



NOTARIA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

SHU 29HAR18AM10:26

DECLARACION NOTARIAL JURADA

En la ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los veinte (20) días del mes de Febrero de dos mil dieciocho (2018), ante mí, VICTOR MANUEL ALDANA APARICIO, Notario Público Octavo del Circuito de Panamá, portador de la cédula de identidad personal número cuatro-ciento siete-seiscientos veintisiete (4-107-627), comparecieron personalmente los señores: **RODOLFO TABASH**, varón, ciudadano costarricense, mayor de edad, banquero, casado, con número de pasaporte uno- cero siete cuatro cero-cero nueve ocho ocho (1-0740-0988); **LUIS FERNANDO COTO**, varón, ciudadano costarricense, mayor de edad, banquero, casado, con número de pasaporte tres- cero tres dos dos- cero uno cinco cuatro (3-0322-0154), y **JAIME DANIEL MORENO RUBIO**, varón, Panameño, mayor de edad, casado, portador de cédula de identidad ocho- doscientos veintitrés- mil novecientos setenta y siete (8-223-1977), en sus calidades Presidente de la Junta Directiva, Ejecutivo Financiero, y Gerente General, respectivamente, de **BAC INTERNATIONAL BANK, INC.**, sociedad anónima inscrita a la Ficha número tres cero seis cero uno siete (306017), Rollo número cuatro seite uno cero uno (47101), Imagen número dos (2), a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo siete-dos mil dos (7-2002), de catorce (14) de Octubre de dos mil dos (2002) de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, por este medio dejan constancia bajo la gravedad del juramento, lo siguiente:-----

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

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

c. Que a sus juicios los Estados Financieros Anuales y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de **BAC INTERNATIONAL**



1 **BANK, INC.,** para el período correspondiente del uno (1) de enero de dos mil diecisiete
2 (2017) al treinta y uno (31) de diciembre de dos mil diecisiete (2017).-----

3 d. Que los firmantes :-----

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

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

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

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

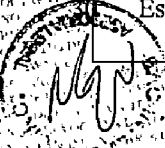
15 e. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores de **BAC**
16 **INTERNATIONAL BANK, INC.,** y al Comité de Auditoria, lo siguiente:-----

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

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

24 f. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o no
25 de cambios significativos en los controles internos de **BAC INTERNATIONAL BANK,**
26 **INC** o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles
27 con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones
28 correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa.----
29 -----

30 Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la Superintendencia del Mercado de



REPÚBLICA DE PANAMÁ
PAPEL NOTARIAL



NOTARIA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

Valores de la República de Panamá.-----

Leída como le fue a los comparecientes en presencia de los testigos instrumentales
SELIDETH EMELINA DE LEON CARRASCO, con cédula de identidad personal número
seis-cincuenta y nueve-ciento cuarenta y siete (6-59-147), y JACINTO HIDALGO
FIGUEROA, con cédula de identidad personal número dos-sesenta y cuatro-seiscientos
cincuenta y seis (2-64-656), mayores de edad, vecinos de esta ciudad, personas a quienes
conozco y son hábiles para el cargo, la encontraron conforme, le impartieron su aprobación y
la firman todos para constancia, por ante mí, el Notario que doy fe.-----

EL DECLARANTE:

RODOLFO TABASH

Pasaporte N° 1-0740-0988

LUIS FERNANDO COTO

Pasaporte N° 3-0322-0154

JAIME DANIEL MORENO RUBIO

Cédula N° 8-223-1977

LOS TESTIGOS:

SELIDETH EMELINA DE LEON CARRASCO

Cédula N° 6-59-147

JACINTO HIDALGO FIGUEROA

Cédula N° 2-64-656

VICTOR MANUEL ALDANA APARICIO
Notario Público Octavo del Circuito de Panamá



SNV 29MAR'18AM10:27

CONS: 111369

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

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017

(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

Estado Consolidado de Situación Financiera
Estado Consolidado de Resultados
Estado Consolidado de Utilidades Integrales
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros Consolidados

12000
19 0061234

☐ 1
☐ 2
☐ 3
☐ 4
☐ 5
☐ 6
☐ 7
☐ 8
☐ 9
☐ 10
☐ 11
☐ 12
☐ 13
☐ 14
☐ 15
☐ 16
☐ 17
☐ 18
☐ 19
☐ 20
☐ 21
☐ 22
☐ 23
☐ 24
☐ 25
☐ 26
☐ 27
☐ 28
☐ 29
☐ 30
☐ 31
☐ 32
☐ 33
☐ 34
☐ 35
☐ 36
☐ 37
☐ 38
☐ 39
☐ 40
☐ 41
☐ 42
☐ 43
☐ 44
☐ 45
☐ 46
☐ 47
☐ 48
☐ 49
☐ 50
☐ 51
☐ 52
☐ 53
☐ 54
☐ 55
☐ 56
☐ 57
☐ 58
☐ 59
☐ 60
☐ 61
☐ 62
☐ 63
☐ 64
☐ 65
☐ 66
☐ 67
☐ 68
☐ 69
☐ 70
☐ 71
☐ 72
☐ 73
☐ 74
☐ 75
☐ 76
☐ 77
☐ 78
☐ 79
☐ 80
☐ 81
☐ 82
☐ 83
☐ 84
☐ 85
☐ 86
☐ 87
☐ 88
☐ 89
☐ 90
☐ 91
☐ 92
☐ 93
☐ 94
☐ 95
☐ 96
☐ 97
☐ 98
☐ 99
☐ 100
☐ 101
☐ 102
☐ 103
☐ 104
☐ 105
☐ 106
☐ 107
☐ 108
☐ 109
☐ 110
☐ 111
☐ 112
☐ 113
☐ 114
☐ 115
☐ 116
☐ 117
☐ 118
☐ 119
☐ 120
☐ 121
☐ 122
☐ 123
☐ 124
☐ 125
☐ 126
☐ 127
☐ 128
☐ 129
☐ 130
☐ 131
☐ 132
☐ 133
☐ 134
☐ 135
☐ 136
☐ 137
☐ 138
☐ 139
☐ 140
☐ 141
☐ 142
☐ 143
☐ 144
☐ 145
☐ 146
☐ 147
☐ 148
☐ 149
☐ 150
☐ 151
☐ 152
☐ 153
☐ 154
☐ 155
☐ 156
☐ 157
☐ 158
☐ 159
☐ 160
☐ 161
☐ 162
☐ 163
☐ 164
☐ 165
☐ 166
☐ 167
☐ 168
☐ 169
☐ 170
☐ 171
☐ 172
☐ 173
☐ 174
☐ 175
☐ 176
☐ 177
☐ 178
☐ 179
☐ 180
☐ 181
☐ 182
☐ 183
☐ 184
☐ 185
☐ 186
☐ 187
☐ 188
☐ 189
☐ 190
☐ 191
☐ 192
☐ 193
☐ 194
☐ 195
☐ 196
☐ 197
☐ 198
☐ 199
☐ 200
☐ 201
☐ 202
☐ 203
☐ 204
☐ 205
☐ 206
☐ 207
☐ 208
☐ 209
☐ 210
☐ 211
☐ 212
☐ 213
☐ 214
☐ 215
☐ 216
☐ 217
☐ 218
☐ 219
☐ 220
☐ 221
☐ 222
☐ 223
☐ 224
☐ 225
☐ 226
☐ 227
☐ 228
☐ 229
☐ 230
☐ 231
☐ 232
☐ 233
☐ 234
☐ 235
☐ 236
☐ 237
☐ 238
☐ 239
☐ 240
☐ 241
☐ 242
☐ 243
☐ 244
☐ 245
☐ 246
☐ 247
☐ 248
☐ 249
☐ 250
☐ 251
☐ 252
☐ 253
☐ 254
☐ 255
☐ 256
☐ 257
☐ 258
☐ 259
☐ 260
☐ 261
☐ 262
☐ 263
☐ 264
☐ 265
☐ 266
☐ 267
☐ 268
☐ 269
☐ 270
☐ 271
☐ 272
☐ 273
☐ 274
☐ 275
☐ 276
☐ 277
☐ 278
☐ 279
☐ 280
☐ 281
☐ 282
☐ 283
☐ 284
☐ 285
☐ 286
☐ 287
☐ 288
☐ 289
☐ 290
☐ 291
☐ 292
☐ 293
☐ 294
☐ 295
☐ 296
☐ 297
☐ 298
☐ 299
☐ 300
☐ 301
☐ 302
☐ 303
☐ 304
☐ 305
☐ 306
☐ 307
☐ 308
☐ 309
☐ 310
☐ 311
☐ 312
☐ 313
☐ 314
☐ 315
☐ 316
☐ 317
☐ 318
☐ 319
☐ 320
☐ 321
☐ 322
☐ 323
☐ 324
☐ 325
☐ 326
☐ 327
☐ 328
☐ 329
☐ 330
☐ 331
☐ 332
☐ 333
☐ 334
☐ 335
☐ 336
☐ 337
☐ 338
☐ 339
☐ 340
☐ 341
☐ 342
☐ 343
☐ 344
☐ 345
☐ 346
☐ 347
☐ 348
☐ 349
☐ 350



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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de BAC International Bank, Inc. y Subsidiarias ("el Banco"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Banco al 31 de diciembre de 2017, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la Opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados de nuestro informe. Somos independientes del Banco de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros Consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Banco para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Banco o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que ésta.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Banco.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto, están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Banco deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o actividades de negocio dentro del Banco para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

KPMG

Panamá, República de Panamá
21 de febrero de 2018

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS**Estado Consolidado de Situación Financiera**

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos			
Efectivo y efectos de caja		659,062,587	545,071,729
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	4, 7	18,457,658	71,358,013
Depósitos en bancos:			
A la vista		2,552,370,926	2,374,474,948
A plazo		727,870,292	398,606,048
Total de depósitos en bancos		<u>3,280,241,218</u>	<u>2,773,080,996</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	6	<u>3,957,761,463</u>	<u>3,389,510,738</u>
Inversiones y otros activos al valor razonable	4, 8	1,627,644,043	1,322,607,099
Préstamos a valor razonable	4	12,904,978	15,400,337
Préstamos a costo amortizado	4, 9	15,468,792,223	14,256,357,962
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos	10	(234,671,959)	(195,360,480)
Intereses no devengados		(1,957,761)	(2,577,581)
Comisiones no devengadas, netas		(50,557,475)	(50,384,109)
Préstamos a costo amortizado, neto		<u>15,181,605,028</u>	<u>14,008,035,792</u>
Activos clasificados como mantenidos para la venta	28	4,176,992	60,589,657
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto	11	345,796,463	354,779,795
Obligaciones de clientes por aceptaciones		2,419,446	31,923,582
Intereses acumulados por cobrar		114,738,560	104,982,339
Otras cuentas por cobrar		270,243,022	238,507,166
Plusvalía y activos intangibles	12	377,983,787	388,859,920
Impuesto sobre la renta diferido	24	16,622,960	11,042,033
Otros activos	13	<u>106,205,076</u>	<u>121,312,768</u>
Total de activos		<u><u>22,018,101,818</u></u>	<u><u>20,047,551,226</u></u>

El estado consolidado de situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos:			
Depósitos:			
A la vista		5,461,865,525	4,858,900,069
Ahorros		2,856,517,855	2,593,004,442
A plazo fijo		6,623,283,159	5,731,181,379
Total de depósitos	14	14,941,666,539	13,183,085,890
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta	28	1,268,802	30,855,988
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		61,979,642	91,021,291
Obligaciones financieras	15	3,175,524,010	3,189,627,634
Otras obligaciones financieras	16	394,083,465	427,130,463
Aceptaciones pendientes		2,419,446	31,923,582
Intereses acumulados por pagar		90,223,994	73,068,825
Impuesto sobre la renta por pagar		49,548,831	57,099,159
Impuesto sobre la renta diferido	24	75,173,722	47,491,212
Otros pasivos	17	597,787,521	542,903,654
Total de pasivos		19,389,675,972	17,674,207,698
Patrimonio:			
Acciones comunes	18	834,708,000	834,708,000
Capital adicional pagado		140,897,488	140,897,488
Acciones en tesorería		(5,171,221)	(5,164,872)
Utilidades no distribuidas		1,685,557,052	1,340,573,712
Reserva voluntaria de capital		0	54,253,667
Reservas regulatorias		224,991,079	223,464,042
Otras pérdidas integrales	19	(252,765,111)	(215,662,977)
Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora		2,628,217,287	2,373,069,060
Participación no controladora		208,559	274,468
Total del patrimonio		2,628,425,846	2,373,343,528
Compromisos y contingencias	25		
Total de pasivos y patrimonio		22,018,101,818	20,047,551,226

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS**Estado Consolidado de Resultados**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Depósitos en bancos		22,104,869	16,752,614
Inversiones		57,285,713	50,220,119
Préstamos		1,622,287,866	1,485,653,101
Total de ingresos por intereses y comisiones		1,701,678,448	1,552,625,834
Gastos por intereses			
Depósitos		389,465,567	328,907,122
Obligaciones financieras		132,534,728	126,865,540
Otras obligaciones financieras		28,173,641	26,227,665
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		3,534,500	1,822,984
Total de gastos por intereses		553,708,436	483,823,311
Ingreso neto por intereses y comisiones		1,147,970,012	1,068,802,523
Provisión para pérdidas en préstamos	10	309,173,232	244,841,043
Deterioro de activos fijos	11	0	5,541,567
Deterioro en bienes adjudicados	13	8,360,389	5,614,369
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar		308,657	39,941
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		830,127,734	812,765,603
Otros ingresos:			
Ganancia en instrumentos financieros, neta	20	5,089,502	3,820,018
Cargos por servicios		425,539,277	398,024,948
Comisiones y otros cargos, neto		177,123,675	155,905,098
Ganancia en cambio de monedas, neto		113,761,135	109,170,078
Otros ingresos	21	42,942,787	40,373,702
Total de otros ingresos, neto		764,456,376	707,293,844
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y beneficios a empleados	22	502,518,934	498,697,355
Depreciación y amortización	11, 12, 13	81,792,489	74,423,198
Administrativos		56,950,956	55,075,062
Alquileres y relacionados		67,854,162	66,508,299
Otros gastos	23	349,010,315	325,140,311
Total de gastos generales y administrativos		1,058,126,856	1,019,844,225
Utilidad antes de impuesto sobre la renta y de operaciones descontinuadas		536,457,254	500,215,222
Menos: Impuesto sobre la renta	24	155,044,959	134,202,172
Utilidad neta procedente de operaciones continuadas		381,412,295	366,013,050
Operaciones descontinuadas			
Pérdida procedente de operaciones descontinuadas, neto de impuesto sobre la renta	28	(5,456,427)	(20,807,973)
Utilidad neta		375,955,868	345,205,077
Utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora		375,922,560	345,160,949
Participación no controladora		33,308	44,128
		375,955,868	345,205,077

El estado consolidado de resultados debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS**Estado Consolidado de Utilidades Integrales**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad neta	<u>375,955,868</u>	<u>345,205,077</u>
Otras (pérdidas) utilidades integrales:		
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados		
Conversión de operaciones en moneda extranjera	(33,110,396)	(47,170,129)
Reversión de operaciones en moneda extranjera relativas a activos clasificados como mantenidos para la venta	0	4,180,941
Cambios en el valor razonable de coberturas de flujos de efectivo	0	392,067
Valuación de inversiones disponibles para la venta:		
Monto neto transferido a resultados	(1,780,620)	(4,048,799)
Cambio neto en valor razonable	(1,258,788)	1,023,535
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(965,967)	0
Otras pérdidas integrales	<u>(37,115,771)</u>	<u>(45,622,385)</u>
Utilidades integrales	<u><u>338,840,097</u></u>	<u><u>299,582,692</u></u>
Utilidades integrales atribuibles a:		
Participación controladora	338,820,426	299,550,773
Participación no controladora	19,671	31,919
	<u><u>338,840,097</u></u>	<u><u>299,582,692</u></u>

El estado consolidado de utilidades integrales debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de E.U.A.)

Atribuido a la participación controladora del Banco										
	Acciones comunes	Capital adicional pagado	Acciones en tesorería	Utilidades no distribuidas	Reserva voluntaria de capital	Reservas regulatorias	Otras pérdidas integrales	Total de participación controladora	Participación no controladora	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	834,708,000	140,897,488	(5,158,138)	1,205,881,772	54,253,667	179,252,778	(170,052,801)	2,239,782,767	243,593	2,240,026,460
Utilidad neta	0	0	0	345,160,949	0	0	0	345,160,949	44,128	345,205,077
Otras (pérdidas) utilidades integrales	0	0	0	0	0	0	(47,157,857)	(47,157,857)	(12,272)	(47,170,129)
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	0	0	0	4,180,941	4,180,941	0	4,180,941
Reversión de operaciones en moneda extranjera relativas a activos clasificados como mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	392,067	392,067	0	392,067
Cambios en el valor razonable de coberturas de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	4,048,799	(4,048,799)	0	(4,048,799)
Valoración de inversiones disponibles para la venta:	0	0	0	0	0	0	1,023,472	1,023,472	93	1,023,565
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	0	0	0	(45,810,178)	(45,810,178)	(12,209)	(45,822,387)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	0	0	0	(45,810,178)	(45,810,178)	31,919	299,582,692
Total de otras pérdidas integrales	0	0	0	345,160,949	0	0	(45,810,178)	289,550,773	0	289,550,773
Otros movimientos de patrimonio:										
Reservas regulatorias	0	0	0	(44,211,263)	0	44,211,263	0	0	0	0
Transacciones con los propietarios del Banco										
Transacciones entre el Banco y la participación no controladora										
Compra de participación no controladora	0	0	(6,734)	0	0	0	0	(6,734)	0	(6,734)
Impuesto complementario	0	0	0	1,327,254	0	0	0	1,327,254	0	1,327,254
Contribuciones y distribuciones:										
Dividendos	0	0	0	(167,585,000)	0	0	0	(167,585,000)	(1,144)	(167,586,144)
Total de transacciones con los propietarios del Banco	0	0	(6,734)	(166,257,746)	0	0	0	(166,264,480)	(1,144)	(166,265,624)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	834,708,000	140,897,488	(5,164,872)	1,340,573,712	54,253,667	223,464,042	(215,662,977)	2,373,089,080	274,468	2,373,363,548
Utilidad neta	0	0	0	375,922,560	0	0	0	375,922,560	33,308	375,955,868
Otras (pérdidas) utilidades integrales	0	0	0	0	0	0	(33,098,746)	(33,098,746)	(13,850)	(33,112,596)
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	0	0	0	(1,780,620)	(1,780,620)	0	(1,780,620)
Valoración de inversiones disponibles para la venta:	0	0	0	0	0	0	(1,258,812)	(1,258,812)	24	(1,258,788)
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	0	0	0	(855,958)	(855,958)	(11)	(855,969)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	0	0	0	(37,102,134)	(37,102,134)	(13,637)	(37,115,771)
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	0	0	0	(37,102,134)	(37,102,134)	(13,637)	(37,115,771)
Total de otras pérdidas integrales	0	0	0	375,922,560	0	0	(37,102,134)	338,820,426	19,671	338,840,097
Otros movimientos de patrimonio:										
Reversión de reserva voluntaria de capital	0	0	0	54,253,667	(54,253,667)	0	0	0	0	0
Reservas regulatorias	0	0	0	(1,527,037)	0	1,527,037	0	0	(14)	(14)
Transacciones con los propietarios del Banco										
Transacciones entre el Banco y la participación no controladora										
Compra de participación no controladora	0	0	(6,349)	0	0	0	0	(6,349)	(74,575)	(80,924)
Impuesto complementario	0	0	0	(489,850)	0	0	0	(489,850)	0	(489,850)
Contribuciones y distribuciones:										
Dividendos	0	0	0	(83,198,000)	0	0	0	(83,198,000)	(10,991)	(83,208,991)
Total de transacciones con los propietarios del Banco	0	0	(6,349)	(83,687,850)	0	0	0	(83,694,199)	(85,566)	(83,779,765)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	834,708,000	140,897,488	(5,171,221)	1,685,557,052	0	224,991,079	(252,765,111)	2,628,217,287	208,559	2,628,425,846

El estado consolidado de cambios en el patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Nota	2017	2016
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		375,955,868	345,205,077
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos	10	309,173,232	244,841,043
Deterioro de activos fijos		0	5,541,567
Deterioro de bienes adjudicados		8,360,389	5,614,369
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar		308,657	39,941
Depreciación y amortización	11, 12, 13	81,792,489	74,423,198
(Liberación) provisión para pérdidas en compromisos no desembolsados		(45,448)	3,123
Ingreso neto por intereses y comisiones		(1,147,970,012)	(1,068,802,523)
Ganancia en instrumentos financieros, neta	20	(5,089,502)	(3,820,018)
Pérdida neta en venta y descarte de propiedad y equipo y activos intangibles		2,297,608	4,445,498
Ganancia en venta de otros activos mantenidos para la venta		(151,645)	0
Ganancia en venta de bienes adjudicados		(3,928,320)	(4,269,795)
Dividendos ganados sobre inversiones en valores		(1,152,027)	(1,171,822)
Gasto de impuesto sobre la renta		155,044,959	134,202,172
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		29,664,537	(17,843,616)
Inversiones y otros activos al valor razonable		27,594	(3,951,538)
Préstamos		(1,598,241,966)	(1,669,361,661)
Otras cuentas por cobrar		(64,131,424)	(55,518,160)
Otros activos		(6,604,425)	35,028,695
Otros activos mantenidos para la venta		2,404,209	0
Depósitos de clientes		1,899,826,802	1,096,511,539
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(19,063,525)	37,724,099
Otros pasivos		77,384,705	149,437,852
Operaciones descontinuadas		42,321,517	3,591,647
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		1,669,393,834	1,533,105,141
Intereses pagados		(536,432,310)	(476,237,439)
Dividendos recibidos		1,152,027	1,171,822
Impuesto sobre la renta pagado		(130,010,234)	(121,324,814)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1,142,287,589	248,585,397
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la venta de valores disponibles para la venta	8	142,906,711	450,600,344
Vencimientos, prepagos y "calls" de valores disponibles para la venta		873,636,143	909,486,550
Compra de valores disponibles para la venta		(1,338,533,740)	(1,452,463,626)
Compras de propiedad y equipo	11	(57,530,782)	(63,981,970)
Producto de la venta de propiedad y equipo		629,157	1,054,432
Adquisición de activos intangibles		(12,681,875)	(20,431,986)
Producto de la venta de bienes adjudicados	13	17,696,179	27,578,170
Operaciones descontinuadas, neto de efectivo		1,101,982	(9,328,697)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(372,776,225)	(157,486,783)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de otras obligaciones		205,463,712	172,566,663
Pago de otras obligaciones		(242,649,404)	(134,316,627)
Producto de obligaciones		1,893,152,941	2,146,642,145
Pago de obligaciones		(1,878,078,489)	(2,014,427,301)
Dividendos		(83,206,991)	(167,586,144)
Operaciones descontinuadas, neto de efectivo		(18,238,362)	0
Compra de participación no controladora		(80,924)	(6,734)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		(123,637,517)	2,872,002
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		(47,271,793)	(76,012,269)
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio de operaciones descontinuadas		(426,727)	2,663,317
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		598,175,327	20,821,664
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3,323,418,974	3,302,797,310
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	3,921,594,301	3,323,418,974

El estado consolidado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Índice de las Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (1) Organización
- (2) Base de Preparación de los Estados Financieros Consolidados
- (3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad
- (4) Administración de Riesgos
- (5) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables
- (6) Efectivo, Efectos de Caja y Depósitos
- (7) Valores Comprados Bajo Acuerdos de Reventa
- (8) Inversiones en Valores y Otros Activos al Valor Razonable
- (9) Préstamos
- (10) Reserva para Pérdidas en Préstamos
- (11) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras
- (12) Plusvalía y Activos Intangibles
- (13) Otros Activos
- (14) Depósitos de Clientes
- (15) Obligaciones Financieras
- (16) Otras Obligaciones Financieras
- (17) Otros Pasivos
- (18) Capital en Acciones Comunes
- (19) Otras Pérdidas Integrales
- (20) Ganancias en Instrumentos Financieros, Netas
- (21) Otros Ingresos
- (22) Salarios y Otros Gastos del Personal
- (23) Otros Gastos
- (24) Impuesto sobre la Renta
- (25) Instrumentos Financieros fuera del Estado Consolidado de Situación Financiera y Otros Compromisos
- (26) Instrumentos Financieros Derivados
- (27) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros
- (28) Activos y Pasivos Clasificados como Mantenidos para la Venta
- (29) Administración de Contratos de Fideicomiso y Custodia de Títulos Valores
- (30) Transacciones con Partes Relacionadas
- (31) Litigios
- (32) Aspectos Regulatorios

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017

(En dólares de E.U.A.)

(1) Organización

BAC International Bank, Inc. fue incorporada como una institución bancaria y compañía tenedora bancaria el 25 de agosto de 1995, en la ciudad de Panamá, República de Panamá. BAC International Bank, Inc. pertenece en un 90.53% a BAC International Corporation (BIC), 9.46% a Leasing Bogotá, S. A. – Panamá y 0.01% a otros accionistas. BIC es una subsidiaria indirecta de Leasing Bogotá S. A. – Panamá (la Compañía Matriz). Leasing Bogotá, S. A. – Panamá es propiedad total del Banco de Bogotá S. A., un banco autorizado en la República de Colombia, el cual a su vez es subsidiaria de Grupo Aval Acciones y Valores, S. A.

BAC International Bank, Inc. (el Banco Matriz) provee, directamente y a través de sus subsidiarias, Credomatic International Corporation y Subsidiarias (CIC), BAC International Bank (Grand Cayman), BAC Bahamas Bank Ltd., Rudas Hill Financial, Inc. y Subsidiaria, Premier Asset Management, Inc. y BAC Valores (Panamá), Inc. (conjuntamente, el "Banco"), una amplia variedad de servicios financieros a individuos e instituciones principalmente en Guatemala, Honduras, El Salvador, Nicaragua, Costa Rica y Panamá.

En diciembre 2017, se recibió autorización de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá para fusionar las operaciones de las subsidiarias BAC Leasing, Inc. y Credomatic de Panamá, S.A. con BAC International Bank, Inc. (el Banco Matriz), a partir de la fecha de fusión, la totalidad de los activos, pasivos, derechos, obligaciones y responsabilidades de las entidades fusionadas se incorporan a la entidad fusionante (el Banco Matriz), por lo tanto dejan de existir como entidades legales. Este proceso de fusión mantiene un enfoque operativo, el cual no tiene efectos en las cifras de los estados financieros consolidados.

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

(2) Base de Preparación de los Estados Financieros Consolidados

(a) Cumplimiento con Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF")

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por la Junta Directiva del Banco para su emisión el 19 de febrero de 2018.

(b) Base de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por las siguientes partidas en el estado consolidado de situación financiera:

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(2) Base de Preparación de los Estados Financieros Consolidados, continuación

- Inversiones y otros activos al valor razonable;
- Préstamos a valor razonable;
- Activos clasificados como mantenidos para la venta; y
- Bienes adjudicados.

Inicialmente, el Banco reconoce los préstamos, las partidas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se liquidan.

(c) *Moneda funcional y moneda de presentación*

Las partidas incluidas en las cuentas de cada una de las entidades del Banco se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en la que operan ("moneda funcional"). Los estados financieros consolidados se presentan en dólares de E.U.A, y son la moneda de presentación y funcional del Banco. Las informaciones presentadas en dólares de E.U.A se expresan en unidades, salvo indicación contraria.

(d) *Uso de estimados y juicios*

La preparación de los estados financieros consolidados del Banco requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Se requiere además que la Administración aplique su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Banco.

La información sobre las áreas más significativas de estimación de incertidumbre y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros consolidados es revelada en la Nota 5.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

Las políticas contables que se exponen a continuación han sido aplicadas uniformemente en todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados por todas las entidades.

(a) *Bases de consolidación*

Subsidiarias

Las subsidiarias son entidades controladas por el Banco. El control existe cuando el Banco está expuesto o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la subsidiaria y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esa subsidiaria.

Para determinar el control se toman en cuenta los derechos de votación potenciales que actualmente sean ejecutables o convertibles. Los estados financieros de las subsidiarias están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Saldos y Transacciones Eliminadas en la Consolidación

Se eliminan las transacciones intragrupo, los saldos, así como los ingresos y gastos en transacciones entre las subsidiarias. También se eliminan las pérdidas y ganancias que surjan de transacciones intragrupo que se reconozcan como activos y pasivos.

Cambios en la propiedad en subsidiarias que no resulte en un cambio de control

Las transacciones con participaciones no controladoras que no resulten en pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio; es decir, como transacciones con los propietarios en su calidad de tales. Cualquier diferencia entre el valor en libros de la participación y el monto de la transacción es registrada como un ajuste en las utilidades no distribuidas.

Disposición de subsidiarias

Cuando el Banco deja de tener control sobre una subsidiaria, deja de reconocer los activos y pasivos de la subsidiaria, y cualquier participación no controladora y otros componentes del patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante es reconocida en el estado consolidado de resultados. Cualquier participación retenida en la entidad se vuelve a valorar a su valor razonable en la fecha en que se pierde el control.

(b) *Transacciones y saldos en monedas extranjeras*

Transacciones y saldos en monedas extranjeras

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado consolidado de resultados.

La plusvalía y los ajustes al valor razonable resultantes de la adquisición de una entidad extranjera son tratados como activos y pasivos de la entidad extranjera y, por consiguiente, son convertidos a las tasas de cambio vigentes al cierre de cada período.

Subsidiarias del Banco

La situación financiera y los resultados de las subsidiarias del Banco que tienen una moneda funcional distinta de la moneda funcional del Banco son convertidas a la moneda de presentación como sigue:

- Activos y pasivos: a la tasa de cambio vigente del cierre del período.
- Ingresos y gastos: a la tasa de cambio promedio del período.
- Cuentas de patrimonio: a la tasa de cambio histórica.

El ajuste por conversión resultante es llevado directamente a una cuenta separada en la sección de "Patrimonio", bajo el rubro de "otras utilidades integrales".

(c) *Activos y pasivos financieros*

Clasificación

Los activos financieros son clasificados a la fecha de reconocimiento inicial, con base en la naturaleza y propósito de la adquisición del activo financiero. Las clasificaciones efectuadas por el Banco se detallan a continuación:

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Acuerdos de recompra y reventa de títulos 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 rendimientos acumulados. El Banco tiene la política de tomar posesión de los valores comprados bajo acuerdos de reventa. El Banco evalúa el valor de mercado de los valores comprados y vendidos y obtiene o libera garantías de las contrapartes cuando es apropiado.

Inversiones en valores

Las inversiones en valores son clasificadas en una de las siguientes categorías con base en la intención de la Administración de generar una ganancia con las fluctuaciones en el precio del instrumento, o de venderlas eventualmente.

- Inversiones y otros activos a valor razonable con cambios en resultados.
En esta categoría se incluyen inversiones en valores adquiridas con el propósito de generar una ganancia a corto plazo por las fluctuaciones en el precio del instrumento, e instrumentos financieros derivados. Estos instrumentos financieros se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se presentan en el estado consolidado de resultados.

Mayor detalle de instrumentos financieros derivados se incluye en la política contable "g".

- Inversiones en valores disponibles para la venta
En esta categoría se incluyen aquellas inversiones en valores adquiridas con la intención de mantenerlas por un plazo indefinido. Estos instrumentos financieros se presentan:
 - A su valor razonable y son valorados a los precios cotizados de mercado. En caso que un precio de mercado no esté disponible, el valor razonable es estimado usando el precio de mercado de un instrumento similar. En los casos en que los supuestos significativos de la valoración no sean directamente observables en el mercado, los instrumentos son valorados utilizando la mejor información disponible para estimar el valor razonable. Los cambios en el valor razonable son reconocidos en el estado consolidado de utilidades integrales. Estos instrumentos pueden ser vendidos previa aprobación del Comité de Activos y Pasivos (ALICO) del Banco para cubrir necesidades en el manejo de la liquidez del Banco o para generar ganancias o para minimizar pérdidas en caso de deterioro.
 - A su costo histórico, en el caso de instrumentos de patrimonio, cuando no tengan un precio de mercado cotizado en un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser valorado con fiabilidad. Dichos instrumentos financieros consisten en participaciones sobre entidades en las que el Banco no ejerce influencia significativa ni tiene control.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Deterioro de Valores Disponibles para la Venta

El Banco evalúa a cada fecha de reporte, si existe evidencia objetiva de deterioro en las inversiones disponibles para la venta. Se incurre en una pérdida por deterioro del valor si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento que cause la pérdida"), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados de las inversiones disponibles para la venta, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Entre la evidencia de pérdida por deterioro del valor se pueden incluir indicaciones de que los emisores están experimentando dificultades financieras importantes, impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal, la probabilidad de que entrarán en una situación de quiebra o en cualquier otra situación de reorganización financiera, y cuando los datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlacionan con impagos.

Si existe alguna evidencia objetiva de deterioro para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada es rebajada del patrimonio y reconocida en el estado consolidado de resultados.

Si en un período subsiguiente, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumentara y el aumento está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de la pérdida por deterioro reconocida en el resultado del período o períodos anteriores, la pérdida por deterioro se revertirá a través del estado consolidado de resultados. Cualquier recuperación subsecuente en el valor razonable de un instrumento de capital será reconocido en el estado consolidado de utilidades integrales.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican a costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto cuando existen pasivos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de instrumentos financieros en forma regular se reconocen en la fecha de negociación, la fecha en la cual el Banco se compromete a comprar o vender el instrumento financiero. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gastos en el estado consolidado de resultados cuando se incurre en ellos para los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en el estado consolidado de resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos y pasivos a costo amortizado y disponibles para la venta. Los costos de transacciones son costos incrementales en los que se incurre para adquirir activos o vender pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos pagados a agentes, corredores, asesores e intermediarios, tasas establecidas por agencias reguladoras y bolsas de valores; así como impuestos y otros derechos.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Los activos financieros se dan de baja en el estado consolidado de situación financiera cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y el Banco ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros clasificados a costo amortizado se miden con base al método de interés efectivo. Los intereses devengados se registran en la cuenta de ingresos o gastos por intereses.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y presentan por su monto neto en el estado consolidado de situación financiera, cuando existe un derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos, y el Banco tiene la intención de liquidar por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(d) *Préstamos*

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y son originados generalmente al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamos. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos los intereses y comisiones no devengadas (cuando aplica) y la reserva para pérdidas en préstamos, excepto por aquellos préstamos para los cuales se haya elegido la opción de valor razonable. Los intereses y comisiones no devengadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de interés efectivo.

Para efectos de administración y constituir una provisión, los productos se clasifican en: corporativos, pequeña y mediana empresa (PYMEs), autos, tarjetas de crédito, personales, hipotecarios, arrendamientos o compromisos de créditos y garantías, según se definen a continuación:

Corporativos y PYMEs

Los clientes corporativos y PYMEs se definen, en términos generales, como entidades inscritas y no inscritas (por ejemplo sociedades, compañías de responsabilidad limitada, compañías limitadas por acciones, corporaciones) y propietarios únicos o que trabajen por cuenta propia, que usan líneas de crédito para efectos de negocios. Los clientes corporativos y PYMEs deben segmentarse en tres categorías separadas, según se detalla a continuación. La segmentación de los clientes en estas categorías se basa en las ventas y la exposición de crédito del cliente con el Banco. La exposición de crédito total consolidada con el cliente deberá aparecer solo en una categoría.

- Empresa pequeña - Entidades legales u otras entidades que empleen productos comerciales o activos de financiación para usos comerciales donde la exposición de crédito es menor o igual a \$350,000 y las ventas anuales inferiores a \$1 millón.
- Empresa mediana - Entidades legales u otras entidades que empleen productos comerciales o activos de financiación para usos comerciales donde la exposición de crédito consolidado es mayor a \$350,000, pero menor o igual a \$1 millón y las ventas anuales son menores o iguales a \$10 millones.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

- Empresa corporativa - Entidades legales u otras entidades que empleen productos comerciales o activos de financiación para usos comerciales en donde la exposición de crédito consolidada es mayor a \$1 millón y con ventas anuales que superan los \$10 millones.

La clasificación de la cartera de préstamos se asigna por el monto original del crédito aprobado.

Autos

Cuenta con un calendario de amortización acordado para pagar todo el préstamo original; no hay más desembolsos sin contrato adicional y su objetivo principal es otorgar financiamiento para la compra de vehículo, sea nuevo o usado.

Tarjeta de Crédito

Tiene un límite de crédito del cual un cliente puede continuar desembolsando sin necesidad de más contratos y el monto adeudado al final de un ciclo se utiliza para calcular un pago mínimo.

Personales

Cuenta con un calendario de amortización acordado para pagar todo el préstamo original; no hay más desembolsos sin contrato adicional y su objetivo principal es otorgar financiamiento a personas para fines diversos.

Hipotecarios

Producto hipotecario en el que el propósito del préstamo es otorgar financiamiento para la compra de bienes raíces (viviendas familiares) garantizado mediante una hipoteca sobre bienes raíces residenciales que el prestatario provee. Cuenta con un calendario de amortización acordado para pagar todo el préstamo original; no hay más desembolsos sin contrato adicional.

Arrendamientos

Mecanismo de financiamiento para la adquisición de activos mediante un contrato. El arrendador se compromete a transferir temporalmente el uso y goce de un activo a la otra parte, denominada arrendatario. El arrendatario a su vez, está obligado a realizar un pago por el aprovechamiento del activo. Esta definición abarca tanto el arrendamiento financiero como arrendamiento operativo.

Compromisos de créditos y garantías

Cartas de crédito, garantías financieras y compromisos contractuales para desembolsar préstamos. Los compromisos fuera del estado consolidado de situación financiera están sujetos a las revisiones individuales y son analizados y segregados por riesgo de acuerdo a la calificación interna de riesgo del cliente.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

(e) *Provisión para deterioro de activos financieros*

El Banco evalúa en la fecha de reporte si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento que causa la pérdida"), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros que pueda ser estimado con fiabilidad.

Como evidencia de pérdida por deterioro del valor se pueden incluir indicaciones de que los deudores o un grupo de deudores está experimentando dificultades financieras importantes, impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal, la probabilidad de que requieran una reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlacionan con impagos.

Una vez que un activo financiero o un grupo de activos financieros similares se han deteriorado, los ingresos financieros se reconocen utilizando el tipo de interés empleado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir el deterioro del valor mediante la tasa efectiva original (contractual) del préstamo.

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando dos metodologías, es decir, individualmente para los préstamos que son individualmente significativos y colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos.

Préstamos evaluados colectivamente

La provisión para la cartera de préstamos homogéneos se establece con base en evaluaciones conjuntas del portafolio segmentado generalmente por tipo de producto. Se utilizan modelos de pérdidas incurridas para estos segmentos que consideran varios factores incluyendo, pero sin estar limitados a, la experiencia de pérdidas históricas, incumplimientos o adjudicaciones de bienes cuantificadas con base en la experiencia, mora, condiciones económicas y puntajes de crédito. Estos modelos de pérdidas incurridas en productos de consumo se actualizan periódicamente para incorporar información que refleje el ambiente económico actual.

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

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

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Modelo de Provisión para Préstamos Homogéneos (PYMEs, autos, personales, tarjetas de crédito, hipotecarios y arrendamientos)

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

Se utilizan diferentes modelos para determinar la provisión para pérdidas en grupos homogéneos de préstamos: el modelo de tasa de progresión (PYMEs, tarjetas de crédito, autos, personales y arrendamientos) y el modelo de recuperación de garantías (hipotecarios).

El modelo de tasa de progresión que se utiliza para calcular sus niveles de provisión se basa en el porcentaje observado históricamente de las carteras en cada rango de mora, con un promedio ponderado de varios meses (según el producto) en cada nivel de mora hasta reflejarse como pérdida del portafolio.

La metodología de provisión para préstamos hipotecarios se fundamenta en dos componentes:

- la tasa de pérdida incurrida, la cual es la tasa observada a la cual puede avanzar por cada rango hasta llegar a 180 días de atraso.
- la tasa de recuperación de un préstamo una vez éste cae en pérdida.

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

Préstamos evaluados individualmente

Los portafolios comerciales remanentes se evalúan individualmente y se separan en dos sub-categorías: deteriorados y no deteriorados. Se definió como incumplimiento la calificación sub-estándar.

Modelo de Provisión de Préstamos Corporativos con Deterioro

Los préstamos comerciales mayores a \$1,000,000 con calificación de riesgo sub-estándar o mayor son sujetos a evaluaciones individuales por deterioro con base en flujos de efectivo. Para los préstamos con calificaciones Sub-estándar, Dudoso y Pérdida menores o iguales a \$1,000,000, se aplica una tasa de recuperación histórica observada.

En caso de que se determine que un préstamo corporativo, mayor a \$1,000,000, se encuentre deteriorado, se debe determinar individualmente el monto del deterioro, con base en alguna de las siguientes metodologías: valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados descontados a la tasa efectiva de interés original (contractual); valor de mercado del préstamo, o el valor razonable del colateral en el caso que ésa sea la forma de recuperación del préstamo.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados (sin tener en cuenta las pérdidas de crédito futuras en las que no se haya incurrido) descontado al tipo de interés efectivo original del activo financiero. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de provisión para pérdidas. Si un préstamo tiene un tipo de interés variable, la tasa de descuento para valorar cualquier pérdida por deterioro del valor es el tipo de interés efectivo actual determinado de acuerdo con el contrato.

Modelo de Provisión de Préstamos Corporativos sin Deterioro

Cada cliente corporativo se evalúa individualmente en forma regular (mínimo anualmente) y se le asigna una categoría de riesgo, la cual está asociada a un nivel de provisión para pérdidas. El nivel de provisión para calificaciones de riesgo Satisfactorio y Mención Especial se calcula con base en la información histórica de tasa de deterioro de calificaciones observadas para cada nivel de riesgo (pérdidas incurridas no identificadas).

Reversión por deterioro

Si en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuye, y el descenso se puede atribuir objetivamente a un evento ocurrido después que el deterioro se haya reconocido (como una mejora en la calidad crediticia del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconocerá en la cuenta de provisión para pérdidas en préstamos.

Préstamos reestructurados

Los préstamos reestructurados son aquellos a los cuales el Banco les ha hecho una concesión de carácter permanente debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor. Estos préstamos una vez reestructurados se mantendrán con la calificación de riesgo asignada a ese deudor al momento de su reestructuración; cuando el deudor demuestre en un período prolongado mejoría en su condición crediticia posterior a la reestructuración, la calificación de riesgo podrá ser modificada, sin perder su condición de reestructurado.

Préstamos adquiridos con deterioro

Al adquirir préstamos con deterioro, las pérdidas incurridas son incluidas en la estimación de flujos de efectivo al calcular la tasa de interés efectiva; por lo que los flujos de efectivo estimados son determinados sobre la base de los flujos esperados posterior a la deducción por pérdidas incurridas en los préstamos adquiridos, y no sobre la base de los flujos contractuales del préstamo.

La re-estimación de flujos de efectivo esperados se realiza tanto de manera individual (corporativos) como colectiva (PYMES, autos, personales, tarjetas de crédito, hipotecarios y arrendamientos). Cuando los préstamos adquiridos con deterioro son producto de una combinación de negocios, el ingreso por intereses y las provisiones por deterioro del adquirido difieren en los estados financieros consolidados del adquirente. Por lo tanto, se podrían requerir ajustes de consolidación hasta que los préstamos adquiridos con deterioro sean dados de baja. Las modificaciones en los flujos de efectivo esperados generalmente son presentadas como parte del ingreso por intereses, a menos que haya evidencia de deterioro posterior, en cuyo caso las modificaciones generalmente son reconocidas en la cuenta de provisión para pérdidas.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Provisión para pérdidas en préstamos y compromisos fuera del estado consolidado de situación financiera

La provisión para pérdidas en préstamos y la provisión para compromisos fuera del estado consolidado de situación financiera son los montos que la administración considera adecuados para cubrir las pérdidas inherentes de los préstamos existentes y los compromisos fuera del estado consolidado de situación financiera, respectivamente, a la fecha de reporte.

El Banco ha desarrollado políticas y procedimientos que reflejan la evaluación del riesgo de crédito considerando toda la información disponible, para determinar si la provisión para pérdidas en préstamos y la provisión para compromisos fuera del estado consolidado de situación financiera son adecuadas. Cuando es apropiado, esta evaluación incluye el monitoreo de tendencias cuantitativas y cualitativas incluyendo cambios en los niveles de mora o en la clasificación de la operación como sub-estándar o en un nivel inferior.

Al desarrollar esta evaluación, el Banco se basa en la historia de cada portafolio para determinar la pérdida incurrida y ejerce juicio para evaluar el riesgo de crédito. Los aumentos a la provisión para pérdidas en préstamos se estiman basándose en varios factores que incluyen, pero no se limitan a, una revisión analítica de la experiencia en pérdidas en préstamos con relación al saldo pendiente de cobro de los préstamos, una revisión continua de préstamos problemáticos, la calidad general de la cartera de préstamos y la suficiencia de las garantías, los resultados de revisiones de entes reguladores, la evaluación de peritos independientes, y el juicio de la administración sobre el impacto de las condiciones actuales de la economía en la cartera de préstamos vigente.

(f) *Bienes adjudicados*

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

(g) *Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura*

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se suscriba el contrato de derivados. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se vuelven a valorar a su valor razonable; los costos de transacción atribuibles son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

El Banco, cuando realiza contabilidad de cobertura, documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la administración del riesgo y la estrategia para ejecutar la transacción de cobertura. El Banco también documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable, y sus cambios son registrados de acuerdo al tipo de cobertura que ejerzan tal como se describe a continuación:

Cobertura de flujos de efectivo

Cuando un instrumento derivado es designado como instrumento de cobertura de flujos de efectivo, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce en otras pérdidas integrales. Cualquier porción inefectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce de inmediato en el estado consolidado de resultados.

El importe acumulado en el patrimonio se mantiene en otros resultados integrales y se reclasifica al resultado en el mismo período en que la partida cubierta afecta el resultado.

Si el instrumento de cobertura ya no cumple con los criterios para contabilidad de cobertura, caduca o es vendido, o es suspendido o ejecutado, o la designación se revoca, esta cobertura se discontinúa de forma prospectiva. Si ya no se espera que la transacción prevista ocurra, el saldo registrado en el patrimonio se reclasifica inmediatamente al estado consolidado de resultados.

Derivados sin cobertura contable

Los instrumentos derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura se clasifican como activos o pasivos a valor razonable y se registrarán en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado consolidado de resultados.

Derivados implícitos

Los instrumentos derivados implícitos en otros instrumentos financieros o contratos marco se separan del contrato cuando:

- sus características económicas y riesgos no se relacionan estrechamente con los del contrato marco;
- un instrumento separado con las mismas condiciones del derivado implícito cumpliera con la definición de un derivado; y
- el instrumento recibido no se conserva con fines de negociación ni se designa a valor razonable con cambios en resultados.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Cuando un instrumento derivado implícito es susceptible de separarse del contrato marco, pero no es posible evaluar por separado de una manera fiable el valor razonable en la fecha de adquisición o el período de informes, el contrato combinado se evalúa íntegramente a su valor razonable. Todos los instrumentos derivados implícitos se presentan combinados con los contratos marco aunque se evalúen por separado cuando las condiciones así lo requieren. Los cambios subsecuentes en el valor razonable de los instrumentos derivados se registran en el estado consolidado de resultados.

(h) Reconocimiento de los ingresos y gastos más significativos

Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de resultados usando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o cuando sea adecuado (en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Banco estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye todas las comisiones y puntos pagados o recibidos que formen parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

Honorarios y comisiones

Honorarios y comisiones que son parte integral de la tasa de interés efectiva en un instrumento financiero activo o pasivo son incluidos en la medición de la tasa de interés efectiva.

Otros ingresos por honorarios y comisiones, incluyendo honorarios por servicios, administración de activos, comisiones de ventas, sindicalización de préstamos, entre otros, son reconocidos cuando los correspondientes servicios son rendidos. Cuando un compromiso de préstamo no se espera desembolsar en el corto plazo, los honorarios correspondientes a dicho compromiso son reconocidos en línea recta sobre el período del compromiso.

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

Otros honorarios y comisiones recibidos relativos mayormente a honorarios por transacciones y servicios se reconocen como ingresos cuando se reciben.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación***Programas de lealtad***

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 con descuento. Los puntos son reconocidos como un componente identificable por separado de la transacción inicial de ingresos por consumos con tarjetas de crédito, distribuyendo el valor razonable de la contraprestación recibida entre el valor razonable de los puntos para el cliente y el valor residual de la contraprestación recibida.

El valor razonable estimado de los programas de lealtad se registra como una disminución en las comisiones sobre tarjetas de crédito, y los puntos que son redimidos se reconocen como cargos por servicios en los otros ingresos del estado consolidado de resultados. El Banco reconoce los puntos basándose en los puntos ganados que se espera sean redimidos y el valor razonable del punto a ser 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.

(i) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

(j) Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras y el método de depreciación utilizado

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo, menos la depreciación y amortización acumuladas.

El costo de renovaciones y mejoras se capitaliza cuando incrementan la vida útil del bien; mientras que las reparaciones y mantenimientos que no extienden la vida útil o mejoran el activo se cargan a las cuentas de resultados durante el ejercicio financiero conforme se incurren.

La depreciación se calcula con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. El Banco deprecia los valores con cargo al estado consolidado de resultados del período y con crédito a la cuenta de depreciación acumulada. Los terrenos no se deprecian. La vida útil estimada de los activos es la siguiente:

<u>Categoría</u>	<u>Años/Base</u>
Edificaciones	20 - 50
Mobiliario y equipo	5 - 10
Vehículos	5
Aeronave	Horas de vuelo
Equipo de cómputo	3 - 5
Mejoras a propiedades arrendadas	3 - 5

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Las mejoras a las propiedades arrendadas se amortizan durante la vida útil estimada o durante el plazo del contrato de arrendamiento, el que sea menor.

Las propiedades y equipo se revisan para deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. La cantidad recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo menos el costo de vender y su valor en uso.

(k) Combinaciones de negocios y plusvalía

El Banco sigue el método de adquisición para contabilizar la adquisición de subsidiarias. El Banco considera la fecha en que se obtiene el control y transfiere legalmente la contraprestación por los activos adquiridos y pasivos asumidos de la subsidiaria a la fecha de adquisición. El costo de una adquisición se mide por el valor razonable de la contraprestación pagada. El valor razonable de la contraprestación pagada por el Banco en una combinación de negocios se calcula como la suma a la fecha de adquisición del valor razonable de los activos transferidos por el Banco, las condiciones diferidas y las contraprestaciones contingentes, incluidas las opciones, emitidas por el Banco. El Banco reconoce los valores razonables a la fecha de adquisición de cualquier inversión preexistente en la subsidiaria y la contraprestación contingente como parte de la contraprestación pagada a cambio de la adquisición.

En general, todos los activos identificables adquiridos (incluyendo activos intangibles) y los pasivos asumidos (incluidos los pasivos contingentes) se miden al valor razonable a la fecha de adquisición. El Banco registra activos intangibles identificables con independencia de que los activos hayan sido reconocidos por la adquirida antes de la combinación de negocios. Las participaciones no controladoras, en su caso, se registran por su parte proporcional del valor razonable de los activos y pasivos identificables, a menos que se indique lo contrario. Cuando el Banco tiene una opción correspondiente para liquidar la compra de una participación no controladora mediante la emisión de sus propias acciones ordinarias, no se reconoce ningún pasivo financiero.

Cualquier exceso del costo de la adquisición sobre la participación en el valor razonable neto de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos por el Banco se registra como plusvalía. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de la participación de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos por el Banco, la ganancia resultante se reconoce inmediatamente en otros ingresos, en el estado consolidado de resultados. Durante el período de medición (que es el plazo de un año desde la fecha de adquisición), el Banco podrá, de forma retrospectiva, ajustar los importes reconocidos en la fecha de adquisición para reflejar la nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición.

Después del reconocimiento inicial de la plusvalía en una combinación de negocios, la plusvalía se mide al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas. La plusvalía no se amortiza, pero anualmente se realizan pruebas para identificar algún posible deterioro o cuando las circunstancias indican que el valor en libros puede estar deteriorado.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Para las pruebas de deterioro, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios es asignada (en la fecha de adquisición) a cada uno de los grupos de unidades generadoras de efectivo (UGEs) que se espera se beneficien de la combinación. Las UGEs a las que se ha asignado la plusvalía se desagregan de manera que el nivel en el que el deterioro se pruebe refleje el nivel más bajo al que la plusvalía es controlada a efectos de gestión interna.

Se reconocerá una pérdida por deterioro si el valor en libros de la UGE más la plusvalía asignada a la misma es mayor a su importe recuperable, en cuyo caso, se reducirá primero la plusvalía asignada, y cualquier deterioro remanente se aplicará a los demás activos de la UGE.

(l) Activos intangibles

Los activos intangibles representan los activos no monetarios identificables, y se adquieren por separado o mediante una combinación de negocios o son generados internamente. Los activos intangibles del Banco se componen principalmente de las relaciones con depositantes, relaciones con clientes de tarjetas de crédito, relaciones con comercios afiliados, programas tecnológicos y nombres comerciales.

Las unidades generadoras de efectivo a las que se han atribuido los activos intangibles se analizan periódicamente para determinar si se han deteriorado. Este análisis se realiza al menos anualmente, o siempre que existan indicios de deterioro.

El gasto de la amortización de los activos intangibles amortizables se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de depreciación y amortización.

Los nombres comerciales son activos intangibles no amortizables.

(m) Impuesto sobre la Renta

El gasto por impuestos del período comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el estado consolidado de resultados, en la medida en que se refieran a partidas reconocidas en el estado consolidado de resultados o directamente en el patrimonio neto.

El gasto por impuesto corriente se calcula con base en las leyes aprobadas a la fecha de reporte en los países en los que opera la casa matriz y sus subsidiarias y en los que generan bases positivas imponibles. La Administración del Banco evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos respecto a las situaciones en las que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación, y, en caso necesario, establece provisiones en función de las cantidades que se espera pagar a las autoridades fiscales.

Los impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros consolidados. Sin embargo, los impuestos diferidos pasivos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de una plusvalía; no se reconocen impuestos diferidos si surgen de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios que al momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o por aprobarse en la fecha de reporte y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en subsidiarias y asociadas, excepto para aquellos pasivos por impuesto diferido para los que el Banco pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible. Se reconocen impuestos diferidos activos sobre diferencias temporarias deducibles que surgen de inversiones en subsidiarias solo en la medida que sea probable que las diferencias temporarias se reversen en el futuro y de que se determine suficiente renta gravable futura contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan sí, y solo sí, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, y que esta última permita al Banco pagar o recibir una sola cantidad que cancele la situación neta existente.

(n) Beneficios a empleados

El Banco está sujeta 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.

(o) Operaciones de fideicomiso y custodia de títulos valores

Los contratos de fideicomisos y custodia de títulos valores no se consideran parte del Banco, y por consiguiente, tales títulos valores y su correspondiente ingreso no se incluyen en los presentes estados financieros consolidados. Es obligación del Banco administrar y custodiar dichos títulos valores de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio.

El Banco cobra una comisión por la administración de los fondos en fideicomisos y la custodia de títulos valores, la cual es pagada según acuerdos entre las partes. Estas comisiones son reconocidas como ingresos de acuerdo a los términos de los contratos ya sea de forma mensual, trimestral o anual sobre la base de devengado.

(p) Opción de valor razonable

El Banco puede escoger la medición de algunos de sus instrumentos financieros a valor razonable, si cumple con el criterio de eliminar o reducir significativamente la volatilidad introducida en los resultados a causa de mediciones diferentes de instrumentos financieros relacionados (asimetría contable). Bajo estos criterios, la gerencia del Banco adoptó la política de designar una parte de la cartera hipotecaria a valor razonable; cubriendo la exposición al riesgo generada por la tendencia creciente de las tasas mediante la adquisición de instrumentos derivados.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

(q) Estimación del valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición (precio de salida).

Los distintos niveles de jerarquía se han definido como sigue:

- Nivel 1 – Precios cotizados en mercados activos, sin ajustes, para activos o pasivos idénticos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2 – Variables distintas de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos y otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3 – Variables no observables para el activo o pasivo. Esta categoría contempla todos los instrumentos en los que la técnica de valoración incluyen variables no observables que tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría también incluye instrumentos que son valorizados, basados en precios cotizados para instrumentos similares para los cuales hay que hacer ajustes significativos usando variables no observables, supuestos, o ajustes en los cuales se utilizan datos no observables o subjetivos cuando hay diferencias entre los instrumentos.

Un mercado se considera activo cuando los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a través una bolsa, de intermediarios financieros, de una institución sectorial, de un servicio de precios o de un organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones de mercado reales con la suficiente frecuencia y volumen para proporcionar información para fijar precios de mercado.

(r) Transacciones entre entidades bajo control común

Las transferencias de activos entre entidades bajo control común, incluyendo transacciones con compañías tenedoras intermedias, son contabilizadas inicialmente al valor en libros del Banco que transfiere los activos a la fecha de la transferencia. Si el valor en libros de los activos y pasivos transferidos difiere del costo histórico del Banco Matriz de las entidades bajo control común, entonces el Banco que recibe los activos y pasivos los contabilizará utilizando el costo histórico del Banco Matriz.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

(s) *Activos y Pasivos Clasificados como Mantenidos para la Venta*

El grupo enajenable de activos y pasivos, que se espera sea recuperado a través de una venta y no mediante su uso continuado, son clasificados como mantenidos para la venta. Inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos y pasivos o los componentes de un grupo de activos o pasivos para su disposición, se valúan a su valor razonable. A partir de esta clasificación, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Se reconocerá una pérdida por deterioro por las reducciones iniciales o posteriores del grupo de activos y pasivos. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial y posterior de activos y pasivos como mantenidos para la venta se reconocen en el estado consolidado de resultados.

(t) *Operaciones Descontinuadas*

Una operación descontinuada es un componente del Banco que ha sido vendido o se ha dispuesto por otra vía, o ha sido clasificado como mantenido para su venta, y, (i) representa una línea de negocio o un área geográfica de operación que sea significativa y que puede considerarse separada del resto, o (ii) es parte de un único plan coordinado para vender o disponer por otra vía de una línea de negocio o de un área geográfica de la operación que sea significativa y pueda considerarse separada del resto. La clasificación como una operación descontinuada ocurre al disponer de la operación o cuando la misma cumple los criterios para ser clasificada como mantenida para la venta, de ocurrir más temprano. Cuando una operación es clasificada como descontinuada, los estados consolidados comparativos de resultados y de utilidades integrales se modifican como si la operación hubiera sido descontinuada desde el inicio del año comparativo.

(u) *Reclasificaciones*

Ciertos montos en los estados financieros consolidados de 2016 se reclasificaron para adecuarlos con la presentación de los estados financieros consolidados de 2017, específicamente en el estado consolidado de flujos de efectivo.

(v) *Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") aún no Adoptadas.*

A la fecha de los estados financieros consolidados existen NIIF no adoptadas que aún no han sido aplicadas en su preparación:

- **NIIF 9 "Instrumentos Financieros"**

En julio de 2014, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió la versión final de la Norma Internacional de Información Financiera No. 9 (NIIF 9) "Instrumentos Financieros" para su aplicación obligatoria en los periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018; esta norma reemplaza la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 (NIC 39).

Con base en las evaluaciones efectuadas al 31 de diciembre de 2017, el ajuste total estimado, neto de impuestos, de adopción de NIIF 9 en el saldo inicial del patrimonio consolidado del Banco es de una disminución aproximada entre \$146 millones y \$153 millones producto de:

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

- Un incremento aproximado entre \$180 mil y \$190 mil relacionado con los cambios en clasificación y medición de los activos financieros.
- Una disminución aproximada entre \$200 millones y \$210 millones relacionado a deterioro de activos financieros.
- Un incremento aproximado entre \$54 millones y \$57 millones relacionado con el impacto en impuesto diferido.

La evaluación anterior es preliminar debido a que no todo el proyecto de transición ha sido finalizado. El impacto actual de adoptar NIIF 9 puede cambiar debido a:

- NIIF 9 requerirá que el Banco revise sus procesos y controles internos contables y estos cambios aún no han sido completados.
- Aunque se han ejecutado pruebas paralelas de los sistemas desde el segundo semestre de 2017, las modificaciones a los sistemas y los controles asociados no han estado operando por un período mayor de tiempo.
- El Banco no ha finalizado la evaluación y prueba de los controles de sus nuevos sistemas de tecnología y cambios en su ambiente de control.
- El Banco está refinando y finalizando sus modelos para el cálculo de las provisiones por el modelo de pérdida crediticia esperada.
- Las nuevas políticas contables, suposiciones y juicios son sujetos a cambio hasta tanto el Banco prepare sus primeros estados financieros intermedios consolidados al 31 de marzo de 2018, que incluirán la fecha inicial de aplicación.

Estrategia de implementación

El proceso de implementación de NIIF 9 del Banco es regido por un Comité cuyos miembros incluyen representantes de las áreas de riesgo, finanzas, operaciones y funciones de tecnología de la información (TI). Este Comité se reunió de manera frecuente durante el año 2017, para retar los supuestos claves, tomar decisiones y dar seguimiento al avance de implementación en todos los niveles del Banco, incluyendo la evaluación sobre la suficiencia de recursos.

El Banco ha completado una evaluación preliminar del impacto y análisis contable; y ha completado los trabajos sobre el diseño y desarrollo de modelos, sistemas, procesos y controles.

Clasificación y medición – Activos financieros

NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que estos activos son gestionados y sus características de flujos de efectivo.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Un instrumento de deuda es medido a VRCOUI solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRCR:

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y;
2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Banco puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de otras utilidades integrales. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a CA o a VRCOUI como se describe anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, el Banco puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a CA o VRCOUI a ser medido a VRCR si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo. El Banco por ahora no va a hacer uso de esta opción.

Un activo financiero es clasificado en una de las categorías mencionadas al momento de su reconocimiento inicial.

Bajo NIIF 9 los derivados implícitos en donde el contrato principal es un activo financiero que está en el alcance de NIIF 9 no son separados y en su lugar el instrumento financiero híbrido es evaluado en su conjunto para su clasificación.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Evaluación del modelo de negocio

El Banco realizó una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantienen los diferentes activos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que gestiona el negocio en cada subsidiaria y cómo se proporciona la información a la gerencia. La información que fue considerada incluyó:

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de activos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Éstas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la gerencia del Banco sobre el rendimiento en portafolios;
- Los riesgos que afectan el rendimiento de los modelos de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada sino como parte de una evaluación de cómo los objetivos del Banco establecidos para manejar los activos financieros es logrado y cómo los flujos de caja son realizados.

Los activos financieros que son mantenidos o gestionados para negociar y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable, son medidos a VRCCR debido a que estos no son mantenidos para cobrar flujos de efectivo contractuales ni para obtener flujos de efectivo contractuales y vender.

Evaluación si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses

Para el propósito de esta evaluación, "principal" es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. "Interés" es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un periodo de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo básico de préstamos y otros costos asociados (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de rentabilidad.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Banco consideró los términos contractuales del instrumento. Esto incluirá la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el periodo o monto de los flujos de efectivo contractuales a tal modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, el Banco consideró:

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan a el Banco para obtener flujos de efectivo de activos específicos (ejemplo acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo ejemplo reinicio periódico de tasas de interés.

Las tasas de interés sobre ciertos préstamos de consumo y comerciales son basados en tasas de interés variables que son establecidas a discreción del Banco. Las tasas de interés variable son generalmente establecidas de acuerdo con las prácticas en cada uno de los países en los que opera el Banco, y de acuerdo con las políticas establecidas. En estos casos, el Banco evaluará si la característica discrecional es consistente con el criterio de solo capital e intereses considerando un número de factores que incluyen si:

- Los deudores están en condiciones de prepagar los préstamos sin penalidades importantes;
- Los factores competitivos de mercado aseguran que las tasas de interés son consistentes entre los bancos;
- Cualquier norma regulatoria de protección puesta a favor de los clientes en el país que requiera a los bancos tratar a los clientes razonablemente.

Todos los préstamos de consumo y comerciales a tasa fija contienen condiciones para prepago.

Una característica de prepago es consistente con el criterio de solamente pago de principal e intereses si los montos prepagados sustancialmente representan montos no pagados de principal e intereses sobre el monto principal pendiente, la cual puede incluir una compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

En adición, una característica de prepago es tratada como consistente con este criterio si un activo financiero es adquirido u originado con una prima o descuento de su monto contractual nominal, y el monto prepagado sustancialmente representa el monto contractual a la par más los intereses acumulados contractualmente pero no pagados (lo cual puede incluir una compensación razonable por la terminación anticipada), y el valor razonable de la característica de prepago es insignificante en su reconocimiento inicial.

Evaluación de impacto preliminar de la clasificación de los activos financieros

Basado en la evaluación preliminar de alto nivel sobre los posibles cambios en clasificación y medición de activos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2017 los resultados fueron los siguientes:

- Los instrumentos financieros clasificados y medidos a VRCCR bajo NIC 39 mantendrán esta medición bajo NIIF 9;
- Los instrumentos financieros clasificados como disponibles para la venta bajo NIC 39 mantendrán esta medición bajo NIIF 9 y solo se modificaría la clasificación disponible para la venta por VRCOU;
- Inversiones en instrumentos de patrimonio clasificadas como VRCOU bajo NIC 39 mantendrán esta medición bajo NIIF 9;
- Los préstamos a clientes del Banco que son clasificados como préstamos y cuentas por cobrar y medidos a costo amortizado bajo NIC 39 mantendrán esta medición bajo NIIF 9;
- Los préstamos a clientes del Banco que son clasificados como préstamos y medidos a VRCCR bajo NIC 39, serán medidos al costo amortizado bajo la NIIF 9, debido a que su modelo de negocio es solamente cobrar los flujos de efectivo contractuales.

El Banco ha estimado que en la adopción de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018 el efecto de estos cambios en clasificación antes de impuestos es un incremento del patrimonio del Banco de aproximadamente entre \$180 mil y \$190 mil.

Deterioro de activos financieros

NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" de la NIC 39 por un modelo de 'pérdida crediticia esperada' (PCE). Este nuevo modelo requerirá que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determinará sobre una base promedio ponderada.

El nuevo modelo de deterioro será aplicable a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCCR:

- Instrumentos de renta fija y variable;
- Arrendamientos por cobrar;

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

- Otras cuentas por cobrar
- Préstamos a costo amortizado
- Contratos de garantía financiera emitidos; y
- Compromisos de préstamos emitidos

NIIF 9 requiere reconocer una provisión por deterioro de activos financieros a CA y a VRCORI en un monto igual a una pérdida crediticia esperada en un periodo de doce meses posteriores a la fecha de corte de los estados financieros o durante la vida remante del instrumento financiero. La pérdida esperada en la vida remante del instrumento financiero son las pérdidas esperadas que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada, mientras que las pérdidas esperadas en el período de doce meses son la porción de pérdidas esperadas que resultan de los eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los doce meses después de la fecha de reporte.

Bajo NIIF 9, las reservas para pérdidas se reconocerán en un monto igual a la PCE durante el tiempo de vida esperada del activo, excepto en los siguientes casos, en los cuales el monto reconocido equivale a la PCE de 12 meses subsiguientes a la fecha de medición:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros activos financieros (distintos a otras cuentas por cobrar a corto plazo) sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Los requerimientos de deterioro de NIIF 9 son complejos y requieren juicios, estimados y suposiciones significativas de la gerencia particularmente en las siguientes áreas:

- Evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial e;
- Incorporar información prospectiva en la medición de las pérdidas crediticias esperadas.

Medición de la PCE

La PCE es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de la siguiente manera:

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

- Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todas las insuficiencias de efectivo (por ejemplo la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados a el Banco de acuerdo al contrato y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir);
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre al valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados;
- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractual que son adeudados a el Banco en el caso que se ejecute el compromiso y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir; y
- Contratos de garantías financieras: el valor presente de los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que el Banco espera recuperar.

Los activos financieros que están deteriorados son definidos por la NIIF 9 de manera similar a los activos financieros deteriorados bajo NIC 39.

Definición de deterioro

Bajo NIIF 9, el Banco considerará un activo financiero deteriorado cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito a el Banco, sin recursos por parte del Banco para tomar acciones tales como realizar la garantía (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados como morosos una vez que el cliente ha sobrepasado el límite recomendado o se le ha recomendado un límite menor que el saldo vigente.
- Para los instrumentos financieros de renta fija se incluyen los siguientes conceptos, entre otros:
 - Baja de calificación externa del emisor;
 - Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo o período de gracia estipulado;
 - Existe una certeza virtual de suspensión de pagos;
 - Es probable que entre en bancarrota o se efectúa una petición de bancarrota o acción similar;
 - El activo financiero deja de negociarse en un mercado activo dadas sus dificultades financieras.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Al evaluar si un deudor se encuentra deteriorado, el Banco considerará indicadores que son:

- Cualitativos (por ejemplo, incumplimiento de cláusulas contractuales);
- Cuantitativos (por ejemplo, estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor o prestatario); y
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenido de fuentes externas.

Los insumos utilizados en la evaluación de si los activos financieros se encuentran deteriorados y su importancia puede variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

Bajo NIIF 9, cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, el Banco considerará información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, basados en la experiencia histórica y evaluación por expertos en crédito del Banco incluyendo información con proyección a futuro.

El Banco espera identificar si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito para cada exposición comparando entre:

- La probabilidad de incumplimiento (PI) durante la vida remanente del instrumento financiero a la fecha de reporte; con
- La PI durante la vida remanente a este punto en el tiempo, que fue estimada en el momento de reconocimiento inicial de la exposición.

La evaluación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial de un activo financiero requiere identificar la fecha inicial de reconocimiento del instrumento. Para ciertos créditos rotativos (tarjetas de crédito, sobregiros, entre otros), la fecha de cuando el crédito fue por primera vez otorgado podría ser hace mucho tiempo. La modificación de los términos contractuales de un activo financiero puede también afectar esta evaluación, lo cual es discutido a continuación.

Calificación por categorías de Riesgo de Crédito

El Banco asignará a cada exposición una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea predictiva de la PI y aplicando juicio de crédito experto, el Banco espera utilizar estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito bajo NIIF 9. Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores pueden variar dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incrementa exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora y para que, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de pérdida entre las calificaciones 1 y 2 sea menor que la diferencia entre el riesgo de crédito de las calificaciones 2 y 3.

Cada exposición será distribuida en una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones estarán sujetas a monitoreo continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

Generando la estructura de término de la PI

Se espera que las calificaciones de riesgo de crédito sean el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. El Banco tiene la intención de obtener información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y deudor así como por la calificación de riesgo de crédito. Para algunas carteras, la información comparada con agencias de referencia de crédito externas también puede ser utilizada.

El Banco empleará modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y generará estimaciones de la probabilidad de deterioro en la vida remanente de las exposiciones y cómo esas probabilidades de deterioro cambiarán como resultado del paso del tiempo.

Este análisis incluirá la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasas de deterioro y en los factores macroeconómicos claves así como un análisis profundo de ciertos factores en el riesgo de crédito (por ejemplo castigos de préstamos). Para la mayoría de los créditos los factores económicos clave probablemente incluirán crecimiento de producto interno bruto, cambios en las tasas de interés de mercado y desempleo.

Para exposiciones en industrias específicas y/o regiones, el análisis puede extenderse a mercancías relevantes y/o a precios de bienes raíces.

El enfoque del Banco para preparar información económica prospectiva dentro de su evaluación es indicada a continuación.

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

El Banco ha establecido un marco general que incorpora información cuantitativa y cualitativa para determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

El marco inicial se alinea con el proceso interno del Banco para manejo del riesgo de crédito.

El criterio para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente variará por portafolio e incluirá límites basados en incumplimientos.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

El Banco evaluará si el riesgo de crédito de una exposición en particular se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si, basado en la modelación cuantitativa del Banco, la probabilidad de pérdida crediticia esperada en la vida remanente se incrementó significativamente desde el reconocimiento inicial. En la determinación del incremento del riesgo de crédito, la pérdida crediticia esperada en la vida remanente es ajustada por cambios en los vencimientos.

En ciertas circunstancias, usando juicio de expertos en crédito y con base en información histórica relevante, el Banco puede determinar que una exposición ha experimentado un incremento significativo en riesgo de crédito si factores particulares cualitativos pueden indicar eso y esos factores pueden no ser capturados completamente por los análisis cuantitativos realizados periódicamente. Como un límite, y como es requerido por NIIF 9, el Banco presumirá que un crédito significativo de riesgo ocurre no más tarde cuando el activo está en mora por más de 30 días.

El Banco monitoreará la efectividad del criterio usado para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito con base en revisiones regulares para confirmar que:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición esté en deterioro;
- El criterio no alinea con el punto del tiempo cuando un activo llega a más de 30 días de vencido;
- El promedio de tiempo en la identificación de un incremento significativo en el riesgo de crédito y el incumplimiento parecen razonables;
- Las exposiciones generalmente no son transferidas directamente desde la PCE de los doce meses siguientes a la medición de préstamos incumplidos de créditos deteriorados;
- No hay una volatilidad injustificada en la provisión por deterioro de transferencias entre los grupos de pérdida esperada en los doce meses siguientes y la pérdida esperada por la vida remanente de los créditos.

Activos Financieros Modificados

Los términos contractuales de los créditos pueden ser modificados por un número de razones incluyendo cambios en las condiciones de mercado, retención de clientes y otros factores no relacionados a un actual o potencial deterioro del crédito del cliente.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Cuando los términos de un activo financiero son modificados bajo NIIF 9 y la modificación no resulta en una baja de cuentas del activo del estado de situación financiera consolidado, la determinación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente refleja comparaciones de:

- La PI por la vida remanente a la fecha del reporte basado en los términos modificados, con
- La PI por la vida remanente estimada basada en datos a la fecha de reconocimiento inicial y los términos originales contractuales.

El Banco renegocia préstamos a clientes en dificultades financieras para maximizar las oportunidades de recaudo y minimizar el riesgo de incumplimiento. Bajo las políticas de renegociación del Banco a los clientes en dificultades financieras se les otorgan concesiones que generalmente corresponden a disminuciones en las tasas de interés, ampliación de los plazos para el pago, rebajas en los saldos adeudados o una combinación de los anteriores.

Para activos financieros modificados como parte de las políticas de renegociación del Banco, la estimación de la PI reflejará si las modificaciones han mejorado o restaurado la habilidad del Banco para recaudar los intereses y el principal y las experiencias previas del Banco de acciones similares. Como parte de este proceso el Banco evaluará el cumplimiento de los pagos por el deudor contra los términos modificados de la deuda y considerará varios indicadores de comportamiento de dicho deudor o grupo de deudores modificados.

Generalmente los indicadores de reestructuración son un factor relevante de incremento en el riesgo de crédito. Por consiguiente, un deudor reestructurado necesita demostrar un comportamiento de pagos consistente sobre un periodo de tiempo antes de no ser considerado más como un crédito deteriorado o que la PI ha disminuido de tal forma que la provisión pueda ser revertida y el crédito medido por deterioro en un plazo de doce meses posterior a la fecha de reporte.

Insumos en la medición de PCE

Los insumos clave en la medición del PCE son usualmente las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI)
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI)
- Exposición ante el incumplimiento (EI)

Los anteriores parámetros serán derivados de modelos estadísticos internos y otra información histórica. Estos modelos serán ajustados para reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Las PI son estimadas en ciertas fechas, las cuales serán calculadas con base en modelos estadísticos de clasificación y evaluadas usando herramientas de calificación ajustadas a las diferentes categorías de contraparte y exposiciones. Estos modelos estadísticos serán basados en datos compilados internamente comprendiendo tanto factores cualitativos como cuantitativos. Si una contraparte o exposición migra entre las diferentes calificaciones entonces esto originará un cambio de la PI estimada. Las PI serán estimadas considerando términos contractuales de vencimiento de las exposiciones y las tasas estimadas de prepagos.

La PDI es la magnitud de la pérdida probable si hay un incumplimiento. El Banco estimará los parámetros del PDI con base en la historia de las tasas de recuperación de pérdidas contra las partes incumplidas. Los modelos de PDI considerarán la estructura, el colateral y la prelación de la deuda perdida, la industria de la contraparte y los costos de recuperación de cualquier colateral que está integrada al activo financiero. Para préstamos garantizados por propiedades, los índices relativos al valor de la garantía en relación con el préstamo ("LTV"), probablemente se utilizarán como parámetros en la determinación de la PDI. Los estimados de PDI serán calibrados a diferentes escenarios económicos y para préstamos garantizados con bienes raíces, se considerarán las variaciones en los índices de precios de estos bienes. Dichos préstamos serán calculados sobre bases de flujo de efectivo descontado usando la tasa de interés efectiva del crédito.

La EI representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. El Banco derivará la EI de la exposición actual de la contraparte y los potenciales cambios en el monto actual permitido bajo los términos del contrato incluyendo amortización y prepagos. La EI de un activo financiero será el valor en libros al momento del incumplimiento. Para compromisos de préstamos y garantías financieras la EI considerará el monto desembolsado así como montos potenciales futuros que podrían ser desembolsados o repagados bajo el contrato, los cuales se estimaran basados en observaciones históricas y en información económica proyectada. Para algunos activos financieros el Banco determinara la EI modelando un rango de posibles resultados de las exposiciones a varios puntos en el tiempo usando escenarios y técnicas estadísticas.

Como se describió anteriormente y sujetos a usar como máximo una PI de doce meses para los préstamos cuyo riesgo de crédito se haya incrementado significativamente el Banco medirá las EI considerando el riesgo de incumplimiento durante el máximo periodo contractual, (incluyendo opciones de extensión de la deuda con el cliente) sobre las cuales hay una exposición a riesgo de crédito, incluso si, para propósitos de manejo del riesgo el Banco considera un periodo de tiempo mayor. El máximo periodo contractual se extiende a la fecha en la cual el Banco tiene el derecho a requerir el pago de un préstamo o terminar un compromiso de préstamo o una garantía otorgada.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Para sobregiros de consumo, saldos de tarjetas de crédito y ciertos créditos corporativos revolventes que incluyen ambos componentes, un préstamo y un compromiso de préstamo no retirado por el cliente, el Banco medirá las El sobre un período mayor que el máximo periodo contractual si la habilidad contractual del Banco para demandar su pago y cancelar el compromiso no retirado no limita la exposición del Banco a pérdidas de crédito al periodo contractual del contrato. Esas facilidades no tienen un término fijo o una estructura de recaudo y son manejados sobre una base colectiva. El Banco puede cancelarlos con efecto inmediato pero este derecho contractual no es forzado en el manejo normal del día a día, si no únicamente cuando el Banco se entera de un incremento del riesgo de crédito a nivel de cada préstamo. Este mayor periodo de tiempo será estimado tomando en cuenta las acciones de manejo de riesgo de crédito que el Banco espera tomar y que sirven para mitigar las El. Estas medidas incluyen una disminución en los límites y cancelación de los contratos de crédito.

Donde la modelación de parámetros es ejecutada sobre bases colectivas los activos financieros serán agrupados sobre la base de características de riesgos similares que incluyen:

- Tipo de instrumento
- Calificación de riesgo de crédito
- Garantía
- Fecha de reconocimiento inicial
- Terminio remanente para el vencimiento
- Industria
- Locación geográfica del deudor

Las anteriores agrupaciones serán sujetas a revisiones regulares para asegurar que las exposiciones de un grupo en particular permanecen homogéneas apropiadamente.

Proyección de condiciones futuras

Bajo la NIIF 9, el Banco incorporará información con proyección de condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial y en su medición de PCE, basado en las recomendaciones del área de Riesgo de Crédito del Banco, uso de economistas expertos y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada, el Banco formulará un caso base de la proyección de las variables económicas relevantes al igual que un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. Este proceso involucra el desarrollo de dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

La información externa puede incluir datos económicos y publicación de proyecciones por comités gubernamentales, autoridades monetarias (principalmente en los países donde opera el Banco), organizaciones supranacionales (tales como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, el Fondo Monetario Internacional, entre otras), proyecciones académicas, sector privado, y agencias calificadoras de riesgo.

Se espera que el caso base represente el resultado más probable y alineado con la información utilizada por el Banco para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuestos. Los otros escenarios representarían un resultado más optimista y pesimista. El Banco también planea realizar periódicamente pruebas de estrés para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

El Banco se encuentra en el proceso de identificar y documentar guías claves de riesgo de crédito y pérdidas de crédito para cada portafolio de activos financieros y, usando un análisis de datos históricos, estimar las relaciones entre variables macro económicas, riesgo de crédito y pérdidas crediticias.

Evaluación preliminar de impacto del cambio de modelo de provisiones de pérdidas por deterioro de activos financieros

El impacto más significativo del Banco de la implementación de la NIIF 9 se espera que resulte de los nuevos requerimientos de deterioro. Las pérdidas por deterioro se incrementarán y se volverán más volátiles para los activos financieros en el alcance en los modelos de deterioro de NIIF 9.

El Banco ha estimado que, producto de la adopción de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018, el incremento de las provisiones por deterioro de activos financieros será de aproximadamente entre \$203 millones y \$213 millones. Las provisiones por deterioro sobre productos de crédito sin garantía con mayor vida esperada tales como sobregiros y tarjetas de crédito serán las más afectadas por los nuevos requerimientos de deterioro.

Revelaciones

NIIF 9 requerirá nuevos requerimientos de revelación extensos, en especial con respecto a contabilidad de coberturas, riesgo de crédito y provisiones para pérdidas de crédito esperadas. El Banco está en proceso de realizar un análisis para identificar brechas de datos en los procesos actuales y planea implementar los cambios en el sistema y los controles que cree serán necesarios para capturar los datos requeridos, antes de la emisión del primer estado financiero que incluya la NIIF 9.

Impacto en la planificación de capital

El impacto principal sobre el capital regulatorio en los países donde opera el Banco surge de los nuevos requerimientos para el deterioro de la NIIF 9, el cual se afecta a través de las utilidades no distribuidas en el patrimonio.

Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9, por lo general, se aplicarán retrospectivamente, con excepción de lo siguiente:

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

El Banco planea aprovechar la exención que le permite no re-expresar la información comparativa de períodos anteriores en lo que se refiere a los cambios de clasificación y medición (incluido el deterioro). Las diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resultan de la adopción de la NIIF 9 se reconocerán en las utilidades no distribuidas al 1 de enero de 2018.

- **NIIF 15 “Ingresos de Contratos con Clientes”**

En julio de 2014 el IASB emitió la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, la cual reemplaza varias normas anteriores, pero especialmente la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la NIC 18 “Ingresos de actividades ordinarias”. Esta nueva norma con aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2018, requiere que los ingresos de actividades ordinarias de clientes diferentes a los originados en instrumentos financieros y contratos de arrendamiento financiero sean reconocidos con normas específicas para su registro. Bajo la NIIF 15 se establece que se reconozcan los ingresos de tal forma que reflejen la transferencia de control de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que exprese la contraprestación a la cual el Banco espera tener derecho. Bajo esta nueva premisa, el Banco reconoce los ingresos de actividades ordinarias, diferentes de rendimientos financieros tales como: comisiones por servicios bancarios, venta de bienes o servicios por diferentes conceptos, e ingresos de contratos de construcción mediante la aplicación de las siguientes etapas:

1. Identificación del contrato con el cliente.
2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato.
3. Determinación del precio de la transacción
4. Asignación del precio de la transacción dentro de las obligaciones de desempeño.
5. Reconocimiento del ingreso en la medida en que el Banco satisface a sus clientes cada obligación de desempeño.

De acuerdo con los anteriores criterios, los principales cambios que aplican al Banco en la determinación de los otros ingresos diferentes de rendimientos financieros e ingresos por contratos de arrendamiento corresponden a la revaluación hecha de la asignación del precio de la transacción con base en valores razonables de los diferentes servicios o en costos más margen de utilidad en lugar de utilizar el método de valores residuales, especialmente en la asignación de los ingresos por contratos de construcción y operación de bienes del estado en contratos de concesión.

La evaluación preliminar de alto nivel efectuada por el Banco indica que la implementación de la NIIF 15 no tendrá un impacto material en el Banco correspondientes a las operaciones antes indicadas.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

- **NIIF 16 "Arrendamientos"**

NIIF 16 fue emitida por el IASB en el año 2016 con fecha de aplicación efectiva por las entidades a partir del 1 de enero de 2019, con aplicación anticipada permitida.

NIIF 16 reemplaza las guías existentes para la contabilización de arrendamientos, incluyendo NIC 17 arrendamientos. CINIIF 4 determinación si un contrato contiene un arrendamiento. SIC 15 incentivos en operación de arrendamiento operativo y SIC 27 evaluación de la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento.

NIIF 16 introduce un solo modelo de registro contable de los contratos de arrendamiento en el estado de situación financieros para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso representando el derecho para usar el activo tomado en arrendamiento y un pasivo por arrendamiento representando su obligación para hacer los pagos del arrendamiento. Hay exenciones opcionales para arrendamientos de corto plazo o arrendamiento de bienes de muy bajo valor. El tratamiento contable de los contratos de arrendamiento para los arrendadores permanece similar a las actuales normas contables en el cual el arrendador clasifica los contratos de arrendamiento como arrendamientos financieros u operativos.

El Banco ha comenzado una evaluación potencial de los impactos en sus estados financieros consolidados; hasta ahora el impacto más significativo identificado es el reconocimiento de un nuevo activo y un pasivo en sus contratos de arrendamiento operativo especialmente de propiedades usadas en el funcionamiento de oficinas. En adición, la naturaleza de los gastos correspondientes a los contratos de arrendamientos operativos en calidad de arrendatario cambiarán con la NIIF 16, de gastos por arrendamientos a cargos por depreciación de los derechos de uso del activo y gastos financieros en los pasivos por arrendamiento. Hasta la fecha el Banco no ha calculado un impacto preliminar de la adopción de esta nueva norma pero se espera que no tenga un impacto significativo en los estados financieros consolidados, y no espera efectuar una adopción anticipada de dicha norma.

(4) Administración de Riesgos

La administración de riesgos financieros es parte fundamental del Banco, para lo cual se cuenta con una infraestructura para la gestión de los riesgos de forma integral con el fin de asegurar el crecimiento responsable y sostenible a través del tiempo, mantener la confianza de sus grupos de interés; así como para asegurar con razonable certeza el cumplimiento de las metas a corto, mediano y largo plazo, por medio de un balance entre el cumplimiento de objetivos y la toma de riesgos, alineados con la estrategia corporativa.

El Banco está expuesta a los siguientes riesgos provenientes de los instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito,
- Riesgo de liquidez,
- Riesgo de mercado y
- Riesgo operativo.

(4) Administración de Riesgos, continuación

Para la gestión de dichos riesgos se ha definido un marco organizacional fundamentado en las regulaciones vigentes en la región sobre la administración de riesgos. Este marco cuenta con políticas, procedimientos e infraestructura humana y técnica, para identificar, analizar y evaluar los riesgos; así como para la fijación de límites y controles adecuados, el monitoreo de la gestión de los riesgos y el cumplimiento de los límites definidos. Estas políticas y los sistemas de administración de riesgos periódicamente se revisan, actualizan e informan a los comités respectivos, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado, productos y servicios ofrecidos.

El Banco, a través de sus normas y procedimientos de administración desarrolla un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados comprendan sus roles y obligaciones.

La administración y vigilancia periódica de los riesgos se realiza por medio de los siguientes órganos de gobierno corporativo, establecidos tanto a nivel regional como en los países donde opera el Banco: Comité de Gestión Integral de Riesgos. Comité de Activos y Pasivos (ALICO). Comité de Cumplimiento. Comité de Crédito y Comité de Auditoría.

(a) Riesgo de Crédito

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Banco si un cliente o contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente en los depósitos colocados, las inversiones en valores y los préstamos por cobrar.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo con relación a los préstamos establecen procesos y controles a seguir para la aprobación de préstamos o facilidades crediticias. El Banco estructura los niveles de riesgo crediticio aceptables a través del establecimiento de límites sobre la cantidad de riesgo aceptado con relación a un solo prestatario o grupo de prestatarios y segmento geográfico. Estos créditos son controlados constantemente y sujetos a una revisión periódica.

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de un análisis periódico de la habilidad de los prestatarios o prestatarios potenciales, para determinar su capacidad de pago de capital e intereses. La exposición al riesgo crediticio es también mitigada, en parte, a través de la obtención de garantías colaterales, corporativas y personales.

La gestión crediticia se realiza bajo políticas claramente definidas por la Junta Directiva, revisadas y modificadas periódicamente en función de cambios y expectativas de los mercados en que se actúa, regulaciones y otros factores a considerar en la formulación de estas políticas.

El Banco tiene en funcionamiento una serie de informes crediticios para evaluar el desempeño de su cartera, los requerimientos de provisiones y especialmente para anticiparse a eventos que puedan afectar la condición de sus deudores.

(4) Administración de Riesgos, continuación

Con relación a las inversiones, el Banco tiene un lineamiento de alcance regional que define el perfil general que debe tener el portafolio de inversiones y establece dos grandes niveles de límites máximos para controlar la exposición de las inversiones: límite a nivel de riesgo país y riesgo emisor. Los límites de riesgo país son establecidos con base en una escala de calificación interna y medidos como porcentajes del patrimonio del Banco o como montos absolutos. Además, el lineamiento incluye las atribuciones y los esquemas de aprobación de nuevos límites o aumentos a los ya existentes.

El cumplimiento de este lineamiento es monitoreado a diario por medio del Módulo de Administración y Control de Cartera de Inversiones (MACCI), herramienta interna que permite documentar todo el proceso de inversiones, incluyendo nuevas aprobaciones, incrementos o disminuciones de límite, compras y ventas y, además, controlar las exposiciones por emisor y la utilización de las cuotas asignadas.

La Junta Directiva ha delegado la responsabilidad para el manejo del riesgo de crédito en los Comités de Crédito y de Activos y Pasivos (ALICO), los cuales vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivos, que involucren un riesgo de crédito para el Banco.

Información de calidad de la cartera

Calidad de cartera de depósitos en bancos y valores bajo acuerdos de reventa

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por \$3,280,241,218, al 31 de diciembre de 2017 (2016: \$2,773,080,996). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras, los cuales en su mayoría cuentan con calificaciones de riesgo entre A y CCC+, basado en las agencias Standard & Poor's, Fitch Ratings, Inc. y/o Moody's. Sobre el monto total de depósitos, excluyendo depósitos en bancos centrales, al 31 de diciembre de 2017, aproximadamente \$206 millones no cuentan con calificación de riesgo (2016: \$202 millones).

Los valores bajo acuerdos de reventa se encuentran clasificados en su mayoría según las calificaciones asignadas por las agencias Standard & Poor's o Fitch Ratings, Inc. La posición de los mismos se resume en conjunto con la de las inversiones en valores.

Al 31 de diciembre de 2017, la totalidad de los valores bajo acuerdos de reventa y depósitos en bancos se encuentran al día en el pago del principal e intereses.

Calidad de cartera de inversiones y otros activos al valor razonable

El Banco segrega la cartera de inversiones en inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados e inversiones disponibles para la venta. Al 31 de diciembre de 2017, las inversiones y otros activos al valor razonable totalizan \$1,627,644,043 (2016: \$1,322,607,099).

- **Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados**
Las inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados se encuentran clasificados en su mayoría de acuerdo con las calificaciones asignadas por la agencia Standard & Poor's, en el rango entre BB+ y BB-, por \$48,769,062, al 31 de diciembre de 2017 (2016: \$32,665,199), de los cuales hay bonos de gobierno por \$34,249,898 (2016: \$32,614,699); instrumentos financieros derivados por \$525,443 (2016: \$50,500); fondos mutuos por \$5,501,439 (2016: \$0) y acciones comunes por \$8,492,282 (2016: \$0).

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

La siguiente tabla muestra el análisis de las exposiciones de crédito de contraparte producto de operaciones con instrumentos financieros derivados. Las operaciones de derivados del Banco son generalmente garantizadas por dinero en efectivo. La totalidad de los instrumentos financieros derivados del Banco son transados en mercados extrabursátiles ("Over-the-Counter"). Para una mayor discusión de los instrumentos financieros derivados, ver la Nota 26.

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Valor</u> <u>Nocional</u>	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>	<u>Valor</u> <u>Nocional</u>	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>
Activos	0	0	10,514,286	50,500
Pasivos	0	0	1,171,428	2,321

- Inversiones disponibles para la venta

Al 31 de diciembre de 2017, los instrumentos financieros disponibles para la venta al valor razonable ascendían a \$1,573,902,609 (2016: \$1,280,898,403).

Al 31 de diciembre de 2017, las inversiones en valores y otros activos al valor razonable que corresponden a acciones por un monto de \$13,464,654 (2016: \$9,043,497) son excluidas de los siguientes análisis de riesgo. Mayor detalle de las inversiones en valores y otros activos al valor razonable que corresponden a acciones se encuentra en la Nota 8.

Al 31 de diciembre de 2017, las inversiones en valores y otros activos medidos al valor razonable incluidas en este análisis de riesgos totalizan \$1,614,179,389 (2016: \$1,313,563,602).

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

La calidad del crédito de instrumentos de liquidez e instrumentos financieros se monitorea según la calificación de riesgo internacional del emisor proporcionada por la agencia Standard & Poor's; el siguiente cuadro resume dichas calificaciones:

	2017		2016	
	Valores bajo acuerdos de reventa	Inversiones en valores y otros activos al valor razonable	Valores bajo acuerdos de reventa	Inversiones en valores y otros activos al valor razonable
Gobiernos y Agencias				
AA+	0	218,470	0	218,346
BBB	232,688	128,026,218	2,500,212	139,004,060
Rango BB+ a menos	5,802,264	949,532,593	18,895,704	712,123,187
Sin calificación	<u>2,734,335</u>	<u>57,294</u>	<u>8,042,219</u>	<u>8,720,959</u>
Total Gobiernos y Agencias	<u>8,769,287</u>	<u>1,077,834,575</u>	<u>29,438,135</u>	<u>860,066,552</u>
Corporativos				
A+	0	0	0	50,500
A	0	39,609,965	0	0
A-	0	234,168,928	0	12,181,119
BBB+	0	175,705,824	0	301,781,853
BBB	0	1,084,281	0	15,648,533
BBB-	0	20,011,960	0	22,666,265
Rango BB+ a menos	0	44,543,811	31,343,850	67,714,531
Sin calificación	<u>9,688,371</u>	<u>21,220,045</u>	<u>10,576,028</u>	<u>33,454,249</u>
Total Corporativos	<u>9,688,371</u>	<u>536,344,814</u>	<u>41,919,878</u>	<u>453,497,050</u>
Total de instrumentos	<u>18,457,658</u>	<u>1,614,179,389</u>	<u>71,358,013</u>	<u>1,313,563,602</u>

Las inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2017 se encuentran al día y no presentan deterioro (2016: al día y no presentan deterioro).

Calidad de Cartera de préstamos

- Corporativos

Se evalúan trimestralmente con base en elementos cuantitativos (estados financieros) y cualitativos (sector económico, administración, participación de mercado, entre otros aspectos), para otorgar una calificación de riesgo, que permite segregar el portafolio en Satisfactorio, Mención Especial y Deteriorados (Sub-estándar. Dudoso. Pérdida). Estos últimos tienen un nivel de riesgo elevado y pueden tener una alta probabilidad de incumplimiento o pérdida total, por lo cual su provisión es cuantificada en forma individual.

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

- Satisfactorio:

Los préstamos considerados de "riesgo satisfactorio" se dividen en categorías adicionales, principalmente con base en la solidez financiera del prestatario y su capacidad de atender el servicio de la deuda.

- Mención especial:

La definición del Banco de una cuenta en lista de observación es aquella que considera que existe la posibilidad de preocupaciones futuras surgidas en caso de que se materialice cierto evento o eventos, o en caso de no revertirse cierta tendencia.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

- Sub-estándar:

Un préstamo con debilidades crediticias bien definidas que han continuado durante un tiempo, que constituyen un riesgo crediticio indebido e injustificado, con una exposición potencial y debilidades que de no revisarse o corregirse, podrían reflejarse de manera negativa.

Se definen debilidades crediticias cuando el cliente no es capaz de enfrentar su deuda actual en su totalidad dadas su falta de capacidad de pago o de solvencia. Esto se determina con un análisis de sus estados financieros, más un análisis cualitativo del área de crédito que conoce al cliente y su entorno.

En términos de tiempo, el Banco reajusta la categoría de riesgo una vez que se detecta el deterioro, ya que esto permite tomar acciones correctivas inmediatas.

- Dudoso:

Un crédito con debilidades suficientemente bien definidas que resulte cuestionable su eventual liquidación completa, con base en datos, condiciones y valores existentes, aun cuando existan ciertos factores que podrían mejorar el estado del crédito.

La recuperación de la deuda en su totalidad es muy cuestionable dado el avanzado nivel de deterioro de la condición financiera del cliente. Es el paso anterior a la pérdida.

- Pérdida:

Los créditos clasificados como pérdida se consideran incobrables y de tan poco valor que no se justifica su persistencia como activos descontables.

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

- Banca de personas y PYMEs

La calidad del crédito del portafolio de préstamos personales, hipotecarios y PYMEs se monitorean con base en la evolución de una serie de indicadores primarios de calidad de cartera como son: morosidad, porcentaje de cartera deteriorada y composición por nivel del índice "Loan to Value" ("LTV") para los préstamos con garantía real (el LTV mide el valor contable en libros del préstamo como porcentaje del valor del bien que garantiza el préstamo; este indicador se actualiza mensualmente).

En tarjetas de crédito, el comportamiento de mora histórica, cobros y utilización de las líneas de crédito son los factores utilizados para monitorear la calidad de la cartera.

Por tratarse de uno de los productos con mayor relevancia, se cuenta con una calificación de riesgo por morosidad que es actualizada mensualmente.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

La siguiente tabla presenta los saldos por cobrar de la cartera de préstamos de acuerdo a las categorías de riesgo:

	2017		2016	
	<u>Préstamos</u>	<u>Compromisos de créditos y garantías</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Compromisos de créditos y garantías</u>
Préstamos a valor razonable				
De 0 a 30 días	12,254,030	0	14,354,172	0
De 31 a 90 días	264,361	0	482,775	0
De 91 a 120 días	0	0	140,853	0
De 181 a 365 días	220,488	0	422,537	0
Más de 365 días	166,099	0	0	0
Valor en libros neto, préstamos a valor razonable	<u>12,804,978</u>	<u>0</u>	<u>15,400,337</u>	<u>0</u>
Préstamos a costo amortizado				
<i>Corporativos (1)</i>				
Satisfactorio	5,545,143,352	553,609,934	5,140,320,002	492,962,776
Mención especial	118,583,639	1,574,136	54,154,777	1,027,885
Sub-estándar	32,989,239	65,287	33,849,661	571
Dudoso	14,690,984	3,953	7,779,222	0
Pérdida	5,541,369	0	8,206,127	0
Monto bruto	<u>5,716,948,583</u>	<u>555,253,310</u>	<u>5,244,309,789</u>	<u>493,991,232</u>
Provisión por deterioro	<u>(39,579,122)</u>	<u>(174,403)</u>	<u>(28,528,682)</u>	<u>(156,684)</u>
Valor en libros neto	<u>5,677,369,461</u>	<u>555,078,907</u>	<u>5,215,781,107</u>	<u>493,834,548</u>
Banca de Personas y PYMES				
0 a 30 días	9,404,550,893	51,643,895	8,715,447,195	60,682,167
31 a 90 días	184,546,590	0	154,387,933	0
91 a 120 días	54,351,947	0	46,888,636	0
121 a 180 días	63,206,144	0	58,446,312	0
181 a 365 días	27,487,003	0	21,756,087	0
Más de 365 días	17,701,063	0	15,122,010	0
Monto bruto	<u>9,751,843,640</u>	<u>51,643,895</u>	<u>9,012,048,173</u>	<u>60,682,167</u>
Provisión por deterioro	<u>(195,092,837)</u>	<u>(10,306)</u>	<u>(166,831,798)</u>	<u>(11,926)</u>
Valor en libros neto	<u>9,556,750,803</u>	<u>51,633,589</u>	<u>8,845,216,375</u>	<u>60,670,241</u>
Intereses no devengados	<u>(1,957,761)</u>	<u>0</u>	<u>(2,577,581)</u>	<u>0</u>
Comisiones no devengadas, netas	<u>(50,557,475)</u>	<u>0</u>	<u>(50,384,109)</u>	<u>0</u>
Valor en libros neto, préstamos a costo amortizado	<u>15,181,605,028</u>	<u>606,712,496</u>	<u>14,008,035,792</u>	<u>554,504,789</u>

(1) Incluye arrendamientos, netos de intereses, de clientes corporativos.

A continuación, se detallan los factores que el Banco ha considerado para determinar el deterioro de su cartera de créditos:

- **Deterioro en préstamos**

La administración determina si hay evidencias objetivas de deterioro en los préstamos, basado en los siguientes criterios establecidos por el Banco:

- Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
- Dificultades experimentadas en los flujos de efectivo del prestatario;
- Incumplimiento de los términos y condiciones pactados;
- Iniciación de un procedimiento de quiebra;
- Deterioro de la posición competitiva del prestatario; o
- Deterioro en el valor de la garantía.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

- **Morosos pero no deteriorados**
Son considerados en morosidad sin deterioro; es decir, sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones que cuenten con un nivel de morosidad menor a 90 días de atraso y que no califiquen como individualmente significativos con calificación de riesgo sub-estándar o peor, y que no hayan sido renegociados.
- **Préstamos reestructurados**
Son aquellos que debido a dificultades en la capacidad de pago del deudor se les ha documentado formalmente variaciones en los términos originales del crédito (plazo, plan de pago, o garantías).
- **Castigos**
El Banco revisa mensualmente su cartera deteriorada para identificar aquellos créditos que ameritan ser castigados en función de la incobrabilidad del saldo y hasta por el monto en que las garantías reales no lo cubren. Para los préstamos de consumo, tarjeta y PYME no garantizados, los castigos se efectúan en función del nivel de morosidad acumulada. En el caso de préstamos hipotecarios, consumo y de PYME garantizados, el castigo se efectúa en función del nivel de morosidad acumulada y por el monto estimado en que las garantías no cubren el valor en libros del crédito.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

A continuación la cartera de préstamos deteriorada y no deteriorada según categoría de riesgo:

	2017		2016	
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Préstamos a valor razonable				
Cartera al día y no deteriorada				
De 0 a 30 días	12,254,030	0	14,354,172	0
Cartera en mora 31 a 90 pero no deteriorada				
De 31 a 90 días	264,361	0	482,775	0
Cartera deteriorada				
De 91 a 120 días	0	0	140,853	0
De 181 a 365 días	220,488	0	422,537	0
Más 365	166,099	0	0	0
Valor en libros neto, préstamos a valor razonable	<u>12,904,978</u>	<u>0</u>	<u>15,400,337</u>	<u>0</u>
Préstamos a costo amortizado				
Corporativos				
Cartera al día y no deteriorada				
Satisfactorio	5,529,175,457	553,278,859	5,123,765,705	491,125,838
Mención especial	110,434,182	1,574,136	45,370,033	897,708
Total	<u>5,639,609,639</u>	<u>554,852,995</u>	<u>5,169,135,738</u>	<u>492,023,546</u>
Cartera en mora 31 a 90 pero no deteriorada				
Satisfactorio	2,188,749	0	5,271,842	0
Mención especial	678,240	0	494,054	0
Total	<u>2,866,989</u>	<u>0</u>	<u>5,765,896</u>	<u>0</u>
Cartera individual deteriorada				
Sub-estándar	25,318,316	0	30,616,437	0
Dudoso	6,304,111	0	6,642,283	0
Pérdida	2,336,513	0	6,669,108	0
Total	<u>33,958,940</u>	<u>0</u>	<u>44,227,828</u>	<u>0</u>
Cartera colectiva deteriorada (1)				
Satisfactorio (2)	13,779,146	331,075	11,282,455	1,836,938
Mención especial (2)	7,471,217	0	8,290,689	130,750
Sub-estándar	7,670,923	65,287	3,233,224	0
Dudoso	8,386,873	3,953	1,136,940	0
Pérdida	3,204,856	0	1,237,019	0
Total	<u>40,513,015</u>	<u>400,315</u>	<u>25,180,327</u>	<u>1,967,688</u>
Total corporativos	<u>5,716,948,583</u>	<u>555,253,310</u>	<u>5,244,309,789</u>	<u>493,991,232</u>
Provisión para deterioro				
Individual	(3,596,043)	0	(4,678,675)	0
Colectiva	(35,983,079)	(174,403)	(23,850,007)	(156,684)
Total provisión para deterioro, préstamos corporativos	<u>(39,579,122)</u>	<u>(174,403)</u>	<u>(28,528,682)</u>	<u>(156,684)</u>
Banca de Personas y PYMES (1)				
Cartera al día y no deteriorada				
0 a 30 días	9,262,269,412	51,573,301	8,596,446,253	60,590,967
Cartera en mora 31 a 90 pero no deteriorada				
31 a 60 días	107,821,332	0	91,864,376	0
61 a 90 días	63,265,217	0	51,524,327	0
Total	<u>171,106,549</u>	<u>0</u>	<u>143,388,703</u>	<u>0</u>
Cartera deteriorada (1)				
1 a 30 días	142,281,481	70,594	119,000,943	91,200
31 a 90 días	13,440,041	0	10,999,230	0
91 a 120 días	54,351,947	0	46,888,636	0
121 a 180 días	63,206,144	0	58,446,312	0
181 a 365 días	27,487,003	0	21,756,087	0
Más de 365 días	17,701,063	0	15,122,009	0
Total	<u>318,467,679</u>	<u>70,594</u>	<u>272,213,217</u>	<u>91,200</u>
Total banca de personas y PYMES	<u>9,751,843,640</u>	<u>51,643,895</u>	<u>9,012,048,173</u>	<u>60,682,167</u>
Provisión colectiva para deterioro, banca de personas y PYMES	<u>(195,092,837)</u>	<u>(10,306)</u>	<u>(166,831,798)</u>	<u>(11,926)</u>
Intereses no devengados	<u>(1,957,761)</u>	<u>0</u>	<u>(2,577,581)</u>	<u>0</u>
Comisiones no devengadas, netas	<u>(50,557,475)</u>	<u>0</u>	<u>(50,384,109)</u>	<u>0</u>
Valor en libros neto, préstamos a costo amortizado	<u>15,181,605,028</u>	<u>606,712,496</u>	<u>14,008,035,792</u>	<u>554,504,789</u>

(1) Incluye préstamos reestructurados.

(2) Incluye operaciones que se encuentran al día y que por política de la Administración se presentan bajo esta categoría hasta que cumplan con los requisitos de clasificarse como no deteriorada.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

A continuación se presenta la cartera de préstamos reestructurados:

	2017		2016	
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Préstamos reestructurados				
Cartera reestructurada al día	195,871,584	0	153,991,105	132,855
Cartera reestructurada en mora mayor a 90 días	17,601,914	0	17,495,181	0
Provisión de deterioro	(29,488,284)	0	(21,715,642)	(811)
Préstamos reestructurados, netos	<u>183,985,214</u>	<u>0</u>	<u>149,770,644</u>	<u>132,044</u>

A continuación se presenta un análisis de los montos brutos y netos (de provisión por deterioro) de préstamos y compromisos de créditos y garantías con deterioro de forma individual y de forma colectiva:

	2017				2016			
	Préstamos		Compromisos de créditos y garantías		Préstamos		Compromisos de créditos y garantías	
	Bruto	Neto	Bruto	Neto	Bruto	Neto	Bruto	Neto
Créditos deteriorados								
Corporativos								
Cartera Individual deteriorada								
Sub-estándar	25,318,316	22,577,527	0	0	30,616,437	27,160,596	0	0
Dudoso	6,304,111	5,448,857	0	0	6,642,283	4,795,907	0	0
Pérdida	<u>2,336,513</u>	<u>2,336,513</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,969,108</u>	<u>4,441,334</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>33,958,940</u>	<u>30,362,897</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>44,227,828</u>	<u>36,397,837</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Cartera colectiva deteriorada (1)								
Satisfactorio (2)	13,779,146	13,687,784	331,075	329,108	11,282,455	11,205,479	1,836,938	1,836,388
Mención especial (2)	7,471,217	7,009,496	0	0	6,290,669	7,778,324	130,750	129,939
Sub-estándar	7,670,923	5,361,403	65,287	45,321	3,233,224	2,223,563	0	0
Dudoso	8,386,873	6,136,806	3,953	2,464	1,136,940	708,768	0	0
Pérdida	<u>3,204,856</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>334</u>	<u>1,237,019</u>	<u>690,860</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>40,513,015</u>	<u>32,195,489</u>	<u>400,315</u>	<u>377,227</u>	<u>25,180,327</u>	<u>22,606,994</u>	<u>1,967,688</u>	<u>1,966,327</u>
Banca de Personas y PYMES								
Cartera colectiva deteriorada (1)								
De 0 a 30 días	142,281,481	124,376,666	70,594	70,581	119,000,943	105,473,372	91,200	91,182
De 31 a 90 días	13,440,041	10,828,444	0	0	10,999,230	8,795,157	0	0
De 91 a 120 días	54,351,947	27,724,861	0	0	46,888,636	23,707,193	0	0
De 121 a 180 días	63,206,144	23,730,741	0	0	58,446,312	20,742,222	0	0
De 181 a 365 días	27,487,003	15,727,445	0	0	21,756,087	12,200,392	0	0
Más de 365 días	<u>17,701,063</u>	<u>17,558,092</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15,122,009</u>	<u>12,377,775</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>318,467,679</u>	<u>219,946,049</u>	<u>70,594</u>	<u>70,581</u>	<u>272,213,217</u>	<u>183,296,111</u>	<u>91,200</u>	<u>91,182</u>
Total créditos deteriorados	<u>392,939,634</u>	<u>282,504,435</u>	<u>470,909</u>	<u>447,808</u>	<u>341,621,372</u>	<u>242,300,942</u>	<u>2,058,888</u>	<u>2,057,509</u>

(1) Incluye préstamos reestructurados.

(2) Incluye operaciones que se encuentran al día y que por política de la Administración se presentan bajo esta categoría hasta que cumplan con los requisitos de clasificarse como no deteriorada.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero

El Banco mantiene garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito, para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros.

	2017					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	18,457,658	0	18,457,658
Inversiones y otros activos al valor razonable	0	0	0	0	1,614,179,389	1,614,179,389
Préstamos a valor razonable	12,904,978	0	0	0	0	12,904,978
Préstamos a costo amortizado						
Corporativos						
Préstamos corporativos	2,356,792,487	429,753,860	224,403,135	0	2,575,774,497	5,586,723,979
Arrendamientos corporativos, neto	0	130,224,604	0	0	0	130,224,604
Total Corporativos	2,356,792,487	559,978,464	224,403,135	0	2,575,774,497	5,716,946,083
Banca de Personas y PYMES						
PYMEs						
Préstamos PYMEs	383,145,231	0	22,340,485	0	266,298,707	671,784,423
Arrendamientos PYMEs, neto	0	100,632,620	0	0	0	100,632,620
Total PYMEs	383,145,231	100,632,620	22,340,485	0	266,298,707	772,417,043
Autos	0	920,938,340	0	0	0	920,938,340
Tarjeta de crédito	0	0	0	0	2,779,230,212	2,779,230,212
Personales	367,892,357	0	45,313,102	0	1,659,325,042	2,072,530,501
Hipotecarios	3,140,291,831	0	0	0	0	3,140,291,831
Arrendamientos de consumo, neto	0	66,435,713	0	0	0	66,435,713
Total Banca de Personas y PYMEs	3,891,329,419	1,088,006,673	67,653,587	0	4,704,853,961	9,751,843,640
Total de préstamos a costo amortizado	6,248,121,906	1,647,985,137	292,056,722	0	7,280,628,458	15,468,792,223
Compromisos de créditos y garantías	47,787,256	2,323,410	30,188,718	0	526,587,821	606,897,205
	2016					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	71,358,013	0	71,358,013
Inversiones y otros activos al valor razonable	0	0	0	0	1,313,563,602	1,313,563,602
Préstamos a valor razonable	15,400,337	0	0	0	0	15,400,337
Préstamos a costo amortizado						
Corporativos						
Préstamos corporativos	2,289,088,251	408,188,071	213,685,005	0	2,204,506,290	5,113,467,617
Arrendamientos corporativos, neto	0	130,842,172	0	0	0	130,842,172
Total Corporativos	2,289,088,251	537,030,243	213,685,005	0	2,204,506,290	5,244,309,789
Banca de Personas y PYMES						
PYMEs						
Préstamos PYMEs	326,136,931	0	19,524,155	0	221,885,697	567,546,783
Arrendamientos PYMEs, neto	0	88,916,097	0	0	0	88,916,097
Total PYMEs	326,136,931	88,916,097	19,524,155	0	221,885,697	656,462,880
Autos	0	843,084,502	0	0	0	843,084,502
Tarjeta de crédito	0	0	0	0	2,500,581,208	2,500,581,208
Personales	312,408,522	0	47,094,818	0	1,625,512,801	1,985,016,141
Hipotecarios	2,967,354,292	0	0	0	0	2,967,354,292
Arrendamientos de consumo, neto	0	59,549,150	0	0	0	59,549,150
Total Banca de Personas y PYMES	3,605,899,745	991,549,749	66,618,973	0	4,347,979,706	9,012,048,173
Total de préstamos a costo amortizado	5,894,987,996	1,528,579,992	280,303,978	0	6,552,485,996	14,256,357,962
Compromisos de créditos y garantías	59,427,243	1,214,600	18,933,358	0	475,098,198	554,673,399

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

A continuación, se presentan los activos no financieros que el Banco tomó en posesión de garantías colaterales durante el período para asegurar el cobro:

	2017	2016
Propiedades	13,829,889	14,242,811
Mobiliario y equipo	1,251,996	1,575,011
Otros	140,538	327,288
Total	<u>15,222,423</u>	<u>16,145,110</u>

La política del Banco es realizar o ejecutar la venta de estos activos para cubrir los saldos adeudados. Por lo general, no es política del Banco utilizar los activos no financieros para el uso propio en sus operaciones.

Préstamos hipotecarios residenciales

La siguiente tabla presenta el índice de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías (LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación al valor de la garantía. El monto bruto del préstamo, excluye cualquier pérdida por deterioro. El valor de la garantía, para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso y generalmente no se actualiza.

LTV Ratio	2017		2016	
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Menos de 50%	634,633,961	3,086,047	575,625,220	4,125,999
51-70%	1,113,917,549	10,238,026	1,002,746,326	12,594,232
71-80%	1,055,861,877	16,586,154	953,626,504	19,911,080
81-90%	308,556,445	11,077,835	381,052,472	12,593,995
91-100%	21,106,582	2,089,107	46,399,987	3,438,566
Más de 100%	6,215,417	217,175	7,903,783	88,102
Total	<u>3,140,291,831</u>	<u>43,294,344</u>	<u>2,967,354,292</u>	<u>52,751,974</u>

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Concentración del riesgo de crédito

El Banco da seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector económico y ubicación geográfica. La concentración geográfica de préstamos y depósitos en bancos está basada en la ubicación del deudor. En cuanto a las inversiones, está basada en la ubicación del emisor. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de reporte es la siguiente:

	2017					
	Préstamos a valor razonable	Préstamos a costo amortizado	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdos de reventa	Depósitos en bancos	Inversiones en valores y otros activos al valor razonable
Concentración por sector:						
Gobierno	0	0	0	8,769,287	2,161,364,040	1,077,834,574
Corporativo						
Comercio	0	1,719,316,006	79,034,309	0	0	0
Servicios	0	1,119,965,456	110,854,137	4,013,090	0	0
Industria alimentaria	0	876,203,464	32,695,028	0	0	0
Inmobiliario	0	823,223,209	58,926,908	0	0	1,546,546
Industria general	0	604,462,516	62,295,819	0	0	0
Agropecuario	0	444,736,824	6,229,690	0	0	0
Construcción	0	169,205,616	60,209,183	0	0	9,271,846
Hoteles y restaurantes	0	269,365,170	859,061	0	0	0
Financiero	0	239,124,014	133,144,483	5,675,281	1,118,877,178	525,526,423
Telecomunicaciones	0	71,332,954	5,999,201	0	0	0
Transportes	0	152,430,397	13,355,043	0	0	0
Banca de personas	<u>12,904,978</u>	<u>8,979,426,597</u>	<u>43,294,343</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total por concentración sector	<u>12,904,978</u>	<u>15,468,792,223</u>	<u>606,897,205</u>	<u>18,457,658</u>	<u>3,280,241,218</u>	<u>1,614,179,389</u>
Concentración geográfica:						
Costa Rica	12,904,978	4,324,436,168	202,247,711	5,802,264	879,446,624	433,664,125
Panamá	0	3,810,450,720	215,137,360	7,655,394	74,978,628	141,461,159
Guatemala	0	2,750,806,128	30,995,527	5,000,000	400,376,888	311,370,456
Honduras	0	1,672,620,046	37,162,897	0	347,153,011	175,287,191
El Salvador	0	1,597,716,576	87,070,106	0	456,637,875	31,738,392
Nicaragua	0	1,312,762,585	34,283,604	0	218,769,348	49,856,874
Norteamérica	0	0	0	0	860,513,500	439,703,616
Suramérica	0	0	0	0	0	31,097,576
Europa	0	0	0	0	27,348,591	0
Otros	0	0	0	0	15,016,753	0
Total por concentración geográfica	<u>12,904,978</u>	<u>15,468,792,223</u>	<u>606,897,205</u>	<u>18,457,658</u>	<u>3,280,241,218</u>	<u>1,614,179,389</u>

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

	2016					
	Préstamos a valor razonable	Préstamos a costo amortizado	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdos de reventa	Depósitos en bancos	Inversiones en valores y otros activos al valor razonable
Concentración por sector:						
Gobierno	0	0	0	29,438,135	1,804,414,403	860,066,552
Corporativo						
Comercio	0	1,548,477,551	118,324,062	0	0	0
Servicios	0	999,318,339	106,533,782	2,080,589	0	0
Industria alimentaria	0	856,147,134	41,561,027	0	0	0
Inmobiliario	0	736,559,299	13,552,376	0	0	8,186,461
Industria general	0	499,318,892	58,779,326	0	0	0
Agropecuaria	0	422,545,154	9,869,864	0	0	0
Construcción	0	134,785,579	49,363,642	0	0	4,169,112
Hoteles y restaurantes	0	226,915,957	576,370	0	0	602,753
Financiero	0	229,829,517	75,000,087	39,839,289	968,666,593	438,862,724
Telecomunicaciones	0	102,593,508	12,830,355	0	0	1,676,000
Transportes	0	144,281,739	15,530,532	0	0	0
Banca de personas	<u>15,400,337</u>	<u>8,355,585,293</u>	<u>52,751,976</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total por concentración sector	<u>15,400,337</u>	<u>14,256,357,962</u>	<u>554,673,399</u>	<u>71,358,013</u>	<u>2,773,080,996</u>	<u>1,313,563,602</u>
Concentración geográfica:						
Costa Rica	15,400,337	3,937,525,537	201,875,382	18,895,704	801,104,846	357,224,109
Panamá	0	3,604,169,060	203,305,103	16,638,782	87,254,617	168,115,454
Guatemala	0	2,533,807,698	24,772,171	35,823,527	323,742,839	191,167,653
Honduras	0	1,506,472,031	39,841,913	0	305,902,586	137,848,189
El Salvador	0	1,443,388,503	75,649,378	0	370,129,285	28,634,705
Nicaragua	0	1,230,995,133	9,229,452	0	199,790,507	40,927,504
Norteamérica	0	0	0	0	646,361,458	309,196,425
Suramérica	0	0	0	0	0	80,396,657
Europa	0	0	0	0	23,774,419	0
Otros	0	0	0	0	15,020,439	52,906
Total por concentración geográfica	<u>15,400,337</u>	<u>14,256,357,962</u>	<u>554,673,399</u>	<u>71,358,013</u>	<u>2,773,080,996</u>	<u>1,313,563,602</u>

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se define como la contingencia de no poder cubrir plenamente, de manera oportuna y eficiente los flujos de efectivo esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la entidad. Esta contingencia (riesgo de liquidez) se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para ello y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo.

El manejo de la liquidez que lleva cabo el Banco procura que pueda atender sus obligaciones de (i) retiros de depósitos de sus clientes, (ii) repago del servicio de sus deudas de fondeo institucional conforme a los vencimientos y el esquema de pago programado, y (iii) cumplir con la demanda de crédito y fondos para inversiones según sean las necesidades. Al respecto, el Banco ejerce un control constante sobre sus activos y pasivos de corto plazo. La liquidez del Banco es gestionada cuidadosamente y ajustada diariamente con base en el flujo estimado de la liquidez en escenarios esperado y contingente.

(4) Administración de Riesgos, continuación

Las mejores prácticas en la gestión de la liquidez del Banco cumplen como mínimo, con las políticas y directrices emitidas por la Administración y/o Junta Directiva Regional y Local; los reguladores de cada país en los que opera y las obligaciones contractuales adquiridas. Estas mejores prácticas son fundamentalmente defensivas, en el sentido de que procuran mantener en todo momento, adecuados niveles de liquidez. Adicionalmente, el Banco ha implementado requerimientos internos de liquidez que lo obligan a mantener excesos sobre los requerimientos regulatorios.

Específicamente, el riesgo de liquidez del Banco se administra mediante el cálculo de indicadores de cobertura de liquidez en el corto plazo, neta de obligaciones y requerimientos, y en situaciones normales y de estrés; así como un modelo de estrés de liquidez basado en el flujo de efectivo, que considera los movimientos de los activos y de los pasivos en un horizonte de tiempo de hasta un año, bajo una variedad de escenarios que abarcan tanto condiciones normales de mercado como condiciones más severas. Además, el Banco procura mantener un calce de plazos que le permita cumplir con sus obligaciones financieras a través del tiempo.

Al igual que en el riesgo de mercado, la Administración participa activamente en la gestión del riesgo de liquidez a través de los comités regionales y locales de Activos y Pasivos (ALICO) y de Gestión Integral de Riesgos; dando así mayor soporte al proceso de toma de decisiones estratégicas. El riesgo de liquidez que asume el Banco está acorde con la estructura, complejidad, naturaleza y tamaño de su operación, acatando siempre la normativa regulatoria local, los lineamientos regionales y las directrices emitidas por la Administración y/o Junta Directiva Regional y Local.

A nivel de todo el Banco se establece la obligación de documentar adecuadamente la evaluación periódica de los indicadores de medición y el cumplimiento de los lineamientos regionales y la normativa local; así como velar para que los reportes relacionados con el riesgo de liquidez que se deben remitir a las distintas instancias internas y externas (incluyendo los reguladores), se ajusten en el contenido, calidad de la información, generación, transmisión y validación según los requerimientos establecidos en las normas respectivas.

La siguiente tabla muestra los resultados de las razones de cobertura de la liquidez de alta calidad con respecto a la salida de depósitos en condiciones normales y de estrés, calculadas con base en las políticas internas, reportadas a la fecha de corte y durante el año:

	<u>% de Liquidez</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Al cierre del año	36.0	28.0
Máximo	39.0	31.3
Promedio	32.0	28.4
Mínimo	28.0	24.9

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, las operaciones bancarias del Banco cumplen con los requisitos de liquidez establecidos por los reguladores a las que están sujetas.

Información cuantitativa

La siguiente tabla detalla los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros y los activos financieros, los compromisos de préstamos no reconocidos y los desembolsos por derivados financieros en agrupaciones de vencimiento contractual desde el período remanente desde la fecha de reporte:

	2017						
		Total monto bruto nominal					
Cifras en miles	Valor Libros	entradas/ [salidas]	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Depósitos a la vista	5,461,865	(5,461,865)	(5,461,865)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	2,856,518	(2,856,518)	(2,856,518)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	6,623,283	(7,033,401)	(744,016)	(1,219,150)	(3,149,600)	(1,400,362)	(520,273)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	61,980	(62,196)	(55,292)	(6,904)	0	0	0
Obligaciones financieras	3,175,524	(3,457,484)	(191,202)	(392,574)	(1,392,177)	(1,248,958)	(232,573)
Otras obligaciones financieras	<u>394,083</u>	<u>(417,752)</u>	<u>(18,153)</u>	<u>(50,187)</u>	<u>(100,872)</u>	<u>(248,540)</u>	<u>0</u>
Sub-total de pasivos	18,573,253	(19,289,216)	(9,327,046)	(1,668,815)	(4,642,649)	(2,897,860)	(752,846)
Compromisos de préstamos	0	(101,243)	(3,145)	(41,528)	(56,570)	0	0
Total de pasivos	<u>18,573,253</u>	<u>(19,390,459)</u>	<u>(9,330,191)</u>	<u>(1,710,343)</u>	<u>(4,699,219)</u>	<u>(2,897,860)</u>	<u>(752,846)</u>
Activos							
Efectivo y efectos de caja	659,063	659,063	659,063	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	18,458	18,477	14,131	4,346	0	0	0
Depósitos en bancos	3,280,241	3,280,534	3,252,826	7,098	20,610	0	0
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados (1)	48,244	51,103	7,535	4,868	9,502	20,706	8,492
Inversiones disponibles para la venta (2)	1,573,903	1,690,583	72,306	155,581	433,164	1,018,483	11,049
Préstamos a valor razonable	12,905	21,477	231	231	1,040	5,518	14,457
Préstamos a costo amortizado, brutos	<u>15,468,792</u>	<u>19,768,316</u>	<u>1,712,202</u>	<u>2,512,252</u>	<u>3,060,173</u>	<u>5,830,039</u>	<u>6,653,650</u>
Total de activos	<u>21,061,606</u>	<u>25,489,553</u>	<u>5,718,294</u>	<u>2,684,376</u>	<u>3,524,489</u>	<u>6,874,746</u>	<u>6,687,648</u>

(1) Se excluyen derivados implícitos.

(2) Se excluyen inversiones al costo.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

	2016						
		Total monto bruto nominal					
	Valor	entradas/ [salidas]	Hasta 1	De 1 a 3	De 3 meses	De 1 a 5	Más de 5
Cifras en miles	Libros		mes	meses	a 1 año	años	años
Pasivos							
Depósitos a la vista	4,858,900	(4,858,900)	(4,858,900)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	2,593,004	(2,593,004)	(2,593,004)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	5,731,181	(5,958,712)	(723,297)	(1,170,153)	(2,560,238)	(1,466,933)	(38,091)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	91,021	(91,164)	(91,164)	0	0	0	0
Obligaciones financieras	3,189,628	(3,491,437)	(116,414)	(275,978)	(1,227,373)	(1,602,015)	(269,657)
Otras obligaciones financieras	427,130	(452,840)	(26,082)	(41,316)	(174,606)	(210,836)	0
Sub-total de pasivos	16,890,864	(17,446,057)	(8,408,861)	(1,487,447)	(3,962,217)	(3,279,784)	(307,748)
Compromisos de préstamos	0	(86,288)	0	0	(40,032)	(46,258)	0
Total de pasivos	16,890,864	(17,532,345)	(8,408,861)	(1,487,447)	(4,002,249)	(3,326,040)	(307,748)
Instrumentos derivados, pasivos:							
Canjes de tasas de interés ("interest rate swaps")	2	(2)	0	(1)	(1)	0	0
Activos							
Efectivo y efectos de caja	545,072	545,072	545,072	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	71,358	71,443	60,202	11,241	0	0	0
Depósitos en bancos	2,773,081	2,773,501	2,720,496	18,869	34,136	0	0
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados (1)	32,615	34,974	5	2,081	8,286	24,133	469
Inversiones disponibles para la venta (2)	1,280,898	1,370,785	54,263	94,689	398,015	785,259	38,559
Préstamos a valor razonable	15,400	23,097	118	237	1,066	5,688	15,988
Préstamos a costo amortizado, brutos	14,256,358	19,006,671	2,295,488	2,686,158	2,350,806	5,572,987	6,101,232
Total de activos	18,974,782	23,825,543	5,675,644	2,813,275	2,792,309	6,388,067	6,156,248
Instrumentos derivados, activos:							
"Cap" de tasa de interés	51	51	0	0	0	51	0

(1) Se excluyen instrumentos financieros derivados.

(2) Se excluyen inversiones al costo.

La posición de liquidez del Banco es medida y monitoreada sobre una base diaria por la tesorería de cada país. Adicionalmente, con el fin de mantener niveles adecuados de efectivo en bóvedas, los depósitos en bancos, y a corto plazo constituyen la base de las reservas de liquidez del Banco. El valor razonable de la liquidez se aproxima a su valor en libros, y su composición se presenta en el siguiente cuadro:

	2017	2016
Efectivo y efectos de caja	659,062,587	545,071,729
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	18,457,658	71,358,013
Depósitos en bancos centrales	2,105,957,980	1,934,351,580
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	1,138,116,076	772,637,652
Depósitos en bancos mayores a 90 días	36,167,162	66,091,764
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	3,957,761,463	3,389,510,738
Instrumentos de deuda soberana en entidades gubernamentales no comprometidos	955,567,642	691,138,801
Otras líneas de crédito disponibles (1)	1,568,439,632	1,317,755,747
Total reservas de liquidez	6,481,768,737	5,398,405,286

(1) Montos no utilizados a la fecha de reporte.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Las líneas de crédito disponibles se encuentran para su uso en escenarios de continuidad de negocio; esas líneas podrían tener uso restringido en situaciones de estrés.

La siguiente tabla muestra la disponibilidad de los activos financieros del Banco para apoyar el financiamiento futuro:

2017	Restringidos		No restringidos		Total
	Como colateral	Otros (1)	Disponible para colateral	Otros (2)	
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	659,062,587	659,062,587
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	18,457,658	0	0	18,457,658
Depósitos en bancos	3,162,078	1,912,152,134	198,864,249	1,166,062,757	3,280,241,218
Inversiones y otros activos al valor razonable	69,405,507	52,861,426	1,395,051,023	110,326,087	1,627,644,043
Préstamos a valor razonable	0	0	0	12,904,978	12,904,978
Préstamos a costo amortizado, netos	431,360,073	0	0	14,750,244,955	15,181,605,028
Activos no financieros	0	0	0	1,238,186,306	1,238,186,306
Total de activos	503,927,658	1,983,471,218	1,593,915,272	17,936,787,670	22,018,101,816

(1) Representa los activos no comprometidos, pero que el Banco cree que, por razones legales o de otro tipo, está restringido su uso para asegurar financiamiento. Los depósitos en bancos restringidos representan el monto de encaje legal requerido en las diferentes jurisdicciones donde opera el Banco y que pueden ser utilizadas según la regulación de cada país.

(2) Representa los activos que no están restringidos para su uso como garantía, pero que el Banco no consideraría como disponibles para asegurar financiamiento en el curso normal de los negocios.

2016	Restringidos		No restringidos		Total
	Como colateral	Otros (1)	Disponible para colateral	Otros (2)	
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	545,071,729	545,071,729
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	71,358,013	0	0	71,358,013
Depósitos en bancos	2,808,466	1,776,272,475	84,228,608	909,771,447	2,773,080,996
Inversiones y otros activos al valor razonable	168,927,751	0	1,000,064,377	153,614,971	1,322,607,099
Préstamos a valor razonable	0	0	0	15,400,337	15,400,337
Préstamos a costo amortizado, netos	448,093,071	0	0	13,559,942,721	14,008,035,792
Activos no financieros	0	58,337,093	0	1,253,660,167	1,311,997,260
Total de activos	619,829,288	1,905,967,581	1,084,292,985	16,437,461,372	20,047,551,226

(1) Representa los activos no comprometidos, pero que el Banco cree que, por razones legales o de otro tipo, está restringido su uso para asegurar financiamiento. Los depósitos en bancos restringidos representan el monto de encaje legal requerido en las diferentes jurisdicciones donde opera el Banco y que pueden ser utilizados según la regulación de cada país.

(2) Representa los activos que no están restringidos para su uso como garantía, pero el Banco no consideraría como disponibles para asegurar financiamiento en el curso normal de los negocios.

(c) Riesgo de Mercado

Los riesgos de mercado son aquellos que pueden ocasionar pérdidas originadas por movimientos adversos en los precios en los mercados financieros donde se mantengan posiciones. Comprende los siguientes riesgos:

- Riesgo de tasa de interés: es la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en las tasas de interés.
- Riesgo de tipo de cambio: es la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en el tipo de cambio.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

La estructura de gobierno corporativo del Banco tiene entre sus principales objetivos supervisar el desempeño del equipo gerencial de cada país, garantizar el adecuado funcionamiento del sistema de control interno, supervisar las exposiciones a los riesgos y gestionarlos eficazmente. Es por ello que la Administración participa activamente en la gestión del riesgo de mercado, a través de los comités regionales y locales de Activos y Pasivos (ALICO) y de Gestión Integral de Riesgos; dando así mayor soporte al proceso de toma de decisiones estratégicas.

Los riesgos de mercado que asuma el Banco están acordes con la estructura, complejidad, naturaleza y tamaño de la operación, acatando siempre la normativa regulatoria local, los lineamientos regionales y las directrices emitidas por la Administración y/o Junta Directiva Regional y Local.

El Banco establece la obligación de documentar adecuadamente la evaluación periódica de los indicadores de medición y el cumplimiento de los lineamientos regionales y la normativa local; así como velar para que los reportes relacionados con el riesgo de mercado que se deben remitir a las distintas instancias internas y externas (incluyendo los reguladores), se ajusten en el contenido, calidad de la información, generación, transmisión y validación según los requerimientos establecidos en las normas respectivas.

Para la medición, control y gestión del riesgo de mercado, el Banco utiliza los indicadores requeridos por el regulador de cada país; así como otra serie de indicadores establecidos en el lineamiento interno regional, los cuales son calculados por país y en forma consolidada con base en fuentes internas de información.

En el caso del riesgo cambiario, este se mide a través de la determinación del porcentaje del patrimonio que no está dolarizado (conocido también como posición monetaria). El objetivo principal de la política es establecer que la diferencia entre activos y pasivos, ambos denominados en dólares de E.U.A. sea por lo menos igual al patrimonio, lo que equivale a tener el patrimonio 100% dolarizado. No obstante; debido a restricciones regulatorias aplicables en cada país que limitan la posición en dólares de E.U.A., la posición monetaria consolidada puede estar por debajo de este límite deseable.

Información cuantitativa

El Banco mantiene operaciones en el estado consolidado de situación financiera, pactadas en moneda local diferentes de dólares de E.U.A., las cuales se presentan a continuación:

2017	Pesos					
<i>Cifras en millones de dólares</i>	<u>Mexicanos</u>	<u>Quetzales</u>	<u>Lempiras</u>	<u>Córdobas</u>	<u>Colones</u>	<u>Total</u>
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	0	326	278	116	494	1,214
Inversiones en valores	0	195	164	50	230	639
Préstamos, netos	0	1,462	1,201	115	1,526	4,304
Activos clasificados como mantenidos para la venta	4	0	0	0	0	4
Total Activos	4	1,983	1,643	281	2,250	6,161
Depósitos	0	1,495	1,214	279	1,937	4,925
Obligaciones	0	296	174	0	118	588
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta	1	0	0	0	0	1
Total Pasivos	1	1,791	1,388	279	2,055	5,514
Contingencias	0	0	22	0	68	90
Exposición al riesgo de tipo de cambio	2	192	277	2	263	737

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

2016	Pesos Mexicanos	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
<i>Cifras en millones de dólares</i>						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	0	269	238	100	454	1,061
Inversiones en valores	0	179	126	41	206	552
Préstamos, netos	0	1,344	1,060	116	1,363	3,883
Activos clasificados como mantenidos para la venta	54	0	0	0	0	54
Total Activos	54	1,792	1,424	257	2,023	5,550
Depósitos	0	1,340	1,016	256	1,708	4,320
Obligaciones	0	232	155	0	154	541
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta	23	0	0	0	0	23
Total Pasivos	23	1,572	1,171	256	1,862	4,884
Contingencias	0	0	23	1	79	103
Contratos de cambio de moneda a futuro (ver nota 26)	(33)	0	0	0	0	(33)
Exposición al riesgo de tipo de cambio	(2)	220	276	2	240	736

Se resume a continuación la exposición del estado consolidado de situación financiera del Banco a los riesgos de tasa de interés. Los activos y pasivos están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías de tiempo considerando la próxima fecha de revisión de tasa o la fecha de vencimiento, según corresponda:

2017	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y efectos de caja	659,062,587	0	0	0	659,062,587
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	18,457,658	0	0	18,457,658
Depósitos en bancos	1,599,975,820	1,680,265,398	0	0	3,280,241,218
Inversiones en valores y otros activos	5,497,814	651,531,355	967,954,474	2,660,400	1,627,644,043
Préstamos a valor razonable	0	12,904,978	0	0	12,904,978
Préstamos a costo amortizado, brutos	0	14,316,446,756	1,030,899,202	121,446,265	15,468,792,223
Total activos	2,264,536,221	16,679,606,145	1,998,853,676	124,106,665	21,067,102,707
Depósitos	979,141,413	12,274,255,836	1,311,265,535	377,003,755	14,941,666,539
Fondeo institucional	0	2,383,657,497	1,018,415,495	229,514,125	3,631,587,117
Total pasivos	979,141,413	14,657,913,333	2,329,681,030	606,517,880	18,573,253,656
Exposición al riesgo de tasa de interés	1,285,394,808	2,021,692,812	(330,827,354)	(482,411,215)	2,493,849,051
2016	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y efectos de caja	545,071,729	0	0	0	545,071,729
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	71,358,013	0	0	71,358,013
Depósitos en bancos	1,508,557,003	1,264,523,993	0	0	2,773,080,996
Inversiones en valores y otros activos	9,093,997	524,535,937	758,258,642	30,718,523	1,322,607,099
Préstamos a valor razonable	0	15,400,337	0	0	15,400,337
Préstamos a costo amortizado, brutos	0	13,288,531,550	857,054,404	110,772,008	14,256,357,862
Total activos	2,062,722,729	15,164,349,830	1,615,313,046	141,490,531	18,983,876,136
Depósitos	918,985,180	10,839,057,795	1,389,749,994	35,292,921	13,183,085,890
Fondeo institucional	0	2,338,439,440	1,133,911,293	235,428,655	3,707,779,388
Total pasivos	918,985,180	13,177,497,235	2,523,661,287	270,721,576	16,890,865,278
Exposición al riesgo de tasa de interés	1,143,737,549	1,986,852,595	(908,348,241)	(129,231,045)	2,093,010,858

Con base en lo anterior, se calcula la exposición en el estado consolidado de situación financiera al riesgo de tasa de interés. El Banco establece que el riesgo de tasa de interés debe medirse para cada moneda en que se mantengan los activos y los pasivos.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

El riesgo de tasas de interés se analiza tomando como base el análisis de brechas con el fin de aproximar el cambio en el valor económico del estado consolidado de situación financiera del Banco y en el ingreso neto por intereses ante eventuales cambios en las tasas de interés de mercado. El valor económico de un instrumento representa una evaluación del valor actual de sus flujos netos de efectivo esperados, descontados para reflejar las tasas de mercado. Por extensión, el valor económico de una entidad financiera puede ser visto como el valor presente de los flujos netos de efectivo esperados de la entidad, definido como los flujos de efectivo esperados en los activos menos los flujos esperados de los pasivos. En este sentido, la perspectiva de valor económico refleja un punto de vista de la sensibilidad del valor neto del Banco a las fluctuaciones en las tasas de interés.

La estimación del impacto de las variaciones de las tasas de interés se lleva a cabo bajo un escenario de aumento o disminución de 100 puntos base en los activos y pasivos financieros a cada uno de los diferentes plazos (movimiento paralelo de la curva). Se presenta a continuación un resumen del impacto en el valor económico del Banco y sobre el ingreso neto por intereses aplicando dichas variaciones:

	Aumento de 100 bps ⁽¹⁾	Disminución de 100 bps ⁽¹⁾
Impacto en el patrimonio por movimiento de tasas		
2017		
Promedio del año	(58,421,926)	58,421,926
Máximo del año	(63,011,283)	63,011,283
Mínimo del año	(70,905,886)	70,905,886
	(41,672,729)	41,672,729
2016		
Promedio del año	(41,484,498)	41,484,498
Máximo del año	(58,237,271)	58,237,271
Mínimo del año	(66,751,867)	66,751,867
	(37,261,561)	37,261,561
Impacto en ingreso neto por intereses		
2017		
Promedio del año	49,134,684	(49,134,684)
Máximo del año	47,428,040	(47,428,040)
Mínimo del año	50,234,583	(50,234,583)
	43,821,001	(43,821,001)
2016		
Promedio del año	46,157,686	(46,157,686)
Máximo del año	42,558,332	(42,558,332)
Mínimo del año	46,157,686	(46,157,686)
	38,891,454	(38,891,454)

(1) De acuerdo a la naturaleza de los instrumentos a la vista, la sensibilidad de los ingresos y gastos anuales de una disminución o aumento en las tasas para las divisas con tasas menores a 1% se mide usando una variación de 25 puntos base.

(d) Riesgo Operativo

El Banco ha establecido un marco mínimo para la gestión de riesgos operativos en sus entidades, el cual tiene como finalidad dar las directrices generales para asegurar la identificación, evaluación, control, monitoreo y reporte de los riesgos operativos y eventos materializados que pueden afectarla con el objetivo de asegurar su adecuada gestión, mitigación o reducción de los riesgos administrados y contribuir a brindar una seguridad razonable con respecto al logro de los objetivos organizacionales.

(4) Administración de Riesgos, continuación

El modelo de gestión de riesgo operativo considera las mejores prácticas emitidas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y por COSO (*Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*). Adicionalmente, cumple con los requisitos normativos de la región que para tal fin han definido los entes reguladores de los países donde opera el Banco.

Tomando como referencia lo anterior, se define el riesgo operativo como la posibilidad de que eventos resultantes de personas, tecnologías de información o procesos internos inadecuados o fallidos; así como, los producidos por causas externas, generen impactos negativos que vayan en contra del cumplimiento de los objetivos del Banco y que por su naturaleza está presente en todas las actividades de la organización.

La prioridad del Banco es identificar y gestionar los principales factores de riesgo, independientemente de que puedan producir pérdidas monetarias o no. La medición también contribuye al establecimiento de prioridades en la gestión del riesgo operativo.

El sistema de gestión del riesgo operativo se encuentra debidamente documentado en el Lineamiento y Manual de Riesgo Operativo del Banco. Es un proceso continuo de varias etapas:

- Medición de la perspectiva del ambiente de control
- Identificación y evaluación de riesgos operativos
- Tratamiento y mitigación de riesgos operativos
- Seguimiento y revisión del riesgo
- Registro y contabilización de pérdidas por incidentes de riesgo operativo.

Adicionalmente, el Banco cuenta con políticas formalmente establecidas para la gestión de la seguridad de la información, la gestión de continuidad de negocios, la gestión de prevención de fraudes y código de ética que apoyan a la adecuada gestión de riesgos operativos en la organización.

A nivel regional y en todos los países donde opera el Banco se cuenta con una Dirección de Gestión de Riesgo Operativo que da seguimiento, asesora y evalúa la gestión realizada por la Administración respecto a los riesgos operativos. Igualmente, existe un comité especializado en riesgos operativos (Comité RO) integrado por la Administración. El Comité RO da seguimiento a la gestión de la continuidad del negocio, reporta al Comité de Gestión Integral de Riesgos, supervisa la gestión y se asegura que los riesgos operativos identificados se mantengan en los niveles aceptados por el Banco.

El cumplimiento de los estándares del Banco se apoya en un programa de revisiones periódicas emprendido por Auditoría Interna que reporta los resultados al Comité de Auditoría de cada entidad donde opera el Banco.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (5) **Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables**
La Administración del Banco es responsable del desarrollo, la selección, la revelación de las políticas y estimaciones contables críticas y la aplicación de manera consistente con los supuestos seleccionados y relacionados con las incertidumbres de estimación significativas.

Pérdidas por Deterioro en Préstamos

El Banco revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base trimestral. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de resultados, el Banco toma decisiones en cuanto a si hay información observable que indique que existe una reducción medible en los flujos futuros de efectivo estimados de un portafolio de préstamos antes que la reducción pueda ser identificada con un préstamo individual en ese portafolio. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos en el Banco.

La Administración determina los estimados con base en la experiencia de pérdida histórica por activos con características similares de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro.

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son cotizados en los mercados activos es determinado usando técnicas de valuación. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado. En la medida posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, áreas tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de estimaciones hechas por la Administración.

Deterioro de Inversiones Disponibles para la Venta

El Banco determina que sus inversiones en instrumentos de capital tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. La determinación sobre si la disminución es significativa o prolongada requiere de juicio.

Adicionalmente, en títulos de deuda el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria o el sector, cambios en la tecnología o en flujos de efectivo operativos y financieros.

Deterioro de la Plusvalía

El Banco evalúa la plusvalía anualmente o cuando haya indicio de un posible deterioro.

Esto requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales la plusvalía se atribuye. La estimación del valor en uso requiere que la Administración estime los flujos de efectivo esperados de las unidades generadoras de efectivo y además la selección de una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de tales flujos de efectivo.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables, continuación

Valor Razonable de Instrumentos Derivados

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son cotizados en los mercados activos es determinado usando técnicas de valorización. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado.

En la medida posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, insumos tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de estimaciones por la Administración. Los cambios en las suposiciones acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

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 temporarias entre los montos de los activos y pasivos en los estados financieros consolidados y sus respectivas bases fiscales, y por pérdidas fiscales acumuladas. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran utilizando las tasas de impuestos establecidas que se espera se apliquen a los ingresos fiscales en los años en que se espera que 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.

La Administración evalúa la realización de los activos por impuestos diferidos para proceder a su registro. La Administración evalúa, si es probable, que una porción o todo el activo por impuesto diferido no sea realizable.

(6) Efectivo, Efectos de Caja y Depósitos

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo y efectos de caja	659,062,587	545,071,729
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	18,457,658	71,358,013
Depósitos en bancos centrales	2,105,957,980	1,934,351,580
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	<u>1,138,116,076</u>	<u>772,637,652</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	3,921,594,301	3,323,418,974
Depósitos en bancos mayores a 90 días y pignorados	<u>36,167,162</u>	<u>66,091,764</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	<u>3,957,761,463</u>	<u>3,389,510,738</u>

Durante el año 2016, el Banco reclasificó efectivo y efectos de caja por \$119,336 y depósitos en bancos por \$9,658,633 a activos clasificados como mantenidos para la venta.

(7) Valores Comprados Bajo Acuerdos de Reventa

Al 31 de diciembre de 2017, los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a \$18,457,658 (2016: \$71,358,013), los cuales tenían fecha de vencimiento durante los meses de enero y febrero de 2018 (2016: enero de 2017) y una tasa de interés entre 2.1% y 3.3% (2016: entre 1.6% y 3.9%). Estos valores estaban garantizados con bonos de gobiernos locales y bonos corporativos, que ascendían a \$20,296,505 (2016: \$74,186,967).

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en Valores y Otros Activos al Valor Razonable

Al 31 de diciembre de 2017, las inversiones en valores y otros activos al valor razonable por \$1,627,644,043 (2016: \$1,322,607,099) se detallan como sigue:

(a) Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados

La cartera de inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados se detalla como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bonos de gobiernos	34,249,898	32,614,699
Instrumentos financieros derivados (Nota 26)	525,443	50,500
Fondos mutuos	5,501,439	0
Acciones comunes	<u>8,492,282</u>	<u>0</u>
	<u>48,769,062</u>	<u>32,665,199</u>

El Banco realizó ventas de la cartera de valores al valor razonable con cambios en resultados por un total de \$8,282,702 (2016: \$146,616). La ganancia (pérdida) neta en valores al valor razonable con cambios en resultados en el estado consolidado de resultados ascendían a \$3,432,755 (2016: (\$205,510)), las cuales incluyen ganancias (pérdidas) no realizadas en valores al valor razonable con cambios en resultados por \$3,290,334 (2016: (\$204,404)).

Al 31 de diciembre de 2017, valores al valor razonable con cambios en resultados con un valor en libros de \$17,193,741 (2016: \$16,675,916) son utilizados como colaterales en acuerdos de recompra.

(b) Inversiones en valores disponibles para la venta

La cartera de inversiones en valores disponibles para la venta se detalla como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bonos de gobierno y agencias:		
Estados Unidos de América	220,234	220,348
Otros gobiernos	<u>1,043,364,442</u>	<u>827,231,504</u>
	1,043,584,676	827,451,852
Bonos corporativos	530,317,933	440,721,405
Fondos mutuos y acciones de capital	<u>4,972,372</u>	<u>21,768,643</u>
	<u>1,578,874,981</u>	<u>1,289,941,900</u>

El Banco realizó ventas de la cartera de valores disponibles para la venta al valor razonable por un total de \$142,906,711 (2016: \$450,600,344). Estas ventas generaron una ganancia neta de \$1,815,775 (2016: \$4,282,196).

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene acciones de capital por un monto de \$4,972,372 (2016: \$9,043,497), las cuales se mantienen al costo por no haber podido determinar de forma confiable su valor razonable. El Banco efectúa revisiones anuales para validar que el valor de estas inversiones no haya sufrido un deterioro permanente por el cual se deba ajustar el valor de la inversión. Las acciones de capital que se mantienen al costo no cuentan con un mercado activo y el Banco contempla mantenerlas por tiempo indefinido.

El Banco tuvo redenciones, vencimientos y prepagos de valores disponibles para la venta por \$873,636,143 (2016: \$909,486,550).

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Préstamos

El detalle de la cartera de préstamos por producto se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamos a costo amortizado		
Corporativos		
Préstamos corporativos	5,586,723,979	5,113,467,617
Arrendamientos corporativos, neto (1)	<u>130,224,604</u>	<u>130,842,172</u>
Total Corporativos	<u>5,716,948,583</u>	<u>5,244,309,789</u>
Banca de Personas y PYMEs		
PYMEs		
Préstamos PYMEs	671,784,423	567,546,783
Arrendamientos PYMEs, neto (1)	<u>100,632,620</u>	<u>88,916,097</u>
Total PYMEs	<u>772,417,043</u>	<u>656,462,880</u>
Autos	920,938,340	843,084,502
Tarjetas de crédito	2,779,230,212	2,500,581,208
Personales	2,072,530,501	1,985,016,141
Hipotecarios	3,140,291,831	2,967,354,292
Arrendamientos de consumo, neto (1)	<u>66,435,713</u>	<u>59,549,150</u>
Total Banca de Personas y PYMEs	<u>9,751,843,640</u>	<u>9,012,048,173</u>
Total de préstamos a costo amortizado	<u>15,468,792,223</u>	<u>14,256,357,962</u>
(1) Total de arrendamientos, netos de intereses no devengados	<u>297,292,937</u>	<u>279,307,419</u>

La siguiente tabla presenta el valor neto de los arrendamientos financieros por cobrar:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar	340,489,116	317,405,362
Menos: intereses no devengados	<u>43,196,179</u>	<u>38,097,943</u>
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos	297,292,937	279,307,419
Menos: provisión para préstamos en arrendamientos	2,623,648	1,512,218
Menos: comisiones diferidas netas	<u>4,358,796</u>	<u>3,964,536</u>
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	<u>290,310,493</u>	<u>273,830,665</u>

La siguiente tabla resume los pagos mínimos por arrendamientos por cobrar al 31 de diciembre de 2017:

<u>Año terminado el 31 de diciembre de:</u>	
2018	81,878,706
2019	73,131,694
2020	59,334,597
2021	42,376,350
2022 en adelante	<u>40,571,590</u>
	<u>297,292,937</u>

Durante el año 2016, el Banco reclasificó préstamos, neto de reserva a activos clasificados como mantenidos para la venta por \$44,146,511.

(10) Reserva para Pérdidas en Préstamos

El movimiento de la provisión para pérdidas en préstamos se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	195,360,480	161,032,488
Provisión cargada a gastos	309,173,232	244,841,043
Provisión del año correspondiente a operaciones descontinuadas	0	11,606,982
Castigos	(349,375,611)	(283,036,037)
Recuperaciones	79,620,705	71,282,079
Porción reclasificada a activos clasificados como mantenidos para la venta	0	(7,790,561)
Conversión de moneda extranjera	<u>(106,847)</u>	<u>(2,575,514)</u>
Saldo al final del año	<u>234,671,959</u>	<u>195,360,480</u>

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se resumen como sigue:

	2017					
	Terrenos y edificios	Construcciones en proceso	Vehículos	Mobiliario y equipo	Mejoras a propiedades arrendadas	Total
Costo:						
Al 1 de enero de 2017	227,612,173	7,839,912	9,166,111	348,864,170	72,231,605	665,713,971
Compras	2,514,422	7,242,035	2,969,229	35,012,520	9,792,576	57,530,782
Ventas y descartes	(1,073,051)	(134,102)	(1,908,094)	(48,548,478)	(2,341,498)	(54,005,223)
Traslados	2,834,300	(12,098,963)	0	1,314,435	7,950,228	0
Conversión de moneda extranjera	(4,653,577)	(279,131)	(149,624)	(8,181,824)	(6,232,125)	(19,478,281)
Al 31 de diciembre de 2017	<u>227,234,267</u>	<u>2,569,751</u>	<u>10,077,622</u>	<u>328,480,823</u>	<u>81,400,786</u>	<u>649,763,249</u>
Depreciación acumulada:						
Al 1 de enero de 2017	42,018,858	0	5,111,320	225,687,363	38,116,635	310,934,176
Gasto del año	3,767,048	0	1,834,199	38,020,300	8,625,396	50,046,943
Ventas y descartes	(1,007,178)	0	(1,481,496)	(46,641,947)	(2,212,050)	(51,342,671)
Traslados	0	0	0	(81,436)	81,436	0
Conversión de moneda extranjera	(669,448)	0	(69,193)	(4,971,563)	38,542	(5,671,662)
Al 31 de diciembre de 2017	<u>44,109,280</u>	<u>0</u>	<u>5,194,830</u>	<u>212,012,717</u>	<u>42,649,959</u>	<u>303,966,786</u>
Saldo neto	<u>183,124,987</u>	<u>2,569,751</u>	<u>4,882,792</u>	<u>116,468,106</u>	<u>38,750,827</u>	<u>345,796,463</u>

	2016					
	Terrenos y edificios	Construcciones en proceso	Vehículos	Mobiliario y equipo	Mejoras a propiedades arrendadas	Total
Costo:						
Al 1 de enero de 2016	217,982,454	13,227,617	20,804,718	334,556,368	68,624,073	655,195,230
Compras	7,041,806	13,930,624	1,925,698	38,637,009	2,787,490	64,322,627
Ventas y descartes	(904,111)	(117,134)	(1,943,046)	(15,020,017)	(3,114,095)	(21,098,403)
Traslados	9,670,574	(18,307,325)	0	2,381,463	6,255,288	0
Porción reclasificada a activos clasificados como mantenidos para la venta	0	0	(11,510,260)	(3,436,141)	(841,650)	(15,788,051)
Conversión de moneda extranjera	(6,178,550)	(893,870)	(110,989)	(8,254,512)	(1,479,501)	(16,917,432)
Al 31 de diciembre de 2016	<u>227,612,173</u>	<u>7,839,912</u>	<u>9,166,111</u>	<u>348,864,170</u>	<u>72,231,605</u>	<u>665,713,971</u>
Depreciación acumulada:						
Al 1 de enero de 2016	39,240,908	0	8,367,807	210,758,794	36,805,961	294,973,470
Gasto del año	4,007,402	0	1,712,938	36,778,682	5,417,852	47,916,874
Gasto del año correspondiente a operaciones descontinuadas	0	0	18,290	768,931	83,273	870,494
Ventas y descartes	(160,505)	0	(1,268,180)	(13,543,581)	(2,303,139)	(17,275,405)
Porción reclasificada a activos clasificados como mantenidos para la venta	0	0	(3,716,129)	(3,436,141)	(841,650)	(7,993,920)
Conversión de moneda extranjera	(1,068,947)	0	(3,406)	(5,639,322)	(845,862)	(7,557,337)
Al 31 de diciembre de 2016	<u>42,018,858</u>	<u>0</u>	<u>5,111,320</u>	<u>225,687,363</u>	<u>38,116,635</u>	<u>310,934,176</u>
Saldo neto	<u>185,593,315</u>	<u>7,839,912</u>	<u>4,054,791</u>	<u>123,176,807</u>	<u>34,114,970</u>	<u>354,779,795</u>

Durante el año 2016, el Banco reclasificó a activos clasificados como mantenidos para la venta vehículos por un monto de \$7,794,131 el cual presentó un deterioro por \$5,541,567, dando un efecto neto de \$2,252,564.

(12) Plusvalía y Activos Intangibles

Los cambios en el valor en libros de la plusvalía, se presentan a continuación:

	2017	2016
Plusvalía		
Saldo al inicio del año	335,141,584	335,438,167
Conversión de moneda extranjera	(312,830)	(296,583)
Saldo al final del año	<u>334,828,754</u>	<u>335,141,584</u>

(12) Plusvalía y Activos Intangibles, continuación

Al 31 de diciembre de 2017, no se ha registrado deterioro en ninguna de las principales unidades generadoras de efectivo. El valor razonable de las unidades generadoras de efectivo (UGEs) excede el valor en libros más la plusvalía, por lo tanto no se registró ninguna pérdida por deterioro.

Los importes recuperables de las UGEs del Banco se han calculado en función de su valor de uso.

El valor de uso de las UGEs se determina descontando los flujos futuros de efectivo esperados de la utilización continua de cada unidad.

El cálculo del valor de uso se basa en los supuestos básicos siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	10.8%	12.8%
Valor terminal (tasa de crecimiento)	3%	3%

La tasa descuento después de impuestos utilizada para descontar los flujos de dividendos, refleja los riesgos específicos relativos a las UGEs y ha sido estimada teniendo en cuenta el perfil de riesgo de cada uno de los distintos mercados en los que opera el Banco.

Se realizó una proyección a 10 años, considerando que una vez transcurrido ese período se logrará la madurez de los negocios y la consecuente estabilización de los flujos de fondos. También se utilizaron supuestos tanto macroeconómicos como respectivos al negocio del Banco, por cada uno de los países en donde esta opera, con el fin de reflejar la realidad que cada mercado proporciona a la totalidad de las UGEs.

Al estimar el valor terminal, se ha proyectado a perpetuidad el flujo de fondos normalizado, ajustado de acuerdo con las expectativas de crecimiento del mismo. Dicha proyección no supera la tasa promedio de crecimiento en el largo plazo para la economía en cada uno de los países en donde opera el Banco; por tal motivo, se estimó una tasa de crecimiento en el largo plazo anual promedio del 3.0% (2016: 3.0%).

Los principales supuestos antes descritos pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien. El Banco estima que los cambios razonablemente posibles en estos supuestos no afectan el importe recuperable de las UGEs o que disminuya por debajo del valor del importe en libros.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Plusvalía y Activos Intangibles, continuación

El saldo bruto del valor en libros y la amortización acumulada para cada uno de los activos intangibles adquiridos y desarrollados internamente por el Banco al 31 de diciembre de 2017, se presentan a continuación:

	2017						
	Relaciones con depositantes	Relaciones de tarjeta de crédito	Relaciones con comercios afiliados	Relaciones con clientes	Nombre comercial	Programas de cómputo	Total
Costo:							
Saldo al 1 de enero de 2017	23,562,882	16,796,043	739,999	12,483,658	1,508,187	81,026,341	136,117,110
Adquisiciones del año	0	0	0	0	0	12,681,875	12,681,875
Descartes	0	0	(230,000)	0	(383,237)	(6,995,704)	(7,608,941)
Conversión de moneda extranjera	0	(257,570)	0	(15,575)	(38,228)	(1,689,320)	(1,998,691)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>23,562,882</u>	<u>16,538,473</u>	<u>509,999</u>	<u>12,468,083</u>	<u>1,088,724</u>	<u>85,023,192</u>	<u>139,191,353</u>
Amortización acumulada:							
Saldo al 1 de enero de 2017	13,808,825	13,111,915	688,103	1,607,479	383,237	52,799,215	82,398,774
Amortización	2,524,568	1,815,758	13,394	1,278,497	0	16,726,248	22,358,465
Descartes	0	0	(230,000)	0	(383,237)	(8,731,491)	(7,344,728)
Conversión de moneda extranjera	0	(168,421)	0	(3,944)	0	(1,203,826)	(1,376,191)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>16,333,393</u>	<u>14,759,252</u>	<u>471,497</u>	<u>2,882,032</u>	<u>0</u>	<u>61,590,146</u>	<u>96,036,320</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2017	<u>7,229,489</u>	<u>1,779,221</u>	<u>38,502</u>	<u>9,586,051</u>	<u>1,088,724</u>	<u>23,433,046</u>	<u>43,155,033</u>
	2016						
	Relaciones con depositantes	Relaciones de tarjeta de crédito	Relaciones con comercios afiliados	Relaciones con clientes	Nombre comercial	Programas de cómputo	Total
Costo:							
Saldo al 1 de enero de 2016	23,562,882	17,045,140	739,999	12,538,853	1,542,532	73,726,652	129,156,058
Adquisiciones del año	0	0	0	0	0	20,642,642	20,642,642
Descartes	0	0	0	0	0	(10,574,401)	(10,574,401)
Porción reclasificada a activos clasificados como mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	(806,977)	(806,977)
Conversión de moneda extranjera	0	(249,097)	0	(55,195)	(34,345)	(1,961,575)	(2,300,212)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>23,562,882</u>	<u>16,796,043</u>	<u>739,999</u>	<u>12,483,658</u>	<u>1,508,187</u>	<u>81,026,341</u>	<u>136,117,110</u>
Amortización acumulada:							
Saldo al 1 de enero de 2016	10,419,074	11,208,744	671,593	327,690	0	50,615,568	73,242,669
Amortización	3,389,751	2,036,104	16,510	1,281,929	383,237	12,615,600	19,723,131
Amortización del año correspondiente a operaciones descontinuadas	0	0	0	0	0	542,989	542,989
Descartes	0	0	0	0	0	(8,897,469)	(8,897,469)
Porción reclasificada a activos clasificados como mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	(806,977)	(806,977)
Conversión de moneda extranjera	0	(132,933)	0	(2,140)	0	(1,270,496)	(1,405,569)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>13,808,825</u>	<u>13,111,915</u>	<u>688,103</u>	<u>1,607,479</u>	<u>383,237</u>	<u>52,799,215</u>	<u>82,398,774</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2016	<u>9,754,057</u>	<u>3,684,128</u>	<u>51,896</u>	<u>10,876,179</u>	<u>1,124,950</u>	<u>28,227,126</u>	<u>53,718,336</u>

Ninguno de los activos intangibles mencionados en la tabla anterior sujeto a amortización tiene valor residual.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, no se reconocieron pérdidas por deterioro.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS**Notas a los Estados Financieros Consolidados****(13) Otros Activos**

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tarjetas y puntos de venta	34,520,914	24,521,976
Bienes adjudicados, neto	18,337,563	22,549,361
Gastos diferidos	15,291,417	26,393,914
Depósitos en garantía	8,509,704	8,392,759
Anticipos de contratos y proveedores	6,606,660	7,505,576
Otros	<u>22,938,818</u>	<u>31,949,182</u>
	<u>106,205,076</u>	<u>121,312,768</u>

Al 31 de diciembre de 2017, las tarjetas y puntos de venta causaron un gasto de amortización por \$9,387,081 (2016: \$6,783,193) registrados en el estado consolidado de resultados.

Durante el año 2016, el Banco reclasificó otros activos por \$1,228,039 a activos clasificados como mantenidos para la venta.

El detalle de los bienes adjudicados, neto de la provisión, se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Autos	399,808	667,137
Bienes inmuebles	<u>26,415,914</u>	<u>31,766,322</u>
Bienes adjudicados, brutos	26,815,722	32,433,459
Provisión	<u>(8,478,159)</u>	<u>(9,884,098)</u>
Bienes adjudicados, netos	<u>18,337,563</u>	<u>22,549,361</u>

El Banco realizó ventas de bienes adjudicados por un total de \$17,696,179 (2016: \$27,578,170).

A continuación el movimiento de la provisión de bienes adjudicados:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	9,884,098	18,258,380
Provisión cargada a gastos	8,360,389	5,614,369
Ventas	<u>(4,199,693)</u>	<u>(12,489,418)</u>
Retiros	<u>(3,713,151)</u>	<u>(1,404,302)</u>
Conversión de moneda extranjera	<u>(1,853,484)</u>	<u>(94,931)</u>
Saldo al final del año	<u>8,478,159</u>	<u>9,884,098</u>

(14) Depósitos de Clientes

Los depósitos de clientes de detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Individuos		
A la vista	1,027,627,474	1,012,426,321
Ahorros	1,819,012,488	2,168,069,790
A plazo fijo	1,374,189,320	2,154,861,428
Corporativos		
A la vista	4,434,238,051	3,846,473,748
Ahorros	1,037,505,367	424,934,652
A plazo fijo	<u>5,249,093,839</u>	<u>3,576,319,951</u>
	<u>14,941,666,539</u>	<u>13,183,085,890</u>

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Depósitos de Clientes, continuación

Al 31 de diciembre de 2017, dentro de los depósitos a plazo fijo se presenta el monto en libros del principal emitido por BIB Merchant Voucher Receivables Limited, un vehículo consolidado de propósito especial (en adelante VPE), que ascendía a \$350,000,000. Los costos de originación pendientes de amortizar de los certificados ascendían a \$4,726,321 al 31 de diciembre de 2017. Los certificados emitidos por el vehículo están garantizados por los flujos de efectivo futuros originados de las transacciones en los comercios afiliados en Panamá. Las transacciones en los comercios afiliados son aquellas que generen los tarjetahabientes de tarjetas de crédito emitidas por instituciones financieras internacionales, bajo los programas de crédito de Visa y MasterCard que son procesadas por el Banco. Las notas pagan intereses trimestralmente en enero, abril, julio y octubre a una tasa fija de 4.08%. Las amortizaciones al principal se empezarán a pagar a los tenedores, a través de Citibank N.A., a partir de enero de 2021. Las notas tienen una duración original promedio de 7.0 años. Al 31 de diciembre de 2017, la duración promedio ponderada de los certificados es de 6.27 años.

(15) Obligaciones Financieras

Las obligaciones se detallan a continuación:

	Tasa de Interés	2017	Valor en libros
		Vencimientos varios hasta	
Pagaderas en dólares (E,U,A):			
Tasa fija	1.82% a 9.00%	2028	1,615,849,066
Tasa flotante	1.98% a 11.91%	2031	1,214,137,757
Pagaderas en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	6.40% a 6.50%	2019	160,658,537
Tasa flotante	5.78% a 9.20%	2021	5,712,004
Pagaderas en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	1.00% a 15.00%	2037	128,505,838
Pagaderas en colones (Costa Rica):			
Tasa flotante	6.30% a 13.32%	2031	50,660,808
			<u>3,175,524,010</u>
	Tasa de Interés	2016	Valor en libros
		Vencimientos varios hasta	
Pagaderas en dólares (E,U,A):			
Tasa fija	1.50% a 9.00%	2028	1,650,375,771
Tasa flotante	1.34% a 9.45%	2031	1,281,889,446
Pagaderas en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	6.40% a 6.50%	2017	47,858,785
Tasa flotante	5.78% a 9.33%	2021	7,918,434
Pagaderas en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	1.00% a 15.00%	2036	128,448,757
Pagaderas en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	8.85% a 9.50%	2018	69,965
Tasa flotante	5.10% a 13.21%	2031	73,066,476
			<u>3,189,627,634</u>

(15) Obligaciones Financieras, continuación

Al 31 de diciembre de 2017, el monto en libros del principal emitido por CIC Receivables Master Trust, un vehículo consolidado para propósito especial, ascendía a \$263,625,811 (notas Serie 2014-A) (2016: \$321,905,383). Los costos de originación pendientes de amortizar de los certificados ascendían a \$2,832,673 al 31 de diciembre de 2017 (2016: \$3,571,631). Los certificados emitidos por el vehículo están garantizados por los flujos de efectivo futuros originados de las transacciones en los comercios afiliados en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua. Las transacciones en los comercios afiliados son aquellas que generen los tarjetahabientes de tarjetas de crédito emitidas por instituciones financieras internacionales, bajo los programas de crédito de Visa y MasterCard que son procesadas por el Banco. Los certificados pagan intereses en enero, abril, julio y octubre de cada año a una tasa de interés fija de 4.89%. Las amortizaciones al principal se empezaron a pagar a los tenedores a partir de julio de 2016. Los certificados tienen una duración promedio original de 5.00 años. Al 31 de diciembre de 2017, la duración promedio ponderada de los certificados es de 2.19 años.

Al 31 de diciembre de 2017, el monto en libros del principal emitido por CIC Central American Card Receivables Limited, un vehículo consolidado para propósito especial, ascendía a \$262,379,367 (2016: \$311,839,067), divididos en dos programas: 1) Serie 2013-A con un saldo de \$162,379,367 (2016: \$211,839,067) y 2) Serie 2016-A con un saldo de \$100,000,000 (2016: \$100,000,000). Los costos de originación pendientes de amortizar de los certificados ascendían a \$2,979,737 al 31 de diciembre de 2017 (2016: \$3,756,013). Los certificados emitidos por el vehículo están garantizados por los flujos de efectivo futuros originados de las transacciones en los comercios afiliados en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y Panamá. Las transacciones en los comercios afiliados son aquellas que generen los tarjetahabientes de tarjetas de crédito emitidas, por instituciones financieras internacionales, bajo los programas de crédito de American Express que son procesadas por el Banco. Los certificados Serie 2013-A pagan intereses trimestralmente en febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año a una tasa de interés fija de 4.50%. Las amortizaciones al principal se empezaron a pagar a los tenedores a partir de agosto de 2015. Los certificados tienen una duración promedio original de 4.99 años. Al 31 de diciembre de 2017, la duración promedio ponderada de los certificados es de 1.66 años. Las notas Serie 2016-A pagan intereses trimestralmente en febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año a una tasa de interés fija de 3.69%. Las amortizaciones al principal se empezarán a pagar a los tenedores a partir de febrero de 2020. Los certificados tienen una duración promedio original de 7.00 años. Al 31 de diciembre de 2017, la duración promedio ponderada de los certificados es de 5.50 años.

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

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Obligaciones Financieras, continuación

Al 31 de diciembre de 2017, el monto en libros del principal emitido por BAC San José DPR Funding Limited, un vehículo consolidado de propósito especial (en adelante VPE), ascendía a \$161,333,332 (2016: \$197,833,333), divididos en dos programas: 1) Series 2014-1 con un saldo de \$33,333,332 (2016: \$45,833,333) y 2) Series 2014-2 con un saldo de \$128,000,000 (2016: \$152,000,000). Los costos de originación pendientes de amortizar de los certificados ascendían a \$1,301,891 al 31 de diciembre de 2017 (2016: \$1,705,426). Las notas emitidas por el VPE están garantizadas por los Derechos Diversificados de Pago actuales y futuros denominados en dólares de Estados Unidos de América, originados por una subsidiaria del Banco y vendidos al VPE. Las notas Serie 2014-1 pagan intereses trimestralmente en febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año a una tasa de interés de LIBOR a tres meses más un margen de 2.50%. Las notas Serie 2014-1 tienen una duración promedio original de 3.60 años. Al 31 de diciembre de 2017, la duración promedio ponderada de las notas es de 1.01 años. Las notas Serie 2014-2 pagan intereses en febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año a una tasa de interés fija de 4.50%. Las notas Serie 2014-2 tienen una duración promedio original de 4.60 años. Al 31 de diciembre de 2017, la duración promedio ponderada de las notas es de 2.03 años.

El Banco no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a sus obligaciones financieras.

(16) Otras Obligaciones Financieras

El Banco ha colocado a través de sus subsidiarias y mediante las bolsas de valores de El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua certificados de deuda con tasas fijas y variables, los cuales se detallan a continuación:

Pagadero en:	2017		2016	
	Tasa de interés	Valor en libros	Tasa de interés	Valor en libros
Dólares de E.U.A.	4.74% a 6.00%	219,313,294	4.25% a 6.00%	236,453,039
Quetzales	4.50% a 8.50%	129,858,852	4.50% a 8.50%	176,910,503
Lempiras	8.67% a 9.50%	44,911,319	9.04% a 10.50%	13,766,921
		<u>394,083,465</u>		<u>427,130,463</u>

El Banco no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a sus otras obligaciones financieras.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS**Notas a los Estados Financieros Consolidados****(17) Otros Pasivos**

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar a comercios afiliados	82,889,408	64,373,207
Cheques girados no cobrados	79,873,185	61,893,879
Recaudos	76,691,557	57,467,052
Beneficios a empleados	65,680,575	58,496,380
Giros por pagar	61,677,303	44,565,014
Programas de lealtad	41,681,242	41,268,619
Cuentas por pagar a proveedores	27,324,750	60,294,400
Comisiones por pagar	17,681,719	13,207,852
Otras cuentas por pagar	13,313,334	38,736,466
Aporte legal a instituciones estatales	7,055,343	8,978,957
Primas de seguros	4,338,073	4,324,716
Abonos a cuentas por cobrar por aplicar	2,260,722	3,588,645
Impuesto de ventas por pagar	1,416,303	6,545,019
Retenciones en la fuente	784,803	14,452,592
Otros	<u>115,119,204</u>	<u>64,710,856</u>
	<u>597,787,521</u>	<u>542,903,654</u>

Durante el año 2016, el Banco reclasificó otros pasivos por \$7,702,704 a pasivos clasificados como mantenidos para la venta.

(18) Capital en Acciones Comunes

El capital autorizado en acciones del Banco, está representado por 850,000 acciones autorizadas y 834,708 acciones emitidas y en circulación (2016: 850,000 acciones autorizadas y 834,708 acciones emitidas y en circulación) con un valor nominal de \$1,000 por acción.

(19) Otras Pérdidas Integrales

La siguiente tabla presenta los componentes y cambios de las otras pérdidas integrales acumuladas al 31 de diciembre de 2017 de la participación controladora:

	Conversión de Operaciones en Moneda Extranjera	Ganancias (Pérdida) no Realizada en Valores	Derivados para Coberturas de Flujos de Efectivo	Plan de Beneficios a Empleados – Cambio en Efecto Actuarial	Total Otras Pérdidas Integrales Acumuladas
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(170,634,465)	973,731	(392,067)	0	(170,052,801)
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	(47,157,857)	1,023,472	392,067	0	(45,742,318)
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales y relativos a activos clasificados como mantenidos para la venta	<u>4,180,941</u>	<u>(4,048,799)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>132,142</u>
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	<u>(42,976,916)</u>	<u>(3,025,327)</u>	<u>392,067</u>	<u>0</u>	<u>(45,610,176)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>(213,611,381)</u>	<u>(2,051,596)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(215,662,977)</u>
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	(33,096,746)	(1,258,812)	0	(965,956)	(35,321,514)
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales y relativos a activos clasificados como mantenidos para la venta	<u>0</u>	<u>(1,780,620)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1,780,620)</u>
Otras pérdidas integrales netas del año	<u>(33,096,746)</u>	<u>(3,039,432)</u>	<u>0</u>	<u>(965,956)</u>	<u>(37,102,134)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>(246,708,127)</u>	<u>(5,091,028)</u>	<u>0</u>	<u>(965,956)</u>	<u>(252,765,111)</u>

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Otras Pérdidas Integrales, continuación

La siguiente tabla presenta el detalle de las otras utilidades (pérdidas) integrales reclasificadas al estado consolidado de resultados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017:

	<u>Saldo reclasificado de</u> <u>Otras Pérdidas Integrales</u>		<u>Línea de afectación al Estado</u> <u>Consolidado de Resultados</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Inversiones disponibles para la venta			
Ganancias netas no realizadas en valores	(1,815,775)	(4,282,196)	Otros ingresos
Impuesto sobre la renta	<u>35,155</u>	<u>233,397</u>	Gasto de impuesto sobre la renta
Sub-total	(1,780,620)	(4,048,799)	
Activos clasificados como mantenidos para la venta	<u>0</u>	<u>3,785,137</u>	Pérdida en cambios de moneda, neto
Total reclasificaciones	<u>(1,780,620)</u>	<u>(263,662)</u>	

(20) Ganancias en Instrumentos Financieros, Netas

Las ganancias (pérdidas) en instrumentos financieros, netas, incluidas en el estado consolidado de resultados, se resumen a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ganancia (pérdida) no realizada en valores a valor razonable con cambios en resultados	3,290,334	(204,404)
Ganancia neta en ventas de valores disponibles para la venta	1,815,775	4,282,196
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores a valor razonable con cambios en resultados	142,421	(1,106)
Pérdida neta en préstamos hipotecarios a valor razonable	(35,478)	(244,759)
Pérdida neta en valor razonable de instrumentos financieros derivados	<u>(123,550)</u>	<u>(11,909)</u>
	<u>5,089,502</u>	<u>3,820,018</u>

(21) Otros ingresos

Los otros ingresos incluidos en el estado consolidado de resultados, se resumen a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Servicios a afiliados	15,803,600	14,017,508
Otras comisiones no bancarias	8,936,402	6,407,254
Recuperaciones comerciales	5,652,751	4,497,388
Ganancia en venta de bienes adjudicados	3,928,320	4,269,791
Otros ingresos de asociadas	1,152,027	1,171,822
Comisiones no bancarias por arrendamientos	624,932	462,117
Alquileres	618,971	427,444
Ganancia en venta de activos	323,600	187,124
Avalúos para préstamos	285,699	1,270,155
Otros	<u>5,616,485</u>	<u>7,663,099</u>
	<u>42,942,787</u>	<u>40,373,702</u>

(22) Salarios y Otros Gastos del Personal

Los salarios y otros gastos del personal se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Salarios y otras remuneraciones	327,154,657	328,461,607
Prestaciones laborales	156,438,213	149,698,959
Indemnizaciones	13,466,084	14,658,297
Otros	<u>5,459,980</u>	<u>5,878,492</u>
	<u>502,518,934</u>	<u>498,697,355</u>

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Otros Gastos

Los otros gastos incluidos en el estado consolidado de resultados, se resumen a continuación:

	2017	2016
Franquicias de tarjetas de crédito	58,087,613	48,692,383
Publicidad y mercadeo	46,557,713	42,491,482
Otros impuestos	29,249,989	28,469,152
Mantenimiento de programas tecnológicos y licencias	28,858,656	24,968,530
Mantenimiento de vehículos y equipo	24,865,547	24,243,602
Transporte de valores	16,058,779	14,777,051
Servicio telefónico	13,464,522	13,293,374
Servicios de seguridad	12,207,949	12,211,439
Líneas dedicadas	11,900,011	11,027,789
Fondos de garantía de depósitos	11,763,787	10,604,266
Licencias bancarias	11,200,653	10,682,277
Pérdidas materializadas de riesgo operativo	8,390,288	5,631,737
Viáticos	8,134,114	9,293,449
Suplementos de oficina	8,123,522	8,576,058
Impuestos municipales y patentes	6,935,563	6,064,998
Correo	4,244,512	5,043,858
Otros	48,967,097	49,068,866
	<u>349,010,315</u>	<u>325,140,311</u>

(24) Impuesto sobre la Renta

El gasto de impuesto sobre la renta se compone de:

	2017	2016
Corriente	129,600,605	132,859,577
Diferido	<u>25,444,354</u>	<u>1,342,595</u>
	<u>155,044,959</u>	<u>134,202,172</u>

El gasto del impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 fue de \$155,044,959 (2016: \$134,202,172), el cual difiere de los montos calculados aplicando las tasas impositivas vigentes sobre las ganancias antes de impuesto, como resultado de lo siguiente:

	2017	2016
Cálculo del gasto de impuesto sobre la renta "esperado"	134,114,314	125,053,805
Aumento (disminución) en impuesto sobre la renta como resultado de:		
Gastos no deducibles	30,400,206	24,073,104
Inversiones en subsidiarias extranjeras	11,038,108	(9,834,385)
Cambios en posiciones fiscales inciertas	8,116,277	6,107,728
Diferencia de tasas impositivas extranjeras	182,898	(811,749)
Incentivos fiscales	(909,479)	9,012,025
Ingresos exentos y de fuente extranjera	<u>(27,897,365)</u>	<u>(19,398,356)</u>
Impuesto sobre la renta	<u>155,044,959</u>	<u>134,202,172</u>

Las diferencias temporarias 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 2017, son las siguientes:

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Impuesto sobre la Renta, continuación

	2017					
	Saldo neto al inicio del año	Reconocido en resultados del año	Reconocido en otras utilidades integrales	Saldo neto al final del año	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Gastos acumulados	1,725,879	(1,013,587)	413,370	1,125,662	8,483,936	(7,358,274)
Valor de mercado, ajustes de adquisición	1,638,152	1,196,706	0	2,634,857	4,703,146	(1,868,289)
Bienes adjudicados	313,959	148,636	0	462,595	918,002	(455,407)
Pérdida no realizada en valores disponibles para la venta, neta	224,859	0	1,269,599	1,494,458	1,494,458	0
Portafolio hipotecario a valor razonable	73,428	10,643	0	84,071	84,071	0
Gastos diferidos	57,527	309,330	0	366,857	660,026	(293,169)
Inversiones en subsidiarias al costo	16,903	(805)	0	16,098	16,098	0
Pérdida realizada en valores negociables	10,841	51,473	0	62,314	62,314	0
Arrastres de pérdidas operativas netas	0	236,748	0	236,748	236,748	0
Diferencial cambiario	0	(895,541)	995,541	0	0	0
Ganancia realizada en valores negociables	(74,335)	(296,548)	0	(370,883)	0	(370,883)
Ganancia no realizada en valores disponibles para la venta, neta	(1,211,466)	0	664,261	(547,205)	0	(547,205)
Comisiones y costos de originación	(1,911,611)	136,304	0	(1,775,307)	1,308,278	(3,083,585)
Arrendamientos	(2,364,772)	(715,702)	0	(3,080,474)	470,721	(3,551,195)
Provisión para pérdidas en préstamos	(4,080,046)	(14,640,253)	0	(18,720,299)	18,666,581	(37,386,880)
Inversiones en subsidiarias extranjeras, por utilidades no distribuidas	(6,604,132)	(9,884,753)	0	(16,488,885)	0	(16,488,885)
Intereses acumulados por cobrar	(7,889,842)	(1,762,923)	0	(9,652,765)	206,520	(9,859,285)
Diferencial de depreciación de propiedad y equipo, neto	(16,374,523)	1,775,919	0	(14,598,604)	180,164	(14,778,768)
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	(36,448,179)	(25,444,354)	3,342,771	(58,550,762)	37,491,063	(96,041,825)
Compensación partidas de impuesto					(20,868,103)	20,868,103
Total					16,622,960	(75,173,722)

	2016						
	Saldo neto al inicio del año	Reconocido en resultados del año	Reconocido en otras utilidades integrales	Porción reclasificada a activos clasificados como mantenidos para la venta	Saldo neto al final del año	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Gastos acumulados	3,947,915	(1,556,252)	0	(665,784)	1,725,879	7,625,487	(5,899,608)
Valor de mercado, ajustes de adquisición	1,234,990	403,162	0	0	1,638,152	4,082,109	(2,443,957)
Bienes adjudicados	704,934	(390,975)	0	0	313,959	943,353	(629,394)
Pérdida no realizada en valores disponibles para la venta, neta	159,112	0	65,747	0	224,859	224,859	0
Portafolio hipotecario a valor razonable	0	73,428	0	0	73,428	73,428	0
Gastos diferidos	(129,469)	186,996	0	0	57,527	278,095	(220,568)
Inversiones en subsidiarias al costo	0	16,903	0	0	16,903	16,903	0
Pérdida realizada en valores negociables	0	10,841	0	0	10,841	10,841	0
Arrastres de pérdidas operativas netas	1,755	(1,755)	0	0	0	0	0
Diferencial cambiario	0	203,103	(374,947)	171,844	0	0	0
Ganancia realizada en valores negociables	0	(74,335)	0	0	(74,335)	0	(74,335)
Ganancia no realizada en valores disponibles para la venta, neta	(1,563,886)	0	352,420	0	(1,211,466)	0	(1,211,466)
Comisiones y costos de originación	(925,038)	(1,085,849)	0	99,276	(1,911,611)	1,379,736	(3,291,347)
Arrendamientos	(1,472,877)	(891,896)	0	0	(2,364,772)	378,254	(2,743,026)
Provisión para pérdidas en préstamos	(3,605,082)	(490,158)	0	15,194	(4,080,046)	12,991,785	(17,071,811)
Inversiones en subsidiarias extranjeras, por utilidades no distribuidas	(11,391,290)	4,787,158	0	0	(6,604,132)	0	(6,604,132)
Intereses acumulados por cobrar	(7,060,161)	(829,681)	0	0	(7,889,842)	171,100	(8,060,942)
Valor de mercado de carjes ("swaps")	(41,713)	0	0	41,713	0	0	0
Diferencial de depreciación de propiedad y equipo, neto	(14,256,596)	(1,703,288)	0	(414,641)	(16,374,523)	131,937	(16,506,460)
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	(34,397,406)	(1,342,556)	43,220	(752,398)	(36,449,179)	28,307,867	(64,757,046)
Compensación partidas de impuesto						(17,265,834)	17,265,834
Total						11,042,033	(47,491,212)

La administración presenta el impuesto diferido neto, el cual se deriva de los impuestos correspondientes a una misma jurisdicción, dentro del estado consolidado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco tiene arrastres de pérdidas operativas netas de \$12,585,207, (2016: \$12,557,671) que están disponibles para compensar ingresos gravables futuros de las subsidiarias a las que corresponden. Las pérdidas operativas netas comienzan a prescribir en el año 2029, y hasta el año 2035.

(24) Impuesto sobre la Renta, continuación

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco no ha reconocido un pasivo por impuesto sobre la renta diferido de aproximadamente \$172,368,000 por las utilidades no distribuidas de sus operaciones en el exterior, debido a que el Banco considera que aproximadamente \$1,359,004,000 de esas utilidades serán reinvertidas por un plazo indefinido.

Las utilidades del Banco se encuentran sujetas a impuestos en distintas jurisdicciones. Al 31 de diciembre de 2017, el Banco mantenía posiciones fiscales no reconocidas, por un monto de \$23,278,528 (2016: \$18,135,726). Los gastos por intereses y penalidades relacionados con el pasivo por impuesto sobre la renta y reconocidas como parte del gasto de impuesto sobre la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 fueron de \$3,766,857 (2016: \$2,433,968). El total de intereses y penalidades incluidos en otros pasivos al 31 de diciembre de 2017 es de \$1,963,283 (2016: \$2,405,018).

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene una tasa de impuesto efectiva de 28.9% (2016: 26.8%).

Las siguientes son las jurisdicciones impositivas en las cuales el Banco y sus afiliadas operan, y el año fiscal más lejano sujeto a inspección: Estados Unidos: 2014, Guatemala: 2013, El Salvador: 2014, Honduras: 2012, Nicaragua: 2013, Costa Rica: 2012 y Panamá: 2014.

(25) Instrumentos Financieros Fuera del Estado Consolidado de Situación Financiera y Otros Compromisos

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

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

Los compromisos para extender créditos son acuerdos para prestar a un cliente mientras no exista una violación de ninguna condición establecida en el contrato. Los compromisos, generalmente, tienen una fecha fija de expiración u otras cláusulas de terminación y pueden requerir el pago de una comisión al Banco. Debido a que algunos compromisos expiran sin que el cliente los utilice, el monto total de los compromisos no necesariamente representa requerimientos futuros de fondos. El monto de la garantía obtenida, si el Banco estima necesario obtener alguna, se basa en la evaluación de crédito del cliente realizada por la Administración del Banco.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Instrumentos Financieros Fuera del Estado Consolidado de Situación Financiera y Otros Compromisos, continuación

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene 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 \$409 millones a \$2,375 millones (2016: \$374 millones a \$1,971). La porción no utilizada del total disponible en cada país, asciende aproximadamente entre \$271 millones a \$1,482 millones (2016: \$247 millones a \$1,302 millones). Aunque estos montos representaban los saldos disponibles de las líneas de crédito otorgadas a clientes por país, el Banco nunca ha experimentado, y no anticipa, que todos los clientes ejerzan la totalidad de las líneas de crédito disponibles en ningún momento específico.

Generalmente, el Banco tiene el derecho de aumentar, reducir, cancelar, alterar o modificar los términos de estas líneas de crédito disponibles en cualquier momento.

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

El Banco utiliza las mismas políticas de crédito al realizar compromisos y obligaciones condicionales que las que utiliza al otorgar préstamos que están contabilizados en el estado consolidado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2017, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cartas de crédito "stand-by"	165,541,011	124,503,265
Cartas de crédito comerciales	42,364,482	54,084,114
Garantías financieras	297,748,698	289,797,848
Compromiso de préstamos (cartas promesa de pago) (1)	<u>101,243,014</u>	<u>86,288,172</u>
	<u>606,897,205</u>	<u>554,673,399</u>

(1) Incluye cartas de promesa de pago comerciales e hipotecarias

La naturaleza, términos y monto máximo que el Banco potencialmente tendría que pagar bajo los contratos de cartas de crédito "stand-by", garantías comerciales y compromisos de préstamos al 31 de diciembre de 2017, se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Hasta 1 año	476,135,931	422,626,533
Más de 1 año	<u>88,396,792</u>	<u>77,962,752</u>
	<u>564,532,723</u>	<u>500,589,285</u>

Generalmente, el Banco tiene recursos para cobrar de sus clientes el monto pagado por estas garantías; adicionalmente, el Banco puede mantener efectivo u otras garantías para cubrirse de las garantías emitidas. Los activos mantenidos como garantía que el Banco puede obtener y liquidar para cobrar la totalidad o parcialmente los montos pagados bajo estas garantías al 31 de diciembre de 2017, alcanzaban un monto de \$80,309,384 (2016: \$79,575,201).

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Instrumentos Financieros Fuera del Estado Consolidado de Situación Financiera y Otros Compromisos, continuación

Otros Compromisos

Durante el 2008, el Banco efectuó un contrato de venta con arrendamiento posterior de un avión por \$23,400,000, que se ha clasificado como un arrendamiento operativo. Al 31 de diciembre de 2017 el gasto del alquiler por este arrendamiento fue de \$944,359 (2016: \$872,376). Este contrato fue cancelado en el año 2017.

El Banco mantiene varias operaciones de arrendamiento no cancelables, principalmente para el uso de las sucursales bancarias y oficinas, que expiran en los próximos diez años. Estas operaciones generalmente contienen opciones de renovación por períodos que oscilan entre los tres y los cinco años y requieren que el Banco asuma todos los costos de ejecución, tales como mantenimiento y seguros. El pago del arrendamiento incluye el alquiler mínimo más alquileres de contingencia.

Los pagos mínimos de alquiler de los arrendamientos operativos son reconocidos bajo el método de línea recta durante el término del contrato, incluyendo cualquier periodo de gracia. El gasto de alquiler para los arrendamientos operativos por el período terminado el 31 de diciembre de 2017 totalizaron \$41,239,991 (2016: \$39,983,609).

Los pagos mínimos por arrendamiento operativo para cada uno de los próximos cinco años a partir del 31 de diciembre de 2017, se presentan a continuación:

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2018	39,531,887
2019	21,096,746
2020	18,199,905
2021	17,735,343
2022	14,913,842
en adelante	<u>36,868,812</u>
	<u>148,346,535</u>

(26) Instrumentos Financieros Derivados

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

El valor razonable de los instrumentos derivados se incluye en otros activos y otros pasivos en el estado consolidado de situación financiera. El cambio neto de los instrumentos derivados designados como cobertura de flujos de efectivo se refleja en el estado consolidado de utilidades integrales. El cambio neto de los instrumentos derivados no designados para cobertura se refleja en otros ingresos del período.

El Banco utiliza canjes de tasas de interés ("interest rate swaps"), "caps", y "floors" para mitigar la exposición a las tasas de interés. Adicionalmente, el Banco utiliza instrumentos derivados de tipo de cambio, los cuales son ejecutados sobre la mesa de negociaciones (Over-the-Counter "OTC"). Estos contratos se ejecutan entre dos contrapartes que negocian términos específicos en el acuerdo, entre los que se encuentra el monto notional, el precio de ejercicio y la fecha de vencimiento y liquidación.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco no cuenta con contratos de instrumentos financieros derivados activos. El valor notional y el valor razonable estimado de los instrumentos derivados de tasas de interés al 31 de diciembre de 2016 se presentan en la siguiente tabla. El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se estima utilizando modelos de valoración internos con información de mercado observable.

2016	Vencimientos remanentes del valor notional				Valor Razonable	
	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Activos	Pasivos
Derivados libres ("freestanding"):						
Canjes de tasas de interés ("interest rate swaps")	0	1,171,428	0	1,171,428	0	2,321
"Cap" de tasa de interés	0	0	10,514,286	10,514,286	50,500	0
	0	1,171,428	10,514,286	11,685,714	50,500	2,321

Para los instrumentos derivados no designados para cobertura, las ganancias y pérdidas producto de cambios en el valor razonable, están incluidas en la ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta.

Al 31 de diciembre de 2017, las pérdidas netas provenientes de instrumentos derivados no designados para cobertura fueron de \$123,550 (2016: \$11,909). Al 31 de diciembre de 2017 el gasto por intereses relacionado con los instrumentos derivados no designados para cobertura fue de \$2,202 (2016: \$15,600).

Los contratos de instrumentos derivados contemplan el riesgo de negociar con las contrapartes institucionales de derivados, y su habilidad para cumplir con los términos contractuales. La exposición de crédito del Banco a los canjes de tasas de interés ("interest rate swaps") está limitada al valor neto favorable y al pago de intereses de los "swaps" por cada contraparte.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2017 el Banco ha registrado derivados implícitos de moneda, producto de contratos de arrendamiento operativo que son pactados en monedas distintas de la moneda funcional de los países en que opera. La siguiente tabla resume los derivados implícitos de moneda:

2017	
Activos	525,443
Pasivos	604,078

(27) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros

El Banco estableció un proceso para la determinación del valor razonable. El valor razonable se basa principalmente en cotizaciones de precios de mercado, cuando están disponibles. Si los precios de mercado o cotizaciones no están disponibles, el valor razonable se determina con base en modelos desarrollados internamente que utilizan principalmente como insumos la información de mercado u otra obtenida independientemente de parámetros de mercado, incluyendo pero no limitada a curvas de rendimientos, tasas de interés, precios de deuda, tasas de cambio de moneda extranjera y curvas de crédito. Sin embargo, en situaciones donde hay poca o ninguna actividad en el mercado para dicho activo o pasivo en la fecha de medición, la medición del valor razonable refleja juicios propios del Banco acerca de los supuestos que los participantes del mercado usarían en la fijación del precio del activo o pasivo.

(27) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Los juicios son desarrollados por el Banco con base en la mejor información disponible en las circunstancias, incluyendo los flujos de efectivo esperados, las tasas de descuento ajustadas adecuadamente por riesgos y la disponibilidad de insumos observables y no observables.

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

Instrumentos Financieros Registrados al Valor Razonable

Medición del Valor Razonable Recurrente

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

Valores

Cuando existen precios de mercado en un mercado activo, los valores se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable. Los valores de Nivel 1 incluyen bonos de gobiernos y agencias altamente líquidos e inversiones en acciones altamente negociadas.

Si los precios de mercado no están disponibles para un valor específico, entonces el valor razonable se determina utilizando los precios de mercado de valores con características similares o flujos de efectivo descontados y se clasifican en el Nivel 2. En ciertos casos cuando existe una actividad limitada o menor transparencia en la determinación de los supuestos utilizados en la valoración, los valores se clasifican en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

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

Préstamos

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

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

El Banco eligió reportar ciertos préstamos hipotecarios al valor razonable y, de esta forma, aplicar la misma base de contabilidad (medición al valor razonable a través de resultados) de los instrumentos financieros derivados utilizados como cobertura económica de dichos préstamos. Los ingresos por intereses sobre estos préstamos son registrados como intereses sobre préstamos y las ganancias y pérdidas netas por cambios en el valor razonable se presentan en otros ingresos en el estado consolidado de resultados. Al 31 de diciembre de 2017, los préstamos a valor razonable que presentan una morosidad de más de 90 días ascienden a \$386,587 (2016: \$563,390).

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2017, el Banco reconoció \$893,650 (2016: \$1,026,413) relacionados con ingresos por intereses sobre préstamos a valor razonable y \$35,478 (2016: \$244,759), de pérdida neta resultante de cambios en el valor razonable en 2017. Las ganancias y pérdidas son atribuidas principalmente a los cambios en las tasas de interés.

Derivados

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

Dichos instrumentos están generalmente categorizados en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	2017
Activos			
Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados:			
Otros gobiernos	34,249,898	0	34,249,898
Instrumentos financieros derivados	0	525,443	525,443
Fondos mutuos	5,501,439	0	5,501,439
Acciones comunes	0	8,492,282	8,492,282
Total inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados	<u>39,751,337</u>	<u>9,017,725</u>	<u>48,769,062</u>
Inversiones disponibles para la venta:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	220,234	0	220,234
Otros gobiernos	<u>1,043,364,442</u>	<u>0</u>	<u>1,043,364,442</u>
	1,043,584,676	0	1,043,584,676
Bonos corporativos	<u>530,317,933</u>	<u>0</u>	<u>530,317,933</u>
Total inversiones disponibles para la venta	<u>1,573,902,609</u>	<u>0</u>	<u>1,573,902,609</u>
Préstamos:			
Hipotecario	0	12,518,391	12,518,391
Hipotecarios morosos	0	386,587	386,587
Total de préstamos	<u>0</u>	<u>12,904,978</u>	<u>12,904,978</u>
Total de activos	<u>1,613,653,946</u>	<u>21,922,703</u>	<u>1,635,576,649</u>
Pasivos			
Instrumentos financieros derivados	0	604,078	604,078
Total de pasivos	<u>0</u>	<u>604,078</u>	<u>604,078</u>
	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	2016
Activos			
Inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados:			
Otros gobiernos	32,614,699	0	32,614,699
Derivados:			
"Cap" de tasa de interés	50,500	0	50,500
Total inversiones y otros activos al valor razonable con cambios en resultados	<u>32,665,199</u>	<u>0</u>	<u>32,665,199</u>
Inversiones disponibles para la venta:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	220,348	0	220,348
Otros gobiernos	<u>827,231,504</u>	<u>0</u>	<u>827,231,504</u>
	827,451,852	0	827,451,852
Bonos corporativos	<u>440,721,405</u>	<u>0</u>	<u>440,721,405</u>
Fondos mutuos	<u>12,725,146</u>	<u>0</u>	<u>12,725,146</u>
Total inversiones disponibles para la venta	<u>1,280,898,403</u>	<u>0</u>	<u>1,280,898,403</u>
Préstamos:			
Hipotecario	0	14,836,947	14,836,947
Hipotecarios morosos	0	563,390	563,390
Total de préstamos	<u>0</u>	<u>15,400,337</u>	<u>15,400,337</u>
Total de activos	<u>1,313,563,602</u>	<u>15,400,337</u>	<u>1,328,963,939</u>
Pasivos			
Derivados:			
Canjes de tasas de interés ("interest rate swaps")	2,321	0	2,321
Total de pasivos	<u>2,321</u>	<u>0</u>	<u>2,321</u>

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

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla presentada a continuación incluye el movimiento de las cifras del estado consolidado de situación financiera para el período terminado el 31 de diciembre de 2017 (incluyendo los cambios en el valor razonable), de los instrumentos financieros clasificados por el Banco dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. Cuando se determina clasificar un instrumento en Nivel 3, la decisión se basa en la importancia de los supuestos no observables dentro de la determinación total del valor razonable.

	Acciones Comunes	Instrumentos Financieros Derivados	Hipotecarios	Préstamos Hipotecarios Morosos	Total
2017					
Activos					
Valor razonable al 31 de diciembre de 2016	0	0	14,836,947	563,390	15,400,337
Total pérdida no realizadas incluidas en resultados	3,476,363	0	(35,478)	0	3,440,885
Reclasificadas de inversiones disponibles para la venta	5,015,919	0	0	0	5,015,919
Valoración de derivados financieros implícitos	0	525,443	0	0	525,443
Liquidaciones	0	0	(2,023,943)	(435,938)	(2,459,881)
Préstamos identificados con deterioro	0	0	(259,135)	259,135	0
Valor razonable al 31 de diciembre de 2017	<u>8,492,282</u>	<u>525,443</u>	<u>12,518,391</u>	<u>386,587</u>	<u>21,922,703</u>
Pasivos					
Valor razonable al 31 de diciembre de 2016	0	0	0	0	0
Valoración de derivados financieros implícitos	0	604,078	0	0	604,078
Valor razonable al 31 de diciembre de 2017	<u>0</u>	<u>604,078</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>604,078</u>
Total pérdidas no realizadas incluidas en los resultados del año	<u>3,476,363</u>	<u>0</u>	<u>(35,478)</u>	<u>0</u>	<u>3,440,885</u>
2016					
Valor razonable al 31 de diciembre de 2015			17,379,905	0	17,379,905
Total pérdidas no realizadas incluidas en resultados			(170,896)	(73,863)	(244,759)
Liquidaciones			(1,734,809)	0	(1,734,809)
Préstamos identificados con deterioro			(637,253)	637,253	0
Valor razonable al 31 de diciembre de 2016			<u>14,836,947</u>	<u>563,390</u>	<u>15,400,337</u>
Total de pérdidas no realizadas incluidas en los resultados del año			<u>(170,896)</u>	<u>(73,863)</u>	<u>(244,759)</u>

Medición del Valor Razonable no Recurrente

El Banco mantiene activos no financieros que son medidos al valor razonable. Algunos activos no financieros que no son medidos a valor razonable recurrentemente son sujetos a ajustes al valor razonable en ciertas circunstancias. Estos activos incluyen aquellos activos que están disponibles para la venta (al momento de su reconocimiento inicial o por su deterioro posterior).

La siguiente tabla presenta los activos reconocidos a valor razonable de forma no recurrente que se reconocen en el estado consolidado de situación financiera durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017; así como la pérdida en el valor razonable de estos activos, para los cuales el ajuste del valor razonable ha sido incluido en el estado consolidado de resultados:

	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)		Pérdida del período	
	2017	2016	2017	2016
Bienes adjudicados	<u>7,570,939</u>	<u>7,909,170</u>	<u>8,360,389</u>	<u>5,614,369</u>

(27) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación
Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, revelaciones adicionales

El valor razonable de dichos instrumentos se ha derivado, en parte, por los supuestos utilizados por la Administración, el monto y el tiempo estimado de los flujos de efectivo futuros y las tasas de descuento estimadas. Diferentes supuestos podrían impactar significativamente estos estimados de valor razonable. Por ello, el valor neto realizable podría ser materialmente diferente de los estimados presentados abajo. Además, los estimados son solo indicativos del valor de un instrumento financiero individual y no deberían considerarse un indicativo del valor razonable del Banco.

Las siguientes revelaciones presentan los instrumentos financieros cuyo saldo final al 31 de diciembre de 2017 no se registran a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera 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:

Instrumentos Financieros con Valor en Libros Aproximado al Valor Razonable

Incluyendo efectivo y efectos de caja, depósitos en bancos y obligaciones de clientes por aceptaciones y aceptaciones pendientes, están valorados a su valor en libros reportado en el estado consolidado de situación financiera, el cual se considera un estimado adecuado del valor razonable debido a la naturaleza y vencimiento de estos instrumentos.

Préstamos

La mayoría de los préstamos del Banco no son reconocidos a su valor razonable recurrentemente y no son activamente negociados. Los valores razonables son estimados para ciertos grupos de préstamos similares con base al tipo de préstamo y vencimiento. El valor razonable de estos préstamos se determinó descontando los flujos de efectivo estimados utilizando tasas que se aproximan a las tasas vigentes de participantes del mercado para nuevos préstamos y ajustadas para reflejar el riesgo inherente de crédito. Este valor razonable no representa un indicador actual de un precio de salida. Los valores razonables para los préstamos de consumo (incluyendo financiamientos de automóviles y bienes raíces), para los cuales las tasas de mercado para préstamos comparables están disponibles, se basan en el descuento de los flujos de efectivo ajustados por prepagos. Las tasas de descuento para préstamos de consumo se basan en las tasas vigentes de mercado ajustadas por crédito y otros riesgos que son aplicables a una clase particular de activos. El valor razonable de las tarjetas de crédito se basa en el descuento de los flujos de efectivo esperados. La tasa de descuento para las tarjetas de crédito incorporan solo los efectos de cambios en la tasa de interés ya que los flujos de efectivo incorporan un ajuste por riesgo de crédito.

Para los préstamos en donde existe una duda sobre la cobrabilidad, los flujos de efectivo se descuentan utilizando una tasa que considera el tiempo de recuperación y una prima por la incertidumbre de los flujos.

El valor de las garantías también es considerado. Las tasas de prepagos históricos de préstamos se utilizan para ajustar los flujos de efectivo. Los supuestos utilizados se espera que se aproximen a aquellos que un participante del mercado utilizaría para valorar estos préstamos.

(27) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Depósitos

Sin vencimiento definido como lo son los depósitos a la vista, cuentas "NOW"/"Money Market" y de ahorros tienen un valor razonable que es igual al monto pagadero a la demanda a la fecha de reporte, esto es, sus valores en libros. El valor razonable de los depósitos a plazo se estima utilizando un cálculo de flujos descontados de efectivo que aplica las tasas de interés vigentes al conjunto de los vencimientos programados. Los supuestos utilizados para realizar el análisis de los flujos descontados de efectivo se espera que se aproximen a aquellos que los participantes del mercado utilizarían para valorar estos depósitos.

Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

No existen cotizaciones de precios de mercado para dichos instrumentos, por lo que el valor razonable se determina utilizando técnicas de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo se estiman basándose en los términos contractuales, considerando cualquier característica de derivado incorporado y otros factores. Los flujos esperados de efectivo se descuentan utilizando las tasas de mercado que se aproximan al vencimiento de dicho instrumento al igual que la naturaleza y monto de la garantía recibida.

Obligaciones

El valor razonable se estima basándose en las tasas de interés vigentes para deudas con vencimientos remanentes similares y ajustados para reflejar la calificación del crédito del Banco y sus garantías.

Otras Obligaciones

El valor razonable se estima basándose en las cotizaciones de precio de mercado para la misma emisión o emisiones similares o en las tasas vigentes ofrecidas por el Banco para deudas con los mismos términos, ajustadas por la calidad de crédito.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes de los instrumentos financieros:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado	Nivel
Bonos corporativos y bonos de gobierno y agencias	Precios de consenso obtenidos a través de proveedores de precios (Bloomberg). Para parte de estos instrumentos se aplican flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar. Precios de mercado provistos por proveedores de precios o reguladores locales, en mercados de menor bursatilidad.	(2,3)
	Para varios bonos se utilizan flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar.	
Acciones comunes	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de costo capital ajustado por prima por tamaño.	(3)
Fondos mutuos y otras acciones	Valor de los Activos Netos.	(2)
Instrumentos financieros derivados de tasa de interés	Descuento de flujos netos futuros. La parte fija del flujo se determina con base en la "porción fija" de cada derivado según condiciones contractuales; la parte variable del flujo se determina según la tasa Libor proyectada en el sistema Bloomberg.	(2)
Instrumentos financieros derivados de cambio de moneda	Neto estimado de los flujos futuros considerando el tipo de cambio pactado contra el tipo de cambio forward que calcula Bloomberg.	(2)
Instrumentos financieros derivados implícitos	Flujos de efectivo de moneda funcional. Flujos de efectivo de moneda extranjera. Tasas de rentabilidad. Tasas de cambio de moneda.	(3)

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

2017	Valor Razonable	Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3		
		Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Acciones comunes	8,492,282	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	10% - 15%
Instrumentos financieros derivados	Activos: 525,443 Pasivos: 604,078	Flujos de efectivo descontados	Tipos de cambio implícitos	Dependiente de cada contrato
Préstamos recurrentes	12,904,978	Flujos de efectivo descontados (si no hay garantía real)	Tasa de prepago anual	5% - 15% (10%)
Bienes adjudicados	7,570,939	Avalúos ajustados por rango de antigüedad y el costo de ventas	Rangos de antigüedad	Bienes muebles: de 0 a 29 meses, 20% de 30 a 47 meses, 30%-80% después de 47 meses, 100% Bienes inmuebles: de 0 a 5 meses, 20% de 6 a 11 meses, 40% de 12 a 23 meses, 60% después de 23 meses, 100%

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

2016	Valor Razonable	Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3		
		Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Préstamos recurrentes	15,400,337	Flujos de efectivo descontados (si no hay garantía real)	Tasa de prepago anual	5% - 15% (10%)
Bienes adjudicados	7,909,170	Avalúos ajustados por rango de antigüedad y el costo de ventas	Rangos de antigüedad	Bienes muebles: de 0 a 29 meses, 20% de 30 a 47 meses, 30%-80% después de 47 meses, 100% Bienes inmuebles: de 0 a 5 meses, 20% de 6 a 11 meses, 40% de 12 a 23 meses, 60% después de 23 meses, 100%

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada en los países donde el Banco mantiene operaciones, basadas en criterios de la Administración; tales como tasa de colocación original y periodo estimado de venta. Esta valoración es revisada y avalada por la unidad corporativa responsable de los estados financieros consolidados. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbre y elementos de juicio; por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones o criterios puede afectar las estimaciones.

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

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

La información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros antes descritos (y que no son revelados en otra parte de los estados financieros consolidados), en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, se presenta a continuación:

2017	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	659,062,587	0	659,062,587	659,062,587
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	18,457,658	18,457,658	18,457,658
Depósitos en bancos	0	3,280,241,218	3,280,241,218	3,280,241,218
Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto	0	14,763,050,862	14,763,050,862	14,891,294,535
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	2,419,446	2,419,446	2,419,446
Total activos financieros	659,062,587	18,064,169,184	18,723,231,771	18,851,475,444
Pasivos financieros				
Depósitos	8,318,383,380	6,480,363,816	14,798,747,196	14,941,666,539
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	61,979,642	61,979,642	61,979,642
Obligaciones	0	3,205,717,587	3,205,717,587	3,175,524,010
Otras obligaciones	0	379,015,651	379,015,651	394,083,465
Aceptaciones pendientes	0	2,419,446	2,419,446	2,419,446
Total pasivos financieros	8,318,383,380	10,129,496,142	18,447,879,522	18,575,673,102

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

2016	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	545,071,729	0	545,071,729	545,071,729
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	71,358,013	0	71,358,013	71,358,013
Depósitos en bancos	0	2,773,080,996	2,773,080,996	2,773,080,996
Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto	0	13,804,711,024	13,804,711,024	13,734,205,127
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	31,923,582	31,923,582	31,923,582
Total activos financieros	<u>616,429,742</u>	<u>16,609,715,602</u>	<u>17,226,145,344</u>	<u>17,155,639,447</u>
Pasivos financieros				
Depósitos	7,451,904,511	5,721,604,893	13,173,509,404	13,183,085,890
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	91,021,291	91,021,291	91,021,291
Obligaciones	0	3,253,205,104	3,253,205,104	3,189,627,634
Otras obligaciones	0	409,993,591	409,993,591	427,130,463
Aceptaciones pendientes	0	31,923,582	31,923,582	31,923,582
Total pasivos financieros	<u>7,451,904,511</u>	<u>9,507,748,461</u>	<u>16,959,652,972</u>	<u>16,922,788,860</u>

(28) Activos y Pasivos Clasificados como Mantenidos para la Venta

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco trasladó activos fijos a activos mantenidos para la venta por un valor de \$2,252,564.

El 16 de diciembre de 2016, Credomatic de México S.A. de C.V., una subsidiaria indirecta del Banco, celebró un "Contrato de Compra/Venta de Activos" con Banco Invex. S.A., una empresa domiciliada en México, por la totalidad de la cartera de préstamos de esta subsidiaria. El 23 de junio de 2017, el Banco vendió esta cartera de préstamos según lo establecido en el "Contrato de Compra/Venta de Activos".

Al 31 de diciembre de 2017, esta subsidiaria presenta los siguientes saldos de activos y pasivos, los cuales el Banco ha clasificado como mantenidos para la venta en el estado consolidado de situación financiera:

	2017	2016
Activos		
Efectivo y efectos de caja	101	119,336
Depósitos en bancos	888,740	9,658,633
Préstamos, neto	0	44,146,511
Otros activos	<u>3,288,151</u>	<u>4,412,613</u>
Total de activos disponibles para la venta	<u>4,176,992</u>	<u>58,337,093</u>
Pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta		
Obligaciones financieras	0	23,153,284
Otros pasivos	<u>1,268,802</u>	<u>7,702,704</u>
Total de pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta	<u>1,268,802</u>	<u>30,855,988</u>

Los resultados comparativos de las operaciones descontinuadas, conforme su presentación original, han sido reclasificados para presentarlos como operaciones descontinuadas en el período corriente.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Activos y Pasivos Clasificados como Mantenidos para la Venta, continuación Resultado de operaciones descontinuadas:

	2017	2016
Ingresos por intereses y comisiones:		
Depósitos en bancos	186,586	68,450
Préstamos	7,913,152	15,673,533
Total de ingresos por intereses y comisiones	8,099,738	15,741,983
Gastos por intereses:		
Obligaciones financieras	914,943	1,888,125
Total de gastos por intereses	914,943	1,888,125
Ingreso neto por intereses y comisiones	7,184,795	14,053,858
Provisión para pérdidas en préstamos	2,974,384	11,606,982
Ingreso neto por intereses y comisiones y otros ingresos después de provisiones	4,210,411	2,446,876
Otros ingresos (gastos):		
Pérdida en instrumentos financieros, neto	(2,506,993)	(5,340,286)
Cargos por servicios	1,341,986	2,353,644
Comisiones y otros cargos, neto	1,112,310	(443,799)
Otros ingresos	1,497,135	3,522,777
Total de otros ingresos neto	1,444,438	92,336
Gastos generales y administrativos:		
Salarios y beneficios a empleados	5,968,124	14,521,008
Depreciación y amortización	8,096	1,413,483
Administrativos	1,171,316	470,750
Alquileres y relacionados	641,204	851,408
Otros gastos	3,322,536	5,338,138
Total de gastos generales y administrativos	11,111,276	22,594,787
Pérdida antes de impuesto sobre la renta	(5,456,427)	(20,055,575)
Menos: Impuesto sobre la renta	0	752,398
Pérdida neta procedente de actividades descontinuadas	(5,456,427)	(20,807,973)

El valor razonable no recurrente del grupo de activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta se ha categorizado como Nivel 3, basado en valoración realizada mediante descuento de flujos esperados.

Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3			
	Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta	Flujos de efectivo descontados (si no hay garantía real)	Tasa de descuento	12% - 14%

(29) Administración de Contratos de Fideicomiso y Custodia de Títulos Valores

Al 31 de diciembre de 2017, varias subsidiarias del Banco administran y custodian títulos valores por un monto total de aproximadamente \$2,537,510,944 (2016: \$2,316,426,880).

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) 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 2017:

	2017		2016	
	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas
Activos:				
Préstamos	8,542,856	61,047,922	8,585,877	44,017,261
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	40,443	445,912	37,608	367,266
	<u>8,583,299</u>	<u>61,493,834</u>	<u>8,623,485</u>	<u>44,384,527</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	3,755,488	16,924,828	3,184,360	18,408,717
Depósitos a plazo	13,648,613	141,979,005	13,096,512	134,425,769
Obligaciones	0	180,512,535	0	200,000,000
Otras obligaciones	3,500,863	5,928,789	5,296,796	4,898,667
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	512,515	1,590,985	133,718	1,186,798
	<u>21,417,479</u>	<u>346,936,142</u>	<u>21,711,384</u>	<u>358,919,951</u>
	2017		2016	
	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas
Ingreso por intereses y otros ingresos	528,962	4,727,986	585,632	3,618,533
Gasto por intereses y otros gastos operativos	866,306	22,450,638	702,033	13,864,273
Beneficios a personal clave y Directores	<u>19,028,999</u>	<u>0</u>	<u>18,106,484</u>	<u>0</u>

(31) 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 su desempeño financiero consolidado.

(32) Aspectos Regulatorios

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

Al 31 de diciembre de 2017, las operaciones bancarias del Banco cumplen con todos los requisitos de suficiencia patrimonial en los países donde opera, los cuales varían de 8,00% hasta 12,00% y otros requerimientos regulatorios.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(32) Aspectos Regulatorios, continuación

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

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

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

Acuerdo No. 4-2013 "Por medio del cual se establecen disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la carta de crédito y operaciones fuera de balance", emitido por la Superintendencia el 28 de mayo de 2013.

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

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos a valor razonable, a costo amortizado y las reservas para pérdidas en préstamos con base en el Acuerdo No. 4-2013, al 31 de diciembre de 2017:

	2017					
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos y otros financiamientos	6,282,098,330	157,769,330	40,098,611	16,188,262	13,694,087	6,509,848,620
Préstamos al consumidor	8,610,539,576	199,519,564	65,042,356	68,523,750	28,223,335	8,971,848,581
Total	14,892,637,906	357,288,894	105,140,967	84,712,012	41,917,422	15,481,697,201
Reserva específica	0	40,318,887	32,141,808	49,452,737	13,973,638	135,887,070

	2016					
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos y otros financiamientos	5,761,950,078	93,842,395	38,094,697	11,957,750	13,844,582	5,919,689,502
Préstamos al consumidor	8,053,782,071	157,958,554	51,004,576	61,422,681	27,900,915	8,352,068,797
Total	13,815,732,149	251,800,949	89,099,273	73,380,431	41,745,497	14,271,758,299
Reserva específica	0	30,363,518	26,685,665	48,031,245	18,933,080	124,013,508

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(32) Aspectos Regulatorios, continuación

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

El Acuerdo No. 4-2013 define como vencida cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se considerarán vencidas cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

Al 31 de diciembre de 2017, la clasificación de la cartera de préstamos a valor razonable y a costo amortizado por perfil de vencimiento con base en el Acuerdo No. 4-2013:

	<u>2017</u>			
	<u>Vigentes</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos y otros financiamientos	6,461,489,667	11,693,538	36,665,415	6,509,848,620
Préstamos al consumidor	<u>8,648,479,813</u>	<u>176,785,604</u>	<u>146,583,164</u>	<u>8,971,848,581</u>
Total	<u>15,109,969,480</u>	<u>188,479,142</u>	<u>183,248,579</u>	<u>15,481,697,201</u>
	<u>2016</u>			
	<u>Vigentes</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos y otros financiamientos	5,865,037,989	16,016,343	38,635,170	5,919,689,502
Préstamos al consumidor	<u>8,079,055,235</u>	<u>145,906,622</u>	<u>127,106,940</u>	<u>8,352,068,797</u>
Total	<u>13,944,093,224</u>	<u>161,922,965</u>	<u>165,742,110</u>	<u>14,271,758,299</u>

Con base en el Acuerdo No. 8-2014, se suspende el reconocimiento de intereses como ingresos con base en los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

- a) Para créditos de consumo y empresariales, si hay mora de más de 90 días; y
- b) Para créditos hipotecarios para vivienda, si hay mora de más de 120 días.

El total de préstamos de BAC International Bank, Inc. (Banco Matriz), al 31 de diciembre de 2017 en estado de no cálculo de intereses asciende a \$46,235,870 (2016: \$42,265,432). El total de intereses no reconocidos como ingresos sobre estos préstamos es de \$5,454,004 (2016: \$4,796,819).

Al 31 de diciembre de 2017, en cumplimiento con las disposiciones indicadas en los artículos 36 y 38 del Acuerdo No. 4-2013; el Banco estableció una provisión dinámica que presenta un saldo de \$224,410,540 (2016: \$222,788,260), como una partida patrimonial que se asigna de las utilidades retenidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no sustituye ni compensa los requerimientos para el porcentaje mínimo de adecuación de capital establecido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(32) Aspectos Regulatorios, continuación

Con el Acuerdo No. 4-2013 se establece una reserva dinámica la cual no será menor al 1.25%, ni mayor al 2.50% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas como normal, al 31 de diciembre de 2017. Estos porcentajes representan los siguientes montos:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
1.25%	<u>162,647,581</u>	<u>150,791,313</u>
2.50%	<u>325,295,162</u>	<u>301,582,626</u>

A continuación se presenta el cálculo de la reserva dinámica, a nivel consolidado, al 31 de diciembre de 2017:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal)	13,011,806,500	12,063,305,025
Por coeficiente Alfa (1.50%)		
Resultado	<u>195,177,097</u>	<u>180,949,575</u>
Componente 2		
Variación (positiva) entre el trimestre actual vs el anterior de los activos ponderados por riesgo	405,043,814	607,920,928
Por coeficiente Beta (5.00%)		
Resultado	<u>20,252,191</u>	<u>30,396,046</u>
Menos:		
Componente 3		
Monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.	<u>(7,439,512)</u>	<u>(14,514,976)</u>
Saldo de reserva dinámica pura	<u>207,989,776</u>	<u>225,860,597</u>
Más:		
Monto por restricción según literales "a" y "b" del artículo 37	<u>16,420,764</u>	<u>(3,072,337)</u>
Saldo de reserva dinámica neta	<u>224,410,540</u>	<u>222,788,260</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco no registró reserva de crédito regulatoria en exceso basado en el Acuerdo No. 4-2013.

- Administración de Capital

La ley bancaria en Panamá indica que los bancos de licencia general deben mantener un capital pagado o asignado mínimo de \$10 millones; y un índice de adecuación de capital mínimo del 8% de sus activos ponderados por riesgo, los cuales deben incluir las operaciones fuera de balance.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(32) Aspectos Regulatorios, continuación

Las medidas cuantitativas establecidas por la regulación para asegurar la adecuación del capital, requieren que el Banco mantenga montos mínimos del Capital Total y del Capital Primario (Pilar 1) sobre los activos ponderados en base a riesgos. La administración considera que, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco cumple con todos los requisitos de suficiencia patrimonial a los que está sujeto.

El Banco presenta fondos de capital consolidados sobre sus activos ponderados por riesgos de aproximadamente 13.72%, con base en los Acuerdos No.1-2015 y No.3-2016 (31 de diciembre de 2016: 13.40%, con base en el Acuerdo No.5-2008 y sus modificaciones) de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

El Acuerdo No.1-2015, que establece las normas de adecuación de capital aplicables a los bancos y a los grupos bancarios, empezó a regir el 1 de enero de 2016 y el Acuerdo No.3-2016, que establece normas para la determinación de los activos ponderados por riesgos de crédito y riesgo de contraparte, empezó a regir el 1 de julio de 2016.

El Banco presenta fondos de capital consolidados sobre sus activos ponderados con base en riesgos, de conformidad con los requerimientos de la Superintendencia de Bancos de Panamá, los cuales se detallan a continuación:

<u>Acuerdos No.1-2015 y No.3-2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Capital Primario Ordinario (Pilar I)		
Acciones comunes	834,708,000	834,708,000
Capital pagado en exceso	140,897,488	140,897,488
Utilidades no distribuidas	1,685,557,052	1,340,573,712
Participación no controladora	208,559	274,468
Otras partidas de utilidades integrales	(251,799,155)	(215,662,977)
Menos: Plusvalía	(334,828,753)	(335,141,584)
Menos: Activos intangibles	(43,155,034)	(53,718,336)
Menos: Inversión en acciones propias (tesorería)	(5,171,221)	(5,164,872)
Total de Capital Primario Ordinario	<u>2,026,416,936</u>	<u>1,706,765,899</u>
Capital Secundario (Pilar II)		
Deuda subordinada	108,000,000	144,000,000
Total de Capital Secundario	<u>108,000,000</u>	<u>144,000,000</u>
Provisiones Dinámicas	<u>224,410,540</u>	<u>222,788,260</u>
Total Fondos de Capital Regulatorio	<u>2,358,827,476</u>	<u>2,073,554,159</u>
Total de activos ponderados por riesgo	<u>17,196,648,865</u>	<u>15,476,396,478</u>
Indicadores:		
Índice de Adecuación de Capital	<u>13.72%</u>	<u>13.40%</u>
Índice de Capital Primario	<u>11.78%</u>	<u>11.03%</u>

- **Índice de Liquidez**

El porcentaje del índice de liquidez reportado por BAC International Bank, Inc. (Banco Matriz) al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No. 4-2008, al 31 de diciembre de 2017 fue de 64.72% (2016: 67.99%).

(32) Aspectos Regulatorios, continuación**- Bienes Adjudicados**

El Acuerdo No. 3-2009 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante el cual se actualizan las disposiciones sobre enajenación de bienes inmuebles, fija en cinco (5) años el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos.

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco constituyó provisión de las propiedades adjudicadas por un monto de \$580,539 (2016: \$675,782), como una partida patrimonial que se asigna de las utilidades no distribuidas.

- Ley de Empresas Financieras

Las operaciones de empresas financieras en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.42 de 23 de julio de 2001.

- Ley de Arrendamientos Financieros

Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990.

- Ley de Valores

Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No. 67 del 1 de septiembre de 2011.

Las operaciones de las casas de valores están reguladas por el Acuerdo No. 4-2011, modificado en ciertas disposiciones mediante los Acuerdos No. 8-2013 y No. 3-2015, establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores, los cuales indican que las casas de valores están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades.



Panamá, 28 de marzo de 2018.

SMV 29MAR'18AM10:26

CONS: 111369

RECIBIDO POR: Y. Luis

Licenciada
Zaida Llerena
Dirección de Supervisión
Superintendencia de Mercado de Valores
Ciudad

Estimado Licenciada Llerena:

En cumplimiento con el Acuerdo No. 8-2000, tenemos a bien remitirle dos juegos de los Estados Financieros Auditados Consolidados del emisor registrado BAC International Bank, Inc. & Subsidiarias correspondiente al 31 de diciembre de 2017, junto con su respectiva declaración jurada debidamente notariada y el Informe de Actualización, más dos CD que contienen la información descrita anteriormente en formato de PDF.

Sin otro particular por el momento, nos despedimos.

Muy atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Arnold Salgado Galeano', written over a horizontal line.

Arnold Salgado Galeano
Vice Presidente de Finanzas y Contabilidad

Adj. lo indicado

REPUBLICA DE PANAMA
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

ACUERDO 18-00

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

ANEXO No. 1

FORMULARIO IN-A

SMV 29MAR'18AM10:26

INFORME DE ACTUALIZACION

ANUAL

Año terminado al: 31 de diciembre de 2017

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

RAZON SOCIAL DEL EMISOR	: BAC International Bank, Inc.
VALORES QUE HA REGISTRADO	: Bonos Corporativos Resolución SMV No. 392-17 de 27 de noviembre de 2012 Resolución SMV No. 69-09 de 3 de marzo de 2009 Valores Comerciales Negociables Resolución SMV No. 386-12 de 16 de noviembre de 2012 Resolución No.59-11 de 10 marzo de 2011
TELÉFONO Y FAX DEL EMISOR	: Teléfono: 206-2700 Fax: 214-9270
DIRECCION DEL EMISOR	: Torre BAC Avenida Balboa Calle 42 y 43 Bella Vista
CORREO ELECTRÓNICO EMISOR	: afistonich@pa.bac.net

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

Representante Legal 

I PARTE

I. INFORMACION DEL EMISOR

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

1. Datos Generales

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

El domicilio comercial del emisor es:

BAC International Bank, Inc.
Torre BAC
Avenida Balboa
Esquina Calle 42 y 43
Apartado Postal 0819-06536
Panamá, República de Panamá
Tel. 206-2700, Fax 214-9270
www.bac.net

2. Antecedentes

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

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

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

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

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

En 2001, alcanza el grado de inversión BBB- por parte de la calificadoradora Standard & Poor's. Actualmente, BAC International Bank, Inc. mantiene calificación de riesgo de Standard & Poors de BB+ y de Moodys de Baa3 . Como parte de la estrategia de crecimiento y expansión, BAC Credomatic se

Representante Legal

decide a incursionar en el mercado de tarjetas de crédito en Panamá en el 2001 y en México en el 2004.

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

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

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

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

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

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

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

Ambos acuerdos constituyen un paso muy importante para el Grupo Financiero BAC|CREDOMATIC porque permiten ampliar y profundizar su presencia bancaria en el región centroamericana, facilitan la implementación de estrategias locales de negocios, además fortalecen la posición competitiva de todas las operaciones en Centroamérica e incrementan los beneficios para los clientes del Grupo, pues dispondrán de una importante cantidad de productos y servicios regionales.

Representante Legal

3



B. Pacto Social y Estatutos del Solicitante

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

C. Descripción del negocio

1. Giro normal de negocios

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

En el área de tarjetas el Emisor pone a disposición de sus clientes gran variedad de tarjetas de crédito y débito de las marcas VISA, Mastercard y American Express, las cuales son acompañadas de distintos servicios y beneficios de gran valor agregado, lo que le ha permitido fortalecer el liderazgo en el negocio adquiriente en la región.

Representante Legal



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

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

2. Descripción de la industria

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

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

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

3. Litigios legales

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

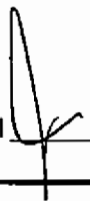
4. Sanciones Administrativas

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

D. Estructura Organizativa

El Emisor es 100% subsidiaria de Leasing Bogotá Panamá S.A, quien a su vez es 100% subsidiaria de Banco Bogotá S.A de Colombia, la cual es subsidiaria de Grupo Aval Acciones y Valores S.A, con una participación accionaria del 68.7% a Diciembre 2015. Por otra parte, el emisor es propietario en 100% de Credomatic International Corporation y subsidiarias, las cuales incluyen las operaciones de banca y tarjeta en la región centroamericana.

Representante Legal



E. Propiedades, Planta y Equipo

Los activos fijos del Emisor y Subsidiaria representan al 31 de Diciembre de 2017 (neto de depreciación y amortización) el 1.6% del total de activos. Estos se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

Propiedad, planta y equipo	31 Diciembre 2017
Terrenos y edificios	US\$227,234,267
Construcciones en proceso	US\$2,569,751
Vehículos	US\$10,077,622
Mobiliario y equipo	US\$328,480,823
Mejoras a propiedades arrendadas	US\$81,400,786
Subtotal	US\$649,763,249
Menos: depreciación acumulada	(US\$303,966,786)
TOTAL	US\$345,796,463

Fuente: Estados Financieros Consolidados y Auditados al 31 de Diciembre de 2017 – BAC International Bank & Subs.

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

	<u>Años/Base</u>
Edificaciones	20 – 50
Mobiliario y equipo	5-10
Vehículos	5
Aeronave	Horas de vuelo
Equipo de cómputo	3-5
Mejoras a propiedades arrendadas	3-5

Las mejoras a la propiedad arrendada se amortizan durante la vida útil estimada o durante el plazo del contrato de arrendamiento, el que sea menor.

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

F. Información de tendencias¹

Según datos publicados por el Consejo Monetario Centroamericano², el total de activos del sector bancario centroamericano a noviembre 2017 fue de US\$197,265.96 millones; es decir 8.48% superior al saldo reportado en diciembre 2016. Nicaragua presentó un crecimiento interanual del 15.5%, seguido por Costa Rica, Panamá, Guatemala y Honduras con crecimientos de 9.2%, 7.6% 6.8% y 6.6% respectivamente, mientras que el crecimiento de El Salvador se ubicó en un rango menor alcanzando el 5.2%.

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

¹ Esta sección se basa en datos del Consejo Monetario Centroamericano disponibles a noviembre 2017.

² <http://www.secmca.org/>

Representante Legal

De esta forma, durante el 2016 y 2017 el crédito bancario al sector privado en la región centroamericana pasaría de representar 51.3% del PIB en el año 2016 a 51.5% del PIB en el 2017.

En promedio, la cartera vencida entre crédito total representó, a noviembre 2017, 1.96%, levemente superior al 1.78% registrado a diciembre 2016. Guatemala y Honduras enfrentan los niveles más altos de morosidad, 2.4% y 2.2% respectivamente.

Las provisiones por pérdida de cartera respecto a cartera vencida en Centroamérica, fueron en promedio, a noviembre 2017 de 135% inferiores al 141% de diciembre 2016. En todos los países con excepción de Panamá esta tasa supera el 100%.

Adicionalmente, la región ha visto avances moderados en los indicadores de rentabilidad, aspecto ligado al desempeño de las economías y comportamiento de las carteras crediticias. A noviembre 2017, la utilidad respecto a patrimonio promedio y activo promedio fueron de 15.2% y 1.7%, respectivamente, mientras que en diciembre 2016 estos mismos indicadores fueron de 16% y 1.7% respectivamente.

El sistema bancario nicaragüense se mantiene como el más rentable de la región, por márgenes comparativamente altos, con retornos sobre activos manteniéndose cercanos al 3% (3.1% en noviembre 2017); mientras que para el resto de países mantuvieron valores moderados. El desempeño de los bancos continúa dependiendo en buena medida del margen financiero.

La eficiencia en la región se ha mantenido estable medida por la razón gasto administrativo entre activo promedio que pasó de 3.8% en diciembre 2016 a 3.6% en noviembre 2017. Panamá (1.5%), Costa Rica (3.1%) y Guatemala (3.3%) con los sistemas más eficientes mientras que en Nicaragua (4.7%) y Honduras (5.6%) se presenta importante oportunidad de mejora al ser los sistemas con gasto administrativo más alto como porcentaje del activo promedio.

El patrimonio respecto al activo total en promedio representó a noviembre 2017 11.09% mientras que en diciembre 2016 representó el 11.08%. Destacan El Salvador (12.8%), Nicaragua (11.4%) y Panamá (11.4%) Sin embargo, en el caso de Guatemala el indicador se ubica en 9.2% evidenciando un mayor reto en cuanto al tema de solvencia y capitalización de la banca.

La mayoría de los sistemas bancarios seguirá gozando de una posición patrimonial robusta y estable. Esta última se nutre, principalmente, de la acumulación constante de ganancias.

Las disponibilidades más las inversiones financieras representan en promedio en la región 37.4% del pasivo total, superior al 35.8% observado al cierre del año 2016. Panamá (23.1%) tiene el porcentaje más bajo a noviembre 2017 y El Salvador el más alto (54.1%).

Finalmente, pese a los desafíos del entorno operativo, las perspectivas de las calificaciones de los bancos son mayoritariamente estables y los bancos están preparados para enfrentar riesgos sin arriesgar su solvencia.

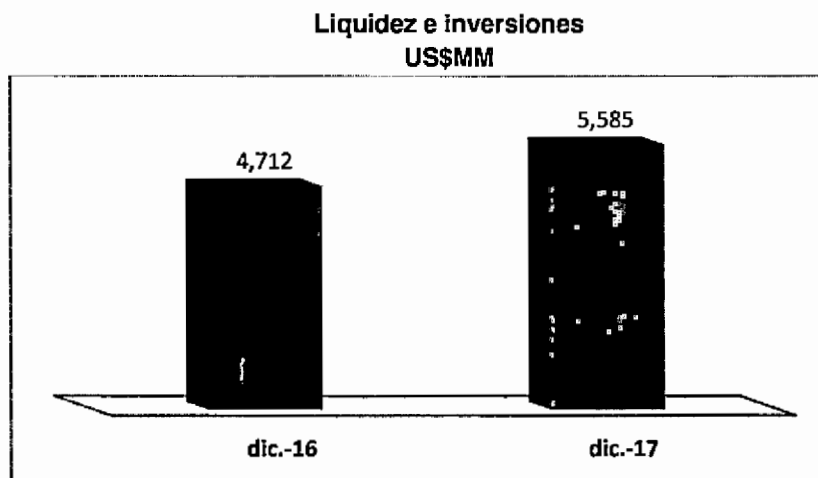
ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ

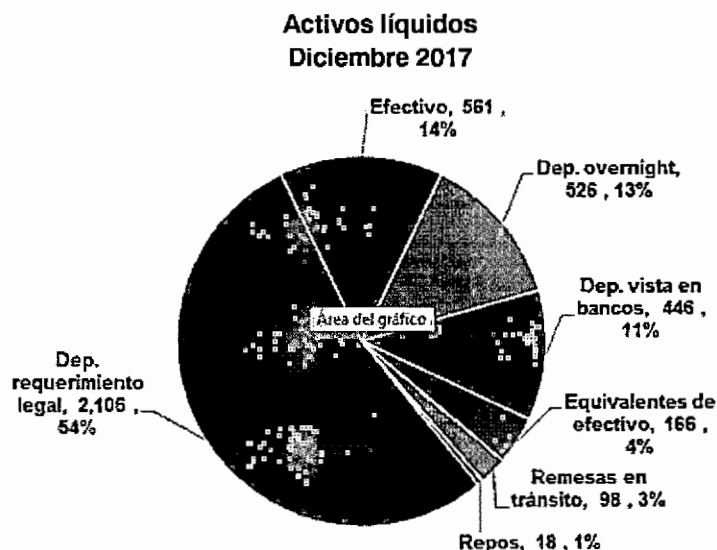
El total de activos líquidos e inversiones a diciembre 2017 ascendió a US\$5,585 millones, es decir un aumento de 19% con respecto a diciembre 2016, cuando este mismo rubro alcanzó los US\$4,712 millones. Las mejores prácticas en la gestión de la liquidez del Banco cumplen como mínimo, con las políticas y directrices emitidas por la Administración y/o Junta Directiva Regional y Local; los reguladores de cada país en los que opera y las obligaciones contractuales adquiridas. Estas mejores prácticas son fundamentalmente defensivas, en el sentido de que

Representante Legal _____

procuran mantener en todo momento, adecuados niveles de liquidez. Adicionalmente, el Banco ha implementado requerimientos internos de liquidez que la obligan a mantener excesos sobre los requerimientos regulatorios.



Específicamente los activos líquidos sumaron, al cierre de diciembre 2017, US\$3,922 millones conformados principalmente por depósitos en bancos centrales como requerimiento legal (54%), efectivo (14%), depósitos overnight (13%), depósitos a la vista en bancos (11%), , equivalentes de efectivo (4%), remesas en tránsito (3%) y repos (1%).



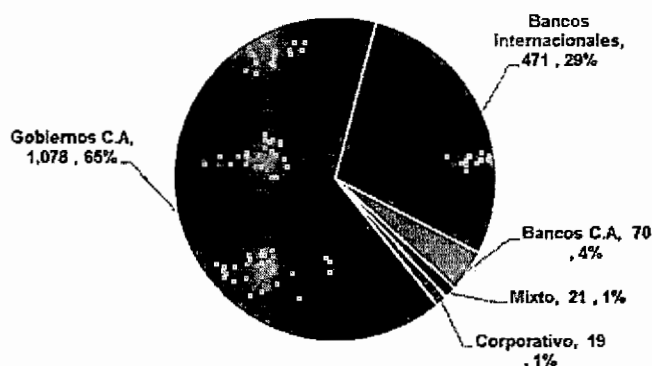
A diciembre 2017, las inversiones en títulos valores y depósitos en bancos a plazo a más de 90 días fueron de US\$1,659³ millones; superiores a las reportadas en diciembre 2016 de US\$1,380 millones. La composición por tipo de emisor es la siguiente: 65% corresponde a títulos de gobiernos de los países de Centroamérica; el 29% a títulos de instituciones financieras

³ Excluye inversiones al costo.

Representante Legal

internacionales (fuera de Centroamérica); el 4% a títulos de instituciones financieras de la región y un 2% a otro tipo de títulos.

Inversiones Diciembre 2017

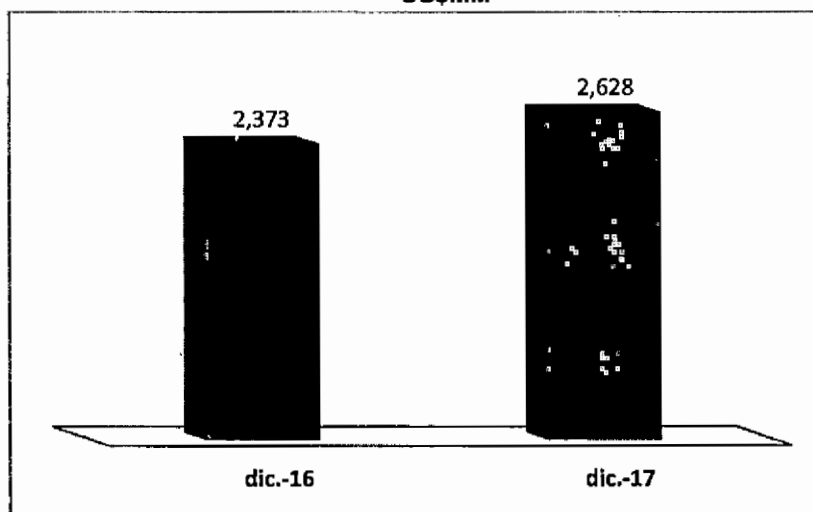


Dentro de las inversiones en títulos valores, a diciembre 2017 los valores clasificados como disponibles para la venta representaron 95% del total con un monto de US\$1,574 millones versus US\$1,354 millones en diciembre 2016; las inversiones negociables tuvieron un peso de 3% con un monto de US\$48 millones, valor superior al reportado a diciembre 2016 de US\$33 millones, mientras que los depósitos en bancos a plazo a más de 90 días representaron el 2% del total con un monto de US\$36 millones versus US\$63 millones según los registros de diciembre 2016.

A. RECURSOS DE CAPITAL

A diciembre 2017 el patrimonio del Grupo BAC Credomatic fue de US\$2,628 millones, es decir, 11% o US\$255 millones más con respecto a diciembre 2016. El aumento del patrimonio se explica principalmente por las utilidades no distribuidas, cuya variación fue de US\$230 millones.

Patrimonio US\$MM



Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero 2017 y el 31 de diciembre 2017 no existieron compromisos de importancia para gastos de capital y el capital base aumentó producto de la

Representante Legal 



capitalización de utilidades retenidas. BAC International Bank y Subs. no posee acciones preferidas o bonos perpetuos y no existen planes de emisión de este tipo de instrumentos para el siguiente periodo.

Bajo la coyuntura actual para las instituciones financieras en general es de vital importancia mantener un capital robusto que le permita mantener un desempeño exitoso aún en épocas de relativa baja actividad económica y financiera. La Ley Bancaria, que entró en vigencia el 12 de junio de 1998, requiere que los bancos de licencia general que operen en Panamá mantengan un capital pagado mínimo de Diez Millones de Balboas (B/.10,000,000).

Adicionalmente, los fondos de capital de los bancos se clasifican en capital primario y capital secundario. El capital primario consiste en el capital pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas menos la plusvalía por adquisición. El capital secundario consiste en las reservas no declaradas, las reservas de reevaluación, las reservas generales para pérdidas, los instrumentos híbridos de capital y deuda, y la deuda subordinada a término. El capital secundario de los bancos no podrá exceder el monto del capital primario. De acuerdo con la Ley Bancaria de Panamá, todo banco debe poseer fondos de capital de por lo menos el 8% de los activos ponderados por riesgo. Para el cierre de diciembre 2017, el índice de adecuación de capital fue de 13.7%, muy por encima del 8% establecido por la regulación panameña.

Por país también existen límites mínimos de adecuación de capital establecidos por las respectivas Superintendencias bancarias, que oscilan entre el 10% y el 12%, dependiendo del país. Al 31 de diciembre 2017, todos los países se encontraban en cumplimiento, según se observa en el siguiente cuadro.

Banco	Límite regulatorio	Adecuación capital (Diciembre 2015)
BAC Reformador	10%	16.7%
BAC BAMER	10%	13.4%
BAC El Salvador	12%	14.6%
BAC Nicaragua	10%	15.1%
BAC San José	10%	14.4%
BAC Internacional Bank y Subs.	8%	13.7%

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

Representante Legal 

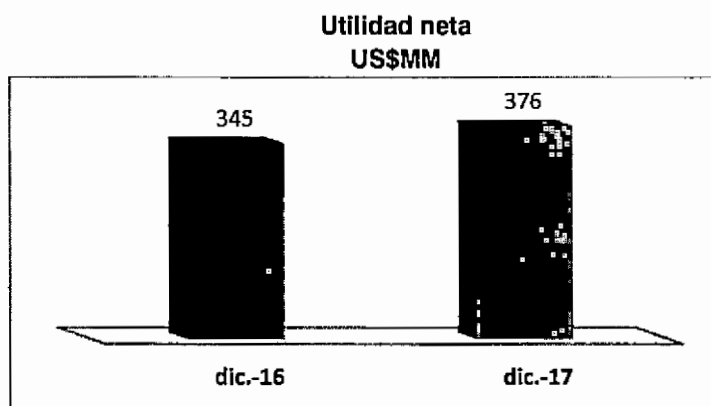


B. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

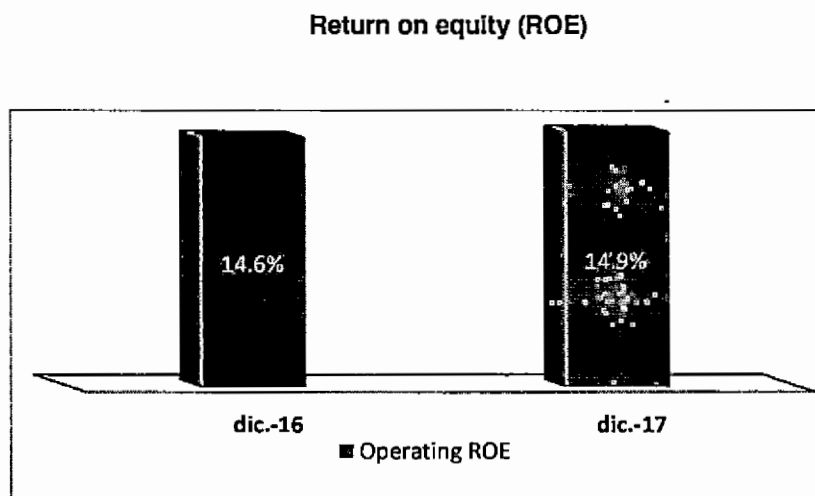
Respecto la composición de los ingresos a diciembre 2017, los ingresos por intereses representaron el 69% de los ingresos totales, mientras que la proporción de otros ingresos fue un 31%. La tasa de crecimiento de los ingresos por intereses entre diciembre 2016 y diciembre 2017 fue de 10% y otros ingresos 8%.

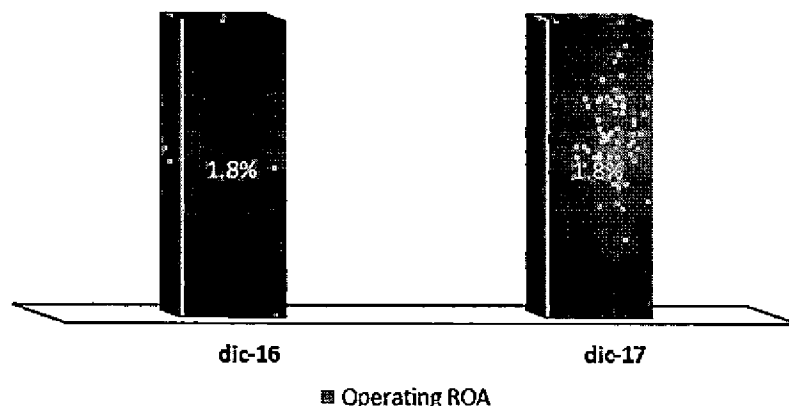
Por otro lado, entre diciembre 2016 y diciembre 2017, el gasto financiero aumentó 14% explicado principalmente por la mayor carga de gastos por intereses que reportó un aumento del 18% en este periodo. Del total de gasto financiero, los intereses sobre depósitos representan el 70%.

El margen financiero se incrementó un 7.4% y la utilidad neta aumentó 8.9% entre diciembre 2016 y diciembre 2017.



A diciembre 2017, el Grupo BAC Credomatic obtuvo un rendimiento sobre el patrimonio (ROE) de 14.9% y un rendimiento sobre activos (ROA) del 1.8%, a diciembre 2016 estas mismas razones fueron de 14.6 % y 1.8% respectivamente.





C. ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

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

Para el año 2017 se consolidaron aún más los resultados históricos del Grupo, a través de estrategias que permitieron el crecimiento orgánico del balance y las utilidades, gestionando adecuadamente los riesgos inherentes al mercado y la industria en la que se desenvuelve.

BAC International Bank, Inc posee operaciones en la República de Panamá y además en Guatemala, Honduras, El Salvador, Nicaragua y Costa Rica, por lo tanto, los ingresos y el comportamiento de la cartera crediticia están ligados al comportamiento de la economía en la región.

El año 2016 fue un año atípico para los mercados financieros. El contexto internacional, los bajos precios del petróleo y materias primas, y el sorpresivo cambio de administración en Estados Unidos, limitaron el potencial de las economías de la región.

Para el año 2017, el panorama internacional mostró una moderada recuperación de la actividad económica, se ha dado un aumento en la tasa de inflación, los precios internacionales del petróleo se estabilizan mientras que los precios en materias primas muestran un comportamiento al alza. Por último, cabe resaltar que la depreciación del dólar en la economía global y el proceso de ajuste de la tasa de interés por parte del Banco de la Reserva Federal (Fed) han puesto presión en los mercados financieros y cambiarios.

De esta forma, el PIB real regional – incluido Panamá – reporta una tasa real de variación de 3.9% en 2017 manteniendo prácticamente el nivel con respecto a 2016⁴. Además, a nivel regional se estima que el saldo de la deuda pública total represente un 40% del PIB, versus el 38% reportado en el 2016. Adicionalmente, se espera que el déficit fiscal de la región sea de 6.9% en el 2017 versus 6.0% en el 2016.

⁴ Bancos Centrales, CEPSA, FMI, MEF Panamá

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

A. Identidad, funciones y otra información relacionada

1. Directores y Dignatarios, Ejecutivos y Administradores

a. Junta Directiva de BAC International Bank, Inc

Rodolfo Tabash – Presidente & CEO

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 17 de Febrero de 1969

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

Apartado Postal: 2150-1000 San José

Correo Electrónico: rtabash@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8812

Fax: (506) 2502-8834

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

Experiencia Profesional: Gerente País de BAC International Bank, Inc. También se ha desempeñado Como *Chief Corporate Banking Officer*, encargado de desarrollar la estrategia e implementación del área de Banca Corporativa en la región Centroamericana. El señor Tabash laboró además como Gerente de Banca Comercial de Banco de San José en Costa Rica, Gerente Financiero de BSJ International Bank & Trust Company Ltd y Subgerente General de Lachner & Saenz. En julio 2016 tomó la posición de CEO en BAC Credomatic Network en sustitución de Ernesto Castegnaro.

Ana María Cuellar de Jaramillo – Directora y Vicepresidenta

Nacionalidad: Colombiana

Fecha de Nacimiento: 6 de noviembre de 1953

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

Apartado Postal: n.d

Correo Electrónico: anamcuellar@gmail.com

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

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

Daniel Pérez – Director y Secretario

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 07 de Diciembre de 1980

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

Apartado Postal: 1586-2050

Correo Electrónico: dperez@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8817

Fax: (506) 2502-8834

Educación: Máster en Derecho con énfasis en Derecho Corporativo y Financiero, Harvard Law School; Máster en Derecho con énfasis en Derecho Financiero Comparativo y Resolución de Disputas Internacionales, Oxford University; Programa Ejecutivo de Aspectos Legales de los Negocios

Representante Legal _____

13

CS

Internacionales, INCAE/Georgetown; Especialista en Derecho Notarial y Registral, Universidad Escuela Libre de Derecho; Licenciado en Derecho, Universidad de Costa Rica.

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

Luis Fernando Coto – Director y Tesorero

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 07 de Octubre de 1972

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

Apartado Postal: 2150-1000 San José

Correo Electrónico: lcoto@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8476

Fax: (506) 2502-8839

Educación: Bachillerato en Economía, Universidad de Costa Rica; Máster en Economía con énfasis en Banca y Mercado de Capitales, Universidad de Costa Rica.

Experiencia: Cuenta con amplia experiencia en el grupo, ha ocupado distintas posiciones entre las cuales están: Asistente de Auditoría, Analista Financiero, Tesorero Regional, Gerente Regional de Planeación Financiera y Análisis, y actualmente es el CFO.

Eugenia Castañeda – Directora

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 22 de octubre de 1962

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

Apartado Postal: 2150-1000 San José

Correo Electrónico: eucastr@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8615

Fax: (506) 2502-8834

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

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

Guillermo Perry Rubio – Director

Nacionalidad: Colombiana

Fecha de Nacimiento: 13 de Octubre de 1945

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

Correo Electrónico: Gperry@fedesarrollo.org.co

Teléfono: (571) 325-9777

Fax: (571) 325-9770

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

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

Representante Legal

Carlos Arcesio Paz Bautista – Director

Nacionalidad: Colombiana

Fecha de Nacimiento: 31 de diciembre de 1949

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

Teléfono: (092) 418-7000, 417-7023

Fax: (092) 418-7013

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

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

Germán Salazar Castro – Director

Nacionalidad: Colombiana

Fecha de Nacimiento: 24 de Setiembre de 1955

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

Correo Electrónico: gsalazar@bancodebogota.com.co

Teléfono: (571) 332-0032, ext 1438

Fax: n.d

Educación: Economista, Pontificia Universidad Javeriana, Bogotá

Experiencia Profesional: Vicepresidente Internacional y de Tesorería, Banco de Bogotá-Colombia; Presidente, First Bank of the Americas; Director Regional, Banco de Bogotá-Colombia; Vicepresidente, Banco de Bogotá Trust Company-New York; Tesorero, Banco de Bogotá Trust Company-New York; Gerente de Operaciones, Banco de Bogotá Trust Company-New York; Jefe Corresponsales Extranjeros, Banco de Bogotá-Colombia; Jefe Departamento Internacional, Banco de Bogotá-Colombia.

Alvaro Velásquez- Director

Nacionalidad: Colombiana

Fecha de Nacimiento: 16 de octubre de 1939

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

Correo Electrónico: navetasq@yahoo.com

Teléfono: (571) 2121775

Fax: (571) 6507777 ext 136

Educación: Economista, Universidad de Antioquia con una Maestría en Economía de la Universidad de Londres.

Experiencia Profesional: miembro de la Junta Directiva de Banco de Bogotá, miembro de la Junta Directiva de Corporación Financiera Colombiana, S.A, ha sido Director del Departamento Nacional de Estadística en Colombia. Presidente de Pedro Gómez & Cía, S.A. y miembro del Comité de Asesoría de la Superintendencia Financiera.

Representante Legal 

b. Directores Regionales de Área

Luis Fernando Coto – Finanzas

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 07 de Octubre de 1972

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

Apartado Postal: 2150-1000 San José

Correo Electrónico: lcoto@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8476

Fax: (506) 2502-8839

Educación: Bachillerato en Economía, Universidad de Costa Rica; Máster en Economía con énfasis en Banca y Mercado de Capitales, Universidad de Costa Rica.

Experiencia: Cuenta con amplia experiencia en el grupo, ha ocupado distintas posiciones entre las cuales están: Asistente de Auditoría, Analista Financiero, Tesorero Regional, Gerente Regional de Planeación Financiera y Análisis, y actualmente es el CFO.

Eugenia Castañeda – Riesgo

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 22 de octubre de 1962

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

Apartado Postal: 2150-1000 San José

Correo Electrónico: eucastr@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8615

Fax: (506) 2502-8834

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

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

Juan Carlos Páez – Tarjetas de Crédito

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: n.d

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

Apartado Postal: 2150-1000 San José

Correo Electrónico: jcpaez@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8672

Fax: (506) 2502-8834

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

Experiencia Profesional: Chief Operating Officer, Grupo BAC Credomatic.

Representante Legal



Nacionalidad: Nicaragüense

Fecha de Nacimiento: 05 de Junio de 1956

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

Apartado Postal: 2150-1000 San José

Correo Electrónico: lastorga@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8380

Fax: (506) 2502-8840

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

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

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

Bank of Boston: LODP Boston, MA; Jefe de Administración de Crédito, República de Panamá.

General Electric Co.: Ingeniero Eléctrico, Schenectady, NY.

Kenneth Rothe – Auditoría Interna

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 18 de abril de 1978

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

Apartado Postal: 2150 – 1000 San José

Correo Electrónico: krothe@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8014

2502-8834

Educación: Maestría en Administración de Empresas con énfasis en Finanzas y Licenciatura en Contaduría Pública, ambos en ULACIT. Contador Público Autorizado del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica (miembro 4486). Graduado en Contaduría Pública de la Universidad Latinoamericana de Ciencia y Tecnología (ULACIT), adicionalmente, es certificado como contador público.

Experiencia Profesional: Amplia experiencia como auditor externo de compañías bancarias, comerciales, servicios, sin fines de lucro, industriales, etc.; así como auditor interno en compañías transnacionales de productos de consumo masivo, energía y banca. Amplia experiencia en funciones de auditoría interna y externa en compañías como KPMG, Philip Morris International, Enel y Citibank..

Pablo Ayón – Recursos Humanos

Nacionalidad: Nicaragüense - Costarricense

Fecha de Nacimiento: 26 de enero de 1959

Domicilio Comercial: Carretera a Masaya, Km 4.5, Managua, Nicaragua

Apartado Postal: n.d

Correo Electrónico: payon@baccredomatic.com

Teléfono: (505) 2274-4444, ext 5870

Representante Legal

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

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

Jessica Mora – Calidad y Productividad

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: n.d

Domicilio Comercial: Plaza Roble, Edificio Terrazas B, piso 3, Escazú, San José, Costa Rica

Apartado Postal: 2150-1000 San José

Correo Electrónico: jmora@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8310

Fax: (506) 2502-8840

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

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

Alfonso Salvo – Banca, Canales y Tecnología

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 08 de Febrero de 1974

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

Apartado Postal:

Correo Electrónico: asalvos@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8802

Fax: (506) 2502-8834

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

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

Daniel Pérez – Asesor Jurídico

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 07 de Diciembre de 1980

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

Apartado Postal: 1586-2050

Correo Electrónico: dperez@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8817

Fax: (506) 2502-8834

Educación: Máster en Derecho con énfasis en Derecho Corporativo y Financiero, Harvard Law School; Máster en Derecho con énfasis en Derecho Financiero Comparativo y Resolución de Disputas

Representante Legal 

Internacionales, Oxford University; Programa Ejecutivo de Aspectos Legales de los Negocios Internacionales, INCAE/Georgetown; Especialista en Derecho Notarial y Registral, Universidad Escuela Libre de Derecho; Licenciado en Derecho, Universidad de Costa Rica.

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

Jose Manuel Páez – Transformación Digital

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 21 de mayo de 1980

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

Apartado Postal: 2150-1000 San José

Correo Electrónico: jpaezm@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8000

Fax: (506) 2502-8834

Educación: Bachillerato en Gerencia y Economía por la Universidad McGill en Canadá, también posee una maestría en Análisis, Diseño y Manejo de la información y un MBA de la London School of Economics.

Experiencia Profesional: Se ha desempeñado en el grupo en áreas de canales de distribución, proyectos e inteligencia de negocios. Actualmente es Director de Transformación Digital.

Roxana Víquez – Responsabilidad Social Corporativa

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 17 de mayo 1954

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

Apartado Postal: 2150-1000 San José

Correo Electrónico: rviquezs@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8652

Fax: (506) 2502-8840

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

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

Mónica Nagel Berger – Relaciones Corporativas

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 05 de mayo 1960

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

Apartado Postal: 2150-1000 San José

Correo Electrónico: mnagel@credomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8652

Representante Legal

Fax: (506) 2502-8840

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

Experiencia Profesional: Gerente Regional de Relaciones Corporativas del Grupo Financiero Bac Credomatic Network; Directora Ejecutiva-Corporativa Alterra Partners Costa Rica; Ministra de Justicia, Gobierno de Costa Rica, 1998-2002; Presidenta: Junta Directiva del Registro Nacional de Costa Rica, 1998-2002; Presidenta: Consejo de Construcción de Adquisiciones para el gobierno de Costa Rica 1998-2002; Fundadora Consejo Nacional de Resolución Alternativa de Conflictos del Ministerio de Justicia, 1999; Presidenta, Junta Directiva del Centro de Justicia para las Américas (OEA), 2000 -2005-; Presidenta, Comisión Nacional de Censura, 1998-2002; Presidenta, Consejo Nacional para la Prevención de los Crímenes y la Violencia, 1998-2002; Miembro Bufete Serrano & Asociados, 1995-1998; Conciliadora, Cuerpo de Resolución Alternativa de Conflictos de la Cámara de Comercio de Costa Rica, 1997-Arbitro de Derecho de AMCHAM 2003, Miembro, Grupo Jurídico Especializado, 1994-1995; Viceministra de Justicia y Defensora de los Derechos de la niñez, Gobierno de Costa Rica, 1990-1994; Presidenta Consejo Nacional Contra las Drogas (CICAD) 1992-1993; Miembro, Bufete Nagel & Asociados, 1983-1990; Notaria Fomento Urbano - INVU. Consultora de BCIE, ACNUR, BID, UNICEF, CICAD entre otros.

c. Principales Ejecutivos de BAC International Bank, Inc.

Javier Gerardo Ulloa Castro – Gerente País

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 5 de noviembre de 1966.

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: gulloac@pa.bac.net

Teléfono: 507-206-2700

Fax: 507-214-7045

Educación: Ingeniero Civil con énfasis en análisis estructural e hidráulica, Universidad de Costa Rica; Maestría en Administración de Empresas, concentración en Finanzas Corporativas y Mercados Financieros, Universidad de California – Los Ángeles (UCLA); Maestría en Administración de Empresas, concentración en Banca y Finanzas, National University, San José Costa Rica; Curso de Corredor de Bolsa Valores, National University ,San José Costa Rica.

Experiencia Profesional: Country Manager, Bac Credomatic Panamá ; Sub-Gerente General de Banca Corporativa , Banco Nacional de Costa Rica; Sub-Gerente General de Banca Comercial, Banco Nacional de Costa Rica; Gerente General , Banco BCT S.A.; Vice-presidente de Operaciones, Corporación BCT S. A.; Director – División de Banca Personal, Banco Interfin S.A.; Asistente General, Banco Interfin S.A.; Analista Financiero, Banco Banex S.A; Oficial de Crédito, Banco Banex S.A.

Jaime Moreno – Gerente General BAC International Bank

Nacionalidad: Panameño

Fecha de Nacimiento: 12 de junio de 1962

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: jmoreno@pa.bac.net

Teléfono: 507-206-2700

Fax: 507-214-7045

Representante Legal 



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

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

Juan Carlos Mejía – Gerente General Negocios de Tarjetas

Nacionalidad: Salvadoreño

Fecha de Nacimiento: 28 de diciembre de 1966

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: JCMejiaR@pa.credomatic.com

Teléfono: 507-206-2700

Fax: 507-214-7045

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

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

Enrique Ortiz – Vicepresidente Senior de Operaciones y Tecnología

Nacionalidad: Española

Fecha de Nacimiento: 11 de octubre de 1963

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico: eortiz@pa.bac.net

Teléfono: (507) 206-2700

Fax: (507) -214-7045

Arnold Salgado Galeano – Vicepresidente de Finanzas y Contabilidad

Nacionalidad: Panameño

Fecha de Nacimiento: 31 de julio de 1972

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: asalgadog@pa.bac.net

Teléfono: 507-206-2700

Fax: 507-214-7045

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

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

Representante Legal



Antonio Fistonich – Vicepresidente de Asset Management y Tesorería

Nacionalidad: Panameño

Fecha de Nacimiento: 15 de marzo de 1974

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: afistonich@pa.bac.net

Teléfono: 507-206-2700

Fax: 507-214-7045

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

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

Doris González – Vicepresidente de Recursos Humanos

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 22 de enero de 1972

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: dogonzalez@pa.bac.net

Teléfono: 507-206-2700

Fax: 507-214-7045

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

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

Erick Chacón Durán – Vicepresidente de Operaciones y Tecnología

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 05 de Febrero de 1975

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico: echacon@credomatic.com

Teléfono: 507-206-2700

Fax: 507-214-7045

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

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

Representante Legal

22

Jorge Fistonich – Vicepresidente de Banca Corporativa

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 29 de mayo de 1976

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: jfistonich@pa.bac.net

Teléfono: 507-207-2312

Fax: 507-214-7045

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

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

Nora de Lobo – Vicepresidente de Banca de Personas

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 15 de enero de 1965

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: NLobo@pa.bac.net

Teléfono: 507-206-2700

Fax: 507-214-7045

Educación: Licenciatura en Finanzas, USMA.

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

Rosaída Calvosa de Barragán – Vicepresidente de Riesgo Integral y Continuidad de Negocios

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 22 de febrero de 1969

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: RCalvosa@pa.bac.net

Teléfono: 507-206-2700

Fax: 507-214-7045

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

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

Mariánela de Rodríguez – Vicepresidente de Cumplimiento

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 06 de Junio de 1963

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Representante Legal 

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

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

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

Jorge Goodrich C. – Vicepresidente de Crédito de Empresas

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 09 de marzo de 1975

Domicilio Comercial: Avenida Balboa, Calle 42 y 43 Torre BAC

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: jgoodrich@pa.bac.net

Teléfono: 507-206-2765

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

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

Verónica Escalona – Vicepresidente Consumo y Canal Telefónico

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 17 de Octubre de 1972

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: vescalona@credomatic.com

Teléfono: 507-206-2700

Fax: 507-214-7045

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

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

Ariadne Castrellón – Vicepresidente de Mercadeo

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 06 de Marzo de 1973

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: ACastrellon@pa.bac.net

Teléfono: 507-206-2700

Fax: 507-214-7045

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

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

Representante Legal

Lidia González – Vicepresidente de Auditoría Interna

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 23 de Febrero de 1971

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: LGonzalez@pa.bac.net

Teléfono: 507-206-2700

Fax: 507-214-7045

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

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

Sabina Ríos – Vicepresidente de Canales de Distribución

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 21 de Febrero de 1977

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

Apartado Postal: 0819-06536 Panamá República de Panamá

Correo Electrónico: srios@pa.bac.net

Teléfono: 507-206-2700

Fax: 507-214-7045

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

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

2. Empleados de importancia y asesores

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

3. Asesores Legales

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

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

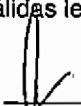
Apartado Postal: 0819-09132

Teléfono: (507) 269-2620

Fax: (507) 263-5895

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

Representante Legal



4. Auditores

Auditor Externo

El auditor externo del Emisor para el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2017 es la firma KPMG.

Domicilio Comercial: Torre KPMG, Calle 50, No. 54, Panamá, Rep. de Panamá

Apartado Postal: 0816-01089

Correo Electrónico: ksingh@kpmg.com

Teléfono: (507) 208-0700, ext 251

Fax: (507) 215-7624

Auditor Interno (Regional)

El auditor interno del Emisor es el Sr. Kenneth Rothe

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

Apartado Postal: 2150 – 1000 San José

Correo Electrónico: krothe@baccredomatic.com

Teléfono: (506) 2502-8014

Fax: (506) 2502-8834

5. Designación de Acuerdos o Entendimientos

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

B. Compensación

Durante el año 2015, se le pagó a los directores del banco US\$99,000.00 en concepto de dietas por asistir a las reuniones de Junta Directiva. La dieta por reunión es de US\$1,000.00 por director.

El monto de la compensación pagada a los Ejecutivos Principales, para el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2017 fue de US\$19,916,311 (US\$18,106,484 para el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2016).

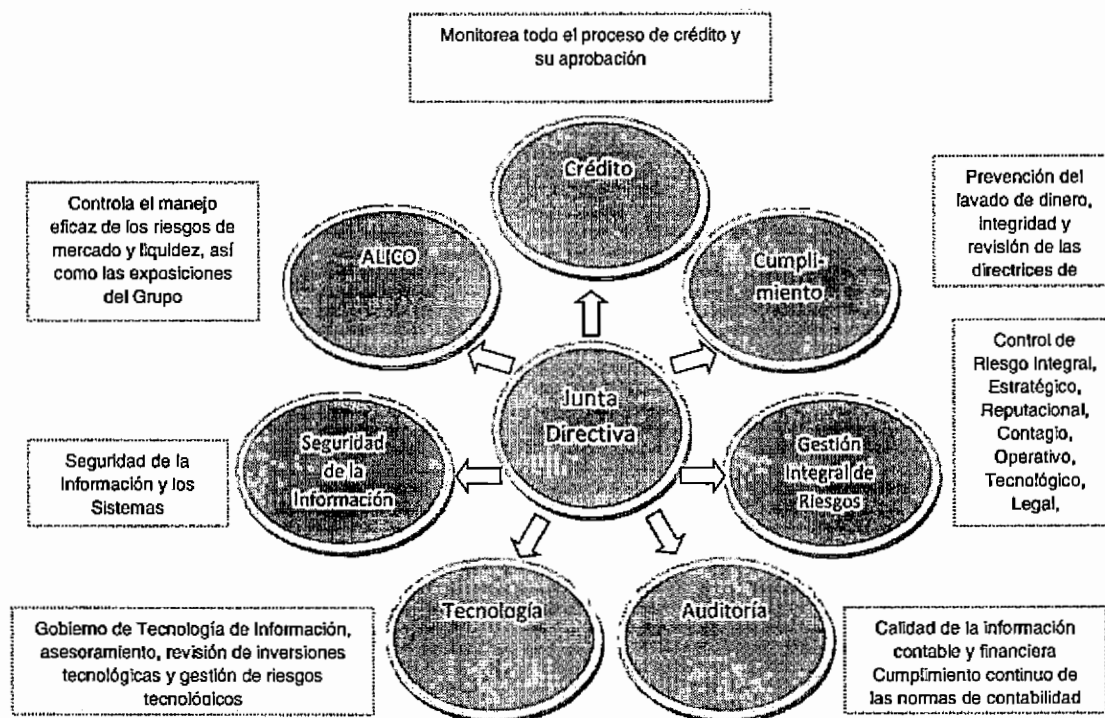
En el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2017 se pagaron en concepto de salarios y beneficios a empleados, la suma de US\$502,518,934 (US\$498,697,355 para el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2016).

C. Prácticas de la Directiva

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

Representante Legal





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

No existe contrato formal de prestación de servicios entre el Emisor y sus Directores. La relación se rige por lo establecido en la Junta de Accionistas. A los Directores no se les reconoce dietas ni beneficios adicionales.

Los miembros del Comité Regional de Auditoría son: Sr. Rodolfo Tabash, Sr. Luis Fernando Coto, Sra. Ana María Cuellar, e invitados Sr. Álvaro Velázquez y Sr. Germán Salazar. Los miembros del Comité Local de Auditoría (Panamá) son: Sr. Ana María Cuellar, Sr. Alvaro Velásquez y Sr. Germán Salazar.

D. Empleados

Al 31 de Diciembre de 2017 el Emisor contaba con 21,871 colaboradores en toda la región centroamericana de los cuales la mayor parte de ellos tiene experiencia en el negocio de banca. No existe ni sindicato ni convención colectiva entre el Emisor y sus empleados.

E. Propiedad Accionaria

Las acciones emitidas y en circulación de BAC International Bank Inc, son propiedad de BAC International Corporation, una compañía registrada en Las Islas Vírgenes Británicas (BVI) en un 90.53%, Leasing Bogotá S.A. 9.46% y 0.01% a otros accionistas.

Representante Legal

27

[Firma manuscrita]

III. ACCIONISTAS PRINCIPALES

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

Al 31 de Diciembre de 2017, el Capital del Emisor es de US\$834,708,000 dividido en 834,708 acciones comunes con valor nominal de US\$1,000 cada una, de las cuales 833,902 se encuentran emitidas y en circulación mientras que 806 se encuentran en tesorería.

B. Presentación tabular de la composición accionaria del emisor.

Grupo de Acciones	Cantidad de Acciones Comunes Emitidas	% Respecto del Total de Acciones Emitidas y en Circulación	Número de Accionistas	% que representan respecto de la cantidad total de Accionistas
BAC International Corporation	755,763	90.53%	1	90.53%
Leasing Bogotá, S.A.	78,905	9.46%	1	9.46%
Otros accionistas	40	0.01%	10	0.01%
Total	834,708	100%	12	100%

C. Persona controladora

Las acciones emitidas y en circulación de BAC International Bank Inc, son propiedad de BAC International Corporation, una compañía registrada en Las Islas Vírgenes Británicas (BVI) en un 90.53% que a su vez es una subsidiaria indirecta de Leasing Bogotá S.A. la cual mantiene el 9.46% de acciones y en su conjunto mantienen el control del Banco.

D. Cambios en el control accionario

Al 31 de Diciembre de 2017, no existían acciones suscritas no pagadas y el Emisor contaba con acciones en tesorería con un valor de \$5,164,872. Al 31 de Diciembre de 2017, no hay acciones que no representen capital.

IV. PARTES RELACIONADAS, VÍNCULOS Y AFILIACIONES

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

V. TRATAMIENTO FISCAL

Los titulares de los Bonos emitidos por el Emisor, gozarán de ciertos beneficios fiscales según lo estipulado en el Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999:

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

valores registrados en la Comisión Nacional de Valores, siempre que dicha enajenación se dé a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado.

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

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

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

VI. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACIÓN

A. Resumen de la estructura de Capitalización

1. Acciones y Títulos de Participación

Al 31 de Diciembre de 2017, el capital del Emisor es de US\$834,708,000 dividido en 834,708 acciones comunes con valor nominal de US\$1,000 cada una, de las cuales la totalidad se encuentran emitidas y en circulación, totalmente pagadas. La estructura de acciones comunes no contempla títulos de participación accionaria.

Representante Legal



2. Títulos de Deuda

Al 31 de diciembre de 2017, el Emisor mantiene los siguientes valores emitidos:

Valores Comerciales Negociables

Mediante Resolución SMV No.386-12 de 16 de noviembre de 2012, la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó la emisión de Valores Comerciales Negociables por un monto de US\$100,000,000.00. Al 31 de diciembre de 2017, no se encuentran ni emitidos ni en circulación.

Mediante Resolución SMV No.59-11 de 10 marzo de 2011, la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó la emisión de Valores Comerciales Negociables por un monto de US\$100,000,000.00. Al 31 de diciembre de 2017, no se encuentran ni emitidos ni en circulación.

Bonos Corporativos

Mediante Resolución Resolución SMV No. 69-09 de 3 de marzo de 2009, la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó la emisión de Bonos Corporativos por un monto de US\$100,000,000.00.. Al 31 de diciembre de 2017, no se encuentran ni emitidos ni en circulación.

Mediante Resolución Resolución SMV No. 392-17 de 27 de noviembre de 2012, la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó la emisión de Bonos Corporativos por un monto de US\$100,000,000.00. Al 31 de diciembre de 2017, no se encuentran ni emitidos ni en circulación.

B. Descripción y Derecho de Títulos

1. Capital Accionario

a. Capital Autorizado: 850,000 acciones comunes con valor nominal de US\$1.000 cada una.

b. Acciones Emitidas y en Circulación: 834.708 acciones emitidas y completamente pagadas.

2 Títulos de Participación

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

C. Información de Mercado

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

Representante Legal



II PARTE

RESUMEN FINANCIERO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-17	dic-16
Ingresos por intereses	1,701,678,448	1,552,625,834
Gastos por intereses	553,708,436	483,823,311
Gastos de operación	1,058,126,856	1,019,844,225
Utilidad acumulada	375,955,868	345,205,077
Acciones emitidas y en circulación	834,708	834,708
Utilidad por Acción	450.40	413.56
Acciones promedio del período	834,708	834,708

BALANCE GENERAL	dic-17	dic-16
Cartera activa	14,985,015,002	14,271,758,299
Activos totales	20,875,008,374	20,047,551,226
Depositos totales	14,941,666,539	13,183,085,890
Deuda total	3,631,587,117	3,707,779,388
Patrimonio	2,628,425,846	2,373,343,528
RAZONES FINANCIERAS:		
Dividendo/acción común (\$)	8.9	200.8
Deuda Total+Depósitos/Patrimonio (veces)	7.1	7.1
Préstamos/Activos Totales	71.78%	71.19%
Gastos de operación/Ingresos totales	42.91%	45.13%
Morosidad/Reservas (veces)	0.78	0.86
Morosidad/Cartera Total	1.21%	1.18%

* Resumen elaborado de acuerdo a los estados financieros consolidados interinos a diciembre 2017 los cuales han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

Representante Legal



IV PARTE

GOBIERNO CORPORATIVO

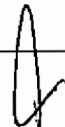
De conformidad con las guías y principios dictados mediante Acuerdo No. 12 de 11 de noviembre de 2003, para la adopción de recomendaciones y procedimientos relativos al buen gobierno corporativo de las sociedades registradas, a continuación respondemos las siguientes preguntas, con relación a BAC International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

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

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

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

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

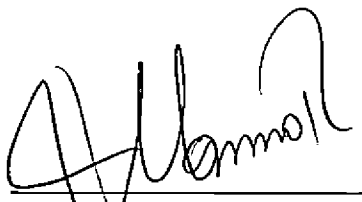



Comités	
8.	Prevén las reglas de gobierno corporativo la conformación de comités de apoyo tales como:
	a. Comité de Auditoría ; o su denominación equivalente Sí
	b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos; o su denominación equivalente Sí
	c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave; o su denominación equivalente No
	d. Otros: Crédito, Activos y Pasivos, Tecnología y Seguridad de la Información.
9.	En caso de ser afirmativa la respuesta anterior, se encuentran constituidos dichos Comités para el período cubierto por este reporte?
	a. Comité de Auditoría Sí
	b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos. Sí
	c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. No
Conformación de los Comités	
10.	Indique cómo están conformados los Comités de:
	<p>a. Auditoría (número de miembros y cargo de quiénes lo conforman, por ejemplo, 4 Directores -2 independientes- y el Tesorero).</p> <p>Miembros: 3 Directores</p> <p>Invitados: 3 Independientes, Gerente País Panamá.</p>
	<p>b. Cumplimiento y Administración de Riesgos</p> <p>Cumplimiento: Gerente País, Gerente General, Gerente General COM, Director Regional de Cumplimiento, Director Regional Financiero, Director Regional Legal, Director de Junta Directiva, Vicepresidente Auditoría Legal, Vicepresidente Senior de Operaciones y Tecnología, Vicepresidente de Riesgos, Vicepresidente de Cumplimiento y 1 Miembro Externo</p> <p>Gestión Integral de Riesgos. CEO, Gerente País, Gerente General, Director Regional Financiero, Director Regional de Riesgo de Crédito, Director Regional de Tecnologías y Servicios, Director Regional de Calidad y Administración de Riesgos, Director de la Junta Directiva, Gerente General COM, Vicepresidente Senior de Operaciones y Tecnología y Vicepresidente de Riesgos.</p>
	<p>c. Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave.</p> <p>No aplica</p>

V PARTE

DIVULGACIÓN

El Informe de Actualización Anual con corte Diciembre 2017 de BAC International Bank Inc., será divulgado a través de la página de internet, en la siguiente dirección: <https://www.baccredomatic.com/es-pa/nuestra-empresa>, publicado el 31 de marzo de 2017



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

