BAC INTERNATIONAL BANK, INC.
Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances de Situación Consolidados
Estados Consolidados de Utilidades
Estados Consolidados de Utilidades Integrales
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre los Estados Financieros Consolidados

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

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados están libres de errores de importancia relativa.

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

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

KPMG, una sociedad civil panameña, y firma de la red de firmas miembro independientes de KPMG, afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada de BAC International Bank, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

KPMG

27 de febrero de 2015
Panamá, República de Panamá.

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

Balances de Situación Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En dólares de E.U.A.)

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

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

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

Estados Consolidados de Utilidades

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En dólares de E.U.A.)

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

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Estados Consolidados de Utilidades Integrales

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En dólares de E.U.A.)

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

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

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

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En dólares de E.U.A)

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

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

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

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En dólares de E.U.A)

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

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

(1) Organización

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

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

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

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

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

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

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad

Las políticas de contabilidad e información financiera del Banco y sus subsidiarias están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP). Estos estados financieros consolidados del Banco están expresados en dólares de los Estados Unidos de América ($).

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

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

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

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

(b) Uso de Estimaciones

Para preparar los estados financieros consolidados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, la administración ha utilizado ciertas estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos y las revelaciones de los activos y pasivos contingentes. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

Las estimaciones materiales que son particularmente susceptibles a cambios incluyen las reservas para pérdidas en préstamos, el valor razonable de instrumentos financieros, contingencias, deterioro de la plusvalía y el impuesto sobre la renta.

(c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

(d) Acuerdos de Recompra y Reventa de Valores

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

(e) Valores

Los valores adquiridos y mantenidos principalmente con el propósito de venderlos a corto plazo se clasifican como valores negociables y se registran a su valor razonable, con los cambios en el valor razonable registrados en los resultados de operación. Los valores de deuda que la administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento y se registran al costo amortizado. Todos los demás valores son clasificados como disponibles para la venta y se registran a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas no realizadas, netas de los efectos fiscales, de haber alguno, de los valores disponibles para la venta, se presentan como un componente de las otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas.

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

Las primas y descuentos se reconocen como un ajuste al rendimiento sobre el término contractual del valor utilizando un método que se aproxima al método de interés. Si un prepago ocurre en un valor, cualquier prima o descuento sobre el valor es reconocido como un ajuste al rendimiento en el período en que ocurre el prepago. Los intereses sobre valores se reconocen como ingreso por intereses bajo el método de devengado.

El Banco realiza una evaluación para determinar si han ocurrido eventos o condiciones económicas que indiquen que un valor que presente una pérdida no realizada está deteriorado en una base más que temporal.

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

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

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

(f) Préstamos

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

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

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

Comerciales

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

- Empresa corporativa – Entidades legales (u otras entidades que empleen productos comerciales o activos de financiación para usos comerciales) donde la exposición de crédito es mayor a $1,000,000.

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

Consumo

- Prendarios/Autos – El producto cuenta con un calendario de amortización acordado para pagar todo el préstamo original; no hay más desembolsos sin contrato adicional y su objetivo es otorgar financiamiento para la compra de vehículo, sea nuevo o usado.

- Personales – El producto cuenta con un calendario de amortización acordado para pagar todo el préstamo original; no hay más desembolsos sin contrato adicional y su objetivo es otorgar financiamiento a personas para fines diversos.

- Tarjeta de crédito – El producto tiene un límite de crédito del cual un cliente puede continuar desembolsando sin necesidad de más contratos y el monto adeudado se calcula al final de un ciclo.

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

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

Reestructuraciones de Deudas Problemáticas (Troubled Debt Restructurings – TDRs)
Para contabilizar las reestructuraciones de deudas problemáticas, el Banco evalúa al acreedor para conocer si se le ha otorgado una concesión y si este está experimentando dificultades financieras, tales como:

- Incumplimiento en los pagos del préstamo.

- Los acreedores no pueden asumir que las extensiones de la deuda en o por encima de la tasa contractual original de un prestatario no constituyen reestructuraciones de deuda con problemas debido a que la tasa de nueva contratación aún podría estar por debajo de la tasa de mercado.

- Si un deudor no tiene acceso a los fondos a una tasa de mercado de una deuda con características similares a la deuda reestructurada, que puede indicar que el acreedor haya otorgado una concesión.

- La deuda que actualmente no está vencida aún se puede considerar que esté experimentando dificultades financieras cuando el incumplimiento de pago se considera probable en el futuro previsible.

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

Un préstamo se considera deteriorado cuando, con base en la información disponible, es probable que el Banco no reciba todos los montos por cobrar de acuerdo a los términos contractuales del préstamo o cuando el préstamo se encuentra a más de 90 días con respecto al interés o el principal. El valor razonable se determina utilizando ya sea el método

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

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

La política del Banco es suspender la acumulación de intereses si existe una duda razonable del cobro total y a tiempo de intereses o del principal, o cuando el préstamo se encuentra moroso a más de 90 días con respecto al interés o el principal. Las tarjetas de crédito que se encuentren en mora por más de 90 días o se encuentren en cobro legal se clasifican bajo no acumulación de intereses.

El interés acumulado y no cobrado es reversado y cargado contra el ingreso por intereses y, posteriormente, el préstamo es contabilizado bajo el método de efectivo, hasta que califique para volver a acumular intereses. Cuando los deudores demuestran durante un período extenso su capacidad de repagar el préstamo de acuerdo a los términos contractuales de un préstamo clasificado en no-acumulación, el préstamo regresa a la condición de acumulación de intereses. El Banco castiga los préstamos cuando la cobrabilidad del principal no es probable. Esta misma política aplica en el caso de préstamos reestructurados.

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

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

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

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

La reserva para pérdidas en préstamos y la reserva para compromisos fuera de balance son los montos que la administración considera adecuados para cubrir las pérdidas inherentes de los préstamos existentes y los compromisos fuera de balance, respectivamente, a la fecha del balance de situación consolidado. El Banco ha desarrollado políticas y procedimientos que reflejan la evaluación del riesgo de crédito considerando toda la información disponible, para determinar si la reserva para pérdidas en préstamos y la reserva para compromisos fuera de balance son adecuadas. Cuando es apropiado, esta evaluación incluye el monitoreo de tendencias cuantitativas y cualitativas incluyendo cambios en los niveles de mora, si la operación se clasificó como sub - estándar o en un nivel inferior o si se encuentra en no acumulación de intereses.

Al desarrollar esta evaluación, el Banco se basa en estimaciones y ejerce juicio para evaluar el riesgo de crédito. Dependiendo de los cambios en las circunstancias, las evaluaciones futuras del riesgo de crédito podrían causar resultados que sean materialmente diferentes de las estimaciones, que podrían causar un incremento o reducción en la reserva para pérdidas en préstamos o la reserva para compromisos fuera de balance. Los aumentos a la reserva para pérdidas en préstamos se estiman basándose en varios factores que incluyen, pero no se limitan a, una revisión analítica de la experiencia en pérdidas en préstamos con relación al saldo pendiente de cobro de los préstamos, una revisión continua de préstamos problemáticos o préstamos en no-acumulación de intereses, la calidad general de la cartera de préstamos y la suficiencia de las garantías, los resultados de revisiones de entes reguladores, la evaluación de peritos independientes, y el juicio de la administración sobre el impacto de las condiciones actuales de la economía en la cartera de préstamos vigente.

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

Los préstamos sujetos a evaluaciones individuales se analizan y segregan por riesgo de acuerdo a la calificación interna de riesgo del Banco. Estas clasificaciones de riesgo, en conjunto con un análisis de las condiciones económicas actuales, las tendencias de desempeño de la industria, y cualquier otra información pertinente resultan en la estimación de la reserva para pérdidas en préstamos. La experiencia de pérdidas históricas se actualiza periódicamente para incorporar la información más relevante del ambiente económico actual.

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

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

Modelo de Reserva Préstamos Homogéneos (Tarjeta, Hipoteca, Auto, Personal, Arrendamiento, Pequeña y Mediana Empresa)
Los préstamos que son de naturaleza homogénea (p.ej. con perfil de riesgo y montos similares) se agrupan y evalúan de manera colectiva por deterioro (nivel de mora).

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

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

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

- La probabilidad de que una cuenta llegue a pérdida, la cual es la probabilidad de que una cuenta vaya avanzando por cada rango hasta llegar a 180 días de atraso.

- La tasa de pérdida de un préstamo una vez éste cae en pérdida (“Severity Rate”).

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

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

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

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

Además de la reserva para pérdidas en préstamos, el Banco también estima las pérdidas probables relacionadas con los compromisos fuera de balance, tales como las cartas de crédito, las garantías financieras y los compromisos contractuales para desembolsar préstamos. Los compromisos fuera de balance están sujetos a las revisiones individuales y son analizados y segregados por riesgo de acuerdo a la calificación interna de riesgo del Banco. Estas clasificaciones de riesgo, en conjunto con un análisis de las condiciones económicas actuales, las tendencias de desempeño y cualquier otra información pertinente, resultan en la estimación de la reserva para compromisos fuera de balance.

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

(h) Bienes Adjudicados

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

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

(i) Transferencia de Activos Financieros

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

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

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

Las mejoras a la propiedad arrendada son amortizadas en plazos entre 3 y 10 años o durante el plazo del contrato de arrendamiento, el que sea menor.

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

(k) *Plusvalía* y Activos Intangibles
La plusvalía es un activo que representa los beneficios económicos futuros que surgen de otros activos adquiridos en una combinación de negocios que no son identificados individualmente ni reconocidos por separado. La plusvalía y los activos intangibles adquiridos con vida útil indefinida, no son amortizados. Los activos intangibles adquiridos con vida útil definida son amortizados sobre la vida útil de una forma que se aproxime a la reducción estimada del valor económico del activo intangible.

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

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

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

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

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

(m) Reconocimiento de Ingresos

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

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

El Banco ofrece programas de lealtad que le permiten a los tarjetahabientes ganar puntos que pueden ser redimidos por una amplia gama de premios, incluyendo efectivo, viajes y productos a descuento. El Banco establece un pasivo por puntos basándose en los puntos ganados que se espera sean redimidos y el costo promedio por punto redimido.

Los puntos a ser redimidos son estimados basándose en el historial de redención, tipo de producto de tarjeta, actividad transaccional de la cuenta y el desempeño histórico de las tarjetas. El pasivo es reducido por los puntos que son redimidos. El costo estimado de los programas de lealtad se registra como una disminución en las comisiones sobre tarjetas de crédito.

(n) Valor Razonable

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

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

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

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

(o) Instrumentos Financieros Derivados

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

Los instrumentos financieros derivados tales como canjes y techos en tasas de interés son usados para administrar el riesgo de tasas de interés mediante el intercambio de pagos de intereses con base en un monto de principal nominal previamente especificado. Los saldos

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

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

Los cambios en el valor razonable de un instrumento derivado que haya sido designado y califique como una cobertura de valor razonable, junto con los cambios en el valor razonable del activo o pasivo en cobertura al cual es atribuible la cobertura de riesgo, son incluidos en otros ingresos (gastos) y registrados como actividades de instrumentos financieros derivados y de cobertura, se espera que estos valores por lo general se compensen. Cualquier importe neto en representación de ineficacia de la cobertura, se refleja en los resultados consolidados del período.

Los cambios en el valor razonable de un instrumento financiero derivado que haya designado y califique como una cobertura de riesgo de flujos de efectivo son registrados en otras utilidades (pérdidas) integrales en la medida de su efectividad, hasta que las utilidades sean impactadas por la variabilidad de los flujos de efectivo de la partida en cobertura, la porción efectiva de ganancia o pérdida originada de cambios en el valor razonable de un instrumento derivado de cobertura, se incluye en otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas.

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

Los cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados mantenidos para propósitos de negociar o de aquellos que no califiquen como instrumentos de cobertura ("freestanding") son incluidos en otros ingresos (gastos) y registrados como actividades de instrumentos financieros derivados y de cobertura.

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

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

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

(p) Impuesto Sobre la Renta

El Banco utiliza el método de activo y pasivo para registrar el impuesto sobre la renta. Bajo ese método, los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen por las estimaciones de consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los montos de los activos y pasivos en los estados financieros consolidados y sus respectivas bases fiscales, y por pérdidas fiscales acumuladas. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran utilizando las tasas de impuestos establecidas que se espera se apliquen a los ingresos fiscales en los años en que se espera se recuperen o se liquiden las diferencias temporales. El efecto en activos y pasivos por impuestos diferidos por un cambio en las tasas de impuestos se reconoce en los resultados consolidados de operación en el año en que ocurra el cambio.

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

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

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

(q) Beneficios Laborales

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

(r) Moneda Extranjera

Los activos, pasivos y operaciones de subsidiarias extranjeras se registran con base en la moneda funcional de cada entidad. La moneda local es considerada como la moneda funcional, en cuyo caso para efectos de consolidación, los activos y los pasivos se traducen de la moneda local a la moneda de reporte, el dólar de los Estados Unidos de América, a las tasas de cambio vigentes al final del período. Para los ingresos y gastos, el Banco utiliza el promedio del período de las tasas de cambio para traducir de la moneda local a la moneda funcional. Las ganancias y pérdidas no realizadas resultantes se presentan como un componente de las otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas.

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

(s) Opción de valor razonable

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

(t) Compensación de saldos

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

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

(u) Contingencias

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

(v) Transacciones entre entidades bajo control común

Las transferencias de activos o intercambio de acciones entre entidades bajo control común, incluyendo transacciones con compañías tenedoras intermedias, son contabilizadas inicialmente al valor en libros de la compañía que transfiere los activos a la fecha de la transferencia, si el valor en libro de los activos y pasivos transferidos difiere del costo histórico de la compañía matriz de la entidades bajo control común, entonces la compañía que recibe los activos y pasivos los contabilizaran utilizando el costo histórico de la compañía matriz.

(w) Reclasificaciones

Ciertos montos en los estados financieros consolidados de 2013 se reclasificaron para adecuarlos con la presentación de los estados financieros consolidados de 2014.

(x) Información por segmento

Un segmento de negocio es un componente del Banco, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Gerencia para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito.

(3) Adquisición

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

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

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

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

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

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

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

Valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

		2014	2013
Efectivo pagado por intereses durante el año	$	406,362,361	274,478,828
Efectivo pagado por impuesto sobre la renta durante el año	$	104,972,696	95,828,281

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

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

(6) Valores Negociables

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

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

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

(7) Valores Disponibles para la Venta

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

	2014			
	Costo Amortizado	Ganancia Bruta no Realizada	Pérdida Bruta no Realizada	Valor Razonable
Bonos de gobierno y agencias:				
Estados Unidos de América	$ 8,224,165	166	(75)	8,224,256
Otros gobiernos	595,849,380	5,104,457	(1,207,766)	599,746,071
	604,073,545	5,104,623	(1,207,841)	607,970,327
Bonos corporativos	394,145,809	484,854	(1,490,435)	393,140,228
Fondos mutuos y otras acciones	18,833,912	674,972	0	19,508,884
	$ 1,017,053,266	6,264,449	(2,698,276)	1,020,619,439

	2013			
	Costo Amortizado	Ganancia Bruta no Realizada	Pérdida Bruta no Realizada	Valor Razonable
Bonos de gobierno y agencias:				
Estados Unidos de América	$ 4,226,210	307	0	4,226,517
Otros gobiernos	632,628,928	2,462,419	(2,330,421)	632,760,926
	636,855,138	2,462,726	(2,330,421)	636,987,443
Bonos corporativos	333,492,393	1,582,429	(1,219,351)	333,855,471
Fondos mutuos y otras acciones	17,657,270	103,353	0	17,760,623
	$ 988,004,801	4,148,508	(3,549,772)	988,603,537

Un resumen de los valores disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2014 de acuerdo a los vencimientos contractuales se presenta en la siguiente tabla. Los vencimientos esperados pueden diferir de los vencimientos contractuales, porque los emisores pueden tener el derecho de redimir o prepagar obligaciones sin penalidades en ciertos casos.

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

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

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

Las pérdidas no realizadas en las inversiones disponibles para la venta y el valor razonable relacionado, acumulados por categoría y el período durante el cual la inversión se ha encontrado en una posición continua de pérdida no realizada al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se detallan a continuación:

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

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

El Banco invierte principalmente en títulos de deuda de gobiernos, así como en bonos corporativos. La mayoría de los bonos corporativos se encuentran clasificados con grado de inversión por las principales agencias calificadoras de riesgo. El Banco evalúa los títulos de deuda corporativos basándose en una variedad de factores como la salud financiera del emisor, incluyendo si el emisor se encuentra o no en cumplimiento con los términos y condiciones de la emisión. La mayoría de estas inversiones son considerablemente líquidas y tienen un mercado secundario amplio y eficiente.

Al 31 de diciembre de 2014 la administración no tiene la intención de vender las inversiones clasificadas como disponibles para la venta, detalladas en la tabla anterior, y considera que es más probable que no ocurra, a que ocurra, que el Banco tenga que vender dichos valores antes de que se recupere su costo. Las pérdidas no realizadas se deben principalmente a cambios en las tasas de interés de mercado sobre los rendimientos disponibles a la fecha de compra de los valores correspondientes. Se espera que el valor razonable se recupere cuando los valores estén cercanos a su vencimiento. La administración no considera que alguno de los valores esté deteriorado por motivo de la calidad del crédito. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2014, la administración considera que los deterioros presentados en la tabla anterior son temporales y no se ha reconocido ninguna pérdida por deterioro en los estados consolidados de utilidades.

(8) Préstamos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Año terminado el 31 de diciembre de:		
2015	$	58,383,703
2016		58,423,528
2017		45,349,934
2018		29,325,789
2019 en adelante		27,395,085
	$	218,878,039

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

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

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

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

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

Información de calidad de la cartera

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

[1] El principal pendiente de cobro incluye el valor de los préstamos bruto de castigos.

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

[1] El principal pendiente de cobro incluye el valor de los préstamos bruto de castigos.

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

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

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

Cartera Reestructurada con incumplimiento de pagos en los últimos 12 meses

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

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

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

Cartera Reestructurada con incumplimiento de pagos en los últimos 12 meses

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, el Banco no tenía préstamos deteriorados sin reserva para pérdidas en préstamos.

(9) Reserva para Pérdidas en Préstamos

La siguiente tabla presenta el balance de la reserva para préstamos y los saldos brutos de los préstamos segmentados por producto de acuerdo a los métodos para evaluación de deterioro al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

		2014					
		Corporativo	Pequeña y mediana empresa	Consumo	Hipotecario	Arrendamientos	Total
Reserva para pérdidas en préstamos							
Saldo, al inicio del año	$	27,294,373	4,089,182	86,341,383	7,886,640	1,212,961	126,824,539
Provisión para pérdidas en préstamos		3,578,295	4,016,201	148,820,282	3,629,848	242,220	160,286,846
Castigos		(4,048,924)	(3,020,232)	(176,797,957)	(6,119,214)	(427,935)	(190,414,262)
Recuperaciones		1,191,110	1,418,637	49,037,697	3,552,149	191,400	55,390,993
Efecto de conversión de moneda extranjera		(676,830)	(119,565)	(647,283)	(385,436)	(11,297)	(1,840,411)
Saldo, al final del año	$	27,338,024	6,384,223	106,754,122	8,563,987	1,207,349	150,247,705
Reserva evaluada individualmente	$	3,907,772	0	0	0	0	3,907,772
Reserva evaluada colectivamente	$	23,430,252	6,384,223	106,754,122	8,563,987	1,207,349	146,339,933
Cartera de préstamos	$	4,145,036,933	516,594,234	4,107,596,515	2,543,180,103	218,878,039	11,531,285,824
Saldo evaluado individualmente	$	20,660,429	0	0	0	0	20,660,429
Saldo evaluado colectivamente	$	4,124,376,504	516,594,234	4,107,596,515	2,543,180,103	218,878,039	11,510,625,395

		2013					
		Corporativo	Pequeña y mediana empresa	Consumo	Hipotecario	Arrendamientos	Total
Reserva para pérdidas en préstamos							
Saldo, al inicio del año	$	21,450,197	8,215,199	60,875,662	9,546,726	1,005,785	101,093,569
Provisión (liberación) para pérdidas en préstamos		4,498,074	(1,692,261)	115,529,854	711,526	164,465	119,211,658
Castigos		(3,297,641)	(3,107,782)	(137,888,704)	(5,781,636)	(479,276)	(150,555,039)
Recuperaciones		4,375,477	758,114	48,026,345	3,334,992	521,975	57,016,903
Efecto de conversión de moneda extranjera		268,266	(84,088)	(201,774)	75,032	12	57,448
Saldo, al final del año	$	27,294,373	4,089,182	86,341,383	7,886,640	1,212,961	126,824,539
Reserva evaluada individualmente	$	4,574,600	0	0	0	0	4,574,600
Reserva evaluada colectivamente	$	22,719,773	4,089,182	86,341,383	7,886,640	1,212,961	122,249,939
Cartera de préstamos	$	3,824,421,205	555,902,058	3,652,720,806	2,381,144,641	192,536,600	10,606,725,310
Saldo evaluado individualmente	$	15,677,016	0	0	0	0	15,677,016
Saldo evaluado colectivamente	$	3,808,744,189	555,902,058	3,652,720,806	2,381,144,641	192,536,600	10,591,048,294

(10) Propiedad y Equipo

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

		2014	2013
Terrenos	$	39,955,832	36,212,116
Edificios y mejoras		150,692,234	153,851,961
Equipo, mobiliario y vehículos		322,832,329	294,892,018
Construcciones en proceso		12,521,237	10,270,746
		526,001,632	495,226,841
Menos: depreciación y amortización acumulada		(253,224,401)	(243,323,117)
	$	272,777,231	251,903,724

(11) Plusvalía y Activos Intangibles

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(12) Depósitos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco mantenía $4,325,335,588 y $4,303,535,489, respectivamente, en depósitos a plazo con saldos de principal iguales o mayores a $100,000.

Los vencimientos programados de los depósitos a plazo, al 31 de diciembre de 2014, son los siguientes:

Año terminado el 31 de diciembre de	
2015	$ 4,008,902,610
2016	572,440,380
2017	178,807,502
2018	104,819,570
2019	61,636,253
En adelante	6,548,490
	$ 4,933,154,805

(13) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

La siguiente tabla resume cierta información de los valores vendidos bajo acuerdos de recompra al 31 de diciembre de 2014 y 2013 por los años terminados en esas fechas:

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

(14) Obligaciones

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

	Tasa de interés	2014 Vencimientos varios hasta		Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A):				
Tasa fija	0.58% a 9.50%	2028	$	1,603,799,746
Tasa flotante	0.48% a 14.87%	2025		811,863,907
Pagadero en pesos (México)				
Tasa flotante	4.90%	2015		29,895,366
Pagadero en quetzales (Guatemala):				
Tasa fija	6.25% a 9.00%	2019		106,887,814
Tasa flotante	5.78% a 9.33%	2021		12,476,882
Pagadero en lempiras (Honduras):				
Tasa fija	1.00% a 15.00%	2034		129,478,498
Tasa flotante	11.15%	2021		4,098,898
Pagadero en colones (Costa Rica):				
Tasa flotante	7.70% a 11.15%	2029		74,534,958
			$	2,773,036,069

	Tasa de interés	2013 Vencimientos varios hasta		Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A):				
Tasa fija	1.19% a 6.65%	2028	$	1,250,903,556
Tasa flotante	0.53% a 5.20%	2025		1,050,073,155
Pagadero en pesos (México)				
Tasa flotante	5.39%	2014		40,697,186
Pagadero en quetzales (Guatemala):				
Tasa fija	6.25% a 9.00%	2014		75,815,866
Tasa flotante	5.78% a 9.32%	2021		14,333,450
Pagadero en lempiras (Honduras):				
Tasa fija	0.01% a 15.00%	2038		133,545,356
Tasa flotante	12.25%	2021		4,892,529
Pagadero en córdobas (Nicaragua):				
Tasa fija	5.65%	2014		56,609
Pagadero en colones (Costa Rica):				
Tasa fija	6.50%	2014		24,241,934
Tasa flotante	6.95% a 9.55%	2027		80,191,563
			$	2,674,751,204

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

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

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

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

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

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

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

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

Año terminado el 31 de diciembre de		
2015	$	820,358,780
2016		435,627,937
2017		380,554,594
2018		238,014,235
2019		197,395,539
En adelante		701,084,984
	$	2,773,036,069

(15) Otras Obligaciones

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

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

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

Año terminado el 31 de diciembre de		
2015	$	174,682,553
2016		43,109,454
2017		26,547,166
2018		3,000,000
2019		70,000,000
En adelante		36,650,000
	$	353,989,173

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco tenía préstamos por cobrar por $150,958,047 y $82,843,906, respectivamente, que garantizaban estas obligaciones.

(16) Otros Gastos Operativos

La siguiente tabla detalla los componentes de los otros gastos operativos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013:

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

(17) Impuesto sobre la Renta

El gasto de impuesto sobre la renta se compone de:

		2014	2013
Corriente	$	114,765,584	97,622,185
Diferido		1,668,409	250,931
	$	116,433,993	97,873,116

El gasto del impuesto sobre la renta fue de $116,433,993 y $97,873,116 respectivamente por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente, el cual difiere de los montos calculados aplicando las tasas impositivas vigentes sobre las ganancias antes de impuesto, como resultado de lo siguiente:

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

Las diferencias temporales entre los montos de los estados financieros consolidados y las bases fiscales de los activos y pasivos que generan los activos y pasivos diferidos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son las siguientes:

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

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

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

$3,326,451. Al evaluar la realización del activo por impuesto sobre la renta diferido, la administración considera, si es más probable que ocurra a que no ocurra, que una porción o todo el activo por impuesto diferido no sea realizable. La realización final del activo por impuesto sobre la renta diferido depende de la generación de ingresos gravables durante los años en los cuales las diferencias temporales serán deducibles.

La administración consideró la reversión planificada de los pasivos por impuestos diferidos, el ingreso gravable proyectado y las estrategias de planificación fiscal al hacer esta evaluación. Dado el nivel histórico de ingresos gravables y las proyecciones de ingresos gravables futuros en los años en que los activos por impuestos diferidos son deducibles, la administración considera que es más probable que ocurra a que no ocurra que el Banco realice los beneficios de estas diferencias deducibles, neto del valor de la provisión para valuación existente al 31 de diciembre de 2014.

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

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

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

Las siguientes son las jurisdicciones impositivas en las cuales el Banco y sus afiliadas operan, y el año fiscal más cercano sujeto a inspección: Estados Unidos: 2010, México: 2008, Guatemala: 2010, El Salvador: 2012, Honduras: 2009, Nicaragua: 2010, Costa Rica: 2010 y Panamá: 2012.

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

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

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

(18) Otras Pérdidas Integrales Acumuladas, Netas

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

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

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

		Saldo Reclasificado de Otras Utilidades Integrales	Línea de afectación al Estado Consolidado de Utilidades
Inversiones disponibles para la venta			
Ganancia netas no realizadas en valores	$	(10,009,292)	Otros ingresos
Impuesto sobre la renta		104,494	Gasto de impuesto sobre la renta
Total reclasificaciones	$	(9,904,798)	

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

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

Las cartas de crédito son compromisos condicionados emitidos por el Banco para garantizar el cumplimiento de pago de clientes del Banco ante terceras partes. Dichas cartas de crédito son usadas principalmente para garantizar operaciones de comercio y acuerdos de pago. Generalmente, todas las cartas de crédito emitidas tienen un vencimiento menor de un año. El

riesgo de crédito involucrado al emitir cartas de crédito es esencialmente el mismo que el involucrado al extender facilidades de crédito a los clientes.

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco mantiene pendientes líneas revolventes de crédito disponibles para sus clientes de tarjetas de crédito en cada uno de los países en donde opera que oscilan aproximadamente entre $187 millones a $1,728 millones (entre $188 millones y $1,706 millones en 2013). La porción no utilizada del total disponible en cada país, asciende aproximadamente entre $133 millones a $1,024 millones (entre $126 millones y $1,050 millones en 2013). Aunque estos montos representaban los saldos disponibles de las líneas de crédito otorgadas a clientes por país, el Banco nunca ha experimentado, y no anticipa, que todos los clientes ejerzan la totalidad de las líneas de crédito disponibles en ningún momento específico. Generalmente, el Banco tiene el derecho de aumentar, reducir, cancelar, alterar o modificar los términos de estas líneas de crédito disponibles en cualquier momento.

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

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

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

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

		2014	2013
Hasta 1 año	$	359,791,539	461,197,057
Más de 1 año		53,818,006	58,702,839
	$	413,609,545	519,899,896

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

El valor razonable de las cartas de crédito y garantías financieras al 31 de diciembre de 2014 y 2013 era aproximadamente de $1,948,930 y $1,572,711, respectivamente.

Otros Compromisos

Durante el 2008, el Banco efectuó con una parte relacionada un contrato de venta con arrendamiento posterior de un avión por $23,400,000, que se ha clasificado como un arrendamiento operativo. El gasto del alquiler por este arrendamiento fue de $790,346 y $768,575 por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

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

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

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

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

(20) Instrumentos Financieros Derivados

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

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

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

- Durante el 2009, el Banco realizó un contrato de canje de tasas de interés ("interest rate swap") sobre un financiamiento con tasa variable y un valor nominal de $130,000,000. Este contrato se designó como instrumento derivado de cobertura de flujos de efectivo con el objetivo de proteger los flujos de efectivo globales del Banco, para el pago de intereses sobre el financiamiento de $130,000,000 con tasa variable vigente durante un período de 32 trimestres que inició en septiembre del 2007 y termina en marzo del 2017, del riesgo de variabilidad de estos flujos de efectivo. Bajo este "interest rate swap", el Banco paga una tasa de interés fija de 2.87% y recibe una tasa variable de interés igual a LIBOR a 3 meses con 32 pagos, a partir del 30 de septiembre de 2009. No hubo descontinuación de coberturas de flujos de efectivo durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor nominal de este instrumento derivado era de $44,620,249 y $63,559,115, respectivamente.

- El Banco ha pactado ciertos contratos de canje de tasa de interés ("interest rate swaps"), "caps" y "floors", que no han sido designados como instrumentos de cobertura contable pero sí como coberturas económicas sobre préstamos comerciales otorgados a clientes a una tasa fija. Estas transacciones le permiten al Banco la conversión efectiva de préstamos de tasa fija en tasa variable, y manejar su posición en el balance de situación consolidado.

- El Banco mantiene un contrato de canje de tasas de interés ("interest rate swaps") sobre un financiamiento recibido con tasa variable con el fin de proteger los flujos de efectivo asociados con variaciones en las tasas de interés de la deuda.

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

- En diciembre 2014, el Banco pactó un contrato por un monto de $23,000,000 con fecha de vencimiento en febrero 2015, sobre un préstamo denominado en moneda extranjera pero registrado en moneda local. Bajo este contrato, en la fecha de vencimiento, el Banco se compromete a comprar dólares a futuro a la contraparte, al tipo de cambio acordado el día de la negociación, con el fin de adquirir las divisas necesarias para cancelar el principal adeudado.

- En octubre 2013, el Banco pactó un contrato por un monto de $23,000,000 con fecha de vencimiento en septiembre 2014, el cual ha sido designado como instrumento de cobertura sobre un préstamo denominado en moneda extranjera pero registrado en moneda local, con el fin de minimizar el impacto de la variación del tipo de cambio sobre el principal del mismo.

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

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

El valor nominal y el valor razonable estimado de los instrumentos derivados de tasas de interés y de moneda extranjera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se presentan en la siguiente tabla. El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se estima utilizando modelos de valoración internos con información de mercado observada.

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

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

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

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

Los contratos de instrumentos derivados contemplan el riesgo de negociar con las contrapartes institucionales de derivados, y su habilidad para cumplir con los términos contractuales. Las contrapartes institucionales deben tener grado de inversión de una agencia calificadora y ser aprobadas por el Comité de Activos y Pasivos del Banco. La exposición de crédito del Banco a los canjes de tasas de interés (“interest rate swap”) está limitada al valor neto favorable y al pago de intereses de los “swaps” por cada contraparte. El Banco no ha comprometido o recibido algún colateral relacionado con los contratos de derivados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

(21) Concentración del Riesgo de Crédito

Las concentraciones del riesgo de crédito se originan cuando los cambios en factores económicos, industriales o geográficos afectan similarmente a un grupo de contrapartes cuyo monto agregado de exposición de crédito es significativo en relación con la exposición de crédito total del Banco. A través de la operación de compañías subsidiarias en los países de América Central, el Banco ha ampliado sus actividades de crédito, diversificadas en productos de consumo y comerciales. La cartera de préstamos está bien diversificada por sector económico y por exposiciones individuales. Por país, las mayores concentraciones de préstamos se encuentran en Costa Rica, Guatemala y Panamá.

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

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

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

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

(22) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

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

Instrumentos Financieros Registrados al Valor Razonable

Medición del Valor Razonable Recurrente

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

Valores

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

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

Préstamos

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

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

Derivados

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

"spot" del instrumento subyacente, volatilidad, calidad de crédito de la contraparte y correlación. Además, muchos modelos no contienen un alto nivel de subjetividad, ya que las metodologías utilizadas en los modelos no requieren de juicios significativos y los supuestos del modelo son directamente observables de cotizaciones de mercados activos; tal es el caso de los canjes de tasas de interés simples. Dichos instrumentos están generalmente categorizados en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2014		Valores disponibles para la venta		Préstamos		
		Otros Gobiernos	Bonos Corporativos	Hipotecario	Hipotecario Morosos	Total
Valor razonable al 1 de enero de 2014	$	135,424	8,483,707	22,680,301	150,226	31,449,658
Total ganancias o pérdidas (realizadas/no realizadas)						
Incluidas en el Estado Consolidado de Utilidades		0	0	34,933	(23,047)	11,886
Incluidas en otras utilidades integrales		42,360	0	0	0	42,360
Liquidaciones		0	0	(2,972,487)	(12,622)	(2,985,109)
Transferencia de Nivel 3 a Nivel 2		0	(8,483,707)	0	0	(8,483,707)
Vencimientos		(177,784)	0	0	0	(177,784)
Valor razonable al 31 de diciembre de 2014	$	0	0	19,742,747	114,557	19,857,304
Total ganancias o pérdidas no realizadas incluidas en los resultados del año	$	0	0	34,933	(23,047)	11,886

Al 31 de diciembre de 2013		Valores disponibles para la venta		Préstamos		
		Otros Gobiernos	Bonos Corporativos	Hipotecario	Hipotecario Morosos	Total
Valor razonable al 1 de enero de 2013	$	641,831	0	25,296,453	0	25,938,284
Total ganancias o pérdidas (realizadas/no realizadas)						
Incluidas en el Estado Consolidado de Utilidades		0	0	(131)	(36,226)	(36,357)
Incluidas en otras utilidades integrales		(141,523)	0	0	0	(141,523)
Otorgamientos		0	8,483,707	0	186,452	8,670,159
Liquidaciones		(364,884)	0	(2,616,021)	0	(2,980,905)
Vencimientos		0	0	0	0	0
Valor razonable al 31 de diciembre de 2013	$	135,424	8,483,707	22,680,301	150,226	31,449,658
Total ganancias o pérdidas no realizadas incluidas en los resultados del año	$	0	0	(131)	(36,226)	(36,357)

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), algunos préstamos que son disminuidos hasta su valor razonable considerando el colateral cuando presentan deterioro, y activos intangibles y otros activos no financieros de larga vida cuando se determina que presentan deterioro.

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

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

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, revelaciones adicionales
El valor razonable de dichos instrumentos se ha derivado, en parte, por los supuestos utilizados por la administración, el monto y el tiempo estimado de los flujos de efectivo futuros y las tasas de descuento estimadas. Diferentes supuestos podrían impactar significativamente estos estimados de valor razonable. Por ello, el valor neto realizable podría ser materialmente diferente de los estimados presentados abajo. Además, los estimados son solo indicativos del valor de un instrumento financiero individual y no deberían considerarse un indicativo del valor razonable del Banco. Las disposiciones de la FASB ASC 825 no requieren la revelación del valor razonable de arrendamientos financieros e instrumentos no financieros.

Las siguientes revelaciones presentan los instrumentos financieros cuyo saldo final al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no se registran a valor razonable en el balance de situación consolidado del Banco.

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

(a) *Instrumentos Financieros con Valor en Libros Aproximado al Valor Razonable:* Incluyendo efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos que generan intereses y obligaciones de clientes por aceptaciones y aceptaciones pendientes, están valorados a su valor en libros reportado en el balance de situación consolidado, el cual se considera un estimado razonable del valor razonable debido al corto plazo hasta el vencimiento de estos instrumentos.

(b) *Préstamos:* La mayoría de los préstamos del Banco no son reconocidos a su valor razonable recurrentemente y no son activamente negociados. Los valores razonables son estimados para ciertos grupos de préstamos similares con base al tipo de préstamo y vencimiento. El valor razonable de estos préstamos se determinó descontando los flujos de efectivo estimados utilizando tasas que se aproximan a las tasas vigentes de participantes del mercado para nuevos préstamos y ajustadas para reflejar el riesgo inherente de crédito. Este valor razonable no representa un indicador actual de un precio de salida. Los valores razonables para los préstamos de consumo (incluyendo financiamientos de automóviles y bienes raíces), para los cuales las tasas de mercado para préstamos comparables están disponibles, se basan en el descuento de los flujos de efectivo ajustados por prepagos. Las tasas de descuento para préstamos de consumo se basan en las tasas vigentes de mercado,

ajustadas por crédito y otros riesgos que son aplicables a una clase particular de activos. El valor razonable de las tarjetas de crédito se basa en el descuento de los flujos de efectivo esperados. La tasa de descuento para las tarjetas de crédito incorporan solo los efectos de cambios en la tasa de interés ya que los flujos de efectivo incorporan un ajuste por riesgo de crédito. Para los préstamos en donde existe una duda sobre la cobrabilidad, los flujos de efectivo se descuentan utilizando una tasa que considera el tiempo de recuperación y una prima por la incertidumbre de los flujos. El valor de las garantías también es considerado. Las tasas de prepagos históricos de préstamos se utilizan para ajustar los flujos de efectivo. Los supuestos utilizados se espera que se aproximen a aquellos que un participante del mercado utilizaría para valorar estos préstamos.

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

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

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

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

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

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

			2013 Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3		
		Valor Razonable	**Técnica de valuación**	**Supuestos no observables**	**Rango (promedio ponderado)**
Bonos de otros gobiernos	$	135,424	Flujos de efectivo descontados	Porcentaje de descuento según recomendación incluida en la norma de riesgo de liquidez de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras.	10% - 20%
Bonos corporativos	$	8,483,707	Flujos de efectivo descontados	Porcentaje de descuento calculado mediante la curva de mercado de la deuda soberana panameña más una prima de riesgo más spread de riesgo corporativo.	3% - 6%
Préstamos recurrentes	$	22,830,527	Flujos de efectivo descontados (si no hay garantía real)	Tasa de prepago anual	5% - 15% (10%)
Préstamos no recurrentes	$	15,676,348	Flujos de efectivo descontados o valor presente o de mercado de la garantía (cuando hay garantía real)	1. Tasa aceptación de mercado de la garantía 2. Plazo en años estimado para la venta 3. Costos legales y de venta de las garantías 4. Tasa de mercado	Tasa de aceptación: 0% - 70% (42.7%) Plazo: 1 año - 4 años (2.25 años) Costos de venta: 0.2% - 22.2% (2.4%)
Bienes adjudicados	$	9,876,692	Avalúos ajustados por rango de antigüedad y el costo de ventas	Rangos de antigüedad	Bienes muebles: 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%

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

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

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

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

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

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

(24) Transacciones con Partes Relacionadas

En el curso normal de sus actividades, el Banco efectúa transacciones con partes relacionadas, incluyendo ejecutivos principales y directores. En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 por los años terminados en esas fechas:

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

(25) Litigios

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

(26) Información por Segmento de Negocios

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

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

Al 31 de diciembre 2014		**Guatemala**	**Honduras**	**El Salvador**	**Nicaragua**	**Costa Rica**	**Panamá**	**Otros**	**Consolidado**
Ingreso por intereses	$	242,958,226	207,696,523	123,479,346	101,578,774	361,425,170	253,609,393	23,265,618	1,314,013,050
Gasto por intereses		(82,098,876)	(64,484,239)	(30,066,435)	(17,653,916)	(90,207,199)	(85,686,192)	(41,962,320)	(412,159,177)
Otros ingresos		61,636,253	62,283,664	39,516,845	47,099,372	241,105,435	97,358,312	16,024,459	565,024,340
Gastos operativos		(80,300,745)	(99,679,748)	(58,543,049)	(62,762,368)	(284,944,843)	(171,177,811)	(32,755,334)	(790,163,898)
Otros gastos:									
Depreciación y amortización		(13,662,720)	(7,506,720)	(4,991,186)	(4,392,723)	(22,390,840)	(16,250,898)	(1,196,929)	(70,392,016)
Provisión para pérdidas en préstamos		(30,330,320)	(20,174,007)	(26,169,425)	(2,479,606)	(47,106,552)	(25,639,365)	(8,387,571)	(160,286,846)
Pérdida en deterioro de bienes adjudicados		(2,564,677)	(1,021,708)	(685,023)	(74,076)	(914,485)	(675,027)	0	(5,934,996)
Impuesto sobre la renta		(18,697,066)	(14,743,103)	(11,287,715)	(18,295,727)	(50,162,963)	(6,357,254)	3,109,835	(116,433,993)
Ingreso neto	$	76,940,068	62,370,661	31,253,357	43,019,731	106,803,722	45,181,158	(41,902,239)	323,666,464
Total de activos	$	2,702,669,117	1,835,642,108	1,757,475,818	1,395,638,825	4,435,681,684	4,485,147,989	742,126,753	17,354,382,295

Al 31 de diciembre 2013		**Guatemala**	**Honduras**	**El Salvador**	**Nicaragua**	**Costa Rica**	**Panamá**	**Otros**	**Consolidado**
Ingreso por intereses	$	117,990,403	195,807,325	108,264,965	89,514,711	319,120,597	167,017,350	21,051,570	1,018,766,921
Gasto por intereses		(25,806,753)	(66,199,564)	(24,880,026)	(14,849,605)	(85,242,311)	(41,872,260)	(23,749,101)	(282,599,620)
Otros ingresos		44,736,830	63,945,519	34,173,330	43,564,891	201,913,106	66,961,089	16,806,875	472,101,640
Gastos operativos		(38,325,362)	(91,051,167)	(55,988,344)	(56,120,216)	(254,164,759)	(120,666,775)	(29,310,189)	(645,626,812)
Otros gastos:									
Depreciación y amortización		(3,173,865)	(6,926,400)	(4,639,817)	(4,345,712)	(21,945,199)	(2,344,162)	(1,418,930)	(44,794,085)
Provisión para pérdidas en préstamos		(15,958,003)	(23,292,329)	(20,224,988)	40,806	(37,363,124)	(12,763,216)	(9,650,804)	(119,211,658)
Pérdida en deterioro de bienes adjudicados		(419,837)	(818,336)	(1,163,633)	(26,500)	(530,020)	(182,709)	60,000	(3,081,035)
Impuesto sobre la renta		(12,618,025)	(13,582,995)	(9,281,720)	(19,454,313)	(40,464,493)	(4,225,553)	1,753,983	(97,873,116)
Ingreso neto	$	66,425,388	57,882,053	26,259,767	38,324,062	81,323,797	51,923,764	(24,456,596)	297,682,235
Total de activos	$	2,647,275,046	1,741,140,519	1,559,130,120	1,177,142,239	4,049,060,033	4,549,090,925	699,519,055	16,422,357,937

(27) Aspectos Regulatorios

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

Las medidas cuantitativas establecidas por la regulación para asegurar la adecuación del capital, requieren que el Banco mantenga montos mínimos del Capital Total y del Capital Primario (Pilar 1) sobre los activos ponderados en base a riesgos. La administración considera que, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el Banco cumple con todos los requisitos de suficiencia patrimonial a los que está sujeto.

A continuación se presenta la tabla de adecuación de capital:

	Índices del Banco		Índice de Capital Mínimo Requerido	
	2014	**2013**[1]	**2014**	**2013**
Capital Total sobre activos ponderados en base a riesgo	12.58%	11.98%	8.0%	8.0%
Capital Primario (Pilar 1), sobre activos ponderados en base a riesgo	12.39%	11.22%	4.0%	4.0%

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

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

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

- Este Acuerdo establece que las normas técnicas de contabilidad utilizadas en la preparación de los registros contables y la presentación de los estados financieros de los sujetos regulados, serán exclusivamente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas en el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés).

- Los bancos que utilizan las USGAAP como su marco contable, deben adoptar las NIIF para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	2013					
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos y otros financiamientos	$ 1,348,349,420	16,909,113	13,759,274	1,278,805	5,795,194	1,386,091,806
Préstamos al consumidor	1,753,146,192	41,859,700	9,108,026	13,724,569	7,962,021	1,825,800,508
Total	$ 3,101,495,612	58,768,813	22,867,300	15,003,374	13,757,215	3,211,892,314
Reserva específica	$ 0	560,664	3,008,152	6,329,246	9,539,916	19,437,978

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Años	**Porcentaje mínimo de reserva**
Primero	10%
Segundo	20%
Tercero	35%
Cuarto	15%
Quinto	10%

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

(28) Reorganización de entidades bajo control común

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

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

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

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

(29) Eventos Subsecuentes

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