

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

Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2005 y 2004

(Con el Informe de Revisión de los Contadores
Públicos Independientes)

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

Índice del Contenido

Informe de Revisión de los Contadores Públicos Independientes

Balances de Situación Consolidados

Estados Consolidados de Utilidades

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio del Accionista

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados



INFORME DE REVISION DE LOS CONTADORES PUBLICOS INDEPENDIENTES

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

Hemos revisado los balances de situación consolidados adjuntos de BAC International Bank, Inc. y Subsidiarias (el Banco) al 30 de junio de 2005 y 2004, y los estados consolidados conexos de utilidades, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por los seis meses terminados en esas fechas, de acuerdo con los Pronunciamientos sobre las Normas que rigen los Servicios de Contabilidad y Revisión emitidos por el Instituto Americano de Contadores Públicos Certificados. Toda la información que se incluye en dichos estados financieros consolidados es la representación de la administración de BAC International Bank, Inc.

Una revisión consiste principalmente de indagaciones con el personal del Banco y procedimientos analíticos que se aplican a la información financiera. Su alcance es sustancialmente menor que el de una auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados tomados en conjunto. Consecuentemente, no expresamos tal opinión.

Basados en nuestras revisiones, no tenemos conocimiento de ninguna modificación significativa que deba efectuarse a los estados financieros consolidados adjuntos con el fin de que estén de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

Nuestras revisiones de los estados financieros consolidados se efectuaron con el propósito de expresar una certeza limitada de que no existen modificaciones significativas que deban efectuarse a dichos estados financieros consolidados para que estén de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América. La información suplementaria que se incluye en los Anexos 1 y 2, se presenta sólo para efectuar análisis adicionales de los estados financieros consolidados y no para presentar la posición financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de las compañías individuales. Dicha información ha sido sometida a procedimientos de indagación y analíticos que se aplican en la revisión de los estados financieros consolidados, y no tenemos conocimiento de que deba efectuarse ninguna modificación significativa a dicha información.

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2004, fueron auditados por nosotros y expresamos una opinión sin salvedad sobre ellos en nuestro informe con fecha 24 de enero de 2005, pero no hemos efectuado ningún procedimiento de auditoría desde esa fecha.

Este informe es de uso exclusivo de la junta directiva y la administración de BAC International Bank, Inc. y Subsidiarias y la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.

19 de agosto de 2005
Panamá, República de Panamá

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Balances de Situación Consolidados

30 de junio de 2005 y 2004

(Véase el Informe de Revisión de los Contadores Públicos Independientes que se acompaña)

	(No Auditados)	
	2005	2004
Activos		
Efectivo y depósitos en bancos (nota 4)	US\$ 582,753,737	467,000,052
Depósitos que generan intereses (nota 4)	52,146,721	36,972,874
Valores negociables (nota 5)	714,323	1,656,319
Valores disponibles para la venta (notas 4 y 6)	251,511,615	309,342,169
Valores mantenidos hasta su vencimiento (nota 7)	5,589,181	4,040,937
Préstamos (notas 4 y 8)	1,769,983,525	1,457,991,660
Menos:		
Reserva para pérdidas en préstamos (nota 9)	47,027,754	47,040,351
Intereses no devengados y comisiones sobre préstamos diferidas	11,013,344	7,268,366
Préstamos, netos	1,711,942,427	1,403,682,943
Propiedad y equipo, neto	101,873,658	91,566,150
Inversiones en entidades no consolidadas	2,219,538	4,029,918
Obligaciones de clientes por aceptaciones	9,345,290	5,347,202
Intereses acumulados por cobrar (nota 4)	11,516,267	10,932,169
Otras cuentas por cobrar (nota 4)	38,108,938	33,194,846
Otros activos (nota 8)	37,462,079	35,389,114
Total de activos	US\$ 2,805,183,774	2,403,154,693
Pasivos y Patrimonio del Accionista		
Depósitos (nota 4):		
A la vista	790,228,466	731,064,151
Ahorro	246,334,232	212,621,498
A plazo (nota 10)	829,606,386	667,566,269
Total de depósitos	1,866,169,084	1,611,251,918
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	23,168,472	26,588,820
Obligaciones (notas 4 y 11)	352,961,593	283,192,077
Otras obligaciones (nota 12)	81,869,810	73,135,355
Aceptaciones pendientes	9,345,290	5,347,202
Intereses acumulados por pagar (nota 4)	10,510,711	7,714,571
Otros pasivos (nota 4)	103,272,526	88,075,049
Total de pasivos	2,447,297,486	2,095,304,992
Interés minoritario	35,459,698	30,663,673
Patrimonio del accionista:		
Acciones comunes, valor par de US\$1,000; 100,000 acciones autorizadas, 78,947 emitidas y en circulación	78,947,000	78,947,000
Capital adicional pagado	13,160,541	13,160,541
Utilidades retenidas	276,647,175	227,688,870
Otras pérdidas integrales acumuladas	(46,328,126)	(42,610,383)
Total del patrimonio del accionista	322,426,590	277,186,028
Compromisos y contingencias (nota 13)		
Total de pasivos y patrimonio del accionista	US\$ 2,805,183,774	2,403,154,693

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estados Consolidados de Utilidades

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2005 y 2004

(Véase el Informe de Revisión de los Contadores Públicos Independientes que se acompaña)

	(No Auditados)	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ingreso por intereses (nota 4):		
Préstamos	US\$ 137,868,568	112,001,461
Depósitos en bancos	3,715,180	2,061,613
Valores negociables	98,475	48,878
Valores disponibles para la venta	9,538,363	10,345,798
Valores mantenidos hasta su vencimiento	354,075	557,951
Total del ingreso por intereses	<u>151,574,661</u>	<u>125,015,701</u>
Gasto por intereses (nota 4):		
Depósitos y otras obligaciones	32,295,591	26,104,838
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	1,084,682	1,523,615
Obligaciones	9,853,673	6,615,627
Total del gasto por intereses	<u>43,233,946</u>	<u>34,244,080</u>
Ingreso neto por intereses antes de la provisión para pérdidas en préstamos	108,340,715	90,771,621
Provisión para pérdidas en préstamos (nota 9)	<u>14,721,850</u>	<u>11,278,125</u>
Ingreso neto por intereses después de la provisión para pérdidas en préstamos	<u>93,618,865</u>	<u>79,493,496</u>
Otros ingresos netos de gastos (nota 4):		
Cargos por servicios	35,624,292	29,480,883
Comisiones y otros cargos, netos de gasto por comisiones de US\$28,958,737 y US\$22,405,691, respectivamente	32,996,565	28,023,483
Comisiones por membresía de tarjetas de crédito	4,675,092	5,014,796
Ganancia en cambio de monedas	8,383,239	7,561,219
Ganancia neta en valores negociables (nota 5)	108,624	153,415
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta (nota 6)	1,412,376	8,504,698
Provisión para valuación del interés retenido en titularización (nota 6)	(198,223)	0
Otros ingresos	<u>5,865,127</u>	<u>4,955,596</u>
Total de otros ingresos	<u>88,867,092</u>	<u>83,694,090</u>
Gastos de operación (nota 4):		
Salarios y beneficios a empleados	51,152,532	42,741,462
Depreciación y amortización	9,452,773	8,952,509
Gastos administrativos	6,636,586	4,447,748
Alquileres y gastos relacionados	7,083,824	5,769,405
Otros gastos operativos	<u>49,620,931</u>	<u>41,568,679</u>
Total de gastos de operación	<u>123,946,646</u>	<u>103,479,803</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta y el interés minoritario	58,539,311	59,707,783
Impuesto sobre la renta	<u>6,145,437</u>	<u>7,475,530</u>
Utilidad antes del interés minoritario	<u>52,393,874</u>	<u>52,232,253</u>
Interés minoritario	5,480,382	5,573,488
Utilidad neta	US\$ <u><u>46,913,492</u></u>	<u><u>46,658,765</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio del Accionista

Por los seis meses terminados el 30 de junio 2005 y 2004

(Véase el Informe de Revisión de los Contadores Públicos Independientes que se acompaña)

	(No Auditados)				
	Acciones Comunes	Capital Adicional Pagado	Utilidades Retenidas	Otras Pérdidas Integrales Acumuladas	Total del Patrimonio del Accionista
Saldo al 31 de diciembre de 2003	US\$ 78,947,000	13,160,541	189,430,105	(30,039,000)	251,498,646
Dividendos pagados	0	0	(8,400,000)	0	(8,400,000)
Utilidades integrales:					
Utilidad neta	0	0	46,658,765	0	46,658,765
Otras utilidades (pérdidas) integrales:					
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	(3,573,158)	(3,573,158)
Cambios en la ganancia o pérdida no realizada en valores disponibles para la venta, neto	0	0	0	(8,998,225)	(8,998,225)
Utilidades integrales					34,087,382
Saldo al 30 de junio de 2004	<u>78,947,000</u>	<u>13,160,541</u>	<u>227,688,870</u>	<u>(42,610,383)</u>	<u>277,186,028</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	78,947,000	13,160,541	247,033,683	(41,921,748)	297,219,476
Dividendos pagados	0	0	(17,300,000)	0	(17,300,000)
Utilidades integrales:					
Utilidad neta	0	0	46,913,492	0	46,913,492
Otras utilidades (pérdidas) integrales:					
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	(5,454,876)	(5,454,876)
Cambios en la ganancia o pérdida no realizada en valores disponibles para la venta, neto	0	0	0	1,048,498	1,048,498
Utilidades integrales					42,507,114
Saldo al 30 de junio de 2005	US\$ <u>78,947,000</u>	<u>13,160,541</u>	<u>276,647,175</u>	<u>(46,328,126)</u>	<u>322,426,590</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

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

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2005 y 2004

(Véase el Informe de Revisión de los Contadores Públicos Independientes que se acompaña)

		(No Auditados)	
		2005	2004
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta	US\$	46,913,492	46,658,765
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos		14,721,850	11,278,125
Pérdida por deterioro de bienes repositados		479,507	991,574
Provisión para pérdidas en créditos contingentes		120,608	100,000
Depreciación y amortización en propiedad y equipo		9,060,817	8,532,398
Amortización de activos intangibles		391,956	420,111
Ganancia neta en valores negociables		(108,624)	(153,415)
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta		(1,412,376)	(8,504,698)
Provisión para valuación del interés retenido en titularización		198,223	0
Ganancia en venta de propiedad y equipo		(9,624)	0
Intereses no devengados y comisiones diferidas		(7,912,608)	(4,029,798)
Impuestos diferidos		(1,281,257)	(219,387)
Participación patrimonial en entidades no consolidadas		(312,225)	(144,813)
Interés minoritario		5,480,382	5,573,488
(Aumento) disminución en valores negociables		(617,310)	6,221,505
Aumento en intereses acumulados por cobrar		(1,301,205)	(1,103,195)
Disminución en otras cuentas por cobrar		5,906,570	3,943,281
Aumento en otros activos		(9,607,960)	(4,110,190)
Aumento en intereses acumulados por pagar		50,644	810,102
Aumento en otros pasivos		13,377,438	4,887,081
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>74,138,298</u>	<u>71,150,934</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
(Aumento) disminución neta en depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		(19,152,528)	3,181,548
Producto de la venta de valores disponibles para la venta		72,249,821	229,069,779
Vencimientos, prepagos y "calls" de valores disponibles para la venta		121,048,562	56,280,249
Compra de valores disponibles para la venta		(136,110,591)	(262,882,649)
Vencimientos, prepagos y "calls" de valores mantenidos hasta su vencimiento		4,000,000	0
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento		(709,121)	0
Efectivo neto recibido por venta de subsidiaria (nota 3)		487,545	0
Producto de la venta de inversiones en entidad no consolidada		415,360	0
Dividendos recibidos de entidades no consolidadas		248,878	293,431
Aumento neto en préstamos		(135,965,044)	(136,298,966)
Compras de propiedades y equipos		(16,965,589)	(9,604,614)
Producto de la venta de propiedad y equipo		2,148,006	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(108,304,701)</u>	<u>(119,961,222)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento neto en depósitos recibidos y otras obligaciones		146,023,697	139,504,045
Aumento (disminución) neta en valores vendidos bajo acuerdos de recompra		5,803,233	(247,100)
Producto de obligaciones contraídas		246,333,492	551,220,084
Pago de obligaciones contraídas		(284,260,062)	(584,281,764)
Distribución al interés minoritario		(2,110,352)	(2,792,272)
Dividendo pagado		(17,300,000)	(8,400,000)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>94,490,008</u>	<u>95,002,993</u>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		<u>(10,822,528)</u>	<u>(10,605,783)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		49,501,077	35,586,922
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		533,252,660	431,413,130
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	US\$	<u>582,753,737</u>	<u>467,000,052</u>
Información suplementaria de flujos de efectivo:			
Efectivo pagado por intereses durante el período	US\$	<u>40,437,806</u>	<u>35,341,348</u>
Efectivo pagado por impuesto sobre la renta durante el período	US\$	<u>7,563,473</u>	<u>9,310,773</u>
Información suplementaria de actividades de inversión y financiamiento que no requirieron el uso de efectivo:			
Cambio en ganancia neta no realizada en valores disponibles para la venta	US\$	<u>1,048,498</u>	<u>(8,998,225)</u>
Propiedades adquiridas en compensación de préstamos	US\$	<u>2,525,854</u>	<u>2,017,381</u>
Contrato de arrendamiento financiero para la adquisición de equipo (nota 11)	US\$	<u>8,126,800</u>	<u>0</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2005 y 2004

(Véase el Informe de Revisión de los Contadores Públicos Independientes que se Acompaña)

(1) Organización

BAC International Bank, Inc., fue incorporado como una institución bancaria el 25 de agosto de 1995, en la ciudad de Panamá, República de Panamá. BAC International Bank, Inc. pertenece en un 100% (95% al 30 de junio de 2004) a BAC International Corporation (la "Compañía Matriz", que es subsidiaria indirecta de BAC Credomatic Holding Company, Ltd.) y provee, directamente y a través de sus subsidiarias, BAC International Bank (Grand Cayman) ("BAC Caimán"), BAC Bank, Inc., Credomatic International Corporation (CIC), Premier Asset Management, Inc., Rudas Hill Financial, Inc., BAC Valores (Panamá), S. A. y BAC Leasing, Inc. (colectivamente el "Banco"), una amplia variedad de servicios financieros a individuos e instituciones principalmente en México, Guatemala, Honduras, El Salvador, Nicaragua, Costa Rica y Panamá. Las operaciones de tarjetas de crédito se realizan a través de CIC y sus subsidiarias.

El 31 de marzo de 2005, BAC Caimán vendió su compañía subsidiaria a BAC Credomatic Holding Company, Ltd. a su valor en libros. Esta transacción ha sido contabilizada como una reorganización de entidades bajo control común, con base en el valor en libros de los activos netos transferidos en esa fecha; por lo tanto, no se produce ganancia alguna en la transacción.

Las operaciones bancarias en Panamá están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ley No.9 de 26 de febrero de 1998 y las normas que lo desarrollan.

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

Estos estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad para estados financieros interinos y para cumplir con las regulaciones y requisitos de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá. Cierta información y revelaciones de notas usualmente incluidas en los estados financieros preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América han sido condensadas u omitidas. A pesar de que la administración cree que las revelaciones incluidas son adecuadas para que la información no sea interpretada incorrectamente, se sugiere que estos estados financieros sean leídos en conjunto con los estados financieros auditados del Banco al 31 de diciembre de 2004. Los resultados de las operaciones de los períodos interinos no necesariamente son indicativos de los resultados que pueden ser esperados para el año completo.

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes

Las políticas de contabilidad de BAC International Bank, Inc., y sus Subsidiarias están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América ("US GAAP") y prácticas predominantes dentro de la industria bancaria. A continuación se presenta una descripción de las políticas y prácticas más importantes:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(a) *Principios de Consolidación*

Estos estados financieros consolidados incluyen las cuentas de BAC International Bank, Inc. y sus Subsidiarias con participación mayoritaria, las que tienen operaciones principalmente en varios países de América Central, México (a partir de junio de 2004) y en Florida, Estados Unidos de América. Todas las transacciones significativas entre compañías han sido eliminadas en la consolidación. Las inversiones en compañías en las que el Banco mantiene una participación patrimonial entre 20 y 50 por ciento, son contabilizadas bajo el método de participación y el monto pro rata de participación de la utilidad (pérdida) se incluye en otros ingresos. Los ingresos por inversiones en compañías con participación menor al 20 por ciento se reconocen cuando se reciben dividendos.

(b) *Uso de Estimaciones*

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, requiere que el Banco efectúe estimaciones y establezca supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos y la revelación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados y los montos de ingresos y gastos reportados durante el período de reporte. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones. Las estimaciones materiales que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan principalmente con la determinación de las reservas para pérdidas en préstamos y en créditos contingentes.

(c) *Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

Para propósitos de la presentación de los estados consolidados de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo representan aquellos montos que se incluyen en efectivo y depósitos en bancos. Efectivo y depósitos en bancos consisten en efectivo, depósitos en bancos a la vista, ciertos valores y depósitos que generan intereses, con vencimientos originales de tres meses o menos.

(d) *Valores*

Los valores adquiridos y retenidos principalmente con el propósito de venderlos a corto plazo se clasifican como "valores negociables" y se registran a su valor razonable, considerando los cambios en ese valor razonable en los resultados de operación. Los valores que la administración tiene la capacidad e intención de mantener hasta su vencimiento se clasifican como "mantenidos hasta su vencimiento" y se registran al costo amortizado. Todos los otros 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 los valores disponibles para la venta, se presentan como un componente de las otras utilidades integrales en el patrimonio del accionista, hasta que se realicen.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las primas y descuentos en compras de valores se reconocen como ingresos por intereses durante el plazo de vigencia del valor utilizando un método que se aproxima al método de interés.

El valor razonable estimado de una inversión en valores se determina de acuerdo con cotizaciones recientes, cuando están disponibles. Cuando no hay cotizaciones recientes disponibles, el valor razonable se determina principalmente con base en el valor presente de los flujos de efectivo futuros.

Una disminución en el valor razonable de un valor mantenido hasta su vencimiento o disponible para la venta que se considere que no sea temporal, resulta en una reducción del monto en libros del valor a su valor razonable. El deterioro se registra como una pérdida realizada y se establece una nueva base de costo para el valor.

Los ingresos por intereses se reconocen conforme se generan.

(e) *Préstamos Disponibles para la Venta*

Los préstamos otorgados para los que se tiene la intención de venderlos en los mercados secundarios son registrados al menor del costo o valor razonable agregado. Las pérdidas netas no realizadas, de existir, se reconocen a través de una provisión con cargos a los resultados de operación.

(f) *Préstamos*

Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, neto de intereses no devengados y comisiones sobre préstamos diferidas. El ingreso por intereses se reconoce como devengado con base en el valor del principal pendiente de cobro. 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. En el caso de saldos por cobrar de tarjetas de crédito se suspende tal acumulación cuando se asignan a cobro legal, usualmente después de 120 días. 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 de intereses. Los préstamos vuelven a acumular intereses cuando todo el principal e intereses contractualmente adeudados se encuentren corrientes y los pagos futuros puedan ser razonablemente esperados. El Banco castiga los préstamos cuando la cobrabilidad del principal no es probable.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(g) *Reserva para Pérdidas en Préstamos*

La reserva para pérdidas en préstamos es el monto que la administración considera adecuado para cubrir los castigos de los préstamos existentes, que puedan convertirse en incobrables. Los aumentos a la reserva para pérdidas en préstamos se estiman basándose en varios factores que incluyen, pero no se limitan a, una revisión analítica de la experiencia en pérdidas en préstamos con relación al monto pendiente de cobro de los préstamos, una revisión continua de préstamos problemáticos o préstamos sin acumulación de intereses, la calidad general de la cartera de crédito, la calidad de las garantías, los resultados de revisiones de entes reguladores, la evaluación de tasadores independientes, y el juicio de la administración sobre el impacto de las condiciones y tendencias generales de la economía en la cartera de crédito vigente. La administración considera que la reserva para pérdidas en préstamos es adecuada.

La reserva para la cartera de préstamos homogéneos con saldos menores se establece considerando las estimaciones de pérdidas probables inherentes en la cartera, de acuerdo con varios análisis estadísticos. Estos análisis incluyen análisis de migración, en el cual el historial de morosidad y la experiencia en pérdidas crediticias se aplica a la morosidad de la cartera, junto con un análisis que refleja las tendencias y condiciones actuales. Es política del Banco reservar en su totalidad todos los saldos de tarjetas de crédito con más de 150 días de morosidad.

Las reservas específicas se proveen cuando un análisis específico en cada préstamo clasificado, distinto de aquellos incluidos en grandes grupos de préstamos homogéneos con saldos menores, indica que el préstamo está deteriorado y es probable que el Banco no podrá cobrar todos los montos adeudados, incluyendo capital e intereses, de acuerdo con los términos contractuales del contrato de préstamo. Cuando se considera que un préstamo está deteriorado, el monto del deterioro se estima con base en el valor presente de los flujos futuros de efectivo esperados, descontados a la tasa de interés efectiva original del préstamo, o al valor razonable del colateral, si el repago del préstamo depende sólo del colateral que lo garantiza. Cuando la estimación del préstamo deteriorado es menor que el valor en libros del préstamo, el deterioro se registra a través de una reserva. Las pérdidas por deterioro se incluyen en la reserva para pérdidas en préstamos a través de un cargo a la provisión respectiva.

(h) *Bienes Adjudicados*

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

(i) *Transferencia de Activos Financieros*

La transferencia de activos financieros es contabilizada como una venta, cuando el control de los activos ha sido cedido. Se considera que no se mantiene control sobre los activos cuando (1) los activos han sido aislados del Banco, (2) el comprador

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

adquiere el derecho (libre de condiciones que le impidan tomar ventaja de tal derecho) de hipotecar o intercambiar los activos transferidos, y (3) el Banco no mantiene control efectivo sobre los activos transferidos a través de un acuerdo de recomprarlos antes de su vencimiento.

Cuando el Banco vende saldos por cobrar en titularizaciones de préstamos, podría retener los derechos de servicio, y en algunos casos también retiene valores residuales y reservas de efectivo, las cuales representan en su totalidad intereses retenidos en préstamos titularizados. El reconocer ganancias o pérdidas en la venta de los préstamos depende en parte del valor en libros previo de los activos financieros considerados en la transferencia, las cuales se asignan entre los activos vendidos y los intereses retenidos basándose en sus valores razonables relativos a la fecha de la transferencia. Para obtener los valores razonables, se utilizan cotizaciones de mercado si están disponibles. Sin embargo, generalmente las cotizaciones de mercado no están disponibles para los intereses retenidos, por lo que generalmente el Banco estima los valores razonables basándose en el valor presente de los flujos futuros de efectivo esperados utilizando las mejores estimaciones y premisas de la administración, pérdidas en préstamos, velocidad de los prepagos, curvas futuras de rendimiento y tasas de descuento apropiadas según los riesgos relacionados.

(j) *Propiedad y Equipo*

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

	<u>Años</u>
Edificios y mejoras	30 – 50
Equipo y mobiliario	5 – 10
Equipo de cómputo	3 – 5
Vehículos	5

Las mejoras a la propiedad arrendada son amortizadas en plazos entre 3 y 5 años o al término del contrato de arrendamiento, el que sea menor.

Las renovaciones mayores y mejoras son capitalizadas. Las reparaciones y gastos de mantenimiento se cargan a resultados conforme se incurren.

(k) *Plusvalía y Otros Activos Intangibles*

La plusvalía, incluyendo la plusvalía existente previamente, y los activos intangibles con vida útil indefinida, no son amortizados, pero son evaluados para deterioro por lo menos una vez al año. Los activos intangibles con vida útil definida continúan siendo amortizados.

Toda la plusvalía se asigna a una o más unidades de reporte de una entidad y se evalúa por deterioro a ese nivel. La prueba de deterioro requiere que el valor razonable de cada unidad de reporte se compare con su valor en libros, incluyendo la plusvalía.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La plusvalía representa el exceso del precio de compra sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos resultantes de una compra realizada por el Banco.

(l) *Deterioro o Descarte de Activos de Larga Vida*

El Banco revisa sus activos de larga vida y ciertos intangibles identificables por deterioro cuando los eventos o cambios en las circunstancias indican que el monto en libros del activo pueda no ser recuperable. La recuperación de activos que se mantienen y están en uso es medida a través de una comparación del monto en libros del activo con los flujos futuros de efectivo netos que se espera sean generados por el activo. Si se considera que dichos activos están deteriorados, el deterioro se reconoce y es determinado por el monto en el que el valor en libros del activo excede el valor razonable de los activos. Los activos que van a ser descartados se reportan al que sea menor entre el valor en libros y el valor razonable menos los costos para su venta.

(m) *Valores Vendidos Bajo Acuerdos de Recompra*

El Banco vende valores bajo acuerdos de recompra ("acuerdos de recompra") de valores sustancialmente idénticos. Los acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento garantizadas.

Los adelantos hechos bajo acuerdos de recompra se registran en los balances de situación consolidados al monto de la obligación. Los intereses incurridos en los acuerdos de recompra se presentan como gastos por intereses. Los valores sujetos a acuerdos de recompra permanecen en las cuentas de activos pero bajo custodia de terceros y garantizando estas transacciones. El valor razonable de los valores sujetos a acuerdos de recompra se verifica regularmente para asegurar que haya una cobertura de garantía adecuada para estas transacciones de financiamiento.

(n) *Comisiones sobre Préstamos*

Los cargos no reembolsables y costos directos relacionados con la originación de los préstamos son diferidos y compensados contra el saldo del préstamo pendiente de cobro. La amortización de los cargos netos y los costos diferidos son reconocidos como un ajuste al rendimiento asociado, utilizando un método que se aproxima al método de interés, con base en la vida estimada de los préstamos. Los cargos no reembolsables relacionados con las actividades de préstamos distintos de los costos directos de originación son reconocidos como otros ingresos durante el período en que se provee el servicio relacionado.

(o) *Ingresos por Tarjetas de Crédito*

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.

Los cargos por emisión o renovación de tarjetas de crédito contractualmente no son reembolsables y son cargados mensualmente o anualmente al tarjetahabiente y reconocidos como ingresos. Este tratamiento contable es una práctica común de la industria en los países en que el Banco opera principalmente su negocio de tarjetas de crédito. El efecto de este tratamiento, en lugar de diferir el ingreso por el período de emisión o renovación, no es significativo para los estados financieros consolidados que se acompañan.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(p) *Instrumentos Financieros Derivados*

El Banco hace uso de instrumentos financieros derivados, principalmente contratos de canje de tasas de interés (“interest rate swaps”), como parte de su administración de riesgos de tasas de interés.

Los contratos de canje de tasa de interés son contratos que representan un intercambio de una serie de flujos de pago de intereses en dólares de E.U.A. con base en un monto de principal notional acordado, con una serie basada en una tasa de interés flotante o fija específica. Estos instrumentos financieros son usados para administrar el riesgo de tasas de interés mediante el intercambio de pagos de intereses con base en un monto de principal notional previamente especificado. Los saldos de principal subyacentes no son afectados. Los montos netos que se liquiden son reportados como ajustes a los intereses.

El Banco registra todos los instrumentos derivados al valor razonable en los balances de situación consolidados. La contabilidad para cambios en el valor razonable (vgr. ganancias o pérdidas) de un instrumento derivado depende de si ha sido designado y califica como parte de una relación de cobertura de riesgo y, de ser así, del tipo de cobertura. Esto es, el instrumento derivado ha sido designado por el Banco como (1) una cobertura de riesgo del valor razonable de un activo o pasivo reconocido o un compromiso en firme no reconocido (cobertura de riesgo de “valor razonable”); o 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 como una posición para negociar (“trading”).

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

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(q) *Impuesto sobre la Renta Diferido*

El Banco utiliza el método de activo y pasivo para registrar el impuesto sobre la renta diferido. Bajo ese método, los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen por las estimaciones de consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los montos de los activos y pasivos en los estados financieros y sus respectivas bases fiscales, y por pérdidas y partidas fiscales acumuladas. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran utilizando las tasas de impuestos establecidas que se espera se apliquen a los ingresos fiscales en los años en que se espera se recuperen o se liquiden las diferencias temporales. El efecto en activos y pasivos por impuestos diferidos por un cambio en las tasas de impuestos se reconoce en los resultados de operación en el período en que ocurra el cambio. Se establece una provisión si, basándose en la evidencia disponible, es probable que alguna porción o todo el activo por impuesto diferido no sea recuperable.

(r) *Moneda Extranjera*

El Banco opera a través de un número de entidades en varios países de América Central, México y los Estados Unidos de América. La moneda local de estos países es la moneda funcional de las entidades.

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas 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.

Los estados financieros de las subsidiarias para las cuales la moneda local se considera la moneda funcional son convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando (i) tasas de cambio vigentes a la fecha del balance de situación consolidado para los activos y pasivos, y (ii) la tasa de cambio promedio del año para los ingresos y gastos. Los efectos de convertir operaciones cuya moneda funcional no es el dólar de los Estados Unidos de América son incluidos en otras utilidades (pérdidas) integrales, en el patrimonio del accionista.

(s) *Reclasificaciones*

Ciertos montos en los estados financieros consolidados de 2004 se reclasificaron para adecuarlos con la presentación de los estados financieros consolidados de 2005.

(3) Reorganización

La siguiente tabla muestra el valor en libros de los activos y pasivos transferidos a BAC Credomatic Holding Company, Ltd. como resultado de la venta de la subsidiaria de BAC Cayman descrita en la nota 1:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Depósitos que generan intereses	US\$	10,000
Propiedad y equipo, neto		127,366
Otros activos		350,916
Otros pasivos		<u>(737)</u>
Efectivo recibido neto de efectivo entregado	US\$	<u>487,545</u>

(4) 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 30 de junio de 2005 y 2004:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Activos:			
Depósitos en bancos	US\$	43,628,709	44,831,942
Depósitos que generan intereses		6,544,812	11,620,000
Valores disponibles para la venta		22,932,824	22,114,670
Préstamos		68,667,788	58,676,178
Intereses por cobrar y otras cuentas por cobrar		<u>806,604</u>	<u>881,155</u>
		<u>142,580,737</u>	<u>138,123,945</u>
Pasivos:			
Depósitos a la vista		29,055,228	33,191,686
Depósitos a plazo		27,054,312	9,316,577
Obligaciones		995,735	5,990,137
Intereses por pagar y otros pasivos		<u>548,866</u>	<u>170,354</u>
		<u>57,654,141</u>	<u>48,668,754</u>
Activos netos adeudados por partes relacionadas	US\$	<u>84,926,596</u>	<u>89,455,191</u>
Ingreso por intereses y otros ingresos	US\$	<u>3,993,111</u>	<u>3,602,525</u>
Intereses y otros gastos operativos	US\$	<u>222,747</u>	<u>525,047</u>

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

(5) Valores Negociables

Al 30 de junio de 2005 y 2004, los valores negociables, a su valor razonable, consisten en bonos del Gobierno por US\$714,323 y US\$1,656,319, respectivamente.

Las ganancias netas en valores negociables incluidas en resultados por los seis meses terminados el 30 de junio de 2005 y 2004 ascendían a US\$108,624 y US\$153,415, respectivamente.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) Valores Disponibles para la Venta

El costo amortizado, las ganancias brutas no realizadas, las pérdidas brutas no realizadas y el valor razonable de los valores disponibles para la venta al 30 de junio de 2005 y 2004 se detallan a continuación:

		2005			
		Costo Amortizado	Ganancia Bruta no Realizada	Pérdida Bruta no Realizada	Valor Razonable
Bonos del Gobierno:					
Estados Unidos de América	US\$	29,306,763	41,546	(28,359)	29,319,950
Guatemala		42,640,441	1,069,317	(60,039)	43,649,719
El Salvador		38,193,245	741,128	(36,661)	38,897,712
Nicaragua		11,589,519	189,290	0	11,778,809
Costa Rica		52,984,194	595,021	(90,688)	53,488,527
Panamá		21,781,131	300,053	(4,417)	22,076,767
Colombia		1,122,419	28,981	0	1,151,400
		197,617,712	2,965,336	(220,164)	200,362,884
Bonos Corporativos:					
Estados Unidos de América		13,000,432	100,940	(446,270)	12,655,102
El Salvador		1,671,700	14,219	0	1,685,919
Costa Rica		266,703	4,821	0	271,524
Colombia		527,342	23,908	0	551,250
		15,466,177	143,888	(446,270)	15,163,795
Valores garantizados por hipotecas –					
Costa Rica		5,729,304	61,608	0	5,790,912
Interés retenido en titularización de					
hipotecas – Costa Rica		4,745,849	0	0	4,745,849
Fondos mutuos:					
Estados Unidos de América		2,550,000	0	0	2,550,000
Costa Rica		10,018,881	0	(29,161)	9,989,720
Panamá		13,038,201	8,239	(173,336)	12,873,104
		25,607,082	8,239	(202,497)	25,412,824
Otras inversiones:					
Costa Rica		351	0	0	351
Panamá		35,000	0	0	35,000
		35,351	0	0	35,351
US\$		249,201,475	3,179,071	(868,931)	251,511,615

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

		2004			
		<u>Costo</u>	<u>Ganancia</u>	<u>Pérdida</u>	<u>Valor</u>
		<u>Amortizado</u>	<u>Bruta no</u> <u>Realizada</u>	<u>Bruta no</u> <u>Realizada</u>	<u>Razonable</u>
Bonos del Gobierno:					
Estados Unidos de América	US\$	14,292,753	35,908	(699,527)	13,629,134
Guatemala		45,598,305	535,765	(614,189)	45,519,881
El Salvador		21,947,584	134,151	(625,357)	21,456,378
Nicaragua		61,132,185	87,578	0	61,219,763
Costa Rica		63,272,148	309,635	(913,604)	62,668,179
Panamá		39,276,827	47,127	(435,024)	38,888,930
Colombia		7,851,892	14,127	(393,519)	7,472,500
Brasil		7,713,402	0	(349,273)	7,364,129
		<u>261,085,096</u>	<u>1,164,291</u>	<u>(4,030,493)</u>	<u>258,218,894</u>
Bonos corporativos:					
México		2,470,644	0	(47,329)	2,423,315
El Salvador		1,916,000	0		1,916,000
			0		
Colombia		2,655,023	0	(78,148)	2,576,875
Brasil		8,730,670	56,250	(215,312)	8,571,608
		<u>15,772,337</u>	<u>56,250</u>	<u>(340,789)</u>	<u>15,487,798</u>
Valores garantizados por hipotecas –					
Costa Rica		<u>5,682,975</u>	<u>0</u>	<u>(68,961)</u>	<u>5,614,014</u>
Interés retenido en titularización de					
hipotecas – Costa Rica		<u>5,163,269</u>	<u>0</u>	<u>(30,062)</u>	<u>5,133,207</u>
Fondos mutuos:					
Estados Unidos de América		2,550,000	0	0	2,550,000
Costa Rica		10,018,881	0	(403,454)	9,615,427
Panamá		13,038,201	0	(538,958)	12,499,243
		<u>25,607,082</u>	<u>0</u>	<u>(942,412)</u>	<u>24,664,670</u>
Otras inversiones:					
Costa Rica		350,418	0	(161,832)	188,586
Panamá		35,000	0	0	35,000
		<u>385,418</u>	<u>0</u>	<u>(161,832)</u>	<u>223,586</u>
US\$		<u>313,696,177</u>	<u>1,220,541</u>	<u>(5,574,549)</u>	<u>309,342,169</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Un resumen de los valores disponibles para la venta al 30 de junio de 2005 y 2004 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.

	<u>2005</u>		<u>2004</u>	
	<u>Costo</u>	<u>Valor</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor</u>
	<u>Amortizado</u>	<u>Razonable</u>	<u>Amortizado</u>	<u>Razonable</u>
Bonos del Gobierno:				
Hasta un año	US\$ 51,257,336	51,291,983	56,204,786	56,253,955
Más de un año pero antes de 5 años	69,306,302	70,197,185	133,999,496	133,067,451
Más de 5 pero antes de 10 años	69,769,086	71,618,826	57,774,109	55,579,074
Más de 10 años	<u>7,284,988</u>	<u>7,254,890</u>	<u>13,106,705</u>	<u>13,318,414</u>
	<u>197,617,712</u>	<u>200,362,884</u>	<u>261,085,096</u>	<u>258,218,894</u>
Bonos corporativos:				
Hasta un año	3,000,432	3,000,432	0	0
Más de un año pero antes de 5 años	8,465,745	8,444,063	6,550,817	6,583,690
Más de 5 pero antes de 10 años	4,000,000	3,719,300	5,623,020	5,408,750
Más de 10 años	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,598,500</u>	<u>3,495,358</u>
	<u>15,466,177</u>	<u>15,163,795</u>	<u>15,772,337</u>	<u>15,487,798</u>
Valores garantizados por hipotecas:				
Más de 10 años	<u>5,729,304</u>	<u>5,790,912</u>	<u>5,682,975</u>	<u>5,614,014</u>
Interés retenido en titularización de hipotecas:				
Más de 10 años	<u>4,745,849</u>	<u>4,745,849</u>	<u>5,163,269</u>	<u>5,133,207</u>
Fondos mutuos, sin vencimiento	<u>25,607,082</u>	<u>25,412,824</u>	<u>25,607,082</u>	<u>24,664,670</u>
Otras inversiones:				
Sin vencimiento	351	351	0	0
Más de 10 años	<u>35,000</u>	<u>35,000</u>	<u>385,418</u>	<u>223,586</u>
	<u>35,351</u>	<u>35,351</u>	<u>385,418</u>	<u>223,586</u>
US\$	<u>249,201,475</u>	<u>251,511,615</u>	<u>313,696,177</u>	<u>309,342,169</u>

Al 30 de junio de 2005 y 2004, valores disponibles para la venta con un valor en libros de US\$26,685,606 y US\$36,166,782, respectivamente, garantizan obligaciones y acuerdos de recompra.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2005, el Banco reconoció una provisión para valuación del interés retenido en titularización de hipotecas por un monto de US\$198,223.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Para los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2005 y 2004, el producto de las ventas de valores disponibles para la venta totalizó US\$72,249,821 y US\$229,069,779, respectivamente. Las ganancias brutas realizadas ascendieron a US\$1,628,438 y US\$10,426,499 para los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2005 y 2004, respectivamente. Las pérdidas brutas realizadas ascendieron a US\$216,062 y US\$1,921,801 para los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2005 y 2004, respectivamente.

Las pérdidas no realizadas en las inversiones disponibles para la venta y su valor razonable, acumulados por categoría al 30 de junio de 2005, se detallan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Menos de 12 meses</u>		<u>Más de 12 meses</u>		<u>Total</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Pérdida no Realizada</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Pérdida no Realizada</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Pérdida no Realizada</u>
Bonos del Gobierno	US\$ 18,501,622	(127,804)	21,786,825	(92,360)	40,288,447	(220,164)
Bonos corporativos	7,553,730	(446,270)	0	0	7,553,730	(446,270)
Fondos mutuos	9,989,720	(29,161)	9,826,664	(173,336)	19,816,384	(202,497)
Total	US\$ <u>36,045,072</u>	<u>(603,235)</u>	<u>31,613,489</u>	<u>(265,696)</u>	<u>67,658,561</u>	<u>(868,931)</u>

Las pérdidas no realizadas en las inversiones en su mayoría son causadas por aumentos en las tasas de interés. La disminución en el valor razonable ocurre principalmente por cambio en la tasa de interés y no por deterioro en la calidad del crédito. El Banco tiene la intención de mantener estas inversiones hasta que el precio de mercado mejore o hasta su vencimiento. Por consiguiente, estas inversiones no son consideradas con deterioro de carácter permanente.

(7) Valores Mantenidos hasta su Vencimiento

El costo amortizado y el valor razonable de los valores mantenidos hasta su vencimiento al 30 de junio de 2005 y 2004, se detallan a continuación:

		<u>2005</u>		<u>2004</u>	
		<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>
Bonos del Gobierno:					
Costa Rica	US\$	<u>614,665</u>	<u>627,751</u>	<u>4,040,937</u>	<u>4,090,322</u>
Bonos corporativos:					
Estados Unidos de América	US\$	<u>4,974,516</u>	<u>4,612,300</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>5,589,181</u>	<u>5,240,051</u>	<u>4,040,937</u>	<u>4,090,322</u>

Al 30 de junio de 2005 y 2004, el valor razonable se aproxima al valor en libros. Las ganancias y pérdidas brutas no realizadas se consideran inmateriales.

Un resumen de los valores mantenidos hasta su vencimiento al 30 de junio de 2005 y 2004, de acuerdo con los vencimientos contractuales, se presenta en la siguiente tabla. Los vencimientos esperados pueden diferir de los vencimientos contractuales, porque los emisores pueden tener el derecho de redimir o prepagar obligaciones sin penalidades en ciertos casos.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>2005</u>		<u>2004</u>	
	<u>Costo</u> <u>Amortizado</u>	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>	<u>Costo</u> <u>Amortizado</u>	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>
Bonos del Gobierno:				
Más de un año pero antes de 5 años	US\$ <u>614,665</u>	<u>627,751</u>	<u>4,040,937</u>	<u>4,090,322</u>
Bonos corporativos:				
Más de un año pero antes de 5 años	2,974,516	2,785,500	0	0
Más de 5 pero antes de 10 años	<u>2,000,000</u>	<u>1,826,800</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>4,974,516</u>	<u>4,612,300</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
US\$	<u><u>5,589,181</u></u>	<u><u>5,240,051</u></u>	<u><u>4,040,937</u></u>	<u><u>4,090,322</u></u>

(8) Préstamos

La composición de la cartera de préstamos al 30 de junio de 2005 y 2004 es la siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Comercial, financieros e industriales	US\$ 530,243,106	528,355,758
Bienes raíces – residenciales y para construcción	307,169,354	215,512,250
Tarjetas de crédito	601,054,595	477,975,369
Vehículos	130,441,469	90,628,026
Otros personales	71,500,673	55,111,075
Garantizados con efectivo (“back to back”)	96,397,145	65,251,200
Arrendamientos financieros	21,425,423	11,876,384
Sobregiros	11,751,760	13,281,598
US\$	<u><u>1,769,983,525</u></u>	<u><u>1,457,991,660</u></u>

Al 30 de junio de 2005 y 2004, el Banco tenía préstamos por US\$91,871,299 y US\$70,280,010, respectivamente, garantizando obligaciones y otras facilidades crediticias.

Al 30 de junio de 2005 y 2004, los préstamos que no acumulaban intereses ascendían a US\$12,207,663 y US\$15,264,899, respectivamente. Los intereses que se hubieran reconocido si dichos préstamos no se hubieran clasificado en no acumulación de intereses ascendían a US\$509,090 y US\$799,418 por el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2005 y 2004, respectivamente. Al 30 de junio de 2005 y 2004, el Banco no tenía compromisos de desembolsar fondos adicionales a deudores cuyos préstamos no estén acumulando intereses.

Al 30 de junio de 2005 y 2004, el saldo de los bienes reposeídos incluidos en otros activos, ascendía a US\$7,972,873 y US\$7,202,580, respectivamente.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Préstamos deteriorados, todas con reserva para valuación	US\$	<u>13.638.519</u>	<u>16.988.935</u>
Reserva para valuación relacionada con los préstamos deteriorados	US\$	<u>4.730.974</u>	<u>6.159.978</u>
Saldo promedio del período de préstamos deteriorados	US\$	<u>15.641.130</u>	<u>19.022.299</u>
Ingreso por intereses reconocidos sobre la base de efectivo en préstamos deteriorados	US\$	<u>705.086</u>	<u>845.849</u>

(9) Reserva para Pérdidas en Préstamos

El movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos por los seis meses terminados el 30 de junio de 2005 y 2004, se detalla a continuación:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del período	US\$	44,731,917	42,993,780
Provisión para pérdidas en préstamos		14,721,850	11,278,125
Castigos		(17,095,187)	(10,805,908)
Recobros		4,839,942	3,984,995
Efecto de conversión de moneda extranjera		<u>(170,768)</u>	<u>(410,641)</u>
Saldo al final del período	US\$	<u>47.027.754</u>	<u>47.040.351</u>

(10) Depósitos

Al 30 de junio de 2005 y 2004, el Banco mantenía US\$608,460,430 y US\$469,306,913, respectivamente, en depósitos a plazo con saldos de principal igual o mayor a US\$100,000.

Los vencimientos programados de los depósitos a plazo al 30 de junio de 2005, son los siguientes:

<u>Año terminado el 31 de diciembre de</u>			
	2005	US\$	635,182,929
	2006		157,579,289
	2007		18,666,557
	2008		8,435,269
	2009		1,957,238
	Después		<u>7,785,104</u>
		US\$	<u>829.606.386</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El 16 de diciembre de 2002, una de las subsidiarias del Banco, a través de una entidad de propósito especial consolidada, emitió US\$50,000,000 bajo la línea de US\$125 millones en certificados de CIC serie 2002 – A, a tasa flotante, con vencimiento el 8 de enero de 2010. Al 30 de junio de 2005 y 2004, el monto en libros bajo este programa era de US\$102,437,183 y US\$105,000,000, respectivamente. Los certificados son emitidos y administrados por el Fideicomiso denominado CIC Receivables Master Trust (Master Trust) para el beneficio de los tenedores de los certificados. El Master Trust a la fecha tiene una calificación de riesgo de Standard & Poor's de 'AAA'. Los certificados están garantizados en primer grado por los flujos de efectivo futuros originados de las transacciones en los comercios afiliados en Guatemala, Honduras, El Salvador, Nicaragua y Costa Rica y por una fianza de garantía financiera otorgada por Ambac Assurance Corp. (compañía aseguradora con una calificación de fortaleza financiera de 'AAA' emitida por Standard & Poor's) que garantiza el pago oportuno de los intereses y principal de los certificados en el momento en que venzan. Las transacciones de los comercios afiliados son aquellas que generen los tarjetahabientes de tarjetas de crédito emitidas por instituciones financieras internacionales, bajo los programas de crédito de Visa y MasterCard que son administrados por la subsidiaria. Los certificados pagan intereses trimestralmente el quinto día de cada enero, abril, julio y octubre a una tasa de interés de LIBOR a tres meses más un margen (5.48% y 3.49% al 30 de junio de 2005 y 2004, respectivamente). Las amortizaciones al principal del certificado serán pagadas a los tenedores a partir del 7 de abril de 2005. Los certificados tienen una duración original de 4.68 años. Al 30 de junio de 2005, la duración remanente es de 2.42 años.

Al 30 de junio de 2005 y 2004, las obligaciones garantizadas eran de US\$198,688,760 y US\$222,836,117, respectivamente, incluyendo los fondos desembolsados bajo el Fideicomiso denominado CIC Receivables Master Trust.

AL 30 de junio de 2005, las obligaciones garantizadas incluyen el arrendamiento financiero para la adquisición de una aeronave con saldo de US\$7,838,770, la cual se amortiza mediante cuotas mensuales de US\$83,428, incluyendo intereses, hasta el 1 de enero de 2015.

Al 30 de junio de 2005, el Banco mantenía US\$168,624,824 de líneas de crédito no utilizadas que expiran en el 2010, incluyendo los US\$22,562,817 no utilizados del CIC Receivables Master Trust.

Los vencimientos programados de las obligaciones al 30 de junio de 2005, se detallan a continuación:

<u>Año terminado el 31 de diciembre de</u>	
2005	US\$ 127,096,853
2006	51,435,108
2007	44,618,261
2008	37,446,617
2009	34,458,139
Después	<u>57,906,615</u>
	US\$ <u>352,961,593</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Otras Obligaciones

Al 30 de junio de 2005 y 2004, otras obligaciones consisten en certificados de deuda registrados y negociados a través de las bolsas de valores locales en Guatemala, El Salvador y Costa Rica, con tasas de interés fijas y variables, las cuales se detallan a continuación:

Pagadero en:	Tasa de interés		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Dólares de E.U.A.	411% a 6.56%	US\$	21,000,000	27,542,900
Quetzales	7.02% a 8.00%		37,804,662	36,430,961
Colones	16.86% a 17.90%		<u>23,065,148</u>	<u>9,161,494</u>
		US\$	<u>81,869,810</u>	<u>73,135,355</u>

Los vencimientos programados de las otras obligaciones al 30 de junio de 2005, se detallan a continuación:

Año terminado el 31 de diciembre de			
2005		US\$	32,021,683
2006			28,363,969
2007			0
2008			8,000,000
2009			<u>13,484,158</u>
		US\$	<u>81,869,810</u>

Al 30 de junio de 2005 y 2004, el Banco tenía préstamos por US\$14,626,207 y US\$10,151,616, respectivamente, garantizando estas obligaciones.

(13) Instrumentos Financieros fuera del Balance de Situación

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

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

Los compromisos para extender créditos son acuerdos para prestar a un cliente mientras no exista una violación de ninguna condición establecida en el contrato. Los compromisos, generalmente, tienen una fecha fija de expiración u otras cláusulas de terminación y pueden requerir el pago de una comisión al Banco. Debido a que algunos compromisos expiran sin que el cliente los utilice, el monto total de los compromisos no necesariamente representan requerimientos futuros de fondos.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 30 de junio de 2005 y 2004, el Banco no ha suscrito compromisos no cancelables para extender créditos.

Al 30 de junio de 2005, el Banco mantiene pendientes líneas revolventes de crédito disponibles para sus clientes de tarjetas de crédito en cada uno de los países en donde opera que oscilan aproximadamente entre US\$24 millones y US\$557 millones (entre US\$54 millones y US\$464 millones en 2004). La porción no utilizada del total disponible en cada país, totaliza aproximadamente entre US\$19 millones y US\$418 millones (entre US\$28 millones y US\$353 millones en 2004). Aunque estos montos representaban los saldos disponibles de las líneas de crédito otorgadas a clientes por país, el Banco nunca ha experimentado, y no anticipa, que todos los clientes ejerzan la totalidad de las líneas de crédito disponibles en ningún momento específico. Generalmente, el Banco tiene el derecho de aumentar, reducir, cancelar, alterar o modificar los términos de estas líneas de crédito disponibles en cualquier momento.

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

El Banco utiliza las mismas políticas de crédito al realizar compromisos y obligaciones condicionales que las que utiliza al extender créditos que están contabilizados en los balances de situación consolidados. Al 30 de junio de 2005 y 2004, los montos pendientes de las cartas de crédito y garantías financieras son los siguientes:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cartas de crédito	US\$	48,628,371	40,314,458
Garantías financieras		<u>58,645,969</u>	<u>47,703,159</u>
	US\$	<u>107,274,340</u>	<u>88,017,617</u>

La naturaleza, términos y monto máximo que el Banco potencialmente tendría que pagar bajo los contratos de cartas de crédito y garantías al 30 de junio de 2005 y 2004, se detallan a continuación:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Hasta 1 año	US\$	86,245,321	84,054,228
Más de 1 año		<u>21,029,019</u>	<u>3,963,389</u>
	US\$	<u>107,274,340</u>	<u>88,017,617</u>

Generalmente, el Banco tiene recursos para cobrar de sus clientes el monto pagado por estas garantías; adicionalmente, el Banco puede mantener efectivo u otras garantías para cubrirse de las garantías emitidas. Los activos mantenidos como garantía que el Banco puede obtener y liquidar para cobrar la totalidad o parcialmente los montos pagados bajo estas garantías al 30 de junio de 2005 y 2004, alcanzaban un monto de US\$18,865,585 y US\$15,820,958, respectivamente.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2005 y 2004, el Banco ha registrado un pasivo para las cartas de crédito y garantías de US\$448,445 y US\$1,087,769, de acuerdo con la interpretación No. 45 de la Junta de Normas de Contabilidad Financiera de los Estados Unidos de América (FASB).

(14) Contingencias Fiscales

Durante el año 2004, la Superintendencia de Administración Tributaria de la República de Guatemala (Autoridades Fiscales) presentó reparos fiscales a varias subsidiarias guatemaltecas del Banco por un valor agregado aproximado de US\$3.3 millones en impuestos, sin incluir posibles penalidades e intereses imputables. La Administración de estas sociedades subsidiarias ha presentado apelaciones ante las Autoridades Fiscales en varias instancias. Hasta la fecha de este informe, las resoluciones posteriores emitidas por las Autoridades Fiscales han establecido el valor agregado de los reparos fiscales en aproximadamente US\$910 miles, sin incluir posibles penalidades e intereses. De conformidad con la apreciación de los consultores de impuestos y legales, la Administración considera que la posición de las subsidiarias del Banco prevalecerá sin tener un impacto adverso significativo en la posición financiera consolidada del Banco ni en los resultados consolidados de sus operaciones. Se ha establecido una provisión por US\$750 miles para cubrir cualquier impuesto o penalidades que pudieran finalmente resultar de estos procesos.