

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

Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2007 y 2006

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

Índice del Contenido

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

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Balances de Situación Consolidados

31 de marzo de 2007 y 2006

	(No Auditados)	
	2007	2006
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo (nota 3)	US\$ 858,879,093	648,611,639
Depósitos que generan intereses (nota 3)	58,893,323	22,222,436
Valores negociables (nota 4)	5,472,899	3,073,419
Valores disponibles para la venta (notas 3 y 5)	290,989,357	357,714,481
Valores mantenidos hasta su vencimiento (nota 6)	4,985,017	5,361,274
Préstamos (notas 3 y 7)	3,055,010,483	2,258,751,950
Menos:		
Reserva para pérdidas en préstamos (nota 8)	72,251,739	54,461,806
Intereses no devengados y comisiones y gastos sobre préstamos diferidos	18,253,991	16,692,022
Préstamos, netos	2,964,504,753	2,187,598,122
Propiedad y equipo, neto	127,391,636	117,987,359
Inversiones en entidades no consolidadas	2,788,519	2,537,723
Obligaciones de clientes por aceptaciones	4,495,183	6,581,925
Intereses acumulados por cobrar (nota 3)	15,457,202	11,627,659
Otras cuentas por cobrar (notas 3 y 5)	60,360,017	48,451,422
Otros activos (nota 7)	46,935,991	36,104,109
Total de activos	US\$ 4,441,152,990	3,447,871,568
Pasivos y Patrimonio del Accionista		
Depósitos (nota 3):		
A la vista que no devengan intereses	218,167,203	178,368,142
A la vista que devengan intereses	1,048,423,757	791,418,551
Ahorro	349,207,279	275,530,320
A plazo (nota 9)	1,322,842,118	1,083,270,145
Total de depósitos	2,938,640,357	2,328,587,158
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	39,704,451	24,006,637
Obligaciones (nota 10)	596,111,543	406,047,288
Otras obligaciones (nota 11)	139,813,290	114,062,713
Aceptaciones pendientes	4,495,183	6,581,925
Intereses acumulados por pagar (nota 3)	23,568,003	17,408,647
Otros pasivos (nota 3)	179,234,120	128,857,238
Total de pasivos	3,921,566,947	3,025,551,606
Interés minoritario	22,803,672	18,496,125
Patrimonio del accionista:		
Acciones comunes, valor par de US\$1,000; 100,000 acciones autorizadas, 78,947 emitidas y en circulación	78,947,000	78,947,000
Capital adicional pagado	34,618,254	34,618,254
Utilidades retenidas	444,553,809	347,171,768
Otras pérdidas integrales acumuladas	(61,336,692)	(56,913,185)
Total del patrimonio del accionista	496,782,371	403,823,837
Total de pasivos y patrimonio del accionista	US\$ 4,441,152,990	3,447,871,568

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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2007 y 2006

	(No Auditados)	
	2007	2006
Ingreso por intereses (nota 3):		
Préstamos	US\$ 114,258,301	86,712,523
Depósitos en bancos	5,024,862	2,969,635
Valores negociables	81,347	85,950
Valores disponibles para la venta	4,847,140	6,038,939
Valores mantenidos hasta su vencimiento	52,736	250,418
Total del ingreso por intereses	<u>124,264,386</u>	<u>96,057,465</u>
Gasto por intereses (nota 3):		
Depósitos	26,939,924	20,461,876
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	844,378	652,746
Obligaciones y otras obligaciones	12,539,192	10,029,295
Total del gasto por intereses	<u>40,323,494</u>	<u>31,143,917</u>
Ingreso neto por intereses antes de la provisión para pérdidas en préstamos	83,940,892	64,913,548
Provisión para pérdidas en préstamos (nota 8)	15,702,833	10,334,789
Ingreso neto por intereses después de la provisión para pérdidas en préstamos	<u>68,238,059</u>	<u>54,578,759</u>
Otros ingresos netos de gastos (nota 3):		
Cargos por servicios	29,027,592	21,734,076
Comisiones y otros cargos, netos de gasto por comisiones de US\$22,341,716 y US\$17,021,881, respectivamente	23,360,845	19,784,436
Comisiones por membresía de tarjetas de crédito	(1,076,363)	3,575,018
Ganancia en cambio de monedas	5,917,029	5,387,667
Ganancia neta en valores negociables (nota 4)	173,460	34,634
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta (nota 5)	990,685	560,701
Provisión para valuación del interés retenido en titularización	0	10,732
Otros ingresos	6,021,292	4,138,282
Total de otros ingresos	<u>64,414,540</u>	<u>55,225,546</u>
Gastos de operación (nota 3):		
Salarios y beneficios a empleados	34,748,431	32,073,712
Depreciación y amortización	5,491,469	5,379,224
Gastos administrativos	4,042,917	4,086,292
Alquileres y gastos relacionados	5,110,477	4,192,533
Otros gastos operativos	37,405,804	31,992,983
Total de gastos de operación	<u>86,799,098</u>	<u>77,724,744</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta y el interés minoritario	45,853,501	32,079,561
Impuesto sobre la renta	7,238,090	5,893,135
Utilidad antes del interés minoritario	<u>38,615,411</u>	<u>26,186,426</u>
Interés minoritario	1,496,737	956,438
Utilidad neta	<u>US\$ 37,118,674</u>	<u>25,229,988</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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2007 y 2006

	(No Auditados)				
	Acciones Comunes	Capital Adicional Pagado	Utilidades Retenidas	Otras Pérdidas Integrales Acumuladas	Total del Patrimonio del Accionista
Saldo al 31 de diciembre de 2005	US\$ 78,947,000	34,618,254	321,941,780	(53,676,173)	381,830,861
Utilidades integrales:					
Utilidad neta	0	0	25,229,988	0	25,229,988
Otras utilidades (pérdidas) integrales					
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	(2,680,087)	(2,680,087)
Cambios en la ganancia o pérdida no realizada en valores disponibles para la venta, neto	0	0	0	(556,925)	(556,925)
Utilidades integrales					<u>21,992,976</u>
Saldo al 31 de marzo de 2006	<u>78,947,000</u>	<u>34,618,254</u>	<u>347,171,768</u>	<u>(56,913,185)</u>	<u>403,823,837</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2006	78,947,000	34,618,254	407,435,135	(59,636,795)	461,363,594
Utilidades integrales:					
Utilidad neta	0	0	37,118,674	0	37,118,674
Otras utilidades (pérdidas) integrales					
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	(2,229,816)	(2,229,816)
Cambios en la ganancia o pérdida no realizada en valores disponibles para la venta, neto	0	0	0	529,919	529,919
Utilidades integrales					<u>35,418,777</u>
Saldo al 31 de marzo de 2007	US\$ <u>78,947,000</u>	<u>34,618,254</u>	<u>444,553,809</u>	<u>(61,336,692)</u>	<u>496,782,371</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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2007 y 2006

		(No Auditados)	
		2007	2006
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta	US\$	37,118,674	25,229,988
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos		15,702,855	10,334,789
Pérdida por deterioro de bienes repositados		25,224	27,885
Provisión para (liberación de) pérdidas en créditos contingentes		(46,875)	(45,763)
Provisión en cuenta por cobrar por reclamo de valores no reintegrados, neto de liberaciones		(262,889)	2,401,030
Depreciación y amortización en propiedad y equipo		5,491,470	5,192,658
Amortización de activos intangibles		0	186,566
Ganancia neta en valores negociables		(173,460)	(34,634)
(Aumento) disminución neta en valores negociables		(1,605,218)	2,093,788
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta		(990,685)	(560,701)
Provisión para valuación del interés retenido en titularización		0	(10,732)
Ganancia en venta de propiedad y equipo		0	(833,557)
Amortización de comisiones y gastos sobre préstamos diferidos		(3,160,958)	(2,193,546)
Impuestos diferidos		(515,395)	1,571,331
Participación patrimonial en entidades no consolidadas		(1,183,097)	(166,016)
Interés minoritario		1,496,737	956,437
Disminución en intereses acumulados por cobrar		1,573,512	1,007,737
Disminución en otras cuentas por cobrar		13,122,443	5,171,933
Aumento en otros activos		(2,877,724)	(2,821,078)
Aumento en intereses acumulados por pagar		1,840,249	1,698,826
Aumento (disminución) en otros pasivos		1,081,174	(427,537)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		66,636,037	48,779,404
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Aumento neto en depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		(36,649,283)	(7,595,076)
Producto de la venta de valores disponibles para la venta		45,388,161	32,203,475
Vencimientos, prepagos y "calls" de valores disponibles para la venta		85,133,310	60,223,178
Compra de valores disponibles para la venta		(127,226,033)	(136,043,096)
Vencimientos, prepagos y "calls" de valores mantenidos hasta su vencimiento		0	582,592
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento		0	(12,530)
Aumento neto en préstamos		(195,939,690)	(97,371,824)
Compras de propiedades y equipos		(5,489,498)	(7,090,184)
Producto de la venta de propiedad y equipo		0	25,525
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(234,783,033)	(155,077,940)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento neto en depósitos recibidos		104,028,500	87,588,147
Aumento neto en otras obligaciones		12,594,939	1,702,570
(Disminución) aumento neto en valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(9,582,330)	33,012
Producto de obligaciones contraídas		521,082,966	279,244,216
Pago de obligaciones contraídas		(437,699,424)	(278,572,575)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		190,424,651	89,995,370
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		(4,731,017)	(5,630,457)
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		17,546,638	(21,933,623)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		841,332,455	670,545,262
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	US\$	858,879,093	648,611,639
Información suplementaria de flujos de efectivo:			
Efectivo pagado por intereses durante el período	US\$	38,454,990	12,337,996
Efectivo pagado por impuesto sobre la renta durante el período	US\$	12,618,700	6,403,116
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\$	529,919	(556,925)
Propiedades adquiridas en compensación de préstamos	US\$	530,447	631,835

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

(1) Organización

BAC International Bank, Inc., fue incorporado como una institución bancaria el 25 de agosto de 1995, en la ciudad de Panamá, República de Panamá. BAC International Bank, Inc. pertenece en un 100% a BAC International Corporation (la "Compañía Matriz", que es subsidiaria indirecta de BAC Credomatic Holding Company, Ltd.) y provee, directamente y a través de sus subsidiarias, BAC International Bank (Grand Cayman) ("BAC Caimán"), 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.

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 2006. 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:

(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 y 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. Las inversiones en compañías con participación menor al 20

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

por ciento se registran bajo el método de costo y los ingresos 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 balances de situación consolidados y los montos de ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales pueden diferir significativamente 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 de deuda que la administración tiene la capacidad e intención de mantener hasta su vencimiento se clasifican como "mantenidos hasta su vencimiento" y se registran al costo amortizado. Todos los demás valores son clasificados como "disponibles para la venta" y se registran a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas no realizadas, netas de los efectos fiscales, 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.

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. Los ingresos por intereses se reconocen conforme se generan.

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 y la capacidad crediticia del emisor.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

(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 y costos de préstamos diferidos y de reserva para pérdidas en préstamos. 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 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.

(g) *Reserva para Pérdidas en Préstamos*

La reserva para pérdidas en préstamos es el monto que la administración considera adecuado para cubrir las pérdidas inherentes de los préstamos existentes. 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 actuales de la economía en la cartera de crédito vigente. La administración considera que la reserva para pérdidas en préstamos es adecuada.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 y los cambios en la provisión de valuación de tales activos son incluidos en otros gastos de operación.

(i) *Transferencia de Activos Financieros*

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

Cuando el Banco vende saldos por cobrar en titularizaciones de préstamos, puede retener los derechos de servicio, y en algunos casos también retiene valores residuales y reservas de efectivo, las cuales representan en su totalidad intereses retenidos en préstamos titularizados.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El reconocer ganancias o pérdidas en la venta de los préstamos depende en parte del valor en libros previo de los activos financieros considerados en la transferencia; tales ganancias o pérdidas se asignan entre los activos vendidos y los intereses retenidos basándose en 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 y amortización 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	20 – 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 durante el 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. El costo y la depreciación acumulada relacionada a mejoras, equipos y mobiliario vendidos o descartados son eliminadas de los registros de contabilidad y cualquier ganancia o pérdida resultante es reconocida en las utilidades.

(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.

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.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 valor en libros del activo pueda no ser recuperable. La recuperación de activos es medida a través de una comparación del valor en libros del activo con los flujos futuros de efectivo no descontados que se espera sean generados por el activo. Si el valor en libros excede de los flujos futuros de efectivo esperados, un cargo por deterioro se reconoce y es determinado por el monto en el que el valor en libros del activo excede el valor razonable del activo. 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*

Las comisiones 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 las comisiones y costos netos es reconocida en los ingresos por intereses, generalmente utilizando el método de interés, con base en la vida contractual de los préstamos relacionados. Las comisiones no reembolsables relacionados con las actividades de préstamos distintas de originación son reconocidas como otros ingresos durante el período en que se provee el servicio relacionado. Otras comisiones relacionadas con productos crediticios, tales como comisiones sobre cartas de crédito, son reconocidas como otros ingresos durante el período en que se provee el servicio.

(o) *Ingresos por Tarjetas de Crédito*

Las membresías anuales de tarjetas de crédito, netas de los costos directos de originación, 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.

(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.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 (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) como derivados libres (“freestanding”).

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

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 2006 se reclasificaron para adecuarlos con la presentación de los estados financieros consolidados de 2007.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) 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 marzo de 2007 y 2006 y por los tres meses terminados en esas fechas:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activos:			
Depósitos en bancos	US\$	22,685,533	15,829,843
Depósitos que generan intereses		27,568,495	4,627,489
Valores disponibles para la venta		9,823,953	17,698,712
Préstamos		71,847,207	80,091,414
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar		<u>683,403</u>	<u>860,638</u>
		<u>132,608,591</u>	<u>119,108,096</u>
Pasivos:			
Depósitos a la vista		29,298,327	29,768,067
Depósitos a plazo		73,195,448	69,585,032
Obligaciones		9,800,908	0
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos		<u>1,986,768</u>	<u>1,094,467</u>
		<u>114,281,451</u>	<u>100,447,566</u>
Activos netos asociados con partes relacionadas	US\$	<u>18,327,140</u>	<u>18,660,530</u>
Ingreso por intereses y otros ingresos	US\$	<u>1,977,423</u>	<u>1,817,834</u>
Intereses y otros gastos operativos	US\$	<u>1,075,219</u>	<u>768,668</u>

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

(4) Valores Negociables

Al 31 de marzo de 2007 y 2006, los valores negociables, a su valor razonable, consisten en bonos del Gobierno por US\$5,472,899 y US\$3,073,419, respectivamente.

Las ganancias netas en valores negociables incluidas en resultados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2007 y 2006 ascendían a US\$173,460 y US\$34,634, respectivamente, que incluye ganancias netas no realizadas en valores negociables por US\$59,429 y US \$14,329, respectivamente.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Valores Disponibles para la Venta

El costo amortizado, las ganancias brutas no realizadas, las pérdidas brutas no realizadas y el valor razonable de los valores disponibles para la venta al 31 de marzo de 2007 y 2006 se detallan a continuación:

		2007			
		Costo	Ganancia	Pérdida	Valor
		Amortizado	Bruta no	Bruta no	Razonable
			Realizada	Realizada	
Bonos del Gobierno y agencias:					
Estados Unidos de América	US\$	117,758,608	4,348	(99,221)	117,663,735
Guatemala		24,965,933	0	(98,411)	24,867,522
El Salvador		26,296,685	210,667	(4,021)	26,503,331
Nicaragua		6,208,880	16,082	(11,528)	6,213,434
Costa Rica		76,726,753	2,238,172	(78,217)	78,886,708
Panamá		9,242,139	0	(64,886)	9,177,253
		261,198,998	2,469,269	(356,284)	263,311,983
Bonos corporativos:					
Estados Unidos de América		2,001,321	954	0	2,002,275
Francia		2,000,000	0	(327,200)	1,672,800
Costa Rica		98,342	1,200	0	99,542
Panamá		1,000,000	0	(594)	999,406
		5,099,663	2,154	(327,794)	4,774,023
Valores garantizados por hipotecas –					
Costa Rica		5,810,412	212,701	0	6,023,113
Interés retenido en titularización de					
hipotecas – Costa Rica (nota 11)		4,572,409	0	0	4,572,409
Fondos mutuos:					
Estados Unidos de América		2,451,706	0	0	2,451,706
Panamá		9,891,097	0	(67,144)	9,823,953
		12,342,803	0	(67,144)	12,275,659
Otras inversiones:					
Costa Rica		19,351	12,819	0	32,170
US\$		289,043,636	2,696,943	(751,222)	290,989,357

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

2006				
	Costo	Ganancia	Pérdida	Valor
	Amortizado	Bruta no	Bruta no	Razonable
		Realizada	Realizada	
Bonos del Gobierno y agencias:				
Estados Unidos de América	US\$ 125,623,770	59,739	(317,173)	125,366,336
Guatemala	33,841,440	27,687	(273,788)	33,595,339
El Salvador	37,281,314	29,393	(164,474)	37,146,233
Nicaragua	20,491,020	257,690	(47,478)	20,701,232
Costa Rica	73,444,824	700,417	(122,579)	74,022,662
Panamá	25,593,815	42,522	(87,195)	25,549,142
	<u>316,276,183</u>	<u>1,117,448</u>	<u>(1,012,687)</u>	<u>316,380,944</u>
Bonos corporativos:				
Estados Unidos de América	8,004,853	136	(4,180)	8,000,809
El Salvador	99,700	322	0	100,022
Panamá	1,000,000	0		990,000
			(10,000)	
Francia	2,000,000	0		1,570,600
			(429,400)	
	<u>11,104,553</u>	<u>458</u>	<u>(443,580)</u>	<u>10,661,431</u>
Valores garantizados por hipotecas--				
Costa Rica	5,764,083	136,839		5,900,922
			0	
Interés retenido en titularización de				
hipotecas – Costa Rica (nota 11)	4,583,141	0		4,583,141
			0	
Fondos mutuos:				
Estados Unidos de América	2,559,332	0		2,559,332
			0	
Costa Rica	8,023,088	0	(30,617)	7,992,471
Panamá	10,000,000	0	(363,760)	9,636,240
	<u>20,582,420</u>		<u>(394,377)</u>	<u>20,188,043</u>
		0		
US\$	<u>358,310,380</u>	<u>1,254,745</u>	<u>(1,850,644)</u>	<u>357,714,481</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 31 de marzo de 2007 y 2006 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>2007</u>		<u>2006</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 y agencias:				
Hasta un año	US\$ 102,685,682	102,768,091	167,108,916	167,295,377
Más de un año pero antes de 5 años	97,934,833	99,265,434	91,975,928	92,164,206
Más de 5 pero antes de 10 años	45,959,146	46,081,027	52,594,009	52,238,096
Más de 10 años	<u>14,619,337</u>	<u>15,197,431</u>	<u>4,597,330</u>	<u>4,683,265</u>
	<u>261,198,998</u>	<u>263,311,983</u>	<u>316,276,183</u>	<u>316,380,944</u>
 Bonos corporativos:				
Hasta un año	1,046,608	1,046,736	7,102,142	7,089,621
Más de un año pero antes de 5 años	<u>4,053,055</u>	<u>3,727,287</u>	<u>4,002,411</u>	<u>3,571,810</u>
	<u>5,099,663</u>	<u>4,774,023</u>	<u>11,104,553</u>	<u>10,661,431</u>
 Valores garantizados por hipotecas:				
Más de 10 años	<u>5,810,412</u>	<u>6,023,113</u>	<u>5,764,083</u>	<u>5,900,922</u>
 Interés retenido en titularización de hipotecas:				
Más de 10 años	<u>4,572,409</u>	<u>4,572,409</u>	<u>4,583,141</u>	<u>4,583,141</u>
 Fondos mutuos, sin vencimiento	<u>12,342,803</u>	<u>12,275,659</u>	<u>20,582,420</u>	<u>20,188,043</u>
 Otras inversiones:				
Más de 10 años	<u>19,351</u>	<u>32,170</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	US\$ <u>289,043,636</u>	<u>290,989,357</u>	<u>358,310,380</u>	<u>357,714,481</u>

Al 31 de marzo de 2007 y 2006, valores disponibles para la venta con un valor en libros de US\$18,583,984 y US\$30,779,904, respectivamente, garantizan obligaciones y acuerdos de recompra.

Para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2007 y 2006, el producto de las ventas de valores disponibles para la venta totalizó US\$45,388,161 y US\$32,203,475, respectivamente. Las ganancias brutas realizadas ascendieron a US\$1,099,640 y US\$786,345 para 2007 y 2006, respectivamente. Las pérdidas brutas realizadas ascendieron a US\$108,955 y US\$225,644 para 2007 y 2006, respectivamente.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 marzo de 2007 y 2006, se detallan a continuación:

Descripción	2007					
	Menos de 12 meses		Más de 12 meses		Total	
	Valor Razonable	Pérdida no Realizada	Valor Razonable	Pérdida no Realizada	Valor Razonable	Pérdida no Realizada
Bonos del Gobierno y agencias	US\$ 102,060,037	(297,944)	17,997,426	(58,340)	120,057,463	(356,284)
Bonos corporativos	999,406	(594)	1,672,800	(327,200)	2,672,206	(327,794)
Fondos mutuos	<u>5,998,811</u>	<u>(1,189)</u>	<u>3,825,142</u>	<u>(65,955)</u>	<u>9,823,953</u>	<u>(67,144)</u>
Total	US\$ <u>4</u>	<u>(299,727)</u>	<u>23,495,368</u>	<u>(451,495)</u>	<u>132,553,622</u>	<u>(751,222)</u>

Descripción	2006					
	Menos de 12 meses		Más de 12 meses		Total	
	Valor Razonable	Pérdida no Realizada	Valor Razonable	Pérdida no Realizada	Valor Razonable	Pérdida no Realizada
Bonos del Gobierno y agencias	US\$ 167,128,080	(622,573)	29,548,176	(390,114)	196,676,256	(1,012,687)
Bonos corporativos	4,992,050	(11,680)	2,568,100	(431,900)	7,560,150	(443,580)
Fondos mutuos	<u>7,992,472</u>	<u>(30,616)</u>	<u>9,636,240</u>	<u>(363,761)</u>	<u>17,628,712</u>	<u>(394,377)</u>
Total	US\$ <u>180,112,602</u>	<u>(664,869)</u>	<u>41,752,516</u>	<u>(1,185,775)</u>	<u>221,865,118</u>	<u>(1,850,644)</u>

Las pérdidas no realizadas en las inversiones en su mayoría son causadas por aumentos en las tasas de interés y no debido a la calidad de crédito del emisor. El Banco tiene la intención y la capacidad de mantener estas inversiones hasta que el precio de mercado mejore o hasta su vencimiento; por consiguiente, estas inversiones no son consideradas con deterioro de carácter permanente.

(6) Valores Mantenedos hasta su Vencimiento

El costo amortizado y el valor razonable de los valores mantenidos hasta su vencimiento al 31 de marzo de 2007 y 2006, se detallan a continuación:

		2007		2006	
		Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable
Bonos del Gobierno:					
Costa Rica	US\$	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>382,257</u>	<u>383,408</u>
Bonos corporativos:					
Francia	US\$	<u>4,985,017</u>	<u>4,350,600</u>	<u>4,979,017</u>	<u>4,082,200</u>
		<u>4,985,017</u>	<u>4,350,600</u>	<u>5,361,274</u>	<u>4,465,608</u>

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las pérdidas no realizadas en valores mantenidos hasta su vencimiento son de US\$634,417 y de US\$895,666 al 31 de marzo de 2007 y 2006, respectivamente, y en su mayoría se han encontrado en una posición continua de pérdida no realizada por un plazo mayor de 12 meses; tales pérdidas no realizadas 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. Por consiguiente, estos valores no son considerados con deterioro de carácter permanente.

Un resumen de los valores mantenidos hasta su vencimiento al 31 de marzo de 2007 y 2006, de acuerdo con los vencimientos contractuales, se presenta en la siguiente tabla. Los vencimientos esperados pueden diferir de los vencimientos contractuales, porque los emisores pueden tener el derecho de redimir o prepagar obligaciones sin penalidades en ciertos casos.

	<u>2007</u>		<u>2006</u>	
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>
Bonos del Gobierno:				
Más de un año pero antes de 5 años	US\$ <u>0</u>	<u>0</u>	<u>382,257</u>	<u>383,408</u>
Bonos corporativos:				
Más de un año pero antes de 5 años	2,985,017	2,677,800	2,979,017	2,511,600
Más de 5 pero antes de 10 años	<u>2,000,000</u>	<u>1,672,800</u>	<u>2,000,000</u>	<u>1,570,600</u>
	<u>4,985,017</u>	<u>4,350,600</u>	<u>4,979,017</u>	<u>4,082,200</u>
	US\$ <u>4,985,017</u>	<u>4,350,600</u>	<u>5,361,274</u>	<u>4,465,608</u>

(7) Préstamos

La composición de la cartera de préstamos al 31 de marzo de 2007 y 2006 es la siguiente:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Comerciales, financieros e industriales	US\$	769,206,105	668,613,715
Bienes raíces – residenciales y para construcción		691,115,743	410,239,902
Tarjetas de crédito		938,961,233	715,335,780
Vehículos		256,867,641	188,442,378
Otros personales		202,976,273	127,416,410
Garantizados con efectivo (“back to back”)		122,725,030	104,113,567
Arrendamientos financieros		56,281,266	31,751,592
Sobregiros		16,877,192	12,838,606
	US\$	<u>3,055,010,483</u>	<u>2,258,751,950</u>

Al 31 de marzo de 2007 y 2006, el Banco tenía préstamos por US\$143,781,302 y US\$123,790,356, respectivamente, garantizando obligaciones y otras facilidades crediticias.

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2007 y 2006, los préstamos que no acumulaban intereses ascendían a US\$38,672,656 y US\$32,860,622, respectivamente. Al 31 de marzo de 2007 y 2006, el Banco no tenía compromisos de desembolsar fondos adicionales a deudores cuyos préstamos no estén acumulando intereses.

Al 31 de marzo de 2007 y 2006, el saldo de los bienes reposeídos incluidos en otros activos, ascendía a US\$7,631,894 y US\$7,497,429, respectivamente.

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

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Préstamos deteriorados, todos con reserva para valuación	US\$	<u>9,066,033</u>	<u>15,586,700</u>
Reserva para valuación	US\$	<u>4,557,554</u>	<u>7,270,681</u>
Saldo promedio del mes	US\$	<u>9,538,378</u>	<u>16,639,997</u>
Ingreso por intereses reconocido sobre la base de efectivo	US\$	<u>250,214</u>	<u>220,702</u>

Al 31 de marzo del 2007 y 2006, el Banco no tenía compromisos para desembolsar fondos adicionales a deudores cuyos préstamos estén clasificados como deteriorados.

(8) Reserva para Pérdidas en Préstamos

El movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2007 y 2006, se detalla a continuación:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	US\$	69,808,464	52,546,837
Provisión para pérdidas en préstamos		15,702,833	10,334,789
Castigos		(16,832,075)	(10,968,802)
Recobros		3,757,971	2,607,436
Efecto de conversión de moneda extranjera		(185,454)	(58,454)
Saldo al final del período	US\$	<u>72,251,739</u>	<u>54,461,806</u>

(9) Depósitos

Al 31 de marzo de 2007 y 2006, el Banco mantenía US\$1,104,207,074 y US\$862,043,643, respectivamente, en depósitos a plazo con saldos de principal igual o mayor a US\$100,000.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los vencimientos programados de los depósitos a plazo, al 31 de marzo de 2007, son los siguientes:

<u>Año terminado el 31 de diciembre de</u>	
2007	US\$ 1,027,147,435
2008	255,303,886
2009	20,896,848
2010	12,853,601
2011	2,642,530
Después	<u>3,997,818</u>
	US\$ <u>1,322,842,118</u>

(10) Obligaciones

Las obligaciones al 31 de marzo de 2007 y 2006, se detallan a continuación:

	<u>2007</u>			
	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimientos Varios Hasta</u>		<u>Valor en Libros</u>
Pagadero en dólares de E.U.A.:				
Tasa fija	3.23% a 10.75%	2025	US\$	73,616,418
Tasa flotante	3.25% a 13.50%	2016		419,565,988
Pagadero en pesos mexicanos (México):				
Tasa fija	7.96% a 8.60%	2007		22,227,436
Tasa flotante	7.96% a 8.60%	2007		39,499,532
Pagadero en quetzales (Guatemala):				
Tasa flotante	7.25% a 10.00%	2008		14,637,084
Pagadero en lempiras (Honduras):				
Tasa fija	5.25%	2007		1,058,475
Tasa flotante	6.00% a 15.00%	2034		2,529,488
Pagadero en córdobas (Nicaragua):				
Tasa flotante	5.00% a 6.53%	2019		926,733
Pagadero en colones (Costa Rica):				
Tasa fija	17.00%	2007		1,503,747
Tasa flotante	2.85% a 10.00%	2010		<u>20,546,642</u>
			US\$	<u>596,111,543</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	2006			Valor en Libros
	Tasa de Interés	Vencimientos Varios Hasta		
Pagadero en dólares de E.U.A.:				
Tasa fija	3.23% a 18.00%	2008	US\$	10,409,907
Tasa flotante	3.25% a 12.62%	2011		324,191,088
Pagadero en pesos mexicanos (México):				
Tasa flotante	8.45% a 10.18%	2006		22,181,126
Pagadero en quetzales (Guatemala):				
Tasa flotante	6.50% a 10.00%	2006		25,899,083
Pagadero en lempiras (Honduras):				
Tasa fija	7.50% a 18.00%	2012		12,479
Tasa flotante	7.00% a 15.00%	2034		2,052,136
Pagadero en córdobas (Nicaragua):				
Tasa fija	5.00% a 6.53%	2012		1,045,505
Pagadero en colones (Costa Rica):				
Tasa fija	17.00%	2006		1,300,550
Tasa flotante	8.67% a 16.36%	2010		18,955,414
			US\$	<u>406,047,288</u>

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. El 23 de noviembre de 2005, se enmendó el programa original para emitir certificados adicionales por la suma de US\$275 millones, incrementado la línea de certificados de CIC a US\$400 millones con vencimiento en diciembre de 2012. Al 31 de marzo de 2007 y 2006, el monto en libros bajo este programa era de US\$99,504,812 y US\$107,004,812, 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 fianzas de garantía financiera otorgadas por Ambac Assurance Corp. y XL Capital Assurance Inc. (ambas compañías son aseguradoras con una calificación de fortaleza financiera de 'AAA' emitida por Standard & Poor's) que garantizan el pago oportuno de los intereses y el 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 (7.38% y 6.64% al 31 de marzo de 2007 y 2006, respectivamente). De acuerdo con la enmienda efectuada, las amortizaciones al principal del certificado serán pagadas a los tenedores a partir del 4 de abril

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

de 2008. Los certificados tienen una duración original de 4.43 años. Al 31 de marzo de 2007, la duración remanente es de 3.43 años.

Al 31 de marzo de 2007 y 2006, las obligaciones garantizadas eran de US\$270,324,737 y US\$241,158,081, respectivamente, incluyendo los fondos desembolsados bajo el Fideicomiso denominado CIC Receivables Master Trust.

Al 31 de marzo de 2007, las obligaciones garantizadas incluyen el arrendamiento financiero para la adquisición de una aeronave con saldo de US\$6,920,581, el cual se amortiza mediante cuotas mensuales de US\$94,378, incluyendo intereses, hasta el 1 de enero de 2015.

Al 31 de marzo de 2007, el Banco mantenía US\$655,587,112 de líneas de crédito no utilizadas que expiran en el 2012, incluyendo los US\$300,495,188 no utilizados del CIC Receivables Master Trust.

Los vencimientos programados de las obligaciones al 31 de marzo de 2007, se detallan a continuación:

<u>Año terminado el 31 de diciembre de</u>			
	2007	US\$	301,897,974
	2008		86,076,533
	2009		66,804,482
	2010		63,515,013
	2011		32,897,301
	Después		<u>44,920,240</u>
		US\$	<u>596,111,543</u>

(11) Otras Obligaciones

Al 31 de marzo de 2007 y 2006, 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:

<u>Pagadero en:</u>	<u>Tasa de interés</u>		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Dólares de E.U.A.	5.44% a 8.61%	US\$	57,824,132	39,000,000
Quetzales	7.02% a 8.69%		52,497,065	44,407,360
Colones	13.25% a 18.32%		<u>29,492,093</u>	<u>30,655,353</u>
		US\$	<u>139,813,290</u>	<u>114,062,713</u>

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los vencimientos programados de las otras obligaciones al 31 de marzo de 2007, se detallan a continuación:

<u>Año terminado el 31 de diciembre de</u>			
2007		US\$	38,014,867
2008			29,540,518
2009			12,690,445
2010			25,145,827
2011			8,500,000
Después			<u>25,921,633</u>
		US\$	<u>139,813,290</u>

Al 31 de marzo de 2007 y 2006, el Banco tenía préstamos por US\$71,128,962 y US\$49,982,844, respectivamente, garantizando estas obligaciones.

(12) Contingencias

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\$3,300,000 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\$1,166,927, 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.

El 17 de octubre del 2005, Refco, Inc. (en adelante "Refco") y muchas de sus subsidiarias, incluyendo a Refco Capital Markets, Ltd. (en adelante "RCM"), radicaron una petición de protección bajo el Capítulo 11 del Código de Quiebras de la Corte de Bancarrota de los Estados Unidos de América, en el Distrito Sur de Nueva York. BAC International Bank, Inc. y una de sus subsidiarias tienen cuentas de custodia de títulos con RCM que, a la fecha en que ocurre lo indicado anteriormente, manejaban títulos con un valor aproximado de US\$16 millones. El 18 de noviembre del 2005, el Banco radicó reclamos contra RCM en la Corte de Bancarrota de los Estados Unidos de América en Nueva York para recuperar sus títulos o su valor equivalente. El reclamo a RCM se incluye en otras cuentas por cobrar, neto de reservas, por un monto de US\$958 miles al 31 de marzo de 2007.