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

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(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 los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 nuestras auditorías. 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 2012 y 2011, 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 2013
Panamá, República de Panamá.

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

Balances de Situación Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(En dólares de E.U.A.)

		2012	2011
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	$	2,303,712,800	1,994,101,811
Depósitos que generan intereses		24,228,937	18,929,599
Valores negociables		33,547,903	31,997,445
Valores disponibles para la venta		713,029,343	677,822,436
Préstamos a valor razonable		25,296,453	29,830,512
Préstamos		7,073,381,504	5,957,982,431
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		101,093,569	85,317,298
Préstamos, netos		6,972,287,935	5,872,665,133
Propiedad y equipo, neto		193,199,763	182,463,887
Obligaciones de clientes por aceptaciones		6,185,229	8,915,766
Intereses acumulados por cobrar		63,104,661	52,408,550
Otras cuentas por cobrar		152,702,314	125,874,406
Plusvalía		86,235,911	86,172,936
Activos intangibles		1,916,345	2,526,671
Otros activos		106,490,878	115,149,211
Total de activos	$	10,681,938,472	9,198,858,363
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos:			
A la vista que no devengan intereses	$	479,720,920	413,907,615
A la vista que devengan intereses		2,511,115,154	2,400,170,646
Ahorro		1,453,126,966	1,271,520,642
A plazo		2,825,877,328	2,186,189,539
Total de depósitos		7,269,840,368	6,271,788,442
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		42,727,615	52,350,793
Obligaciones		1,498,915,502	1,272,043,146
Otras obligaciones		187,759,372	173,863,047
Aceptaciones pendientes		6,185,229	8,915,766
Intereses acumulados por pagar		35,278,410	22,142,664
Otros pasivos		424,908,515	349,171,522
Total de pasivos		9,465,615,011	8,150,275,380
Patrimonio:			
Patrimonio de Compañía Controladora:			
Acciones comunes, valor par de $1,000; 400,000 y 200,000 acciones autorizadas, 297,957 y 183,457 emitidas y en circulación (2012 y 2011 respectivamente)		297,957,000	183,457,000
Capital adicional pagado		34,618,254	34,618,254
Utilidades retenidas		971,059,360	919,984,182
Otras pérdidas integrales acumuladas		(87,488,311)	(89,718,607)
Total del patrimonio de Compañía Controladora		1,216,146,303	1,048,340,829
Participación no controladora		177,158	242,154
Total del patrimonio		1,216,323,461	1,048,582,983
Total de pasivos y patrimonio	$	10,681,938,472	9,198,858,363

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 2012 y 2011

(En dólares de E.U.A.)

		2012	2011
Ingreso por intereses:			
Préstamos	$	822,528,315	725,515,606
Depósitos en bancos		14,099,701	10,493,500
Valores negociables		2,055,548	2,074,937
Valores disponibles para la venta		33,737,921	26,113,753
Total del ingreso por intereses		872,421,485	764,197,796
Gasto por intereses:			
Depósitos		153,456,802	122,284,405
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		3,282,990	3,812,148
Obligaciones y otras obligaciones		61,630,189	44,558,753
Total del gasto por intereses		218,369,981	170,655,306
Ingreso neto por intereses antes de la provisión para pérdidas en préstamos y deterioro		654,051,504	593,542,490
Provisión para pérdidas en préstamos		86,815,619	83,026,981
Pérdida neta por deterioro de bienes adjudicados		4,615,179	3,024,740
Total		91,430,798	86,051,721
Ingreso neto por intereses después de la provisión para pérdidas en préstamos y deterioro		562,620,706	507,490,769
Otros ingresos, neto:			
Cargos por servicios		226,233,224	199,687,607
Comisiones y otros cargos, neto		109,851,469	92,636,998
Ganancia en cambio de monedas, neto		61,197,760	46,482,400
Ganancia (pérdida) neta en valores negociables		27,739	(1,944)
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta		2,752,609	4,478,385
Otros ingresos		18,511,747	18,185,579
Total de otros ingresos		418,574,548	361,469,025
Gastos de operación:			
Salarios y beneficios a empleados		308,276,898	280,819,057
Depreciación y amortización		43,502,205	43,625,737
Gastos administrativos		27,467,212	21,814,349
Alquileres y gastos relacionados		46,386,833	43,202,427
Otros gastos operativos		194,811,796	180,466,437
Total de gastos de operación		620,444,944	569,928,007
Utilidad antes del impuesto sobre la renta y participación no controladora		360,750,310	299,031,787
Impuesto sobre la renta		95,680,699	83,110,973
Utilidad neta		265,069,611	215,920,814
Menos: utilidad neta atribuible a la participación no controladora		44,433	46,383
Utilidad neta atribuible a la Compañía Controladora	$	265,025,178	215,874,431

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 2012 y 2011

(En dólares de E.U.A.)

		2012	2011
Utilidad neta	$	265,069,611	215,920,814
Otras utilidades (pérdidas) integrales:			
Conversión de moneda extranjera		(14,295,735)	(1,010,032)
Cambio neto no realizado en:			
Ganancia (pérdida) no realizada en valores disponibles para la venta, neto de impuestos		16,136,569	(9,643,192)
Derivados para coberturas de flujos de efectivo		372,630	(1,265,145)
Otras utilidades (pérdidas) integrales		2,213,464	(11,918,369)
Utilidades integrales		267,283,075	204,002,445
Menos: utilidades integrales atribuible a la participación no controladora		(27,601)	246,897
Utilidades integrales atribuible a la Compañía Controladora	$	267,255,474	204,249,342

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 2012 y 2011

(En dólares de E.U.A)

	Patrimonio de la Compañía Controladora						
	Acciones Comunes	**Capital Adicional Pagado**	**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 2010	78,947,000	34,618,254	893,958,501	(78,093,518)	929,430,237	499,581	929,929,818
Utilidad neta	0	0	215,874,431	0	215,874,431	46,383	215,920,814
Otras utilidades integrales	0	0	0	(11,625,089)	(11,625,089)	(293,280)	(11,918,369)
Capitalización	104,510,000	0	(104,510,000)	0	0	0	0
Dividendos	0	0	(85,338,750)	0	(85,338,750)	(10,530)	(85,349,280)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	$ 183,457,000	34,618,254	919,984,182	(89,718,607)	1,048,340,829	242,154	1,048,582,983
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora	0	0	0	0	0	(79,083)	(79,083)
Utilidad neta	0	0	265,025,178	0	265,025,178	44,433	265,069,611
Otras utilidades integrales	0	0	0	2,230,296	2,230,296	(16,832)	2,213,464
Capitalización	114,500,000	0	(114,500,000)	0	0	0	0
Dividendos	0	0	(99,450,000)	0	(99,450,000)	(13,514)	(99,463,514)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	$ 297,957,000	34,618,254	971,059,360	(87,488,311)	1,216,146,303	177,158	1,216,323,461

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 2012 y 2011

(En dólares de E.U.A)

		2012	2011
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta	$	265,069,611	215,920,814
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos		86,815,619	83,026,981
Pérdida neta por deterioro de bienes reposeídos		4,615,179	3,024,740
Provisión para pérdidas en compromisos no desembolsados		(166,304)	(39,663)
Liberación de provisión sobre cuenta por cobrar por reclamo de valores no reintegrados		(49,357)	(194,946)
Depreciación y amortización		43,502,205	43,625,737
Amortización de comisiones y costos sobre préstamos diferidos		(19,268,920)	(5,024,750)
Ganancia en instrumentos financieros derivados		(1,217,051)	(723,563)
Aumento neto en valores negociables		(1,345,086)	(15,856,352)
(Ganancia) pérdida en venta de valores negociables		(27,739)	1,944
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta		(2,752,609)	(4,478,385)
Pérdida neta en venta y descarte de propiedad y equipo		124,664	575,655
Gasto de impuesto sobre la renta diferido		4,863,561	2,505,085
Aumento en intereses acumulados por cobrar		(11,524,412)	(4,137,753)
Aumento en otras cuentas por cobrar		(27,750,000)	(21,394,697)
Disminución (aumento) en otros activos		15,536,891	(12,360,805)
Aumento (disminución) en intereses acumulados por pagar		13,393,406	(1,587,098)
Aumento en otros pasivos		73,284,526	46,742,368
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		443,104,184	329,625,312
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Aumento (disminución) neta en depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		(10,729,639)	11,025,311
Producto de la venta de valores disponibles para la venta		258,478,987	312,027,682
Vencimientos, prepagos y "calls" de valores disponibles para la venta		491,002,208	705,069,902
Compra de valores disponibles para la venta		(773,335,121)	(1,042,305,685)
Adelantos a entidades no consolidadas, netos de dividendos recibidos		0	(18,494)
Aumento neto en préstamos		(1,322,016,641)	(788,388,026)
Compras de propiedad y equipo		(46,144,491)	(29,923,506)
Producto de la venta de propiedad y equipo		88,639	6,794,206
Compra de acciones a la participación no controladora		(79,083)	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(1,402,735,141)	(825,718,610)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento neto en depósitos recibidos		1,086,003,866	275,984,792
Producto de otras obligaciones		244,014,118	64,885,180
Pago de otras obligaciones		(225,687,717)	(50,972,088)
(Disminución) aumento neto en valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(10,059,414)	10,461,933
Producto de obligaciones		1,540,691,288	886,795,407
Pago de obligaciones		(1,239,744,102)	(510,693,823)
Dividendos		(99,463,514)	(85,349,280)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		1,295,754,525	591,112,121
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		(26,512,579)	(22,205,484)
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		309,610,989	72,813,339
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,994,101,811	1,921,288,472
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	$	2,303,712,800	1,994,101,811

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

(1) Organización

BAC International Bank, Inc. fue incorporado 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 100% a BAC International Corporation (la "Compañía Matriz). BAC International Corporation pertenece en un 100% a Leasing Bogotá S.A. – Panamá. 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.

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., Premier Asset Management, Inc., BAC Leasing, Inc., BAC Valores (Panamá), S. A. y Credomatic de Panamá, S.A. (subsidiaria directa a partir de 1 enero de 2011), (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.

(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 su subsidiaria 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 ACS 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 con base en el método de identificación específica en la fecha de negociación. Las ganancias y pérdidas realizadas se presentan en otros ingresos como ganancias (pérdidas) en valores en los resultados de operación.

Las primas y descuentos se reconocen como un ajuste al rendimiento sobre el término contractual del valor utilizando un método que se aproxima al método de interés. Si un prepago ocurre en un valor, cualquier prima o descuento sobre el valor es reconocido como un ajuste al rendimiento en el año 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 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 ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

(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
- 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)
En abril de 2011, FASB emitió el ASU No. 2011-02, Cuentas por Cobrar (Tema 310): Determinación por parte de un Acreedor sobre si una reestructuración es una reestructuración de una deuda problemática, para aclarar la forma para contabilizar las reestructuraciones de deudas problemáticas. La ASU aclaró la forma sobre cómo evalúa un acreedor si ha otorgado una concesión a un deudor 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.

La ASU aplica retrospectivamente a reestructuraciones que ocurrieron en o después del 1 de enero de 2011, sin embargo, la misma no tuvo impacto en el Banco.

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, reducción del valor nominal de la deuda o reducción de los intereses devengados pasados. 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.

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 6-2000 “Clasificación de Cartera y Constitución de Reservas” emitido por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.

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

(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 activo. 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, la FASB emitió la 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 la plusvalía de deterioro de dos pasos deterioro 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 por deterioro de la plusvalía de dos pasos por deterioro no es necesaria. El Banco adoptó este ASU en 2012.

Si la prueba de la plusvalía de deterioro 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, el segundo paso de la prueba de deterioro no es necesaria.

(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.

En mayo de 2011, el FASB emitió el ASU 2011-04, Medición del Valor Razonable (ASC 820): Las modificaciones para lograr una medición común del valor razonable en los requisitos de divulgación en los US GAAP y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). El ASU 2011-04 crea una definición común del valor razonable para los US GAAP y las NIIF y se alinean las mediciones y requisitos de divulgación. Se requieren importantes revelaciones adicionales, tanto de naturaleza cualitativa y cuantitativa, en particular para los instrumentos de medición a valor razonable que se clasifican en el Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable.

Este ASU 2011-04 empezó a ser efectivo para el Banco el 1 de enero de 2012.

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

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

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 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 año. Para los ingresos y gastos, el Banco utiliza el promedio del año 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 en el extranjero es el dólar de los Estados Unidos de América, las transacciones en moneda extranjera se registran a la tasa de cambio que rige a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha 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 resultados.

(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 las USGAAP.

(u) Compromisos y 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 ha 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) Reclasificaciones

Ciertos montos en los estados financieros consolidados de 2011 se reclasificaron para adecuarlos con la presentación de los estados financieros consolidados de 2012.

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el efectivo y los depósitos en bancos por un monto de $1,262,805,034 y $1,123,649,784, son utilizados para cubrir las reservas legales de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los depósitos que generan intereses por un monto de $10,036,290 y $6,240,631, respectivamente son utilizados como garantías de obligaciones y otras facilidades de crédito.

(4) 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:

		2012	2011
Efectivo pagado por intereses durante el año	$	205,234,235	171,269,636
Efectivo pagado por impuesto sobre la renta durante el año.	$	83,686,403	67,707,629

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

		2012	2011
Cambios en la ganancia neta no realizada en valores disponibles para la venta, neto de impuestos	$	16,136,569	(9,643,192)
Cambios en derivados para coberturas de flujos de efectivo	$	372,630	(1,265,145)
Propiedades adquiridas en compensación de préstamos	$	15,486,516	16,725,950

(5) Valores Negociables

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los valores negociables, a su valor razonable, consisten en bonos de gobiernos y bonos corporativos por $33,547,903 y $31,997,445, respectivamente.

Las ganancias (pérdidas) netas en valores negociables incluidas en los resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascendían a $27,739 y ($1,944), respectivamente, que incluyen ganancias (pérdidas) netas no realizadas en valores negociables por $45,838 y ($102,209), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, valores negociables con un valor en libros de $25,354,187 y $9,721,859, respectivamente, garantizan acuerdos de recompra.

(6) 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 2012 y 2011 se detallan a continuación:

	2012			
	Costo Amortizado	Ganancia Bruta no Realizada	Pérdida Bruta no Realizada	Valor Razonable
Bonos de gobierno y agencias:				
Estados Unidos de América	$ 228,473	337	0	228,810
Otros gobiernos	508,346,659	5,241,254	(3,054,703)	510,533,210
	508,575,132	5,241,591	(3,054,703)	510,762,020
Bonos corporativos	193,301,264	4,847,768	(27,643)	198,121,389
Fondos mutuos	4,097,214	48,720	0	4,145,934
	$ 705,973,610	10,138,079	(3,082,346)	713,029,343

	2011			
	Costo Amortizado	Ganancia Bruta no Realizada	Pérdida Bruta no Realizada	Valor Razonable
Bonos de gobierno y agencias:				
Estados Unidos de América	$ 3,220,001	0	(74)	3,219,927
Otros gobiernos	399,549,538	1,339,754	(1,921,717)	398,967,575
	402,769,539	1,339,754	(1,921,791)	402,187,502
Bonos corporativos	281,737,997	509,205	(9,417,716)	272,829,486
Fondos mutuos	2,800,000	5,448	0	2,805,448
	$ 687,307,536	1,854,407	(11,339,507)	677,822,436

Un resumen de los valores disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2012 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 Estados Unidos:			
Hasta un año	$	219,683	219,710
Más de un año pero antes de 5 años		5,262	5,434
Más de 10 años		3,528	3,666
Otros bonos de gobiernos:			
Hasta un año		294,087,734	294,492,966
Más de un año pero antes de 5 años		169,404,728	169,471,207
Más de 5 pero antes de 10 años		44,407,879	46,120,751
Más de 10 años		446,318	448,286
		508,575,132	510,762,020
Bonos corporativos:			
Hasta un año		43,392,062	43,515,519
Más de un año pero antes de 5 años		149,909,202	154,605,870
		193,301,264	198,121,389
Fondos mutuos:			
Sin vencimiento		4,097,214	4,145,934
	$	705,973,610	713,029,343

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, valores disponibles para la venta con un valor en libros de $83,775,564 y $87,974,964, respectivamente, garantizan obligaciones y acuerdos de recompra.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Banco realizó ventas de títulos valores disponibles para la venta por $258,478,987 y $312,027,682, respectivamente, generando ganancias netas realizadas por a $2,752,609 y $4,478,385 para 2012 y 2011, 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 2012 y 2011, se detallan a continuación:

		2012					
		12 meses o menos		Más de 12 meses		Total	
		Valor Razonable	Pérdida no Realizada	Valor Razonable	Pérdida no Realizada	Valor Razonable	Pérdida no Realizada
Bonos del gobierno	$	100,228,455	(1,203,587)	71,245,636	(1,851,116)	171,474,091	(3,054,703)
Bonos corporativos		18,299,341	(27,643)	0	0	18,299,341	(27,643)
Total	$	118,527,796	(1,231,230)	71,245,636	(1,851,116)	189,773,432	(3,082,346)

		2011					
		12 meses o menos		Más de 12 meses		Total	
		Valor Razonable	Pérdida no Realizada	Valor Razonable	Pérdida no Realizada	Valor Razonable	Pérdida no Realizada
Bonos del gobierno	$	201,044,256	(1,299,703)	8,042,802	(622,088)	209,087,058	(1,921,791)
Bonos corporativos		214,466,905	(9,417,716)	0	0	214,466,905	(9,417,716)
Total	$	415,511,161	(10,717,419)	8,042,802	(622,088)	423,553,963	(11,339,507)

El Banco invierte principalmente en títulos de deuda de gobierno, 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 2012 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 2012, 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.

(7) Préstamos

La siguiente tabla presenta la composición de los préstamos por cobrar por tipo de cartera al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

		2012	2011
Préstamos comerciales			
Corporativo	$	2,095,796,860	1,660,949,655
Pequeña y mediana empresa		333,970,298	283,035,928
Total préstamos comerciales		2,429,767,158	1,943,985,583
Préstamos de consumo			
Autos		504,943,386	441,099,446
Personales		440,971,511	353,527,651
Tarjeta de crédito		1,735,479,025	1,397,770,920
Total préstamos consumo		2,681,393,922	2,192,398,017
Hipotecario		1,826,902,586	1,712,270,921
Arrendamientos, neto de intereses		153,791,880	126,703,731
Total de préstamos		7,091,855,546	5,975,358,252
Otros intereses no devengados y comisiones diferidas netas		(18,474,042)	(17,375,821)
Total de préstamos, neto de otros intereses no devengados y comisiones diferidas netas		7,073,381,504	5,957,982,431
Reservas para pérdidas en préstamos		(101,093,569)	(85,317,298)
Total de préstamos, neto	$	6,972,287,935	5,872,665,133

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Banco tenía préstamos por $391,932,735 y $408,582,248, respectivamente, que garantizan obligaciones y otras facilidades crediticias.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de los bienes reposeídos incluidos en otros activos, ascendía a $16,817,453 y $25,998,540, respectivamente.

La siguiente tabla presenta el valor neto de los arrendamientos financieros por cobrar al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

		2012	2011
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar	$	176,222,873	142,703,302
Menos: intereses no devengados		22,430,993	15,999,571
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos		153,791,880	126,703,731
Menos: reserva para préstamos en arrendamientos		1,005,785	1,378,288
Menos: comisiones diferidas netas		753,462	610,830
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	$	152,032,633	124,714,613

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

2013	$	47,263,761
2014		41,807,792
2015		39,769,202
2016		16,055,106
2017 en adelante		8,896,019
	$	153,791,880

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 2012 y 2011:

	Al 31 de diciembre de 2012			
	Al día y mora menor 30 días	En acumulación 30-89 días morosidad	No Acumulación [1]	Total
Préstamos comerciales				
Corporativo	$ 2,080,965,270	6,130,895	8,700,695	2,095,796,860
Pequeña y mediana empresa	322,948,081	2,987,714	8,034,503	333,970,298
Total préstamos comerciales	2,403,913,351	9,118,609	16,735,198	2,429,767,158
Préstamos de consumo				
Auto	500,533,678	2,707,438	1,702,270	504,943,386
Personales	434,488,560	4,435,721	2,047,230	440,971,511
Tarjeta de crédito	1,665,520,135	27,095,009	42,863,881	1,735,479,025
Total préstamos consumo	2,600,542,373	34,238,168	46,613,381	2,681,393,922
Hipotecario	1,776,968,898	19,920,426	30,013,262	1,826,902,586
Arrendamientos	152,991,037	528,400	272,443	153,791,880
Total de préstamos	$ 6,934,415,659	63,805,603	93,634,284	7,091,855,546

(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.

	Al 31 de diciembre 2011			
	Al día y mora menor 30 días	En acumulación 30-89 días morosidad	No Acumulación [1]	Total
Préstamos comerciales				
Corporativo	$ 1,646,877,963	2,279,671	11,792,021	1,660,949,655
Pequeña y mediana empresa	271,357,190	3,210,276	8,468,462	283,035,928
Total préstamos comerciales	1,918,235,153	5,489,947	20,260,483	1,943,985,583
Préstamos de consumo				
Auto	435,890,182	2,722,875	2,486,389	441,099,446
Personales	349,786,349	2,172,573	1,568,729	353,527,651
Tarjeta de crédito	1,324,395,082	39,009,776	34,366,062	1,397,770,920
Total préstamos consumo	2,110,071,613	43,905,224	38,421,180	2,192,398,017
Hipotecario	1,656,678,634	20,946,363	34,645,924	1,712,270,921
Arrendamientos	124,604,365	1,245,365	854,001	126,703,731
Total de préstamos	$ 5,809,589,765	71,586,899	94,181,588	5,975,358,252

(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 2012 y 2011:

Corporativos:		**2012**	**2011**
Satisfactorio	$	2,037,702,036	1,608,941,027
Mención especial		36,174,844	19,949,446
Sub-estándar		9,977,179	10,726,918
Dudoso		8,068,897	7,659,515
Pérdida		3,873,904	13,672,749
Total	$	2,095,796,860	1,660,949,655

La siguiente tabla presenta los saldos por cobrar de la cartera de pequeña y mediana empresa en base a la morosidad de los préstamos al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

Pequeña y mediana empresa:		**2012**	**2011**
0 – 30 días	$	324,081,708	272,514,513
31 – 89 días		3,386,528	2,811,252
90 – 120 días		441,813	1,327,637
121 – 180 días		882,352	1,208,185
181 – 365 días		1,987,607	1,721,341
Más 365 días		3,190,290	3,453,000
Total	$	333,970,298	283,035,928

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 2012 y 2011 y con base al análisis más reciente, la clasificación de riesgo de crédito por clase de préstamos de consumos presenta a continuación:

		2012			
		0-30 días	**31- 89 días**	**Deteriorados [1]**	**Total**
Préstamos de consumo					
Auto	$	500,233,078	3,045,358	1,664,950	504,943,386
Personales		432,559,922	4,390,159	4,021,430	440,971,511
Tarjeta de crédito		1,626,451,902	37,620,448	71,406,675	1,735,479,025
Total préstamos consumo	$	2,559,244,902	45,055,965	77,093,055	2,681,393,922
Arrendamientos neto	$	152,991,037	528,400	272,443	153,791,880

(1) Corresponde a préstamos con más de 90 días de mora y reestructuraciones de deuda problemáticas

		2011			
		0-30 días	**31- 89 días**	**Deteriorados [1]**	**Total**
Préstamos de consumo					
Auto	$	436,219,171	3,181,072	1,699,203	441,099,446
Personales		349,872,334	2,241,171	1,414,146	353,527,651
Tarjeta de crédito		1,278,073,591	34,405,490	85,291,839	1,397,770,920
Total préstamos consumo	$	2,064,165,096	39,827,733	88,405,188	2,192,398,017
Arrendamientos neto	$	124,727,954	1,287,388	688,389	126,703,731

(1) Corresponde a préstamos con más de 90 días de mora y reestructuraciones de deuda problemáticas

El Banco adicionalmente evalúa la calidad de la cartera hipotecaria en base a la morosidad de los préstamos. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la clasificación de riesgo de crédito de préstamos hipotecarios se presenta a continuación:

Hipotecas		**2012**	**2011**
0 – 30 días	$	1,781,554,899	1,661,343,111
31 – 89 días		22,956,895	26,202,065
90 – 120 días		4,219,974	3,866,163
121 – 180 días		5,103,937	4,216,780
181 – 365 días		6,397,045	6,844,709
Más 365 días		6,669,836	9,798,093
Total	$	1,826,902,586	1,712,270,921

Las siguientes tablas resumen la información de los préstamos deteriorados, incluyendo los préstamos reestructurados al 31 de diciembre 2012 y 2011:

		Al 31 de diciembre de 2012					
		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	$	20,513,130	23,256,787	28,312,136	1,558,116	5,742,963	1,835,210
Pequeña y mediana empresa		14,036,785	9,331,458	14,986,997	1,066,192	0	5,013,788
Total préstamos comerciales		34,549,915	32,588,245	43,299,133	2,624,308	5,742,963	6,848,998
Préstamos de consumo							
Auto		1,664,950	1,602,561	1,677,086	138,594	0	1,275,747
Tarjeta de crédito		71,406,675	74,759,786	71,406,675	19,889,182	0	21,260,085
Personales		4,021,430	2,399,986	4,021,430	382,708	0	2,243,959
Total préstamos consumo		77,093,055	78,762,333	77,105,191	20,410,484	0	24,779,791
Hipotecarios		35,361,161	32,658,090	38,961,663	2,829,079	0	4,905,703
Arrendamientos		272,443	362,752	272,443	22,679	0	188,192
Total préstamos deteriorados	$	147,276,574	144,371,420	159,638,430	25,886,550	5,742,963	36,722,684

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

		Al 31 de diciembre de 2011					
		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	$	31,645,116	41,678,952	38,170,492	3,130,385	8,075,011	1,467,274
Pequeña y mediana empresa		10,754,384	4,787,466	12,645,815	1,037,091	0	4,991,758
Total préstamos comerciales		42,399,500	46,466,418	50,816,307	4,167,476	8,075,011	6,459,032
Préstamos de consumo							
Auto		1,572,686	1,593,703	1,699,203	155,682	0	929,864
Tarjeta de crédito		85,291,839	95,666,919	85,291,839	23,768,818	0	21,705,333
Personales		1,278,164	1,471,681	1,414,146	129,536	0	995,983
Total préstamos consumo		88,142,689	98,732,303	88,405,188	24,054,036	0	23,631,180
Hipotecarios		25,533,338	26,156,359	29,574,483	2,423,800	0	3,485,644
Arrendamientos		688,389	412,633	688,389	63,071	0	531,838
Total préstamos deteriorados	$	156,763,916	171,767,713	169,484,367	30,708,383	8,075,011	34,107,694

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

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 el Banco realizó las siguientes restructuraciones:

		Al 31 de diciembre de 2012				
Cartera reestructurada	Cantidad	Saldo antes de la modificación	Saldo actual	Reserva	Intereses reconocidos durante el año
Corporativo	75	$ 6,112,841	5,971,557	5,345,276	344,030
Pequeña empresa	103	6,754,002	5,781,834	599,386	333,100
Auto	114	1,037,399	484,552	119,682	30,584
Tarjetas de crédito	4,882	15,904,644	14,044,338	1,716,122	3,181,599
Personales	155	1,807,570	1,704,546	600,674	122,332
Hipotecarios	146	10,317,803	9,716,767	406,527	586,430
Total	5,475	$ 41,934,259	37,703,594	8,787,667	4,598,075

		Saldo
Cartera reestructurada con incumplimiento de pagos en los últimos 12 meses		
Corporativo	$	2,477,948
Pequeña empresa		500,414
Auto		62,681
Tarjetas de crédito		2,437,732
Personales		51,405
Hipotecas		1,512,793
	$	7,042,973

Cartera reestructurada	Cantidad	Al 31 de diciembre 2011 Saldo antes de la modificación	Saldo actual	Reserva	Intereses reconocidos durante el año
Corporativo	21	$ 3,791,309	3,343,778	1,749,753	546,619
Pequeña empresa	78	4,362,077	3,822,443	511,238	313,481
Auto	34	432,144	233,532	47,574	21,396
Tarjetas de crédito	7,581	19,100,151	16,560,464	2,461,240	4,065,030
Personales	86	915,031	731,405	278,262	66,997
Hipotecarios	142	8,903,662	8,799,001	509,438	721,129
Total	7,942	$ 37,504,374	33,490,623	5,557,505	5,734,652

Cartera reestructurada con incumplimiento de pagos en los últimos 12 meses	Saldo
Corporativo	$ 3,235,113
Pequeña empresa	152,497
Auto	12,269
Tarjetas de crédito	3,806,801
Personales	24,691
Hipotecas	399,120
	$ 7,630,491

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Banco no tenía préstamos deteriorados sin reserva para pérdidas en préstamos.

(8) 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 2012 y 2011:

		31 de diciembre de 2012					
		Corporativo	Pequeña y mediana empresa	Consumo	Hipotecarios	Arrendamientos	Total
Reserva para pérdidas en préstamos:							
Saldo, al inicio del año	$	19,079,014	6,658,528	47,679,272	10,522,196	1,378,288	85,317,298
Castigos		(3,986,086)	(2,819,926)	(105,591,451)	(5,236,411)	(851,140)	(118,485,014)
Recuperaciones		967,218	824,833	43,965,667	2,158,293	111,962	48,027,973
Provisión para pérdidas en préstamos		4,900,063	3,784,794	75,455,993	2,309,021	365,748	86,815,619
Efecto de conversión de moneda extranjera		489,988	(233,030)	(633,819)	(206,373)	927	(582,307)
Saldo, al final del año	$	21,450,197	8,215,199	60,875,662	9,546,726	1,005,785	101,093,569
Reserva evaluada individualmente	$	5,742,963	0	0	0	0	5,742,963
Reserva evaluada colectivamente	$	15,707,234	8,215,199	60,875,662	9,546,726	1,005,785	95,350,606
Cartera de préstamos	$	2,095,796,860	333,970,298	2,681,393,922	1,826,902,586	153,791,880	7,091,855,546
Préstamos:							
Saldo evaluado individualmente	$	15,617,467	0	0	0	0	15,617,467
Saldo evaluado colectivamente	$	2,080,179,393	333,970,298	2,681,393,922	1,826,902,586	153,791,880	7,076,238,079

		31 de diciembre de 2011					
		Corporativo	Pequeña y mediana empresa	Consumo	Hipotecarios	Arrendamientos	Total
Reserva para pérdidas en préstamos:							
Saldo, al inicio del año	$	22,356,948	5,979,548	55,360,871	3,137,233	733,680	87,568,280
Castigos		(11,218,134)	(1,911,257)	(111,127,047)	(4,972,320)	(540,402)	(129,769,160)
Recuperaciones		682,642	67,990	42,955,904	780,712	308,172	44,795,420
Provisión para pérdidas en préstamos		7,186,475	2,487,750	60,910,550	11,562,663	879,543	83,026,981
Efecto de conversión de moneda extranjera		71,083	34,497	(421,006)	13,908	(2,705)	(304,223)
Saldo, al final del año	$	19,079,014	6,658,528	47,679,272	10,522,196	1,378,288	85,317,298
Reserva evaluada individualmente	$	8,075,011	0	0	0	0	8,075,011
Reserva evaluada colectivamente	$	11,004,003	6,658,528	47,679,272	10,522,196	1,378,288	77,242,287
Préstamos:		1,660,949,655	283,035,928	2,192,398,017	1,712,270,921	126,703,731	5,975,358,252
Saldo evaluado individualmente	$	38,170,492	0	0	0	0	38,170,492
Saldo evaluado colectivamente	$	1,622,779,163	283,035,928	2,192,398,017	1,712,270,921	126,703,731	5,937,187,760

(9) Propiedad y Equipo

Las propiedades y equipos, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se detallan a continuación:

		2012	2011
Terrenos	$	23,054,726	21,913,655
Edificios y mejoras		121,694,260	107,171,757
Equipo, mobiliario y vehículos		261,543,834	249,319,764
Construcciones en proceso		5,213,884	1,293,245
		411,506,704	379,698,421
Menos: depreciación y amortización acumulada		(218,306,941)	(197,234,534)
	$	193,199,763	182,463,887

(10) Plusvalía y Activos Intangibles

Los cambios en el valor en libros de la plusvalía para los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, se presentan a continuación:

		2012	2011
Plusvalía:			
Saldo al inicio del año	$	86,172,936	86,125,483
Efecto de conversión de moneda extranjera		62,975	47,453
Saldo al final del año	$	86,235,911	86,172,936

Para el año 2012, el Banco realizó la evaluación cualitativa de la plusvalía y determinó que no es más probable que ocurra a que no ocurra que el valor razonable de la unidad de reporte sea menor al valor en libros, por lo tanto no se realizaron los análisis detallados de 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 2012 y 2011, se presentan a continuación:

	2012		2011	
	Valor Bruto en Libros	Amortización Acumulada	Valor Bruto en Libros	Amortización Acumulada
Relaciones de tarjetas de crédito	$ 7,992,127	6,220,179	7,992,127	5,647,083
Relaciones con comercios afiliados	739,999	595,602	739,999	558,372
	$ 8,732,126	6,815,781	8,732,126	6,205,455

Ninguno de los activos intangibles mencionados en la tabla anterior tiene valor residual. Las vidas útiles ponderadas de las relaciones de tarjetas de crédito y las relaciones con comercios afiliados son de 9 y 12 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 2012 y 2011 fue de $610,326 y $841,028, respectivamente. El gasto por amortización relacionado con los activos intangibles identificados para cada uno de los próximos cinco años al 31 de diciembre de 2012, es el siguiente: 2013: $466,501, 2014: $392,738, 2015: $339,611, 2016: $300,369, 2017: $183,795 y en años subsiguientes: $233,331.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012, no se reconocieron pérdidas por deterioro.

(11) Depósitos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Banco mantenía $2,433,525,160 y $1,807,939,313, 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 2012, son los siguientes:

Año terminado el 31 de diciembre de	
2013	$ 2,290,461,692
2014	363,073,732
2015	113,400,671
2016	21,333,168
2017	35,209,499
En adelante	2,398,566
	$ 2,825,877,328

(12) 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 2012 y 2011 por los años terminados en esas fechas:

		2012 Pagadero en		2011 Pagadero en	
		Colones	Dólares EUA	Colones	Dólares EUA
Saldo al final del año	$	37,654,800	5,072,815	48,604,028	3,746,765
Saldo agregado máximo al final de cualquier mes	$	65,601,897	11,911,115	79,445,292	19,616,940
Saldo mensual promedio agregado pendiente durante el año	$	44,050,216	4,644,313	51,567,742	9,451,270
Tasa de interés promedio ponderado durante el año		6.63%	2.04%	6.37%	0.76%
Tasa de interés promedio ponderado al final del año		7,78%	3.91%	8.16%	2.99%
Vencimientos hasta		Enero 2013		Enero 2012	

(13) Obligaciones

Las obligaciones al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se detallan a continuación:

	Tasa de Interés	2012 Vencimientos Varios Hasta		Valor en Libros
Pagadero en dólares (E.U.A):				
Tasa fija	0.84 % a 6.35%	2025	$	541,639,487
Tasa flotante	0.66 % a 4.31%	2024		673,874,928
Pagadero en pesos (México):				
Tasa flotante	6.29%	2013		43,618,179
Pagadero en quetzales (Guatemala):				
Tasa fija	6.50% a 9.00%	2013		35,074,360
Tasa flotante	9.23%	2021		5,813,166
Pagadero en lempiras (Honduras):				
Tasa fija	0.01% a 15.00%	2038		135,250,749
Tasa flotante	9.65%	2021		5,679,235
Pagadero en córdobas (Nicaragua):				
Tasa fija	5.65%	2014		129,698
Pagadero en colones (Costa Rica):				
Tasa fija	12.75%	2013		21,909,296
Tasa flotante	11.00% a 13.25%	2027		35,926,404
			$	1,498,915,502

	Tasa de Interés	2011 Vencimientos Varios Hasta		Valor en Libros
Pagadero en dólares (E.U.A):				
Tasa fija	0.94 % a 6.35%	2025	$	366,338,690
Tasa flotante	0.61 % a 4.55%	2024		674,793,106
Pagadero en pesos (México):				
Tasa fija	6.22%	2012		46,744,631
Pagadero en quetzales (Guatemala):				
Tasa fija	6.50% a 9.00%	2012		18,195,562
Tasa flotante	9.09%	2021		6,534,713
Pagadero en lempiras (Honduras):				
Tasa fija	0.01% a 15.00%	2038		122,699,308
Pagadero en córdobas (Nicaragua):				
Tasa fija	5.50% a 6.53%	2014		238,570
Pagadero en colones (Costa Rica):				
Tasa fija	8.93%	2012		19,788,266
Tasa flotante	8.50% a 9.00%	2021		16,710,300
			$	1,272,043,146

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el monto en libros bajo el Fideicomiso denominado CIC Receivables Master Trust, un vehículo consolidado para propósito especial, ascendía a $277,202,630 y $318,493,376, respectivamente, y los certificados emitidos bajo el vehículo están garantizados por los flujos de efectivo futuros originados de las transacciones en los comercios afiliados en Guatemala, Honduras, El Salvador, Nicaragua y Costa Rica. Las transacciones en los comercios afiliados son aquellas que generen los tarjetahabientes de tarjetas de crédito emitidas por instituciones financieras internacionales, bajo los programas de crédito de Visa y MasterCard que son procesadas por el Banco. Los certificados pagan intereses trimestralmente en enero, abril, julio y octubre a una tasa de interés de LIBOR a tres meses más un margen (1.76% al 31 de diciembre de 2012 y 2011). Las amortizaciones al principal empezaron a pagar a los tenedores a partir de julio de 2010. Los certificados tienen una duración original de 4.68 años. Al 31 de diciembre de 2012, la duración promedio ponderada de los certificados es de 2.3 años.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 las obligaciones garantizadas eran de $671,355,417 y $728,483,541, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Banco mantenía $537,330,682 y $400,913,583 respectivamente, de líneas de crédito no utilizadas que expiran en el 2017.

Los pagos programados de las obligaciones al 31 de diciembre de 2012, se detallan a continuación:

Año terminado el 31 de diciembre de	
2013	$ 837,143,591
2014	183,652,752
2015	134,586,907
2016	120,236,258
2017	76,418,751
En adelante	146,877,243
	$ 1,498,915,502

(14) Otras Obligaciones

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las otras obligaciones consisten en certificados de deuda registrados y negociados a través de las bolsas de valores locales en Guatemala, El Salvador y Honduras con tasas de interés fijas y variables, las cuales se detallan a continuación:

	Tasa de Interés			
Pagadero en:	**2012**	**2011**	**2012**	**2011**
Dólares de E.U.A.	2.33% a 5.00%	2.84% a 4.25%	$ 69,122,418	75,926,865
Quetzales	4.65% a 8.50%	4.65% a 8.69%	112,650,570	84,814,200
Lempiras	14.00%	14.49%	5,986,384	13,121,982
			$ 187,759,372	173,863,047

Los vencimientos programados de las otras obligaciones al 31 de diciembre de 2012, se detallan a continuación:

Año terminado el 31 de diciembre de	
2013	$ 145,975,334
2014	19,950,654
2015	5,986,384
2016	4,000,000
2017	11,847,000
	$ 187,759,372

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Banco tenía préstamos por cobrar por $76,890,786 y $82,516,643, respectivamente, que garantizaban estas obligaciones.

(15) Otros Gastos Operativos

La siguiente tabla detalla los componentes de los otros gastos operativos por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011:

		2012	2011
Publicidad	$	28,427,072	24,095,399
Comunicaciones		21,483,543	21,920,463
Útiles de oficina		8,455,233	8,576,011
Mantenimiento y renta de equipo		30,747,002	27,404,827
Franquicias y autorizaciones de tarjetas de crédito		32,416,274	25,831,496
Otros impuestos		16,945,199	14,731,823
Cargos por procesamiento		4,401,347	3,569,158
Seguros sobre depósitos pasivos		4,970,427	4,648,486
Seguridad		8,041,848	7,330,780
Transporte de valores		8,587,360	9,183,717
Viajes y viáticos		6,903,450	5,449,554
Licencias bancarias		6,519,647	6,015,878
Otros		16,913,394	21,708,845
	$	194,811,796	180,466,437

(16) Impuesto sobre la Renta

El gasto de impuesto sobre la renta se compone de:

		2012	2011
Corriente	$	90,817,138	80,605,888
Diferido		4,863,561	2,505,085
	$	95,680,699	83,110,973

El gasto del impuesto sobre la renta fue de $95,680,699 y $83,110,973 por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente, el cual difiere de los montos calculados aplicando las tasas impositivas vigentes sobre las ganancias antes de impuesto, como resultado de lo siguiente:

		2012	2011
Cálculo del gasto de impuesto sobre la renta "esperado"	$	99,206,335	89,710,453
Aumento (disminución) en impuesto sobre la renta como resultado de:			
Ingresos exentos y de fuente extranjera		(27,387,410)	(23,341,307)
Incentivos fiscales		(846,016)	(800,972)
Cambios en la provisión		2,622,647	4,276,674
Gastos no deducibles		19,543,946	14,913,298
Inversiones en subsidiarias extranjeras		6,306,147	8,598,519
Cambios en posiciones fiscales inciertas		6,092,406	5,215,944
Diferencia de tasas impositivas extranjeras		(9,857,356)	(15,461,636)
Impuesto sobre la renta	$	95,680,699	83,110,973

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 2012 y 2011 son las siguientes:

		2012	2011
Activos por impuesto diferido:			
Arrastres de pérdidas operativas netas	$	20,278,189	14,198,043
Provisión para pérdidas en préstamos		8,455,519	6,917,994
Comisiones y costos sobre préstamos diferidos		258,222	(252,490)
Gastos acumulados		6,840,002	5,606,371
Valor de mercado de canjes (“swaps”)		437,092	802,208
Bienes adjudicados		364,633	521,201
Diferencial de depreciación de propiedad y equipo, neto		327,285	397,925
Pérdida neta no realizada en valores disponibles para la venta		837,380	316,312
Activos por impuesto diferido, bruto		37,798,322	28,507,564
Menos, provisión para valuación		(22,796,177)	(16,224,856)
Total activo por impuesto diferido		15,002,145	12,282,708
Pasivos por impuesto diferido:			
Diferencial de depreciación de propiedad y equipo, neto		(2,346,262)	(1,738,482)
Gastos diferidos		(1,059,833)	(984,917)
Comisiones diferidas		(2,281,361)	(1,092,943)
Bienes adjudicados		(1,583,435)	(1,500,388)
Gastos acumulados		(1,764,144)	(1,101,122)
Intereses acumulados por cobrar		(3,714,305)	(2,738,844)
Ajustes al valor razonable en adquisición de negocio (edificio y terreno)		(2,268,639)	(2,304,168)
Inversiones en subsidiarias extranjeras, por utilidades no distribuidas		(12,206,969)	(9,180,643)
Provisión para pérdidas en préstamos		(3,646,912)	(3,426,796)
Ganancia no realizada en valores disponibles para la venta		(1,101,994)	(166,016)
Total pasivo por impuesto diferido		(31,973,854)	(24,234,319)
Pasivo por impuesto diferido, neto	$	(16,971,709)	(11,951,611)

La provisión para valuación del activo por impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue de $22,796,177 y $16,224,856. La reserva para valuación al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 2012 y 2011 fue de un aumento de $2,622,647 y $4,276,674, respectivamente. 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 2012.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Banco tiene arrastres de pérdidas operativas netas de $70,114,484 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 2012, el Banco no ha reconocido un pasivo por impuesto sobre la renta diferido de aproximadamente $76,800,672 por las utilidades no distribuidas de sus operaciones en el exterior, debido a que el Banco considera que aproximadamente $639,290,262 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 2012 y 2011, el Banco mantenía beneficios fiscales no reconocidos, excluyendo gastos relacionados por intereses y penalidades, por un monto de $16,176,567 y $11,627,374, 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 fueron de $1,561,865 y $954,868 en 2012 y 2011, respectivamente. El total de intereses y penalidades acumulado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es de $3,359,471 y $1,797,606. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, este monto está incluido en otros pasivos, en adición al pasivo por beneficios fiscales no reconocidos.

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: 2009, México: 2007, Guatemala: 2008, El Salvador: 2010, Honduras: 2007, Nicaragua: 2008, Costa Rica: 2008 y Panamá: 2009.

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

(17) Otras Pérdidas Integrales Acumuladas, Netas

La siguiente tabla presenta los componentes y cambios de las otras pérdidas integrales acumuladas para los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	Conversión de Operaciones en Moneda Extranjera	Ganancia (Pérdida) no Realizada en Valores	Derivados para Coberturas de Flujos de Efectivo	Otras Pérdidas Integrales Acumuladas
Atribuible a la compañía controladora BAC International Bank, Inc.:				
Saldo al 31 de diciembre de 2010	$ (74,263,042)	321,111	(4,151,587)	(78,093,518)
Cambios del año	(717,045)	(9,642,899)	(1,265,145)	(11,625,089)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(74,980,087)	(9,321,788)	(5,416,732)	(89,718,607)
Cambios del año	(14,279,200)	16,136,866	372,630	2,230,296
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(89,259,287)	6,815,078	(5,044,102)	(87,488,311)
Cambio de año neto				
Atribuible a la participación no controladora en subsidiarias:				
Saldo al 31 de diciembre de 2010	(109,091)	71	0	(109,020)
Cambios del año	(292,987)	(293)	0	(293,280)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(402,078)	(222)	0	(402,300)
Cambios del año	(16,535)	(297)	0	(16,832)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(418,613)	(519)	0	(419,132)
Otras pérdidas integrales acumuladas, netas	$ (89,677,900)	6,814,559	(5,044,102)	(87,907,443)

La siguiente tabla presenta el detalle de las otras utilidades (pérdidas) integrales al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	31 de diciembre de 2012		
	Saldo antes de Impuesto Sobre la Renta	Beneficio (Gasto) de Impuesto Sobre la Renta	Saldo después de Impuesto Sobre la Renta
Conversión de moneda extranjera:			
Compañía controladora	$ (14,279,200)	0	(14,279,200)
Participación no controladora	(16,535)	0	(16,535)
Cambio del año, neto	(14,295,735)	0	(14,295,735)
Ganancias no realizadas en valores:			
Ganancias netas no realizadas en valores:			
Compañía controladora	19,293,093	(413,257)	18,879,836
Participación no controladora	(204)	(93)	(297)
	19,292,889	(413,350)	18,879,539
Menos: ajuste por reclasificación de pérdidas (ganancias) netas reconocidas en los resultados de operación	(2,752,609)	9,639	(2,742,970)
Cambio del año, neto	16,540,280	(403,711)	16,136,569
Derivados para coberturas de flujos de efectivo:			
Cambio del año, neto	372,630	0	372,630
Otras ganancias integrales del año, neto	$ 2,617,175	(403,711)	2,213,464

	31 de diciembre de 2011		
	Saldo antes de Impuesto Sobre la Renta	Beneficio (Gasto) de Impuesto Sobre la Renta	Saldo después de Impuesto Sobre la Renta
Conversión de moneda extranjera:			
Compañía controladora	$ (717,045)	0	(717,045)
Participación no controladora	(292,987)	0	(292,987)
Cambio del año, neto	(1,010,032)	0	(1,010,032)
Ganancias no realizadas en valores:			
Ganancias netas no realizadas en valores:			
Compañía controladora	(5,451,060)	(10,412)	(5,461,472)
Participación no controladora	(395)	102	(293)
	(5,451,455)	(10,310)	(5,461,765)
Menos: ajuste por reclasificación de pérdidas (ganancias) netas reconocidas en los resultados de operación	(4,478,385)	296,958	(4,181,427)
Cambio del año, neto	(9,929,840)	286,648	(9,643,192)
Derivados para coberturas de flujos de efectivo:			
Cambio del año, neto	(1,265,145)	0	(1,265,145)
Otras pérdidas integrales del año, neto	$ (12,205,017)	286,648	(11,918,369)

(18) 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 2012, 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 $202 millones y $1,702 millones (entre $202 millones y $1,728 millones en 2011). La porción no utilizada del total disponible en cada país, totaliza aproximadamente entre $135 millones a $1,140 millones (entre $141 millones y $1,240 millones en 2011). 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 2012 y 2011, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

		2012	2011
Cartas de crédito “stand-by”	$	47,960,606	50,624,505
Cartas de crédito comerciales		22,075,045	29,571,539
Garantías financieras		223,357,112	203,618,197
Compromisos de préstamos (cartas promesa de pago)		18,069,730	21,648,396
	$	311,462,493	305,462,637

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 2012 y 2011, se detallan a continuación:

		2012	2011
Hasta 1 año	$	232,735,759	201,828,477
Más de 1 año		56,651,689	74,062,621
	$	289,387,448	275,891,098

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 2012 y 2011, alcanzaban un monto de $19,994,611 y $94,375,047, respectivamente.

El valor razonable de las cartas de crédito y garantías financieras al 31 de diciembre de 2012 y 2011 era aproximadamente de $1,707,421 y $1,580,487, 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 $1,180,691 y $1,155,667 en 2012 y 2011, 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 periodos 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 durante el 2012 y 2011 totalizaron $ 24,465,860 y $23,201,711 respectivamente.

Los pagos mínimos por arrendamiento operativo para cada uno de los próximos cinco años a partir del 31 de diciembre de 2012, se presentan a continuación:

	2013	2014	2015	2016	2017	En adelante	Total
$	19,722,336	16,817,299	14,801,197	13,386,180	13,597,078	11,958,003	90,282,093

(19) 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 en sus actividades de administración del balance de situación consolidado. 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.

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 2012 y 2011. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor nominal de este instrumento derivado era de $81,970,445 y $99,868,932, 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 residenciales 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 efectivos 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 septiembre 2012, el Banco pactó un contrato por un monto de US$25,000,000 con fecha de vencimiento en octubre 2013, 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.

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 2012 y 2011 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.

		2012			2011		
			Valor Razonable			Valor Razonable	
		Valor Nominal	Otros Activos	Otros Pasivos	Valor Nominal	Otros Activos	Otros Pasivos
Derivados libres ("freestanding"):							
Canjes de tasas de interés ("interest rate swaps")	$	80,000,000	0	1,456,975	80,000,000	0	2,674,026
Contratos de cambio de moneda a futuro		0	0	0	8,500,000	0	17,400
Sub-total	$	80,000,000	0	1,456,975	88,500,000	0	2,691,426
Derivados para coberturas de flujos de efectivo:							
Contratos de cambio de moneda a futuro		25,000,000	0	561,451	0	0	0
Canjes de tasas de interés ("Interest rate swaps")		81,970,445	0	4,482,651	99,868,932	0	5,416,732
	$	186,970,445	0	6,501,077	188,368,932	0	8,108,158

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 los años reportados. La pérdida neta acumulada relacionada con las coberturas efectivas de flujos de efectivo se incluye en otras pérdidas integrales acumuladas por $5.0 millones y $5.4 millones al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 $1,217,051 y $723,563 para los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente. El gasto por intereses relacionado con los instrumentos derivados no designados para cobertura, para los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es de $1,620,310 y $1,926,358, 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 2012.

(20) 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, Honduras y El Salvador.

(21) 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 los estados consolidados de utilidades. Al 31 de diciembre de 2011, los préstamos que presentan una morosidad de más de 90 días ascienden a $498,248, dichos préstamos no devengan intereses. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Banco reconoció $1,827,487 y $2,372,226 respectivamente, relacionados con ingresos por intereses sobre préstamos y $261,530 y $1,852,587, por la 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 2012		**Cotizaciones de precio en Mercados activos para instrumentos idénticos (Nivel 1)**	**Otros supuestos significativos observables (Nivel 2) [1]**	**Supuestos significativos no observables (Nivel 3)**	**Saldo Al 31 de diciembre de 2012**
Activos					
Valores negociables:					
Otros gobiernos	$	0	31,046,979	0	31,046,979
Bonos Corporativo		0	2,500,924	0	2,500,924
		0	33,547,903	0	33,547,903
Valores disponibles para la venta:					
Bonos de gobiernos:					
Estados Unidos de América	$	219,710	9,100	0	228,810
Otros gobiernos		39,156,944	470,734,435	641,831	510,533,210
		39,376,654	470,743,535	641,831	510,762,020
Bonos corporativos		165,737,241	32,384,148	0	198,121,389
Fondos mutuos		0	4,145,934	0	4,145,934
Total valores disponibles para la venta	$	205,113,895	507,273,617	641,831	713,029,343
Préstamos:					
Hipotecarios		0	0	25,296,453	25,296,453
Hipotecarios morosos		0	0	0	0
Total de préstamos		0	0	25,296,453	25,296,453
Total de activos	$	205,113,895	540,821,520	25,938,284	771,873,699
Pasivos					
Derivados:					
Canjes de tasa de interés		0	(5,939,626)	0	(5,939,626)
Contratos de cambio de moneda a futuro		0	(561,451)	0	(561,451)
Total de pasivos	$	0	(6,501,077)	0	(6,501,077)

[1] Para el año terminado el 31 de diciembre de 2012, el Banco realizó transferencias de activos por aproximadamente US$320.7 millones del Nivel 1 al Nivel 2, principalmente en bonos de otros gobiernos debido a una disminución en la actividad del mercado para estos títulos.

Al 31 de diciembre de 2011		Cotizaciones de precio en Mercados activos para instrumentos idénticos (Nivel 1)	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2) [1]	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	Saldo Al 31 de diciembre de 2011
Activos					
Valores negociables:					
Otros gobiernos	$	31,794,408	203,037	0	31,997,445
Valores disponibles para la venta:					
Bonos de gobiernos:					
Estados Unidos de América	$	3,219,927	0	0	3,219,927
Otros gobiernos		199,096,239	198,556,274	1,315,062	398,967,575
		202,316,166	198,556,274	1,315,062	402,187,502
Bonos corporativos		264,878,488	7,950,998	0	272,829,486
Fondos mutuos		2,805,448	0	0	2,805,448
Total valores disponibles para la venta	$	470,000,102	206,507,272	1,315,062	677,822,436
Préstamos:					
Hipotecarios		0	0	29,332,264	29,332,264
Hipotecarios morosos		0	0	498,248	498,248
Total de préstamos		0	0	29,830,512	29,830,512
Total de activos	$	501,794,510	206,710,309	31,145,574	739,650,393
Pasivos					
Derivados:					
Canjes de tasa de interés		0	(8,090,758)	0	(8,090,758)
Contratos de cambio de moneda a futuro		0	(17,400)	0	(17,400)
Total de pasivos	$	0	(8,108,158)	0	(8,108,158)

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 2012 y 2011 (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.

	Valores disponibles para la venta	Préstamos		
Al 31 de diciembre de 2012	**Otros Gobiernos**	**Hipotecarios**	**Hipotecarios morosos**	**Total**
Valor razonable al 1 de enero 2012	1,315,062	29,332,264	498,248	31,145,574
Total de ganancias o pérdidas (realizadas/no realizadas)				
Incluidas en resultados	0	(261,530)	0	(261,530)
Incluidas en otras utilidades integrales	(160,854)	0	0	(160,854)
Liquidaciones	0	(3,774,281)	(498,248)	(4,272,529)
Otorgamientos	0	0	0	0
Vencimientos	(512,377)	0	0	(512,377)
Otros - Diferencial cambiario	0	0	0	0
Valor razonable al 31 de diciembre 2012	641,831	25,296,453	0	25,938,284
Total ganancias o pérdidas no realizadas incluidas en los resultados del año	0	(261,530)	0	(261,530)

	Valores disponibles para la venta	Préstamos		
Al 31 de diciembre de 2011	**Otros Gobiernos**	**Hipotecarios**	**Hipotecarios morosos**	**Total**
Valor razonable al 1 de enero 2011	11,492,508	35,087,193	377,786	46,957,487
Total de ganancias o pérdidas (realizadas/no realizadas)				
Incluidas en resultados	0	(1,846,995)	(5,592)	(1,852,587)
Incluidas en otras utilidades integrales	58,985	0	0	58,985
Liquidaciones	0	(3,907,934)	(153,784)	(4,061,718)
Otorgamientos	0	0	279,838	279,838
Vencimientos	(10,171,418)	0	0	(10,171,418)
Otros - Diferencial cambiario	(65,013)	0	0	(65,013)
Valor razonable al 31 de diciembre 2011	1,315,062	29,332,264	498,248	31,145,574
Total ganancias o (pérdidas) no realizadas incluidas en los resultados del año	0	(1,846,995)	(5,592)	(1,852,587)

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 al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como la ganancia (pérdida) 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 del año	
		2012	**2011**	**2012**	**2011**
Préstamos	$	15,617,467	17,336,059	1,124,239	(7,793,024)
Bienes adjudicados		321,857	837,486	(4,615,179)	(3,024,740)
	$	15,939,324	18,173,545	(3,490,940)	(10,817,764)

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 2012 y 2011 no se registran al 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 e inputs 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 2012 y 2011:

2012
Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3

	Valor razonable al 31 de diciembre de 2012	Técnica de valuación	Supuestos no observable	Rango (promedio ponderado)
Bonos de otros gobierno	641,831	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%
Préstamos recurrentes	25,296,453	Flujos de efectivo descontados (si no hay garantía real)	Tasa de prepago anual	5% - 15% (10%)
Préstamos no recurrentes	15,617,467	Valor presente del valor 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	Aceptación: 0% - 70% (42.7%) Plazo: 1 año - 4 años (2.25 años) Costos de venta: 0.2% - 22.2% (2.4%)
Bienes adjudicados	321,857	Modelo interno	Rangos de antigüedad	Bienes inmuebles: 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%

2011
Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3

	Valor razonable al 31 de diciembre de 2011	Técnica de valuación	Supuestos no observable	Rango (promedio ponderado)
Bonos de otros gobierno	1,315,062	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%
Préstamos recurrentes	29,830,512	Flujos de efectivo descontados (si no hay garantía real)	Tasa de prepago anual	5% - 15% (10%)
Préstamos no recurrentes	17,336,059	Valor presente del valor 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	Aceptación: 0% - 70% (42.7%) Plazo: 1 año - 4 años (2.25 años) Costos de venta: 0.2% - 22.2% (2.4%)
Bienes adjudicados	837,486	Criterio de especialistas	1. Tasa aceptación de mercado de la garantía 2. Plazo para la valoración 3. Costo de venta	Aceptación: 60% en el caso de bienes muebles – 80% en el caso de bienes inmuebles Plazo: cada dos años Costos de venta: 3% - 5% (4.0%)

La información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros antes descritos (y que no son revelados en otra parte de los estados financieros), en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se presenta a continuación:

	2012		2011	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 2,303,712,800	2,303,712,800	1,994,101,811	1,994,101,811
Depósitos que generan intereses	24,228,937	24,228,937	18,929,599	18,929,599
Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros	6,820,075,302	6,827,092,708	5,747,950,520	5,746,563,798
Obligaciones de clientes por aceptaciones	6,185,229	6,185,229	8,915,766	8,915,766
Pasivos financieros				
Depósitos	$ 7,269,840,368	7,280,941,724	6,271,788,442	6,277,386,576
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	42,727,615	42,727,615	52,350,793	52,350,793
Obligaciones	1,498,915,502	1,506,723,234	1,272,043,146	1,274,521,156
Otras obligaciones	187,759,372	188,593,766	173,863,047	176,362,809
Aceptaciones pendientes	6,185,229	6,185,229	8,915,766	8,915,766

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, varias subsidiarias del Banco administran y custodian activos por un monto total de aproximadamente $1,159,518,167 y $1,362,067,334, respectivamente.

(23) 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 2012 y 2011 y por los años terminados en esas fechas:

		2012	2011
Activos:			
Préstamos		29,266,633	24,090,291
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar		94,196	5,245,861
	$	29,360,829	29,336,152
Pasivos:			
Depósitos a la vista	$	17,387,088	24,668,823
Depósitos a plazo		14,536,346	14,412,551
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos		9,031,410	11,857,084
	$	40,954,844	50,938,458
Ingreso por intereses y otros ingresos	$	3,326,036	2,700,335
Intereses y otros gastos operativos	$	1,165,068	2,293,799

(24) 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.

(25) 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 2012 y 2011, 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	
	2012	2011	2012	2011
Capital Total sobre activos ponderados en base a riesgo	12.84%	13.15%	8.0%	8.0%
Capital Primario (Pilar 1), sobre activos ponderados en base a riesgo	13.87%	14.14%	4.0%	4.0%

(26) Eventos Subsecuentes

El Banco ha evaluado los eventos subsecuentes desde la fecha final del balance de situación consolidado hasta el 27 de febrero del 2013, fecha en que los estados financieros consolidados estaban disponibles para su emisión, y se determinó que no se requieren revelaciones adicionales de otros asuntos.