta		0	0	244,865,508	0	244,865,508
Otras utilidades (pérdidas) integrales:						
Conversión de moneda extranjera		0	0	0	(30,647,519)	(30,647,519)
Cambios en la ganancia o pérdida no realizada en valores disponibles para la venta, neto de impuestos		0	0	0	(7,430,441)	(7,430,441)
Utilidades integrales						<u>206,787,548</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	US\$	<u>78,947,000</u>	<u>34,618,254</u>	<u>756,056,517</u>	<u>(93,577,394)</u>	<u>776,044,377</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 2008 y 2007

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 244,865,508	183,663,679
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Provisión para pérdidas en préstamos	118,619,842	88,764,845
Pérdida por deterioro de bienes reposeídos	251,197	240,329
Provisión (liberación) para pérdidas en compromisos no desembolsados	1,041,570	(66,408)
Liberación de provisión sobre cuenta por cobrar por reclamo de valores no reintegrados	(227,216)	(4,136,939)
Depreciación y amortización	32,718,713	26,162,043
Amortización de comisiones y costos sobre préstamos diferidos	2,542,556	(5,308,958)
Pérdida en instrumentos financieros derivados	0	67,801
Disminución (aumento) neto en valores negociables	7,963,768	(4,839,560)
Ganancia neta en venta de entidades no consolidadas	(587,562)	0
Ganancia neta en venta de valores	(8,252,256)	(12,633,323)
Ganancia en otras inversiones	(47,948,644)	(32,510,635)
(Ganancia) pérdida neta en venta y descarte de propiedad y equipo	(3,423)	72,272
Impuestos diferidos	5,594,579	(8,264,567)
Participación patrimonial en entidades no consolidadas	(154,146)	(312,694)
Interés minoritario	1,603,084	9,411,850
Aumento en intereses acumulados por cobrar	(16,979,260)	(6,838,935)
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar	23,302,964	(5,169,021)
Disminución (aumento) en otros activos	1,593,961	(30,544,301)
Aumento en intereses acumulados por pagar	4,372,277	293,219
(Disminución) aumento en otros pasivos	(14,170,278)	62,796,580
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>356,147,234</u>	<u>260,847,277</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Disminución neta en depósitos con vencimiento original mayor a tres meses	6,110,609	20,528,071
Producto de la venta de valores disponibles para la venta	211,774,866	129,528,624
Vencimientos, prepagos y "calls" de valores disponibles para la venta	764,974,094	450,993,023
Compra de valores disponibles para la venta	(1,143,165,194)	(510,942,923)
Producto de la venta de otras inversiones	79,775,294	0
Vencimientos, prepagos y "calls" de valores mantenidos hasta su vencimiento	11,019,741	183,835
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	(1,050,943)	(9,814,396)
Producto de la venta de inversiones en entidades no consolidadas	3,000,000	0
Dividendos recibidos de entidades no consolidadas, netos de adelantos	(116,317)	190,525
Aumento neto en préstamos	(795,550,466)	(1,198,297,446)
Compras de propiedades y equipos	(67,982,956)	(36,044,691)
Producto de la venta de propiedad y equipo	19,465,858	516,284
Efectivo pagado en adquisición de negocios e interés minoritario, neto del efectivo recibido	(40,000,000)	(4,688,303)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(951,745,414)</u>	<u>(1,157,847,397)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento neto en depósitos recibidos	709,336,413	799,111,498
Aumento neto en otras obligaciones	9,078,474	76,242,693
Disminución neta en valores vendidos bajo acuerdos de recompra	(18,016,968)	(7,375,631)
Producto de obligaciones	5,292,663,483	3,222,503,773
Pago de obligaciones	(4,953,618,345)	(2,806,165,377)
Distribuciones al interés minoritario	(24,400)	(17,600)
Cambio neto en línea de crédito de sobregiro	(5,447,898)	0
Dividendos	(43,500,000)	(38,000,000)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>990,470,759</u>	<u>1,246,299,356</u>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido	<u>(45,285,791)</u>	<u>5,836,329</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	349,586,788	355,135,565
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,196,468,020	841,332,455
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>US\$ 1,546,054,808</u>	<u>1,196,468,020</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2008 y 2007

(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"), BAC Bahamas Bank Ltd. (subsidiaria directa a partir del 2008), Rudas Hill Financial, Inc., Premier Asset Management, Inc., BAC Leasing, Inc. y BAC Valores (Panamá), S. A. (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 Panamá de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ley No.9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008.

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

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad

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 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 donde se 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. El ambiente económico actual ha incrementado el grado inherente de incertidumbre en estos estimados y supuestos.

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 libera 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 presentan 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 que 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 ganancias (pérdidas) en valores.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(f) *Préstamos*

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

En el 2008, el Banco modificó el método aplicado para determinar los ingresos por intereses sobre saldos de tarjetahabientes, al reconocer ingresos que corresponden al lapso que transcurre entre la fecha de corte mensual de cada tarjeta y la fecha de cierre mensual. Tal modificación permite medir con mejor precisión los ingresos devengados de actividades de otorgamiento de tarjetas de crédito. No se presentó su efecto retrospectivo en años anteriores, porque no se considera material.

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

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

La reserva para pérdidas en préstamos y la reserva para compromisos de préstamos no desembolsados son los montos que la administración considera adecuados para cubrir las pérdidas inherentes de los préstamos existentes y los compromisos de préstamos comerciales no desembolsados, respectivamente, a la fecha 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 en no acumulación de intereses, la calidad general de la cartera de préstamos y la suficiencia de las garantías, los resultados de revisiones de entes reguladores, la evaluación de tasadores independientes, y el juicio de la administración sobre el impacto de las condiciones actuales de la economía en la cartera de préstamos vigente.

La reserva para la cartera de préstamos homogéneos se establece con base en evaluaciones 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 al menos una vez al año para incorporar información que refleje el ambiente económico actual. Los portafolios comerciales remanentes se evalúan individualmente. Los préstamos sujetos a evaluaciones individuales se analizan y segregan por riesgo de acuerdo a la calificación interna de riesgo del Banco. Estas clasificaciones de riesgo, en conjunto con un análisis de las condiciones económicas actuales, las tendencias de desempeño de la industria, y cualquier otra información pertinente (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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(h) Bienes Adjudicados

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

(i) Transferencia de Activos Financieros

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

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 a la fecha de la transferencia.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(j) *Propiedad y Equipo*

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

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

Las mejoras a la propiedad arrendada son amortizadas en plazos entre 3 y 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.

(k) *Plusvalía y Activos Intangibles*

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

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.

(l) *Reconocimiento de Ingresos*

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

(m) *Valor Razonable*

Efectivo el 1 de enero de 2008, el Banco determina los valores razonable de sus instrumentos financieros utilizando la jerarquía de valor razonable establecida en el SFAS No. 157 "*Mediciones de Valor Razonable*", que requiere que una entidad maximice el uso de supuestos observables y minimice el uso de supuestos no observables al determinar el valor razonable. El valor razonable es utilizado de forma recurrente para valorar los activos y pasivos que se encuentran contabilizados bajo el SFAS No. 159 "*La Opción de Valor Razonable para Activos Financieros y Pasivos Financieros*" al igual que para ciertos activos y pasivos para los cuales el valor razonable es la base primaria de contabilidad. Adicionalmente, la base del valor razonable es utilizada de forma no recurrente para evaluar los activos y pasivos por deterioro o para efectos de revelación. El valor razonable se define como el precio que se esperaría recibir al vender un activo o pagar al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición. Dependiendo de la naturaleza del activo o pasivo, el Banco utiliza varias técnicas de valoración y supuestos que se encuentran en cumplimiento del SFAS 157 para determinar el valor razonable.

De acuerdo con el SFAS No. 157, el Banco aplicó la siguiente jerarquía del valor razonable:

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

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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.

(o) *Beneficios laborales*

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

Como parte de esos beneficios, el Banco reconoce una provisión para vacaciones devengadas y no disfrutadas por sus colaboradores a cada fecha de los estados financieros consolidados, cuando la legislación respectiva indique que tales vacaciones son derechos laborales no renunciables.

En la mayoría de los países los beneficios de terminación de colaboradores aplican principalmente cuando el colaborador es despedido sin justa causa, conforme a la legislación laboral correspondiente. Por consiguiente, tales beneficios son contingentes y se reconocen en los resultados de operación conforme se incurren. Sin embargo, cuando el derecho a los beneficios de terminación ha sido ganado por el colaborador y no depende de la ocurrencia de eventos futuros no previsibles, el Banco acumula una provisión para cubrir los desembolsos futuros relacionados.

(p) *Impuesto Sobre la Renta*

El Banco utiliza el método de activo y pasivo para registrar el impuesto sobre la renta. Bajo ese método, los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen por las estimaciones de consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los montos de los activos y pasivos en los estados financieros 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. El Banco evalúa periódicamente junto con sus asesores en impuestos las posiciones fiscales inciertas.

(q) *Moneda Extranjera*

Los activos, pasivos y operaciones de subsidiarias extranjeras se registran con base en la moneda funcional de cada entidad. Para las operaciones en el extranjero, la moneda funcional es la moneda local, en cuyo caso para efectos de consolidación, los activos, 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 otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

(r) *Reclasificaciones*

Ciertos montos en los estados financieros consolidados de 2007 se reclasificaron para adecuarlos con la presentación de los estados financieros consolidados de 2008.

(3) **Combinación de Negocios**

El Banco considera que las adquisiciones descritas en los siguientes párrafos 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.

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>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

De los US\$12.6 millones de los activos intangibles adquiridos, US\$11.0 millones se asignaron a las relaciones con depositantes 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 por 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.

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 reconocida en esas dos 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 2008 y 2007, el efectivo y los depósitos en bancos por un monto de US\$1,015,205,076 y US\$743,890,147, respectivamente, están pignorados como parte de reservas legales de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los depósitos que generan intereses por un monto aproximado de US\$8,382,000 y US\$14,215,955 están pignorados como reservas de liquidez legal o como garantías de obligaciones y otras facilidades de crédito.

(5) Información Suplementaria al Flujo de Efectivo

Cierta información suplementaria relacionada al estado de flujos de efectivo se presenta a continuación:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Efectivo pagado por intereses durante el año	US\$	<u>241,475,812</u>	<u>196,137,877</u>
Efectivo pagado por impuesto sobre la renta durante el año	US\$	<u>49,500,649</u>	<u>38,762,891</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cambio en ganancia (pérdida) neta no realizada en valores disponibles para la venta, neto de impuestos	US\$	<u>(7,430,441)</u>	<u>218,724</u>
Valuación de otras inversiones	US\$	<u>0</u>	<u>32,510,635</u>
Propiedades adquiridas en compensación de préstamos	US\$	<u>6,929,164</u>	<u>4,650,623</u>

En conjunto con las adquisiciones, los pasivos asumidos fueron los siguientes:

Valor razonable de los activos adquiridos	US\$	0	939,582,514
Efectivo pagado		<u>0</u>	<u>(194,349,103)</u>
Pasivos asumidos	US\$	<u>0</u>	<u>745,233,411</u>

(6) Valores Negociables

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los valores negociables, a su valor razonable, consisten en bonos del Gobierno por US\$16,596,718 y US\$27,347,792, respectivamente.

Las (pérdidas) y ganancias netas en valores negociables incluidas en resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 ascendían a US\$(358,825) y US\$394,619, respectivamente, que incluyen (pérdidas) ganancias netas no realizadas en valores negociables por US\$(858,786) y US\$62,587, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, valores negociables con un valor en libras de US\$4,562,918 y US\$16,541,128, respectivamente, garantizan acuerdos de recompra.

(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 2008 y 2007 se detallan a continuación:

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

		2007			
		<u>Costo</u>	<u>Ganancia</u>	<u>Pérdida</u>	<u>Valor</u>
		<u>Amortizado</u>	<u>Bruta no</u>	<u>Bruta no</u>	<u>Razonable</u>
			<u>Realizada</u>	<u>Realizada</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>

Un resumen de los valores disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2008 y 2007 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.

		2008		2007	
		<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\$	252,689,524	252,509,590	43,920,603	43,931,318
Más de un año, pero antes de 5 años		56,570,210	55,243,691	65,740,662	65,886,602
Más de 5, pero antes de 10 años		21,889,275	20,364,755	59,566,113	59,970,529
Más de 10 años		<u>62,930,339</u>	<u>60,533,181</u>	<u>36,024,549</u>	<u>36,720,209</u>
		<u>394,079,348</u>	<u>388,651,217</u>	<u>205,251,927</u>	<u>206,508,658</u>
Bonos corporativos:					
Más de un año, pero antes de 5 años		3,081,840	3,066,355	8,253,557	8,246,583
Más de 5, pero antes de 10 años		<u>2,485,625</u>	<u>2,642,965</u>	<u>7,670,671</u>	<u>7,681,324</u>
		<u>5,567,465</u>	<u>5,709,320</u>	<u>15,924,228</u>	<u>15,927,907</u>
Valores garantizados por hipotecas:					
Más de 10 años		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,845,319</u>	<u>6,098,885</u>
Interés retenido en titularización de hipotecas:					
Más de 10 años		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,572,409</u>	<u>4,572,409</u>
Fondos mutuos, sin vencimiento		<u>9,818,316</u>	<u>8,038,681</u>	<u>12,390,838</u>	<u>11,868,908</u>
Otras inversiones:					
Sin vencimiento		<u>18,185</u>	<u>22,466</u>	<u>20,197</u>	<u>34,793</u>
	US\$	<u>409,483,314</u>	<u>402,421,684</u>	<u>244,004,918</u>	<u>245,011,560</u>

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, valores disponibles para la venta con un valor en libros de US\$3,616,775 y US\$42,935,635, 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 2008 y 2007, el producto de las ventas de valores disponibles para la venta totalizó US\$211,774,866 y US\$129,528,624, respectivamente. Las ganancias brutas realizadas ascendieron a US\$8,726,052 y US\$12,430,373 para 2008 y 2007, respectivamente. Las pérdidas brutas realizadas ascendieron a US\$124,402 y US\$191,669 para 2008 y 2007, 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 2008 y 2007, se detallan a continuación:

	2008					
	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\$ 323,826,088	(4,100,941)	30,979,546	(1,518,594)	354,805,634	(5,619,535)
Bonos corporativos	2,058,971	(22,869)	2,642,965	0	4,701,936	(22,869)
Fondos mutuos	0	0	8,038,680	(1,779,635)	8,038,680	(1,779,635)
Total	US\$ <u>325,885,059</u>	<u>(4,123,810)</u>	<u>41,661,191</u>	<u>(3,298,229)</u>	<u>367,546,250</u>	<u>(7,422,039)</u>

	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	8,752,374	(497,626)	544,011	(24,304)	9,296,385	(521,930)
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>

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.

(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 2008 y 2007, se detallan a continuación:

		2008		2007	
		Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable
Bonos del Gobierno	US\$	8,737,645	8,546,295	14,167,646	14,308,202
Bonos corporativos		0	0	4,988,091	4,689,800
	US\$	<u>8,737,645</u>	<u>8,546,295</u>	<u>19,155,737</u>	<u>18,998,002</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\$191,350 y de US\$157,735 al 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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 2008 y 2007, 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>2008</u>		<u>2007</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\$ 8,737,645	8,546,295	4,912,204	5,052,760
Más de 5, pero antes de 10 años	0	0	16,567	16,567
Más de 10 años	0	0	9,238,875	9,238,875
	<u>8,737,645</u>	<u>8,546,295</u>	<u>14,167,646</u>	<u>14,308,202</u>
Bonos corporativos:				
Más de un año pero antes de 5 años	0	0	2,988,091	2,863,200
Más de 5, pero antes de 10 años	0	0	2,000,000	1,826,600
	0	0	4,988,091	4,689,800
US\$	<u>8,737,645</u>	<u>8,546,295</u>	<u>19,155,737</u>	<u>18,998,002</u>

(9) Préstamos

La composición de la cartera de préstamos al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es la siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Comerciales, financieros e industriales	US\$ 1,587,078,208	1,398,760,868
Bienes raíces-residenciales y para construcción	1,269,553,794	1,066,118,678
Tarjetas de crédito	1,274,836,241	1,187,112,013
Vehículos	410,439,552	342,244,325
Otros personales	346,754,075	324,587,294
Garantizados con efectivo	123,631,632	137,242,463
Arrendamientos financieros	112,992,057	178,629,276
Sobregiros	35,200,861	38,849,780
US\$	<u>5,160,486,420</u>	<u>4,673,544,697</u>

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el Banco tenía préstamos por US\$269,237,608 y US\$283,868,587, 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 2008 y 2007, los préstamos que no acumulaban intereses, incluyendo préstamos deteriorados, ascendían a US\$109,498,046 y US\$84,629,438, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el Banco no tenía compromisos de desembolsar fondos adicionales a deudores cuyos préstamos no estén acumulando intereses.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el saldo de los bienes reposeídos incluidos en otros activos, ascendía a US\$14,749,057 y US\$11,774,980, respectivamente.

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

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Préstamos deteriorados, todos con reserva para valuación	US\$	<u>33,821,420</u>	<u>23,658,065</u>
Reserva para valuación	US\$	<u>9,140,207</u>	<u>9,108,564</u>
 Saldo promedio del año	 US\$	 <u>39,658,927</u>	 <u>22,116,873</u>
 Ingreso por intereses reconocido sobre la base de efectivo	 US\$	 <u>2,185,695</u>	 <u>2,368,526</u>

El Banco no tiene 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 2008 y 2007, se detalla a continuación:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	US\$	127,780,918	69,808,464
Provisión para pérdidas en préstamos		118,619,842	88,764,845
Reservas de entidades adquiridas a la fecha de compra		0	26,295,681
Castigos		(136,821,240)	(75,080,817)
Recobros		23,297,463	16,866,651
Efecto de conversión de moneda extranjera		<u>(9,341,034)</u>	<u>1,126,094</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>123,535,949</u>	<u>127,780,918</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Propiedad y Equipo

Las propiedades y equipos, al 31 de diciembre de 2008 y 2007, se detallan a continuación:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Terrenos	US\$	20,460,046	19,737,308
Edificios y mejoras		74,164,363	68,169,623
Equipo, mobiliario y vehículos		212,798,792	182,465,148
Construcciones en proceso		<u>8,686,431</u>	<u>5,135,309</u>
		316,109,632	275,507,388
Menos: depreciación y amortización acumulada		<u>(139,425,276)</u>	<u>(113,931,497)</u>
	US\$	<u>176,684,356</u>	<u>161,575,891</u>

(12) Plusvalía y Activos Intangibles

Los cambios en el valor en libros de la plusvalía para los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, se presentan a continuación:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Plusvalía:			
Saldo al inicio del año	US\$	78,470,167	2,632,748
Plusvalía adquirida durante el año		0	75,719,314
Ajustes de contabilidad de compra		7,818,296	(199,934)
Impacto de fluctuación en tasa de cambio		<u>(899,375)</u>	<u>318,039</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>85,389,088</u>	<u>78,470,167</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 2008 y 2007, se presentan a continuación:

		<u>2008</u>		<u>2007</u>	
		<u>Valor bruto en libros</u>	<u>Amortización Acumulada</u>	<u>Valor bruto en libros</u>	<u>Amortización Acumulada</u>
Relaciones con depositantes	US\$	12,034,978	2,318,417	10,980,000	787,220
Relaciones de tarjetas de crédito		7,992,127	2,100,338	1,400,000	29,400
Relaciones con afiliados		739,999	316,190	230,000	115,000
Nombre comercial		<u>41,570</u>	<u>24,942</u>	<u>41,570</u>	<u>16,628</u>
	US\$	<u>20,808,674</u>	<u>4,759,887</u>	<u>12,651,570</u>	<u>948,248</u>

Durante el 2008, en la compra de intereses minoritarios, se adquirieron activos intangibles por US\$8.2 millones. De ese monto, US\$1.1 millones, US\$6.6 millones y US\$0.5 millones se asignaron a relaciones con depositantes, relaciones de tarjetas de crédito y relaciones con afiliados, respectivamente. A esos activos intangibles se les asignaron vidas útiles ponderadas de 17, 13 y 16 años, respectivamente. Ninguno de los intangibles es deducible para efectos de impuestos.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El gasto por amortización de cada uno de los activos intangibles identificados para cada uno de los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, se presenta a continuación:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Relaciones con depositantes	US\$	1,531,197	787,220
Relaciones de tarjetas de crédito		2,070,938	29,400
Relaciones con afiliados		201,190	115,000
Nombre comercial		<u>8,314</u>	<u>16,628</u>
	US\$	<u>3,811,639</u>	<u>948,248</u>

El gasto por amortización relacionado con los activos intangibles identificados para cada uno de los próximos cinco años es el siguiente: 2009: US\$3,412,171, 2010: US\$2,418,133, 2011: US\$1,887,428, 2012: US\$1,497,749, 2013: US\$1,235,244 y 2014 en adelante: US\$5,598,062.

(13) Depósitos

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el Banco mantenía US\$1,801,825,796 y US\$1,471,108,452, 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 2008, son los siguientes:

<u>Año terminado el 31 de diciembre de</u>	
2009	US\$ 1,977,332,177
2010	59,390,274
2011	15,017,062
2012	7,232,820
2013	697,483
En adelante	<u>4,894,646</u>
	US\$ <u>2,064,564,462</u>

(14) 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 2008 y 2007 o por los años terminados en esas fechas:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>30,488,158</u>	<u>49,201,840</u>
Saldo agregado máximo al final de cualquier mes	US\$	<u>52,500,255</u>	<u>49,201,840</u>
Saldo mensual promedio agregado pendiente durante el año	US\$	<u>28,139,914</u>	<u>40,503,923</u>
Tasa de interés promedio ponderado durante el año		<u>2.03%</u>	<u>7.63%</u>
Tasa de interés promedio ponderado al final del año		<u>5.17%</u>	<u>7.69%</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Obligaciones

Las obligaciones al 31 de diciembre de 2008 y 2007, se detallan a continuación:

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

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el monto en libros bajo el Fideicomiso denominado CIC Receivables Master Trust, un vehículo consolidado para propósito especial, ascendía a US\$400,000,000 y US\$288,504,812, respectivamente. Los certificados emitidos bajo el vehículo están garantizados por los flujos de efectivo futuros originados de las transacciones en los comercios afiliados en Guatemala, Honduras, El Salvador, Nicaragua y Costa Rica y por fianzas de garantía financiera otorgadas por Ambac Assurance Corp. Las transacciones 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 procesadas por el Banco. Los certificados pagan intereses trimestralmente en enero, abril, julio y octubre a una tasa de interés de LIBOR a tres meses más un margen (5.28% y 6.63% al 31 de diciembre 2008 y 2007, respectivamente). Las amortizaciones al principal serán pagadas a los tenedores a partir de abril de 2010. Los certificados tienen una duración original de 4.68 años. Al 31 de diciembre de 2008, la duración promedio ponderada de los certificados es de 5.1355 años.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las obligaciones garantizadas eran de US\$679,025,751 y US\$601,758,968, respectivamente, incluyendo los fondos desembolsados bajo el Fideicomiso denominado CIC Receivables Master Trust.

Al 31 de diciembre de 2008, el Banco mantenía US\$284,374,853 de líneas de crédito no utilizadas que expiran en el 2012.

Los vencimientos programados de las obligaciones al 31 de diciembre 2008, se detallan a continuación:

<u>Año terminado el 31 de diciembre de</u>	
2009	US\$ 544,854,105
2010	177,148,704
2011	209,603,807
2012	74,409,419
2013	76,668,303
En adelante	<u>326,468,794</u>
	US\$ <u>1,409,153,132</u>

(16) Otras Obligaciones

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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>2008</u> <u>Tasa de interés</u>		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Dólares de E.U.A.	4.88% a 6.72%	US\$	84,646,234	69,888,577
Quetzales	7.02% a 9.75%		57,323,657	52,973,486
Colones	4.85% a 5.50%		<u>75,285,118</u>	<u>90,614,261</u>
		US\$	<u>217,255,009</u>	<u>213,476,324</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los vencimientos programados de las otras obligaciones al 31 de diciembre de 2008, se detallan a continuación:

<u>Año terminado el 31 de diciembre de</u>			
	2009	US\$	91,572,231
	2010		57,360,753
	2011		8,500,000
	2012		34,822,025
	2013		<u>25,000,000</u>
		US\$	<u>217,255,009</u>

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el Banco tenía préstamos por cobrar por US\$105,999,655 y US\$84,570,469, respectivamente, que garantizaban estas obligaciones.

(17) Otros Gastos Operativos

La siguiente tabla detalla los componentes de los otros gastos operativos por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Publicidad	US\$	23,352,603	22,045,269
Comunicaciones		18,396,155	16,242,070
Útiles de oficina		9,126,001	7,887,697
Mantenimiento		15,491,704	14,363,588
Franquicias y autorizaciones de tarjetas de crédito		16,250,049	13,633,411
Otros impuestos		8,512,181	8,371,903
Cargos por procesamiento		5,264,559	4,911,921
Seguros sobre depósitos pasivos		3,755,191	2,876,044
Seguridad		5,618,421	4,052,779
Transporte de valores		5,853,460	4,218,177
Viajes y viáticos		5,470,708	5,220,973
Otros		<u>61,411,728</u>	<u>45,835,934</u>
	US\$	<u>178,502,760</u>	<u>149,659,766</u>

(18) Impuesto sobre la Renta

El gasto de impuesto sobre la renta se compone de:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Corriente	US\$	50,408,300	44,179,154
Diferido		<u>5,594,579</u>	<u>(8,264,567)</u>
	US\$	<u>56,002,879</u>	<u>35,914,587</u>

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El gasto del impuesto sobre la renta fue de US\$56,002,879 y US\$35,914,587 por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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>2008</u>	<u>2007</u>
Cálculo del gasto de impuesto sobre la renta "esperado" US\$	90,431,027	68,697,035
Aumento (disminución) en impuesto sobre la renta como resultado de:		
Ingresos exentos y de fuente extranjera	(28,368,214)	(30,839,676)
Incentivos fiscales	(550,161)	(525,426)
Cambios en la provisión	79,227	(4,478,631)
Gastos no deducibles	33,588,660	10,934,509
Diferencia de tasas impositivas extranjeras	<u>(39,177,660)</u>	<u>(7,873,224)</u>
Impuesto sobre la renta US\$	<u>56,002,879</u>	<u>35,914,587</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 2008 y 2007 son las siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Activos por impuesto diferido:		
Arrastres de pérdidas operativas netas US\$	395,642	730,001
Provisión para pérdidas en préstamos	12,284,298	14,422,163
Comisiones y costos de préstamos diferidos	1,401,359	383,482
Gastos acumulados	1,286,689	2,394,190
Pérdida no realizada en valores disponibles para la venta	<u>888,795</u>	<u>0</u>
Activos por impuesto diferido, bruto	16,256,783	17,929,836
Menos, provisión para valuación	<u>(126,803)</u>	<u>(47,576)</u>
Total activo por impuesto diferido	<u>16,129,980</u>	<u>17,882,260</u>
Pasivos por impuesto diferido:		
Diferencial de depreciación de propiedad y equipo, neto	(6,463,268)	(4,481,306)
Gastos de organización	0	(375,307)
Intereses acumulados por cobrar y comisiones diferidas	(4,862,816)	(1,777,142)
Bienes adjudicados	(259,730)	0
Ganancias no realizadas en valores disponibles para la venta	<u>0</u>	<u>(120,756)</u>
Total pasivo por impuesto diferido	<u>(11,585,814)</u>	<u>(6,754,511)</u>
Activo por impuesto diferido, neto US\$	<u>4,544,166</u>	<u>11,127,749</u>

La provisión para valuación del activo por impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre de 2008 y 2007 fue de US\$126,803 y US\$47,576, respectivamente.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El cambio neto en el total de la provisión para valuación para los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 fue de un aumento (disminución) de US\$79,227 y US\$(4,478,631), 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 2008, el Banco tiene arrastres de pérdidas operativas netas de US\$1,080,754 que están disponibles para compensar ingresos gravables futuros de las subsidiarias a las que corresponden, de haber alguno, hasta el año 2028.

En julio de 2006, el FASB emitió la Interpretación FIN 48, "Accounting for Uncertainty in Income Taxes", la cual intenta establecer un marco de referencia consistente para determinar la razonabilidad de las reservas fiscales necesarias para posiciones fiscales inciertas. El Banco eligió diferir la aplicación de la Interpretación hasta el año 2009, siguiendo las guías del FASB Staff Position FIN 48-3, "Fecha Efectiva de la Interpretación No. 48 del FASB para Ciertas Entidades no Públicas". El Banco ha determinado que no hay posiciones fiscales inciertas significativas que deban reconocerse en los estados financieros.

(19) 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 2008 y 2007:

		Conversión de Operaciones en Moneda Extranjera	Ganancia (Pérdida) no Realizada en Valores	Otras Pérdidas Integrales Acumuladas
Saldo al 31 de diciembre de 2006	US\$	(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		(56,385,320)	885,886	(55,499,434)
Cambios del año		<u>(30,647,519)</u>	<u>(7,430,441)</u>	<u>(38,077,960)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	US\$	<u>(87,032,839)</u>	<u>(6,544,555)</u>	<u>(93,577,394)</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La siguiente tabla presenta el detalle de las otras utilidades (pérdidas) integrales para los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007:

		<u>31 de diciembre de 2008</u>		
		<u>Saldo</u> <u>Antes de</u> <u>Impuesto</u> <u>Sobre la</u> <u>Renta</u>	<u>Beneficio</u> <u>(Gasto) de</u> <u>Impuesto</u> <u>Sobre la</u> <u>Renta</u>	<u>Saldo</u> <u>Después de</u> <u>Impuesto</u> <u>Sobre la</u> <u>Renta</u>
Conversión de moneda extranjera	US\$	(30,647,519)	0	(30,647,519)
Pérdidas no realizadas en valores:				
Pérdidas netas no realizadas en el portafolio mantenido durante el período		(11,192,360)	2,315,348	(8,877,012)
Menos, ajuste por reclasificación de pérdidas (ganancias) netas reconocidas en los resultados de operación		<u>1,961,023</u>	<u>(514,452)</u>	<u>1,446,571</u>
Cambio del año, neto		<u>(9,231,337)</u>	<u>1,800,896</u>	<u>(7,430,441)</u>
Otras pérdidas integrales del año, neto	US\$	<u>(39,878,856)</u>	<u>1,800,896</u>	<u>(38,077,960)</u>
		<u>31 de diciembre de 2007</u>		
		<u>Saldo</u> <u>Antes de</u> <u>Impuesto</u> <u>Sobre la</u> <u>Renta</u>	<u>Beneficio</u> <u>(Gasto) de</u> <u>Impuesto</u> <u>Sobre la</u> <u>Renta</u>	<u>Saldo</u> <u>Después de</u> <u>Impuesto</u> <u>Sobre la</u> <u>Renta</u>
Conversión de moneda extranjera	US\$	3,918,637	0	3,918,637
Pérdidas no realizadas en valores:				
Pérdidas netas no realizadas en el portafolio mantenido durante el período		(2,004,539)	857,790	(1,146,749)
Menos, ajuste por reclasificación de pérdidas (ganancias) netas 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>

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

El Banco participa en instrumentos financieros con riesgo fuera de los balances de situación consolidados en el curso normal del negocio para satisfacer las necesidades de sus clientes. Estos instrumentos financieros incluyen, principalmente, compromisos de otorgar créditos, garantías financieras y cartas de 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 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 2008 y 2007, el Banco no ha suscrito compromisos no cancelables para extender créditos.

Al 31 de diciembre de 2008, 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\$127 millones y US\$1,399 millones (entre US\$150 millones y US\$1,208 millones en 2007). La porción no utilizada del total disponible en cada país, totaliza aproximadamente entre US\$80 millones y US\$1,058 millones (entre US\$93 millones y US\$934 millones en 2007). 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 2008 y 2007, los montos pendientes de las cartas de crédito y garantías financieras son los siguientes:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cartas de crédito "stand-by"	US\$	13,280,023	20,247,079
Cartas de crédito comerciales		47,652,697	45,597,110
Garantías financieras		<u>215,256,715</u>	<u>179,113,306</u>
	US\$	<u>276,189,435</u>	<u>244,957,495</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 2008 y 2007, se detallan a continuación:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Hasta 1 año	US\$	190,163,410	169,774,735
Más de 1 año		<u>38,373,328</u>	<u>29,585,650</u>
	US\$	<u>228,536,738</u>	<u>199,360,385</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 2008 y 2007, alcanzaban un monto de US\$46,112,020 y US\$22,425,486, respectivamente.

El valor razonable de las cartas de crédito y garantías financieras al 31 de diciembre de 2008 y 2007 era aproximadamente de US\$1,669,678 y US\$1,606,424, respectivamente.

Otros Compromisos

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

Los pagos mínimos por el arrendamiento del avión clasificado como arrendamiento operativo para cada uno de los próximos cinco años a partir del 31 de diciembre de 2008, se presentan a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014 en adelante</u>	<u>Total</u>
US\$	1,393,638	1,399,626	1,405,714	1,411,907	1,418,210	6,947,590	13,976,685

(21) 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.

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 hay una serie de flujos de tasa de interés, que comprenden pagos de intereses fijos por variables o viceversa.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

“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.

El Banco ha designado estos instrumentos derivados como derivados libres (“freestanding”).

La siguiente tabla provee información cuantitativa sobre los instrumentos financieros derivados vigentes al 31 de diciembre de 2008 y 2007:

		2008			2007		
		<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor Razonable</u>		<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor Razonable</u>	
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>		<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Derivados libres (“freestanding”):							
Canjes de tasas de interés (“interest rate swaps”)	US\$	50,000,000	0	616,073	25,000,000	0	822,491
“Caps” de tasa de interés		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>82,000,000</u>	<u>244,882</u>	<u>0</u>
	US\$	<u>50,000,000</u>	<u>0</u>	<u>616,073</u>	<u>107,000,000</u>	<u>244,882</u>	<u>822,491</u>

(22) 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.

(23) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros

Como se menciona en la Nota 2 (m), “Resumen de Políticas de Contabilidad”, el Banco adoptó las normas de contabilidad financiera sobre valor razonable SFAS No. 157 y SFAS No. 159, a partir del 1 de enero de 2008. En ciertas circunstancias el valor razonable permite mayor alineación entre su desempeño financiero con el valor de mercado de activos o pasivos activamente negociados o cubiertos. El valor razonable le permite al Banco mitigar la volatilidad no económica causada por activos y pasivos financieros que se contabilizan bajo diferentes bases, al igual que una presentación más activa y dinámica de la administración del balance de situación consolidado.

El Banco estableció un proceso para la determinación del valor razonable. El valor razonable se basa principalmente en cotizaciones de precios de mercado, cuando están disponibles. Si los precios de mercado o cotizaciones no están disponibles, el valor razonable se determina con base en modelos desarrollados internamente que utilizan principalmente como supuestos información de mercado u obtenida independientemente de parámetros de mercado, incluyendo pero no limitada a curvas de rendimiento, tasas de interés, precios de deuda, tasas de cambio de moneda extranjera y curvas de crédito. Además de la información de mercado, los modelos también pueden incorporar detalles de transacciones, tales como vencimientos. Los ajustes de valoración pueden realizarse para mantener los instrumentos registrados a su valor razonable.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Instrumentos Financieros Registrados al Valor Razonable

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

Valores

Cuando existen precios de mercado en un mercado activo, los valores se clasifican en el nivel 1 de la jerarquía de valor razonable. Los valores de nivel 1 incluyen bonos de agencias y gobierno altamente líquidos e inversiones en acciones altamente negociadas. Si los precios de mercado no están disponibles para un valor específico, entonces el valor razonable se determina utilizando los precios de mercado de valores con características similares o flujos de efectivo descontados y se clasifican en el nivel 2. En ciertos casos cuando existe una actividad limitada o menor transparencia en la determinación de los supuestos utilizados en la valoración, los valores se clasifican en el nivel 3 de la jerarquía. Por lo tanto, en la valoración de ciertas obligaciones de deuda, la determinación del valor razonable puede requerir comparaciones a instrumentos similares o análisis de tasas de recuperación o morosidad.

Préstamos

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

Derivados

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

<i>Al 31 de diciembre de 2008</i>		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Neto
Activos					
Valores negociables	US\$	16,596,718	0	0	16,596,718
Valores disponibles para la venta		383,042,776	19,378,908	0	402,421,684
Préstamos		0	0	43,020,107	43,020,107
Total de activos	US\$	399,639,494	19,378,908	43,020,107	462,038,509
Pasivos					
Derivados	US\$	0	616,073	0	616,073
Total de pasivos	US\$	0	616,073	0	616,073

La tabla presentada a continuación incluye el movimiento de las cifras del balance de situación para el año terminado el 31 de diciembre de 2008 (incluyendo los cambios en el valor razonable), de los instrumentos financieros clasificados por el Banco dentro del nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. Cuando se determina clasificar un instrumento en nivel 3, la decisión se base en la importancia de los supuestos no observables dentro de la determinación total del valor razonable. Sin embargo, los instrumentos de nivel 3 usualmente incluyen, además de los componentes no observables o de nivel 3, componentes observables (eso es, componentes que se cotizan activamente y pueden ser validados por fuentes externas); por lo tanto, las ganancias y pérdidas en la tabla presentada a continuación incluyen cambios en el valor razonable causados en parte por factores observables que son parte de la metodología de valuación.

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

Elección de Valor Razonable

En febrero de 2007, el FASB emitió el SFAS No.159, el cual es efectivo para los años fiscales iniciados después del 15 de noviembre del 2007, con adopción anticipada permitida. El SFAS No.159 permite la opción de elegir el registro al valor razonable de ciertos activos financieros, pasivos financieros y compromisos en firme no reconocidos, y ciertos compromisos escritos para otorgar préstamos que anteriormente no se registraban al valor razonable.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco eligió registrar a valor razonable ciertos préstamos hipotecarios a tasa fija para mitigar la volatilidad en resultados de operación que se crea al registrar los instrumentos financieros y los instrumentos utilizados en las estrategias de administración de riesgo con bases contables diferentes y eliminar las complejidades operacionales de aplicar la contabilidad de cobertura. La siguiente tabla detalla las elecciones de valor razonable del Banco por rubro consolidado del balance de situación al 1 de enero de 2008.

Impacto en Utilidades Retenidas de ciertas elecciones de valor razonable de acuerdo al SFAS No.159

A continuación se detallan los valores en libros al 31 de diciembre de 2007 antes de la adopción del SFAS No.159, los ajustes de transición registrados en las utilidades retenidas iniciales y los valores razonables (los valores en libros al 1 de enero de 2008 después de adopción) para aquellas partidas que fueron seleccionados para la opción de valor razonable y que tuvieron impacto en utilidades retenidas. Esas partidas incluyen ciertos préstamos hipotecarios a tasa fija, para los cuales el Banco mantenía cobertura económica mediante contratos de canjes de tasas de interes.

		Saldo al 31 de diciembre de 2007	Ganancia (Pérdida) neta en adopción	Saldo al 1 de enero de 2008
Impacto de la adopción de la opción de valor razonable bajo el SFAS No.159				
Préstamos hipotecarios (no tiene efecto impositivo)	US\$	28,642,874	1,592,195	30,235,069
Impacto acumulado de adopción del SFAS No.159 registro en utilidades retenidas			US\$ 1,592,195	

El monto de provisión para pérdidas en préstamos que fueron removidas del balance de situación consolidado a la fecha de la adopción del SFAS No. 159, asociados con estos préstamos hipotecarios, es de US\$131,588.

La siguiente tabla presenta las posiciones seleccionadas para la opción de contabilidad de valor razonable de acuerdo al SFAS No. 159, al igual que los cambios en el valor razonable por el año terminado el 31 de diciembre de 2008:

Año terminado 31 de diciembre de 2008		Valor razonable acumulado al 31 de diciembre de 2008	Saldo no cancelado del principal al 31 de diciembre de 2008	Valor razonable en exceso del saldo de principal
Préstamos hipotecarios	US\$	43,020,107	39,929,854	3,090,253

El ingreso por intereses sobre los préstamos hipotecarios a tasa fija se presentan por separado de otros cambios en su valor razonable. El monto presentado como ingreso por intereses se determina aplicando el método de tasa de interés efectivo. Los demás cambios en el valor razonable de estos préstamos se reconocen como otros ingresos. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2008 el Banco registró US\$2,251,264 de ingresos por intereses y US\$1,498,058 de otros ingresos sobre los préstamos a tasa fija para los cuales se eligió la opción de valor razonable.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El valor razonable de esos préstamos hipotecarios se estima usando modelos de flujos de efectivo descontados que consideran, entre otros insumos, ciertas tasas de rendimiento “forward”, una prima de riesgo-país que se deriva de la comparación entre la tasa de un bono soberano y la tasa LIBOR a tres meses, y parámetros de velocidad de prepago y deterioro aplicados a las proyecciones de flujos futuros.

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

El SFAS No. 107, “Revelaciones sobre el Valor Razonable de los Instrumentos Financieros” (SFAS 107), requiere la revelación del valor razonable estimado de los instrumentos financieros incluyendo aquellos para los cuales el Banco seleccionó la opción de valor razonable. El valor razonable de dichos instrumentos se ha derivado, en parte, por los supuestos utilizados por la administración, el monto y el tiempo estimado de los flujos de efectivo futuros y las tasas de descuento estimadas. Diferentes supuestos podrían impactar significativamente estos estimados de valor razonable. Por ello, el valor neto realizable podría ser materialmente diferente de los estimados presentados abajo. Además, los estimados son solo indicativos del valor de un instrumento financiero individual y no deberían considerarse un indicativo del valor razonable del Banco. Los requisitos del SFAS No. 107 no requieren la revelación del valor razonable de arrendamientos financieros e instrumentos no financieros. Las siguientes revelaciones presentan los instrumentos financieros cuyo saldo final al 31 de diciembre de 2008 y 2007 no se registran al valor razonable en la totalidad del balance de situación consolidado del Banco.

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

- (a) *Instrumentos Financieros con Valor en Libros Aproximado al Valor Razonable* incluyendo efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos que generan intereses y obligaciones de clientes por aceptaciones y aceptaciones pendientes, están valorados a su valor en libros reportado en el balance de situación, el cual se considera un estimado razonable del valor razonable debido al corto plazo hasta el vencimiento de estos instrumentos.
- (b) *Valores mantenidos hasta su vencimiento* son predominantemente valorados a los precios cotizados de mercado. En caso que un precio de mercado no esté disponible, el valor razonable es estimado usando el precio de mercado de un instrumento similar. En los casos en que los supuestos significativos de la valoración no son directamente observados en el mercado, los instrumentos son valorados utilizando la mejor información disponible para aproximar el valor razonable. Esta información podría ser desarrollada internamente y considera las primas que un participante del mercado requeriría.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (c) *Préstamos:* La mayoría de los préstamos del Banco no son reconocidos a su valor razonable recurrentemente y no son activamente negociados. Los valores razonables son estimados para ciertos grupos de préstamos similares con base al tipo de préstamo y vencimiento. El valor razonable de estos préstamos se determinó descontando los flujos de efectivo estimados utilizando tasas que se aproximan a las tasas vigentes de participantes del mercado para nuevos préstamos y ajustadas para reflejar el riesgo inherente de crédito. Los valores razonables para los préstamos de consumo (incluyendo financiamientos de automóviles y bienes raíces), para los cuales las tasas de mercado para préstamos comparables están disponibles, se basan en el descuento de los flujos de efectivo ajustados por prepagos. Las tasas de descuento para préstamos de consumo se basan en las tasas vigentes de mercado, ajustadas por crédito y otros riesgos que son aplicables a una clase particular de activos. El valor razonable de las tarjetas de crédito se basa en el descuento de los flujos de efectivo esperados. La tasa de descuento para las tarjetas de crédito incorporan solo los efectos de cambios en la tasa de interés ya que los flujos de efectivo incorporan un ajuste por riesgo de crédito. Para los préstamos en donde existe una duda sobre la cobrabilidad, los flujos de efectivo se descuentan utilizando una tasa que considera el tiempo de recuperación y una prima por la incertidumbre de los flujos. El valor de las garantías también es considerado. Las tasas de prepagos históricos de préstamos se utilizan para ajustar los flujos de efectivo. Los supuestos utilizados se espera que se aproximen a aquellos que un participante del mercado utilizaría para valorar estos préstamos.
- (d) *Depósitos:* sin vencimiento definido como lo son los depósitos a la vista, NOW/Money market y ahorros tienen un valor razonable que es igual al monto pagadero a la demanda a la fecha de reporte, sus valores en libros. El valor razonable de los certificados de depósito se estima utilizando un cálculo de flujos descontados que aplica las tasas de interés vigentes al agregado de las tablas de vencimientos. Los supuestos utilizados para realizar el análisis de los flujos descontados se espera que se aproxime a aquellos que los participantes del mercado utilizarían para valorar estos depósitos.
- (e) *Valores vendidos bajo acuerdos de recompra:* no existen cotizaciones de precios de mercado para dichos instrumentos por lo que el valor razonable se determina utilizando técnicas de flujos de efectivo descontados. Los flujos se estiman basándose en los términos contractuales, considerando cualquier característica de derivado incorporado u otros factores. Los flujos esperados se descuentan utilizando las tasas de mercado que se aproximan al vencimiento de dicho instrumento al igual que la naturaleza y monto de la garantía otorgada o recibida.
- (f) *Obligaciones:* el valor razonable se estima basándose en las tasas de interés vigentes para deuda con vencimientos similares y ajustadas para reflejar la calificación del crédito del Banco y las garantías.
- (g) *Otras Obligaciones:* el valor razonable se estima basándose en las cotizaciones de precio de mercado para la misma o emisiones similares o en las tasas vigentes ofrecidas por el Banco para deuda con los mismos términos, ajustados por la calidad de crédito.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(h) *Instrumentos Financieros Fuera de Balance*: el valor razonable de las cartas de crédito “stand-by “ y las garantías financieras se estima utilizando las mismas tasas actualmente cobradas para establecer un acuerdo similar, considerando el término remanente de los contratos y la situación crediticia de la contraparte. Refiérase a la nota 20 para la información de valor razonable.

La información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros en el balance de situación al 31 de diciembre de 2008 y 2007 se presenta a continuación:

	2008		2007	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 1,546,054,808	1,546,054,808	1,196,468,020	1,196,468,020
Depósitos que devengan intereses	10,388,735	10,388,735	21,394,356	21,394,356
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	8,737,645	8,546,295	19,155,737	18,998,002
Préstamos	5,012,890,735	4,991,610,439	4,520,686,233	4,521,702,816
Obligaciones de clientes por aceptaciones	9,481,876	9,481,876	3,079,401	3,079,401
Pasivos Financieros				
Depósitos	US\$ 4,780,676,417	4,783,984,722	4,193,520,063	4,196,505,031
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	30,488,158	30,488,158	49,201,840	49,201,840
Obligaciones	1,409,153,132	1,405,045,031	1,123,103,587	1,120,048,703
Otras obligaciones	217,255,009	215,429,157	213,476,324	212,905,391
Aceptaciones pendientes	9,481,876	9,481,876	3,079,401	3,079,401

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

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, varias subsidiarias del Banco administran y custodian activos por un monto total de aproximadamente US\$793,113,939 y US\$786,488,113, respectivamente.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) 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 2008 y 2007 y por los años terminados en esas fechas:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Activos:		
Depósitos en bancos	US\$ 40,329,250	42,480,800
Depósitos que generan intereses	7,010,000	6,139,851
Valores disponibles para la venta	8,038,681	9,296,385
Préstamos	76,926,351	92,088,255
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	<u>1,120,844</u>	<u>890,611</u>
	US\$ <u>133,425,126</u>	<u>150,895,902</u>
Pasivos:		
Depósitos a la vista	42,401,016	46,447,518
Depósitos a plazo	104,859,630	66,203,452
Obligaciones	75,208,139	98,748,043
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	<u>1,996,214</u>	<u>1,522,159</u>
	US\$ <u>224,464,999</u>	<u>212,921,172</u>
Ingreso por intereses y otros ingresos	US\$ <u>6,837,919</u>	<u>8,164,924</u>
Intereses y otros gastos operativos	US\$ <u>5,017,144</u>	<u>7,594,985</u>

(26) 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.

(27) Aspectos Regulatorios

Las operaciones bancarias del Banco están sujetas a varios requerimientos regulatorios administrados por las agencias gubernamentales de los países en que opera o tiene licencia. La falta de cumplimiento con esos requerimientos regulatorios puede dar origen a ciertas acciones obligatorias, y posiblemente a otras acciones discrecionales, por parte de los reguladores que, de ser asumidas, pueden tener efecto significativo sobre los estados financieros consolidados del Banco. En la opinión de la administración, al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las operaciones del Banco están en cumplimiento con tales requerimientos regulatorios.