

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

Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2005 y 2004

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

30 de septiembre de 2005 y 2004

	(No Auditados)	
	2005	2004
Activos		
Efectivo y depósitos en bancos (nota 4)	US\$ 681,922,157	456,491,011
Depósitos que generan intereses (nota 4)	29,264,639	49,734,433
Valores negociables (nota 5)	2,184,359	82,804
Valores disponibles para la venta (notas 4 y 6)	281,072,117	289,476,744
Valores mantenidos hasta su vencimiento (nota 7)	5,947,846	9,948,869
Préstamos (notas 4 y 8)	1,934,768,243	1,525,890,030
Menos:		
Reserva para pérdidas en préstamos (nota 9)	49,181,615	44,923,875
Intereses no devengados y comisiones sobre préstamos diferidas	13,448,627	8,185,488
Préstamos, netos	1,872,138,001	1,472,780,667
Propiedad y equipo, neto	106,051,522	88,950,085
Inversiones en entidades no consolidadas	2,576,137	4,148,124
Obligaciones de clientes por aceptaciones	5,693,875	6,434,912
Intereses acumulados por cobrar (nota 4)	10,475,055	9,212,485
Otras cuentas por cobrar (nota 4)	36,570,538	29,188,174
Otros activos	37,534,902	34,518,644
Total de activos	US\$ 3,071,431,148	2,450,966,952
Pasivos y Patrimonio del Accionista		
Depósitos (nota 4):		
A la vista	875,626,822	679,920,834
Ahorro	251,752,085	228,706,560
A plazo (nota 10)	939,405,914	690,917,613
Total de depósitos	2,066,784,821	1,599,545,007
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	25,023,944	22,917,808
Obligaciones (notas 4 y 11)	365,024,832	337,292,485
Otras obligaciones (nota 12)	90,156,494	64,123,804
Aceptaciones pendientes	5,693,875	6,434,912
Intereses acumulados por pagar (nota 4)	12,860,816	8,397,100
Otros pasivos (nota 4)	124,519,439	91,850,775
Total de pasivos	2,690,064,221	2,130,561,891
Interés minoritario	16,220,311	31,534,743
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	39,221,366	13,160,541
Utilidades retenidas	300,661,930	238,566,198
Otras pérdidas integrales acumuladas	(53,683,680)	(41,803,421)
Total del patrimonio del accionista	365,146,616	288,870,318
Total de pasivos y patrimonio del accionista	US\$ 3,071,431,148	2,450,966,952

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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2005 y 2004

	(No Auditados)	
	2005	2004
Ingreso por intereses (nota 4):		
Préstamos	US\$ 213,374,307	171,573,535
Depósitos en bancos	6,956,170	3,425,129
Valores negociables	110,553	0
Valores disponibles para la venta	14,220,340	14,814,908
Valores mantenidos hasta su vencimiento	434,179	583,368
Total del ingreso por intereses	<u>235,095,549</u>	<u>190,396,940</u>
Gasto por intereses (nota 4):		
Depósitos	45,172,879	36,027,963
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	1,569,669	2,100,605
Obligaciones	21,377,596	13,677,697
Total del gasto por intereses	<u>68,120,144</u>	<u>51,806,265</u>
Ingreso neto por intereses antes de la provisión para pérdidas en préstamos	166,975,405	138,590,675
Provisión para pérdidas en préstamos (nota 9)	23,735,818	17,128,566
Ingreso neto por intereses después de la provisión para pérdidas en préstamos	<u>143,239,587</u>	<u>121,462,109</u>
Otros ingresos netos de gastos (nota 4):		
Cargos por servicios	55,061,997	44,406,108
Comisiones y otros cargos, netos de gasto por comisiones de US\$44,401,450 y US\$35,186,292, respectivamente	49,986,822	42,374,677
Comisiones por membresía de tarjetas de crédito	8,716,007	7,432,400
Ganancia en cambio de monedas	12,929,453	11,867,168
Ganancia neta en valores negociables (nota 5)	136,713	164,914
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta (nota 6)	1,800,913	8,583,454
Provisión para valuación del interés retenido en titularización	(264,189)	(8,447)
Otros ingresos	8,459,661	8,720,449
Total de otros ingresos	<u>136,827,377</u>	<u>123,540,723</u>
Gastos de operación (nota 4):		
Salarios y beneficios a empleados	78,779,973	65,910,012
Depreciación y amortización	14,548,617	13,508,759
Gastos administrativos	9,618,832	7,096,048
Alquileres y gastos relacionados	10,626,334	9,281,249
Otros gastos operativos	76,657,203	64,469,406
Total de gastos de operación	<u>190,230,959</u>	<u>160,265,474</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta y el interés minoritario	89,836,005	84,737,358
Impuesto sobre la renta	10,621,008	11,125,636
Utilidad antes del interés minoritario	<u>79,214,997</u>	<u>73,611,722</u>
Interés minoritario	8,286,750	7,675,629
Utilidad neta	<u>US\$ 70,928,247</u>	<u>65,936,093</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 nueve meses terminados el 30 de septiembre 2005 y 2004

	(No Auditados)				
	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Capital Adicional Pagado</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Otras Pérdidas Integrales Acumuladas</u>	<u>Total del Patrimonio del Accionista</u>
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	(16,800,000)	0	(16,800,000)
Utilidades integrales:					
Utilidad neta	0	0	65,936,093	0	65,936,093
Otras utilidades (pérdidas) integrales:					
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	(6,773,267)	(6,773,267)
Cambios en la ganancia o pérdida no realizada en valores disponibles para la venta, neto	0	0	0	(4,991,154)	(4,991,154)
Utilidades integrales					54,171,672
Saldo al 30 de septiembre de 2004	<u>78,947,000</u>	<u>13,160,541</u>	<u>238,566,198</u>	<u>(41,803,421)</u>	<u>288,870,318</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)
En adquisición del interés minoritario		26,060,825		(4,603,112)	21,457,713
Utilidades integrales:					
Utilidad neta	0	0	70,928,247	0	70,928,247
Otras utilidades (pérdidas) integrales:					
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	(8,001,968)	(8,001,968)
Cambios en la ganancia o pérdida no realizada en valores disponibles para la venta, neto	0	0	0	843,148	843,148
Utilidades integrales					63,769,427
Saldo al 30 de septiembre de 2005	<u>US\$ 78,947,000</u>	<u>39,221,366</u>	<u>300,661,930</u>	<u>(53,683,680)</u>	<u>365,146,616</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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2005 y 2004

		(No Auditados)	
		2005	2004
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta	US\$	70,928,247	65,936,093
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos		23,735,819	17,128,566
Pérdida por deterioro de bienes repositados		992,804	1,008,059
Provisión para pérdidas en créditos contingentes		97,667	22,000
Depreciación y amortización en propiedad y equipo		13,963,779	12,884,232
Amortización de activos intangibles		584,692	624,527
Ganancia neta en valores negociables		(136,713)	(164,914)
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta		(1,800,912)	(8,583,454)
Provisión para valuación del interés retenido en titularización		264,189	8,447
Ganancia en venta de propiedad y equipo		(33,442)	(1,150,090)
Intereses no devengados y comisiones diferidas		(12,729,936)	(5,053,687)
Impuestos diferidos		(1,881,911)	208,760
Participación patrimonial en entidades no consolidadas		(445,958)	(295,674)
Interés minoritario		8,286,750	7,676,553
(Aumento) disminución en valores negociables		(2,184,359)	7,795,020
(Aumento) disminución en intereses acumulados por cobrar		(405,279)	628,522
Disminución en otras cuentas por cobrar		319,027	6,004,929
Aumento en otros activos		(2,765,098)	(4,167,508)
Aumento (disminución) en intereses acumulados por pagar		3,726,561	(1,486,966)
Aumento en otros pasivos		35,938,144	9,592,125
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>136,454,071</u>	<u>108,615,540</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Disminución (aumento) neto en depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		4,655,219	(10,320,112)
Producto de la venta de valores disponibles para la venta		92,474,587	280,568,451
Vencimientos, prepagos y "calls" de valores disponibles para la venta		158,008,669	89,864,247
Compra de valores disponibles para la venta		(224,326,071)	(328,266,434)
Vencimientos, prepagos y "calls" de valores mantenidos hasta su vencimiento		4,000,000	0
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento		(1,120,748)	(5,922,187)
Efectivo neto recibido por venta de subsidiaria (nota 3)		487,545	0
Producto de la venta de inversiones en entidad no consolidada		445,312	158,805
Aumento neto en préstamos		(318,337,333)	(223,605,057)
Compras de propiedades y equipos		(26,657,709)	(15,303,286)
Producto de la venta de propiedad y equipo		2,148,006	4,523,605
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(308,222,523)</u>	<u>(208,301,968)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento neto en depósitos recibidos y otras obligaciones		361,358,152	135,796,191
Aumento (disminución) neta en valores vendidos bajo acuerdos de recompra		17,836,787	(3,499,308)
Producto de obligaciones contraídas		385,540,123	748,751,815
Pago de obligaciones contraídas		(407,808,164)	(721,109,795)
Distribución al interés minoritario		(2,417,876)	(3,713,235)
Dividendo pagado		(17,300,000)	(16,800,000)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>337,209,022</u>	<u>139,425,668</u>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		<u>(16,771,073)</u>	<u>(14,661,360)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		148,669,497	25,077,880
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>681,922,157</u>	<u>456,491,010</u>
Información suplementaria de flujos de efectivo:			
Efectivo pagado por intereses durante el período	US\$	<u>64,577,860</u>	<u>52,221,004</u>
Efectivo pagado por impuesto sobre la renta durante el período	US\$	<u>11,831,551</u>	<u>14,466,342</u>
Información suplementaria de actividades de inversión y financiamiento que no requirieron el uso de efectivo:			
Cambio en ganancia (pérdida) neta no realizada en valores disponibles para la venta	US\$	<u>843,148</u>	<u>(4,991,154)</u>
Propiedades adquiridas en compensación de préstamos	US\$	<u>3,435,196</u>	<u>4,016,365</u>
Contrato de arrendamiento financiero para la adquisición de equipo	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 Septiembre de 2005 y 2004

(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 septiembre 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 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 sigue 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 por 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 de los accionistas, 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 vender 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

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

se acompañan.

(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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

proyectadas específicas.

(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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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:

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 septiembre de 2005 y 2004:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Activos:			
Depósitos en bancos	US\$	23,381,428	25,145,151
Depósitos que generan intereses		7,799,343	11,244,087
Valores disponibles para la venta		22,899,884	22,646,857
Préstamos		74,058,196	65,011,044
Intereses por cobrar y otras cuentas por cobrar		<u>1,516,111</u>	<u>2,212,213</u>
		<u>129,654,962</u>	<u>126,259,352</u>
Pasivos:			
Depósitos a la vista		62,942,913	29,645,776
Depósitos a plazo		51,231,511	16,766,399
Obligaciones		0	2,906,017
Intereses por pagar y otros pasivos		<u>570,039</u>	<u>108,268</u>
		<u>114,744,463</u>	<u>49,426,460</u>
Activos netos adeudados por partes relacionadas	US\$	<u>14,910,499</u>	<u>76,832,892</u>
Ingreso por intereses y otros ingresos	US\$	<u>5,839,065</u>	<u>4,792,876</u>
Intereses y otros gastos operativos	US\$	<u>1,134,156</u>	<u>1,351,417</u>

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

(5) Valores Negociables

Al 30 de septiembre de 2005 y 2004, los valores negociables, a su valor razonable, consisten en bonos del Gobierno por US\$2,184,359 y US\$82,804, respectivamente.

Las ganancias netas en valores negociables incluidas en resultados por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2005 y 2004 ascendían a US\$136,713 y US\$164,914, 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 septiembre de 2005 y 2004 se detallan a continuación:

		2005			
		Costo	Ganancia	Pérdida	Valor
		Amortizado	Bruta no	Bruta no	Razonable
			Realizada	Realizada	
Bonos del Gobierno:					
Estados Unidos de América	US\$	43,506,774	47,977	(38,019)	43,516,732
Guatemala		39,466,971	1,176,545	(36,610)	40,606,906
El Salvador		38,905,480	634,916	(109,378)	39,431,018
Nicaragua		17,554,055	232,564	(12,726)	17,773,893
Costa Rica		53,337,691	545,684	(61,473)	53,821,902
Panamá		24,722,356	291,803	(11,835)	25,002,324
Colombia		1,114,435	34,164	0	1,148,599
		218,607,762	2,963,653	(270,041)	221,301,374
Bonos Corporativos:					
Estados Unidos de América		21,937,309	87,252	(584,061)	21,440,500
El Salvador		1,579,700	12,914	0	1,592,614
Costa Rica		261,767	0	0	261,767
Colombia		526,060	26,440	0	552,500
		24,304,836	126,606	(584,061)	23,847,381
Valores garantizados por hipotecas –					
Costa Rica		5,740,981	78,283	0	5,819,264
Interés retenido en titularización de					
hipotecas – Costa Rica		4,679,882	0	0	4,679,882
Fondos mutuos:					
Estados Unidos de América		2,559,332	0	0	2,559,332
Costa Rica		10,018,881	0	(42,077)	9,976,804
Panamá		13,038,201	19,412	(204,533)	12,853,080
		25,616,414	19,412	(246,610)	25,389,216
Otras inversiones:					
Panamá		35,000	0	0	35,000
		35,000	0	0	35,000
US\$		278,984,875	3,187,954	(1,100,712)	281,072,117

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\$	19,694,559	28,955	(200,224)	19,523,290
Guatemala		42,300,005	671,673	(144,722)	42,826,956
El Salvador		27,484,934	291,604	(187,393)	27,589,145
Nicaragua		51,375,813	100,538	0	51,476,351
Costa Rica		60,982,152	306,304	(578,450)	60,710,006
Panamá		39,216,323	86,817	(142,384)	39,160,756
Colombia		7,333,281	52,288	(47,059)	7,338,510
		<u>248,387,067</u>	<u>1,538,179</u>	<u>(1,300,232)</u>	<u>248,625,014</u>
Bonos corporativos:					
Colombia		2,648,904	0	(8,879)	2,640,025
Costa Rica		283,688	19	0	283,707
El Salvador		1,832,000	0	0	1,832,000
		<u>4,764,592</u>	<u>19</u>	<u>(8,879)</u>	<u>4,755,732</u>
Valores garantizados por hipotecas – Grand Cayman					
		<u>5,694,652</u>	<u>0</u>	<u>(21,894)</u>	<u>5,672,758</u>
Interés retenido en titularización de hipotecas (nota 11)					
		<u>5,092,497</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,092,497</u>
Fondos mutuos:					
Estados Unidos de América		2,550,000	0	0	2,550,000
Costa Rica		10,018,881	0	(277,986)	9,740,895
Panamá		13,038,201	0	(202,239)	12,835,962
		<u>25,607,082</u>	<u>0</u>	<u>(480,225)</u>	<u>25,126,857</u>
Otras inversiones:					
Costa Rica		167,977	909	0	168,886
Panamá		35,000	0	0	35,000
		<u>202,977</u>	<u>909</u>	<u>0</u>	<u>203,886</u>
US\$		<u>289,748,867</u>	<u>1,539,107</u>	<u>(1,811,230)</u>	<u>289,476,744</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 septiembre 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.

	2005		2004	
	Costo	Valor	Costo	Valor
	<u>Amortizado</u>	<u>Razonable</u>	<u>Amortizado</u>	<u>Razonable</u>
Bonos del Gobierno:				
Hasta un año	US\$ 81,122,084	81,083,070	72,263,345	72,301,526
Más de un año pero antes de 5 años	78,535,573	79,787,548	111,134,054	110,831,341
Más de 5 pero antes de 10 años	51,889,258	53,109,939	59,663,262	59,981,284
Más de 10 años	<u>7,060,847</u>	<u>7,320,817</u>	<u>5,326,406</u>	<u>5,510,863</u>
	<u>218.607.762</u>	<u>221.301.374</u>	<u>248.387.067</u>	<u>248.625.014</u>
Bonos corporativos:				
Hasta un año	6,929,875	6,925,099	0	0
Más de un año pero antes de 5 años	16,374,961	15,947,282	2,115,688	2,115,707
Más de 5 pero antes de 10 años	1,000,000	975,000	2,648,904	2,640,025
Más de 10 años	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>24.304.836</u>	<u>23.847.381</u>	<u>4.764.592</u>	<u>4.755.732</u>
Valores garantizados por hipotecas:				
Más de 10 años	<u>5.740.981</u>	<u>5.819.264</u>	<u>5.694.652</u>	<u>5.672.758</u>
Interés retenido en titularización de hipotecas:				
Más de 10 años	<u>4.679.882</u>	<u>4.679.882</u>	<u>5.092.497</u>	<u>5.092.497</u>
Fondos mutuos, sin vencimiento	23,057,082	22,829,884	23,057,082	22,576,857
Más de 10 años	<u>2.559.332</u>	<u>2.559.332</u>	<u>2.550.000</u>	<u>2.550.000</u>
	<u>25.616.414</u>	<u>25.389.216</u>	<u>25.607.082</u>	<u>25.126.857</u>
Otras inversiones:				
Sin vencimiento	0	0	202,977	203,886
Más de 10 años	<u>35.000</u>	<u>35.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>35.000</u>	<u>35.000</u>	<u>202.977</u>	<u>203.886</u>
US\$	<u>278.984.875</u>	<u>281.072.117</u>	<u>289.748.867</u>	<u>289.476.744</u>

Al 30 de septiembre de 2005 y 2004, valores disponibles para la venta con un valor en libros de US\$38,665,207 y US\$56,400,550, respectivamente, garantizan obligaciones y acuerdos de recompra.

Durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2005, el Banco reconoció una provisión para valuación del interés retenido en titularización de hipotecas por un monto de US\$264,189.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Para los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2005 y 2004, el producto de las ventas de valores disponibles para la venta totalizó US\$92,474,587 y US\$280,568,451, respectivamente. Las ganancias brutas realizadas ascendieron a US\$2,017,259 y US\$10,865,334 para los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2005 y 2004, respectivamente. Las pérdidas brutas realizadas ascendieron a US\$216,346 y US\$2,281,880 para los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre 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 septiembre 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\$ 42,448,012	(213,839)	21,644,655	(56,202)	64,092,667	(270,041)
Bonos corporativos	16,730,970	(584,061)	0	0	16,730,970	(584,061)
Fondos mutuos	<u>9,976,804</u>	<u>(42,077)</u>	<u>9,795,467</u>	<u>(204,533)</u>	<u>19,772,271</u>	<u>(246,610)</u>
Total	US\$ <u>69,155,786</u>	<u>(839,977)</u>	<u>31,440,122</u>	<u>(260,735)</u>	<u>100,595,908</u>	<u>(1,100,712)</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 Mantenedos hasta su Vencimiento

El costo amortizado y el valor razonable de los valores mantenidos hasta su vencimiento al 30 de septiembre 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:					
El Salvador	US\$	0	0	2,952,187	3,000,000
Costa Rica		<u>971,829</u>	<u>981,938</u>	<u>4,026,665</u>	<u>4,066,262</u>
		<u>971,829</u>	<u>981,938</u>	<u>6,978,852</u>	<u>7,066,262</u>
Bonos corporativos:					
Estados Unidos de América		<u>4,976,017</u>	<u>4,331,900</u>	<u>2,970,017</u>	<u>2,970,000</u>
	US\$	<u>5,947,846</u>	<u>5,313,838</u>	<u>9,948,869</u>	<u>10,036,262</u>

Al 30 de septiembre 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 septiembre de 2005 y 2004, de acuerdo con los vencimientos contractuales, se presenta en la siguiente tabla. Los

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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\$	371,240	370,444	0	0
Más de un año pero antes de 5 años		600,589	611,494	4,026,665	4,066,262
Más de 5 pero antes de 10 años		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,952,187</u>	<u>3,000,000</u>
		<u>971,829</u>	<u>981,938</u>	<u>6,978,852</u>	<u>7,066,262</u>
Bonos corporativos:					
Más de un año pero antes de 5 años		2,976,017	2,646,300	2,970,017	2,970,000
Más de 5 pero antes de 10 años		<u>2,000,000</u>	<u>1,685,600</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>4,976,017</u>	<u>4,331,900</u>	<u>2,970,017</u>	<u>2,970,000</u>
	US\$	<u>5,947,846</u>	<u>5,313,838</u>	<u>9,948,869</u>	<u>10,036,262</u>

(8) Préstamos

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

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Comercial, financieros e industriales	US\$	588,774,385	547,357,724
Bienes raíces – residenciales y para construcción		336,609,267	231,855,896
Tarjetas de crédito		642,622,044	509,943,175
Vehículos		161,892,003	103,735,216
Otros personales		72,262,368	49,556,326
Garantizados con efectivo (“back to back”)		93,030,660	56,973,097
Arrendamientos financieros		24,670,671	13,954,654
Sobregiros		14,906,845	12,513,942
	US\$	<u>1,934,768,243</u>	<u>1,525,890,030</u>

Al 30 de septiembre de 2005 y 2004, el Banco tenía préstamos por US\$85,220,996 y US\$69,207,944, respectivamente, garantizando obligaciones y otras facilidades crediticias.

Al 30 de septiembre de 2005 y 2004, los préstamos que no acumulaban intereses ascendían a US\$13,122,036 y US\$14,908,623, respectivamente. Los intereses que se hubieran reconocido si dichos préstamos no se hubieran clasificado en no acumulación de intereses ascendían a US\$1,966,136 y US\$779,630 por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2005 y 2004, respectivamente. Al 30 de septiembre de 2005 y 2004, el Banco no tenía compromisos de desembolsar fondos adicionales a deudores cuyos préstamos no estén acumulando intereses.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de septiembre de 2005 y 2004, el saldo de los bienes repositados incluidos en otros activos, ascendía a US\$7,621,377 y US\$7,450,212, respectivamente. 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\$	12,548,423	18,142,536
Reserva para valuación relacionada con los préstamos deteriorados	US\$	4,595,688	4,975,355
Saldo promedio del período de préstamos deteriorados	US\$	14,834,525	18,409,193
Ingreso por intereses reconocidos sobre la base de efectivo en préstamos deteriorados	US\$	945,993	877,841

(9) Reserva para Pérdidas en Préstamos

El movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos por los nueve meses terminados el 30 de septiembre 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		23,735,818	17,128,566
Castigos		(26,276,468)	(20,319,205)
Recobros		7,323,680	5,743,339
Efecto de conversión de moneda extranjera		(333,332)	(622,605)
Saldo al final del período	US\$	49,181,615	44,923,875

(10) Depósitos

Al 30 de septiembre de 2005 y 2004, el Banco mantenía US\$726,162,832 y US\$459,519,152, 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 septiembre de 2005, son los siguientes:

<u>Año terminado el 31 de diciembre de</u>			
	2005	US\$	453,859,466
	2006		431,120,657
	2007		32,371,890
	2008		10,241,254
	2009		3,372,637
	Después		8,440,010
		US\$	<u>939,405,914</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Obligaciones

Las obligaciones al 30 de septiembre de 2005 y 2004, se detallan a continuación:

	2005		
	Tasa de Interés	Vencimientos Varios Hasta	Valor en Libros
Pagadero en dólares de E.U.A.:			
Tasa fija	2.86% a 10.75%	2025	US\$ 39,631,448
Tasa flotante	2.89% a 18.00%	2015	277,901,104
Pagadero en pesos mexicanos (México):			
Tasa flotante	9.2% a 11.51%	2006	11,360,885
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa flotante	7.25% a 10.00%	2006	17,173,525
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	7.50%	2005	1,058,755
Tasa flotante	7.00% a 15.00%	2034	2,193,673
Pagadero en córdobas (Nicaragua):			
Tasa fija	5.00% a 6.53%	2019	1,422,843
Tasa flotante	17.73%	2006	31,225
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	17.00%	2005	1,240,876
Tasa flotante	12.40% a 16.36%	2009	<u>13,010,497</u>
			US\$ <u><u>365,024,831</u></u>
	2004		
	Tasa de Interés	Vencimientos Varios Hasta	Valor en Libros
Pagadero en dólares de E.U.A.:			
Tasa fija	2.29% a 10.75%	2024	US\$ 42,771,862
Tasa flotante	1.92% a 6.40%	2014	260,338,629
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa flotante	8.00% a 10.00%	2005	10,130,278
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	7.00% a 16.00%	2023	2,244,222
Pagadero en córdobas (Nicaragua):			
Tasa fija	5.00% a 6.53%	2018	1,617,689
Tasa flotante	5.50% a 6.58%	2006	133,749
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	8.00% a 17.00%	2005	14,116,543
Tasa flotante	13.75% a 17.25%	2009	<u>5,939,513</u>
			US\$ <u><u>337,292,485</u></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 septiembre de 2005 y 2004, el monto en libros bajo este programa era de US\$97,342,723 y US\$107,000,000, 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 (5.88% y 3.98% al 30 de septiembre 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 septiembre de 2005, la duración remanente es de 2.42 años.

Al 30 de septiembre de 2005 y 2004, las obligaciones garantizadas eran de US\$192,502,208 y US\$253,392,465, respectivamente, incluyendo los fondos desembolsados bajo el Fideicomiso denominado CIC Receivables Master Trust.

Al 30 de septiembre de 2005, las obligaciones garantizadas incluyen el arrendamiento financiero para la adquisición de una aeronave con saldo de US\$7,755,105, la cual se amortiza mediante cuotas mensuales de US\$86,868, incluyendo intereses, hasta el 1 de enero de 2015.

Al 30 de septiembre de 2005, el Banco mantenía US\$194,488,092 de líneas de crédito no utilizadas que expiran en el 2010, incluyendo los US\$27,657,277 no utilizados del CIC Receivables Master Trust.

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

<u>Año terminado el 31 de diciembre de</u>	
2005	US\$ 56,370,143
2006	141,975,800
2007	53,406,425
2008	40,727,191
2009	37,619,275
Después	<u>34,925,998</u>
	US\$ <u>365,024,832</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Otras Obligaciones

Al 30 de septiembre 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.	4.20% a 6.56%	US\$	16,000,000	27,685,714
Quetzales	7.02% a 9.38%		39,889,667	36,430,961
Colones	14.19% a 18.32%		<u>34,266,827</u>	<u>15,309,930</u>
		US\$	<u>90,156,494</u>	<u>79,426,605</u>

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

Año terminado el 31 de diciembre de			
	2005	US\$	10,150,559
	2006		52,440,198
	2007		3,143,272
	2008		8,000,000
	2009		13,311,280
	Thereafter		<u>3,111,185</u>
		US\$	<u>90,156,494</u>

Al 30 de septiembre de 2005 y 2004, el Banco tenía préstamos por US\$14,069,708 y US\$22,429,454, respectivamente, garantizando estas obligaciones.

(13) 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.