

**INVERSIONES FINANCIERAS
BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S.A.
PROSPECTO DE EMISIÓN AIFBAC
US \$67,949,600.00
CERTIFICADOS DE ACCIONES**



Inversiones Financieras
BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
Miembro BAC | CREDOMATIC Network

Razones literales:

1. "Los Valores objeto de esta oferta se encuentran asentados en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia. Su registro no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor"
2. "La inscripción de la emisión en la bolsa no implica certificación sobre la calidad del valor o solvencia del emisor"
3. "Es responsabilidad del Inversionista leer la información contenida en este prospecto"

Principales Autorizaciones:

I) Autorización y registro inicial como emisor: La inscripción inicial como sociedad emisora de valores y registro de las acciones de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A., fue acordada por la Junta Directiva en sesión número JD-02/2005 de fecha 14 de julio de 2005, Aprobado por la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., en sesión número JD-21/2006, de fecha 03 de octubre de 2006, y autorizado el asiento Registral en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia de Valores, en Consejo Directivo CD-47/2006 de fecha 07 de diciembre de 2006.-

II) Autorizaciones correspondientes a la presente emisión por aumento de capital social. Aprobado por Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A. en sesión número 09/2009 de fecha veinticinco de febrero de 2009. Aprobado por Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., según acuerdo JD-12/2010 de fecha 21 de septiembre de 2010 y Autorizada la modificación del Asiento Registral en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia de Valores, en Consejo Directivo número CD-25/2010 de fecha 16 de diciembre de 2010.

Clasificación de riesgo:

La clasificadora Fitch Centroamérica asignó al emisor clasificación de EAA y a las acciones asignó Nivel 1, según consejo de fecha 14/12/2010 con información financiera al 30 de septiembre de 2010.

Agente Estructurador y Casa de Corredores de bolsa, Inversiones Bursátiles Credomatic, S.A de C.V.

DENOMINACIÓN DE LAS ACCIONES

- **DENOMINACIÓN DEL EMISOR:** Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.
- **PLAZO DE LA SOCIEDAD:** Indefinido
- **DENOMINACION DE LAS ACCIONES:** AIFBAC
- **NATURALEZA DEL VALOR:** Títulos de participación en el capital social
- **CLASE DE VALOR:** Acciones comunes y nominativas de una sola serie
- **FORMA Y REPRESENTACIÓN DE LOS VALORES:** Las acciones están representadas por medio de títulos valores denominados certificados de acciones definitivos, emitidos por la sociedad que pueden amparar una o más acciones.
- **MONTO DEL AUMENTO DE CAPITAL:** US\$1,028.57 dólares
- **CANTIDAD DE ACCIONES QUE COMPONEN EL AUMENTO DE CAPITAL:** Este aumento fue realizado para cumplir con las modificaciones realizadas al Código de Comercio respecto a que el valor nominal de la acción deberá ser de \$200.00
- **CANTIDAD DE ACCIONES QUE COMPONEN EL CAPITAL SOCIAL:** 339,748 (Trescientas treinta y nueve mil setecientos cuarenta y ocho acciones)
- **MONTO DE LA EMISIÓN:** US\$67,949,600.00 de capital suscrito y pagado.
- **FORMA DE EMISIÓN DE LAS ACCIONES:** Comunes y Nominativas.
- **VALOR NOMINAL DE LAS ACCIONES:** US\$200.00 dólares por acción
- **VALOR CONTABLE DE LAS ACCIONES :** Al 30 de noviembre de 2010 el valor contable de Inversiones Financieras Banco de América Central era de US\$398.10 por acción

**Agente Estructurador y Colocador:
Inversiones Bursátiles Credomatic, S.A. de C.V.
Casa de Corredores de Bolsa
INDICE**

RAZONES LITERALES Y AUTORIZACIONES.....	1
ÍNDICE.....	2
PRESENTACIÓN	3
RESUMEN EJECUTIVO Y ANTECEDENTES.....	4
CLASIFICACIÓN DE RIESGO	5
DOMICILIO DE LA SOCIEDAD.....	6
ADMINISTRACIÓN DE INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMÉRICA CENTRAL.....	6
AUMENTOS DE CAPITAL SOCIAL	7
SISTEMA DE CALIDAD ISO 9001:2000	7
CONGLOMERADO FINANCIERO	7
HECHOS ESENCIALES	8
INDICADORES FINANCIEROS	9
COMENTARIO DE LOS INDICADORES	10
FINALIDAD DE IFBAC.....	11
AUTORIZACIONES	11
RAZONES LITERALES DE ESTA EMISIÓN	12
CASA DE CORREDORES DE BOLSA AUTORIZADA.....	12
CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES.....	12

Anexos:

- Informe de clasificación de riesgo según consejo de fecha 14/12/2010 emitida por Fitch Centroamérica con información financiera al 30 de septiembre de 2010.
- Balance y Estado de Resultado al 30 de noviembre 2010
- Informe de los Contadores Públicos Independientes al 31 de diciembre de 2009-2008 de Inversiones Financieras Banco de América Central
- Informe de los Contadores Públicos Independientes al 31 de diciembre de 2009-2008 de Bac International Bank, Compañía Controladora



PRESENTACIÓN

Señor (es)

Accionista (s) de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.

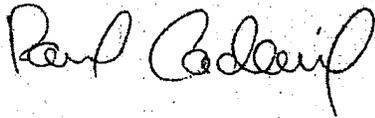
Presente

Estimado (s) Accionista (s):

En representación de Inversiones Financieras Banco de América Central, S. A. presento a ustedes el prospecto que contiene información acerca de las características de nuestras acciones las cuales podrá comprar o vender, además de negociar libre y anónimamente al precio de mercado, asegurando así justos rendimientos a sus inversiones.

Presentamos información financiera relevante acerca de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A. para que usted (es) pueda (n) evaluar la decisión de invertir en nuestra institución. Para ampliar esta información puede consultar en las oficinas principales de Banco de América Central, S.A. o en las Casas de Corredores de Bolsa legalmente inscritas en la Bolsa de Valores de El Salvador.

Atentamente,



Lic. Raúl Ernesto Cardenal DeBayle
Director Presidente



RESUMEN EJECUTIVO Y ANTECEDENTES

Inversiones Financieras Credomatic, Sociedad Anónima de plazo indeterminado, constituida mediante escritura pública celebrada en San Salvador a las 14 horas del día 28 de octubre de 2002, ante los oficios del notario Doctor José Enrique Madrigal Gómez, inscrita bajo el número 1 del libro 1754 página 22, del Registro de Sociedades del Registro de Comercio, el día 06 de noviembre de 2002. El pacto social fue modificado por aumento de capital social de ₡374,800,000.00 (trescientos setenta y cuatro millones ochocientos mil colones salvadoreños), equivalentes a \$42,834,285.71 (Cuarenta y dos millones, ochocientos treinta y cuatro mil, doscientos ochenta y cinco con setenta y un centavos de dólares de los Estados Unidos de Norte América), según escritura pública celebrada en San Salvador a las 11:42 horas del día 16 de octubre de 2003, ante los oficios del notario Doctor José Enrique Madrigal Gómez, inscrita bajo el número 4 del libro 1857 página de la 31 a la 44, del Registro de Sociedades, el día 20 de octubre de 2003. Este aumento de capital fue acordado en Junta General de Accionistas de la Sociedad, en sesión extraordinaria en la cual estuvieron presentes el cien por ciento de los Accionistas o Representantes de las acciones que conforman el capital Social de la sociedad, celebrada en esta ciudad a las 16:30 horas del día 29 de julio de 2003, y por decisión unánime de los accionistas presentes que formaron el quórum legal.

Además se acordó que los aumentos del capital social de la Sociedad Controladora de Finalidad Exclusiva se efectuaren de acuerdo al numeral primero del artículo ciento setenta y ocho del Código de Comercio o sea en especie. El Aumento de Capital vía especie se llevo a cabo por medio de aportaciones que efectuaron los actuales accionistas de esta Sociedad Controladora de Finalidad Exclusiva en forma proporcional a las que poseen, al traspasar oportunamente la totalidad o parte de las Acciones de su propiedad en las Sociedades "BANCO CREDOMATIC, S.A." hoy "BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A." y "CREDOMATIC DE EL SALVADOR, S.A. DE C.V." y de esta forma aumentar el capital social.

El pacto social fue modificado para cambiar la denominación social de la sociedad Inversiones Financieras Credomatic, S.A. a **Inversiones Financieras Banco de América Central S.A.**; modificación realizada a través de escritura pública, celebrada en San Salvador a 11:15 horas del día 15 de diciembre de 2004, ante los oficios del notario Doctor José Enrique Madrigal Gómez, inscrita bajo el número 41 del libro 1986 página 336 a la 346 del Registro de Sociedades del Registro de Comercio, el 22 de diciembre de 2004.

El pacto social también fue modificado por aumento al capital social por valor de ₡507,050,000.00 (Quinientos millones cincuenta mil 00/100 colones salvadoreños), equivalentes a \$57,948,571.42 (cincuenta siete millones novecientos cuarenta y ocho mil quinientos setenta y uno 42/100 dólares de los Estados Unidos de Norte América), según escritura pública celebrada en San Salvador a las 11 horas del día 24 de septiembre de 2007, ante los oficios del Notario Doctor José Enrique Madrigal Gómez, inscrita bajo el número 53 del libro 2265 página de la 437 a la 448, del Registro de Sociedades, el día 26 de septiembre de 2007. Este aumento de capital fue acordado en Junta General Extraordinaria de Accionistas, acta número 07, de fecha 23 de agosto de 2007. Además se acordó que los aumentos del capital social de la Sociedad Controladora de Finalidad Exclusiva fuera suscrito y pagado por medio de aporte en efectivo por las sociedades Bac International Bank, Inc., que ha suscrito y pagado 66,938 y Credomatic International Corporation, que ha suscrito y pagado 64312 acciones.

El pacto social también fue modificado por aumento al capital social por valor de ₡594,550,000.00 (Quinientos noventa y cuatro millones quinientos cincuenta mil 00/100 colones salvadoreños), equivalentes a \$67,948,571.42 (sesenta y siete millones novecientos cuarenta y ocho mil quinientos setenta y uno 42/100 dólares de los Estados Unidos de Norte América), según escritura pública celebrada en San Salvador a catorce doce horas del día 05 de junio de 2008 ante los oficios del Notario Doctor José Enrique Madrigal Gómez, inscrita bajo el número 53 del libro 2337 página de la 381 a la 394, del Registro de Sociedades, el día 10 de junio de 2008. Este aumento de capital fue acordado en Junta General Extraordinaria de Accionistas, acta número 08, de fecha 27 de febrero de 2008. Se acordó que el aumento fuera suscrito y pagado por medio de aporte en efectivo por las sociedades Bac International Bank, Inc., que ha suscrito 44,625 y Credomatic International Corporation, que ha suscrito 42,875 acciones. Las sociedades pagaron el 25% en efectivo y el resto en 18 meses por medio de llamamientos de capital.



El pacto social también fue modificado por aumento al capital social por valor de ¢594,559,000.00 (Quinientos noventa y cuatro millones quinientos cincuenta y nueve mil 00/100 colones salvadoreños), equivalentes a \$67,949,600.00 (Sesenta y siete millones novecientos cuarenta y nueve mil seiscientos dólares de los Estados Unidos de Norte América), según escritura pública celebrada en San Salvador a once horas del día 20 de julio de 2010 ante los oficios del Notario Doctor José Enrique Madrigal Gómez, inscrita bajo el número 30 del libro 2596 página de la 114 a la 141, del Registro de Sociedades, el día 23 de agosto de 2010. Este aumento de capital fue acordado en Junta General Extraordinaria de Accionistas, acta número 09, de fecha 25 de febrero de 2009. Se acordó que el aumento fuera suscrito y pagado por medio de aporte en efectivo por las sociedades Bac International Bank, Inc., y Credomatic International Corporation por valor de \$171.42 y los demás socios aportaron en efectivo \$85.71. Este aumento de capital se realizó con el objetivo de dar cumplimiento a las modificaciones realizadas por el Registro de Comercio para que el valor nominal de las acciones sea de \$200.00 dólares. El nuevo número de acciones será de 339,748.

CLASIFICACIÓN DE RIESGO

Inversiones Financieras Banco de América Central S.A. cuenta con clasificación de riesgo emitida por las clasificadoras de riesgo autorizadas por la Superintendencia de Valores

		31/12/2006*	31/12/2007*	31/12/2008*	31/12/2009*	30/06/2010*	30/09/2010*
FITCH RATINGS							
Emisor		EAA+	EAA+	EAA+	EAAA	EAAA	EAA
Acciones		N-2	N-2	N-2	N-1	N-1	N-1
Fecha del Consejo**		14/03/2007	18/03/2008	17/03/2008	22/04/2010	22/09/2010	14/12/2010

* Fecha de los estados financieros que sirvieron de referencia para la calificación otorgada.

**Fecha del Consejo de la Clasificadora de Riesgo en que se acordó la calificación.

a) EAAA: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece y en la economía. Los factores de riesgo son insignificantes.

b) EAA

Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece y en la economía. Los factores de protección son fuertes, el riesgo es modesto.

c) El signo más indica un nivel menor de riesgo

La ley del Mercado de Valores de el Salvador en el artículo 95-C indica:

NIVEL 1 (N-1) acciones que presentan una excelente combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor, y volatilidad de sus retornos.



NIVEL 2 (N-2) Acciones que presentan una muy buena combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor, y volatilidad de sus retornos.

DOMICILIO DE LA SOCIEDAD

El domicilio social de Inversiones Financieras Banco de América Central S.A. es la ciudad de San Salvador y las oficinas administrativas están ubicadas en la 55 Avenida Sur y Avenida Olímpica, Edificio Credomatic, San Salvador, El Salvador. Teléfono: (503) 298-1855, Fax (503) 224-2299 Apartado Postal: 01-261

ADMINISTRACIÓN DE INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMÉRICA CENTRAL

En sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas número 09 de dicha Sociedad, celebrada en esta ciudad, a las 10 horas del día 25 de febrero de 2009, y según Punto Sexto del Acta asentada en el Libro de Actas de Junta General de dicha Sociedad, se acordó la elección de los miembros de Junta Directiva de la Sociedad, para el periodo comprendido del día 03 de abril de 2009 al día 03 de abril de 2011, credencial inscrita en el Registro de Sociedades del Registro de Comercio al número 09 del Libro 2408 folio 68 al 70 de fecha 01 de abril de 2009, quedando integrada de la siguiente manera:

DIRECTOR PRESIDENTE: Señor RAUL ERNESTO MIGUEL CARDENAL DEBAYLE, mayor de edad, Economista, de nacionalidad Nicaragüense y de este domicilio; Master en Administración de Empresas de University of Miami, Florida, posee muchos años de experiencia bancaria y en tarjetas de crédito, ha sido senior financial analyst del Citizens and Southern International Bank, Controller Assistant Vice President del Wells Fargo Bank International y Assistant Treasurer de Visa International.

DIRECTOR VICEPRESIDENTE: Señor RICARDO DAMIAN HILL, conocido por RICARDO HILL, mayor de edad, Economista, de nacionalidad Salvadoreña y de este domicilio; Licenciado en administración de empresas de Menlo School of Business Administration, Menlo Park, California, con un Post Grado en Dirección Administrativa Financiera de la Escuela Superior de Administración de Empresas (ICADE), Madrid, España, posee amplia experiencia bancaria.

DIRECTOR SECRETARIO: Señor GERARDO ARMANDO RUIZ MUNGUIA, mayor de edad, Ingeniero Industrial, de nacionalidad Salvadoreña y del domicilio de Antiguo Cuscatlán, La Libertad; Ingeniero Industrial y Administrador de Empresas de Louisiana State University, Estados Unidos, posee una amplia experiencia en el área bancaria y bursátil, ha sido Director y Gerente General de Inversiones Bursátiles Credomátic S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa, hasta principios de 1998.

DIRECTOR PROPIETARIO: Señor ERNESTO CASTEGNARO ODIO, mayor de edad, Ingeniero Civil, de nacionalidad Costarricense y del domicilio de San José, República de Costa Rica; Ingeniero Civil de la Universidad de Costa Rica y Máster en Administración de Empresas del Instituto Centroamericano de Administración de Empresas (INCAE), posee amplia experiencia en el área bancaria y bursátil, ocupa diversos puestos dentro del Grupo Credomátic International Corporation.

DIRECTOR SUPLENTE: Señor ROBERTO ALAN HIRST COHEN, mayor de edad, Industrial, de nacionalidad Salvadoreña y de este domicilio; de amplia experiencia en instituciones financieras.

DIRECTOR SUPLENTE: Señor JUAN JOSE BORJA PAPINI, mayor de edad, Licenciado en Administración de Empresas, de nacionalidad Salvadoreña y de este domicilio; y de gran trayectoria empresarial.

DIRECTOR SUPLENTE: Señor JOSE ENRIQUE MADRIGAL QUEZADA, mayor de edad, Abogado, de nacionalidad Salvadoreña y de este domicilio; Abogado, graduado de Licenciatura en Ciencias Jurídicas, con experiencia laboral en banca y en procedimientos administrativos de los entes de fiscalización financiera.

DIRECTOR SUPLENTE: Señor ROBERTO ANGEL JOSE SOLER GUIROLA, mayor de edad, Licenciado en Administración de Empresas, de nacionalidad Salvadoreña y de este domicilio.- Licenciado en Administración



de Empresas, con un Máster en Administración de Empresas de Wharton Graduate Division, University of Pennsylvania, posee muchos años de experiencia bancaria, entre ellas ha sido Vice President responsible for developing correspondent banking business in Northern Latin America del Barnett Banks Inc. y Vice President. responsible for developing corporate and correspondent banking business in Central America and the Dominican Republic del BankBoston Internacional.

Todos los Directores electos son mayores de treinta años de edad.-

AUMENTOS DE CAPITAL SOCIAL

El 28 de octubre de 2002, se constituyó la sociedad Inversiones Financieras Banco de América Central, S. A. a través de escritura pública, ante los oficios del notario José Enrique Madrigal Gómez, inscrita en el Registro de Comercio bajo el número 1 del libro 1754 del Registro de Sociedades el 6 de noviembre de 2002, aportando los accionistas en esa misma fecha la cantidad inicial de \$114,285.14 totalmente pagados.

El 16 de octubre de 2003 se incrementó el capital social por un monto de \$42,834,286.28 suscrito y pagado en su totalidad, haciendo llegar el capital social de la sociedad a un monto de \$42,948,571.42 según escritura pública inscrita en el Registro de Comercio bajo el número 4 de libro 1857 de fecha 20 de octubre de 2003.

El 23 de agosto de 2007 se incrementó el capital social por un monto de \$15,000,000.00 suscrito y pagado en su totalidad, haciendo llegar el capital social de la sociedad a un monto de \$57,948,571.42 según escritura pública inscrita en el Registro de Comercio bajo el número 53 de libro 2265 de fecha 26 de septiembre de 2007.

El 05 de junio de 2008 se incrementó el capital social por un monto de \$10,000,000.00 suscrito y pagado parcialmente, haciendo llegar el capital social de la sociedad a un monto de \$67,948,571.42 según escritura pública inscrita en el Registro de Comercio bajo el número 52 de libro 2337 de fecha 10 de junio de 2008.

El 20 de julio del 2010 se incrementó el capital social por un monto de \$1,028,571,430 suscrito y pagado en su totalidad, haciendo llegar el capital social de la sociedad a un monto de \$67,949,600.00 según escritura pública inscrita en el Registro de Comercio bajo el número 30 de libro 2596 de fecha 23 de agosto de 2010.

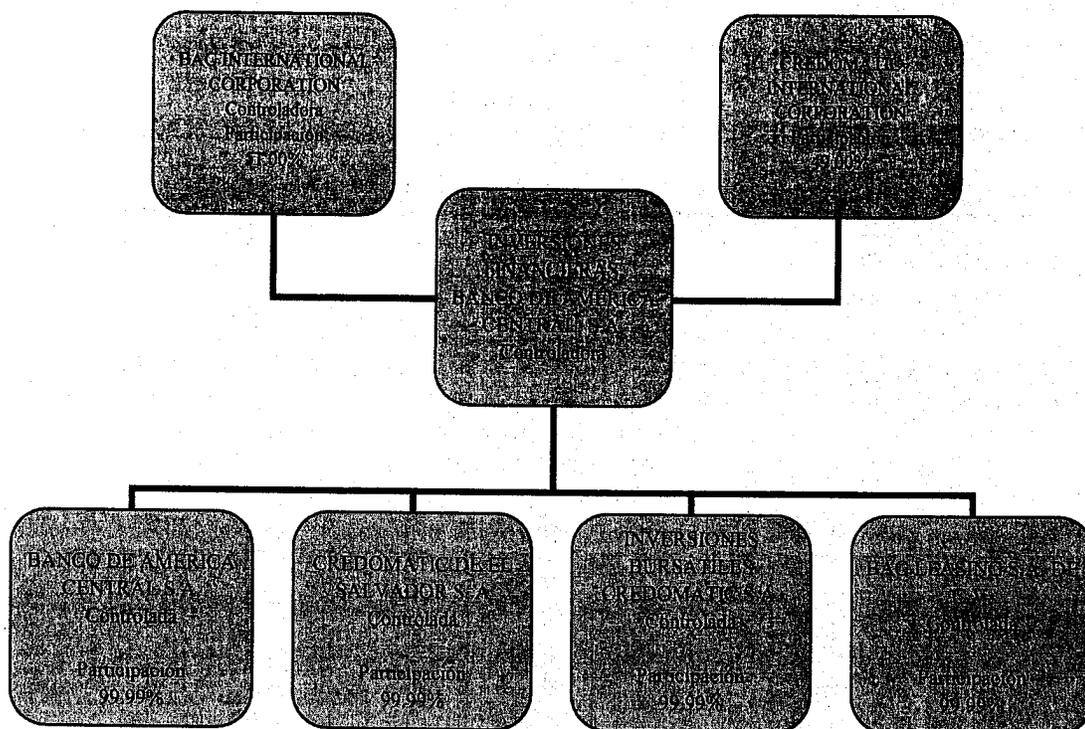
SISTEMA DE CALIDAD ISO 9001:2000

Diseño e implantación del sistema de calidad basado en la norma ISO 9001:2000 para el Grupo Financiero Inversiones Financieras Banco de América Central, convirtiéndose en el primer grupo financiero certificado en Centro y Sur América, contribuyendo a cambiar la cultura de la organización, elevando los indicadores de eficiencia, ordenamiento, clima organizacional y fomentando la cultura de servicio al cliente.

CONGLOMERADO FINANCIERO

El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero, según sesión número CD-51/03 de fecha 10 de diciembre de 2003, autorizó la conformación del Conglomerado Financiero, el cual quedó integrado por las Sociedades: Sociedad Controladora de Finalidad Exclusiva "Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.", "Banco de América Central S.A.", "Credomatic de El Salvador, S.A. de C.V. ", "Inversiones Bursátiles Credomatic, S.A. de C. V." y "Bac Leasing S. A. de C.V."





HECHOS ESENCIALES

Hechos esenciales al cierre del ejercicio 2008:

1. Con respecto a los resultados que se obtuvieron en el año 2007 se informó a los Accionistas que la utilidad neta del periodo ascendió a la suma de U.S.\$14,703,079.98 de los cuales y de acuerdo a la Ley de Bancos la suma de U.S.\$1,470,308.00 son Reserva Legal.- y el remanente de las utilidades que fue de US\$13,232,771.98 se mantendría en la cuenta patrimonial de resultados por aplicar.-

2. Se acordó que la firma de Auditores "AGUIRRE GARCIA & COMPAÑÍA, S.A.", continúen sus funciones y como Auditores Externos y como suplentes para el cargo de Auditores Externos a la firma "TOCHEZ FERNANDEZ LIMITADA".- Se acordó nombrar como Auditores Fiscales para el periodo a dictaminar comprendido entre el 1 de Enero al 31 de diciembre de 2008, a la firma de Auditores "TOCHEZ FERNANDEZ LIMITADA", y como suplentes para el mismo cargo de Auditores Fiscales a la firma "AGUIRRE GARCIA & COMPAÑÍA, S.A.", de conformidad al Código Tributario se les concedió atribuciones de dicho Código a los Auditores Fiscales electos.-

3 Aumento del Capital Social. Se expuso a los Accionistas que para obtener futuros beneficios por medio de la participación que esta Sociedad posee en el Banco de América Central, S.A., es necesario el fortalecimiento del capital social, por lo que se propuso un Aumento del Capital Social de la Sociedad y la Junta de Accionistas por unanimidad acordó aumentar el capital social de la Sociedad en la suma de \$10,000,000.00, mediante la emisión de 87,500 nuevas acciones, comunes y nominativas de un valor nominal de US\$114.28,

Hechos esenciales al cierre del ejercicio 2009:

1. Los resultados obtenidos en el ejercicio 2008 se informó a los Accionistas que la utilidad neta del periodo asciende a la suma de U.S.\$ 14,935,275.54 de los cuales y de acuerdo a la Ley de Bancos la suma de U.S.\$ 1,493,527.55 son Reserva Legal.- el remanente de las utilidades que quedan del ejercicio 2008, que es de US\$13,441,747.99 se mantendría en la cuenta patrimonial de resultados por aplicar.-



2. Se procedió y se acordó la elección de los miembros de la Junta Directiva de la Sociedad, para un nuevo período social de dos años, contados a partir del día TRES DE ABRIL DE DOS MIL NUEVE al día TRES DE ABRIL DE DOS MIL ONCE, el detalle de la junta está en el punto Administración de IFBAC de este prospecto

3. Con respecto a la propuesta de Aumento de Capital Social de la Sociedad por unanimidad se acordó: Que do conformidad a las ultimas reformas al Código de Comercio específicamente el Artículo 129, Aumentar el capital social de la Sociedad la cantidad de \$1,028.57 un mil veintiocho 57/100 dólares de los Estados Unidos de América. En atención a las reformas del Código de Comercio, al aumento de capital, se acordó que el valor nominal de cada una de las acciones que conforman el capital social sea de doscientos (\$200.00) dólares, siendo estas comunes, nominativas y con derechos iguales a los de las acciones que actualmente se encuentran en circulación.- Con tal aumento el capital social pasaría de (U.S.\$67,948,571.428571), (U.S.\$67,949,600.00), representado y dividido en trescientas treinta y nueve mil setecientos cuarenta y ocho (339,748) acciones comunes y nominativas, todas con iguales derechos y de un valor nominal de doscientos dólares (US\$200.00).-

4. Para el período 2009 se nombró a la firma de Auditores "KPMG, S.A.", para Auditores Externos y como suplentes a la firma "Tochez Fernández Limitada".- Los Accionistas acordaron nombrar como Auditores Fiscales para el periodo a dictaminar comprendido entre el 1 de Enero al 31 de diciembre de 2009, a la firma de Auditores "Tochez Fernández Limitada", y como suplentes para el mismo cargo de Auditores Fiscales a la firma "KPMG, S.A.", de conformidad al Código Tributario se les concedió las atribuciones de dicho Código a los Auditores Fiscales electos.-

Hechos Esenciales 2010:

1. Respecto a los resultados obtenidos en el ejercicio 2009 la utilidad neta del período asciende a la suma de US\$6,108,746.25 de los cuales y de acuerdo a la Ley de Bancos la suma de US\$610,874.63 son Reserva Legal.- El remanente de las utilidades que quedan del ejercicio 2009, que es de US\$5,497,871.62 se mantendrá en la cuenta patrimonial de resultados por aplicar.- Además los accionistas acordaron repartir las utilidades distribuibles de los ejercicios económicos de los años 2004 y 2005, de la siguiente manera US\$4,932,149.75 del ejercicio 2004 y US\$67,850.25 del ejercicio 2005, las cuales totalizan US\$5,000,000.00, acordando que la distribución se haría entre los accionistas de acuerdo a su participación accionaria.-

2. Para el período 2010 se nombró como Auditores Externos a la firma "KPMG, S.A.", y como suplentes a la firma "Tochez Fernández Limitada".- Como Auditores Fiscales se nombró a la firma de Auditores "Tochez Fernández Limitada", y como suplentes para el mismo cargo de Auditores Fiscales a la firma "KPMG, S.A.", de conformidad al Código Tributario se les concedió las atribuciones de dicho Código a los Auditores Fiscales electos.-

INDICADORES FINANCIEROS

Indicador	Dic 2005	Dic 2006	Dic 2007	Dic 2008	Dic 2009	Nov 2010
Liquidez	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1
Razón circulante						
Solvencia						
Fondo patrimonial / Activos ponderados de riesgo	14.2%	15.1%	12.4%	13.2%	16.2%	15.5%
Solvencia						
Fondo patrimonial / Pasivos ponderados	14.8%	11.7%	9.6%	10.1%	12.8%	12.2%
Calidad del activo						
índice de vencimiento (créditos vencidos de más de 90 días / cartera total)	1.3%	1.3%	2.1%	2.0%	2.7%	2.3%
Calidad del activo						
Cobertura de reservas de saneamiento	145.0%	149.6%	108%	108.1%	115.3%	124.2%



(Reservas de saneamiento /cartera vencida)

Eficiencia (Activo productivo/ activo total)	81.0%	80.6%	81%	82%	78%	77.1%
Rentabilidad						
Rentabilidad de activos (Utilidad neta / activos)	1.8%	1.6%	2.0%	1.4%	0.6%	1.0%
Rentabilidad						
Rentabilidad del capital (Utilidad neta/ capital social)	14.8%	20.8%	22.6%	15.8%	9.0%	9.1%

COMENTARIO DE LOS INDICADORES

Liquidez

Mide la capacidad que tiene la sociedad para responder con sus disponibilidades por obligaciones de corto plazo, especialmente depósitos de los clientes.

Solvencia

Determina la capacidad que tiene la sociedad para respaldar patrimonialmente sus operaciones y absorber posibles pérdidas por los riesgos asumidos. De acuerdo a la Ley de Bancos, el coeficiente mínimo que debe existir entre el fondo patrimonial y los activos ponderados de riesgo es el siguiente:

Fechas de cumplimiento	Coeficiente de fondo patrimonial requerido
Durante 1995	8%
A partir de abril de 1996	8.3%
Durante 1997	8.6%
Durante 1998	8.9%
Durante 1999	9.2%
Durante 2000	9.6%
Durante 2001	10%
Durante 2002	10.5%
Durante 2003	11.0%
Durante 2004	11.5%
A partir de 2005	12%

Conforme a la Ley de Bancos el coeficiente de fondo patrimonial no podrá ser inferior al 7% de sus obligaciones o pasivos totales con terceros, incluyendo los contingentes hasta el 8 de octubre de 1999 y a partir de esa fecha hasta el 31 de diciembre de 2002 el requerimiento será de 6%, durante el año 2003 de 6.3%, en el 2004 de 6.6% hasta alcanzar la gradualidad de 7%

Calidad del activo

Índice de vencimiento

Representa el porcentaje de morosidad de la cartera de la sociedad, el cual se obtiene de relacionar el capital de créditos vencidos por un período mayor de 90 días con respecto a la cartera total.

Cobertura de Reservas

Representa la capacidad que la sociedad tiene de enfrentar posibles pérdidas por incumplimiento de pago de la cartera, sin afectar el patrimonio de la sociedad.

Eficiencia



Es el nivel de actividad que la sociedad refleja en la formación de activo productivo principalmente inversiones financieras y préstamos, partiendo de la utilización eficiente de los recursos asignados a la Gerencia ya sean propios o de terceros.

Rentabilidad de activos

Indica el rendimiento del activo asignado a la sociedad, proveniente de la eficiencia en la asignación de recursos de parte de la Gerencia.

Rentabilidad del capital.

Indica el rendimiento del capital asignado a la sociedad de parte de los accionistas.

FINALIDAD DE IFBAC

Inversiones Financieras Banco de América Central S.A. tiene como finalidad exclusiva la inversión en sociedades del sector financiero, así:

- Inversión en más del cincuenta por ciento del capital social en sociedades del giro financiero tales como un banco constituido en el país y otras entidades financieras tales como sociedades de seguros, instituciones administradoras de fondo de pensiones, casas de corredores de bolsa, sociedades especializadas en el depósito y custodia de valores, emisora de tarjetas de crédito, casa de cambio de moneda extranjera, sociedades de arrendamiento financiero, almacenes generales de depósito, incluyendo a sus subsidiarias u otras sociedades que la Superintendencia del Sistema Financiero u otros organismos supervisores autoricen.
- Inversión Minoritaria por un monto total no superior de un veinticinco por ciento del fondo patrimonial de la sociedad controladora en acciones de instituciones administradoras de fondos de pensiones del país.
- Inversión conjunta en entidades que permita la Ley de Bancos y otras sociedades que complementan los servicios bancarios.
- Inversiones en el exterior consistentes en más del cincuenta por ciento de las acciones de sociedades matrices de grupos financieros regulados que incluyan a bancos, sociedades de seguros o administradores de fondos de pensiones o entidades del mercado de valores ahí constituidas que sean de naturaleza similar a las sociedades que la Ley de Bancos autoriza invertir a la sociedad controladora en El Salvador.
- Inversiones en bancos extranjeros.
- Las demás operaciones que permita la Ley.

AUTORIZACIONES

I) Conglomerado Financiero

El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero, según sesión Número CD-51/03 de fecha 10 de diciembre de 2003, autorizó la conformación del Conglomerado Financiero, el cual quedó integrado por las Sociedades: Sociedad Controladora de Finalidad Exclusiva "Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.", "Banco de América Central S.A.", "Credomatic de El Salvador, S.A. de C.V." "Inversiones Bursátiles Credomatic, S.A. de C. V." y "Bac Leasing S.A. de C.V."

II) Acuerdo de la Junta Directiva, tomada en Sesión número JD-02/05, de fecha 14 de julio de 2005, por el que se acordó la inscripción inicial como Sociedad emisora de Valores y el Registro de las acciones de la Sociedad Controladora. Acuerdo de inscripción en Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.-, tomado en Sesión de Junta Directiva número JD-21/2006, de fecha 03

11



de octubre de 2006. Autorizado el Asiento en el Registro Público Bursátil en Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores, en Sesión CD-47/2006 de fecha 07 de diciembre de 2006, asiento No. EV-0002-2007 emitida el 23 de mayo de 2007.

- III) Inscripción de aumento de capital y sus acciones por un monto de \$15,000,000.00, aprobado por Junta General Extraordinaria de Accionistas de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A. en sesión número 07/2007 de fecha veintitrés de agosto de 2007. Aprobado por Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., según acuerdo JD-07/2010 de 25 de mayo de 2010 y Autorizada la modificación del Asiento Registral en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia de Valores, en Consejo Directivo número CD-15/2010 de fecha 17 de agosto de 2010
- IV) Inscripción de aumento de capital y sus acciones por un monto de \$10,000,000.00, aprobado por Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A. en sesión número 08/2008 de fecha veintisiete de febrero de 2008. Aprobado por Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., según acuerdo JD-07/2010 de 25 de mayo de 2010 y Autorizada la modificación del Asiento Registral en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia de Valores, en Consejo Directivo número CD-15/2010 de fecha 17 de agosto de 2010
- V) Inscripción del presente aumento de capital y sus acciones, aprobado por Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A. en sesión número 09/2009 de fecha veinticinco de febrero de 2009. Aprobado por Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., según acuerdo JD-12/2010 de fecha 21 de septiembre de 2010 Y Autorizada la modificación del Asiento Registral en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia de Valores, en Consejo Directivo número CD-25 del 16 de diciembre de 2010.

RAZONES LITERALES DE ESTA EMISIÓN

El prospecto de emisión deberá llevar impresas las siguientes razones:

- (i) "Los Valores objeto de esta oferta se encuentran asentados en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia. Su registro no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor" (ii) "La inscripción de la emisión en la bolsa no implica certificación sobre la calidad del valor o solvencia del emisor" (iii) "Es responsabilidad del Inversionista leer la información contenida en este prospecto"

CASA DE CORREDORES DE BOLSA AUTORIZADA

El agente estructurador y Casa de Corredores de Bolsa, para esta emisión será Inversiones Bursátiles Credomatic, S.A. de C.V. "Casa de Corredores de Bolsa".

CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

- A) **DENOMINACIÓN DEL EMISOR:** Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.
- B) **PLAZO DE LA SOCIEDAD:** Indefinido
- C) **DENOMINACION DE LAS ACCIONES:** AIFBAC
- D) **NATURALEZA DEL VALOR:** Títulos de participación en el capital social
- E) **CLASE DE VALOR:** Acciones comunes y nominativas de una sola serie
- F) **FORMA Y REPRESENTACIÓN DE LOS VALORES:** Las acciones están representadas por medio de títulos valores denominados certificados de acciones definitivos, emitidos por la sociedad que pueden



amparar una o más acciones.

- G) MONTO DEL AUMENTO DE CAPITAL:** US\$1,028.571430 dólares de los Estados Unidos de América
- H) MONTO DE LA EMISIÓN:** \$67,949,600.00 de capital social suscrito y pagado
- I) CANTIDAD DE ACCIONES QUE COMPONEN EL AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL:** 339,748 (Trescientas treinta y nueve mil setecientos cuarenta y ocho acciones)
- J) FORMA DE EMISIÓN DE LAS ACCIONES:** Comunes y Nominativas.
- K) VALOR NOMINAL DE LA ACCIÓN:** US\$200.00 (Doscientos dólares de los Estados Unidos de América, por cada acción)
- L) NEGOCIABILIDAD:** Las acciones serán negociables a través de la Bolsa de Valores, exclusivamente en mercado secundario.
- M) TRANSFERENCIA DE LAS ACCIONES:** Las acciones serán transferidas por endoso consignado al reverso de cada título, seguido de la inscripción en el Libro de Registro de Accionistas que al respecto lleva la sociedad y la entrega material al adquirente o por cualquier otro medio legal.
- N) REPOSICIÓN DE TÍTULOS:** En caso de que el tenedor de un título solicite la reposición del mismo al emisor, este último deberá enviar a la Bolsa de Valores a más tardar el día siguiente hábil de recibida la solicitud de reposición, una notificación de la situación indicando las características del título, fecha en que se negoció y demás características necesarias para su identificación para los efectos legales consiguientes.
- O) CUSTODIA Y DEPÓSITO:** Las acciones que se negociarán en la Bolsa de Valores deberán estar depositadas y endosadas en administración a favor de la Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V. (CEDEVAL, S.A.), con veinticuatro horas de anticipación a su negociación.
- P) POLÍTICA DE DIVIDENDOS:** los rendimientos de las acciones serán pagaderos por medio de dividendos en la forma y montos que determine la Junta General Ordinaria de Accionistas de la sociedad.
- Q) PRINCIPALES DERECHOS Y OBLIGACIONES DE LOS ACCIONISTAS:**
1. Las acciones comunes serán siempre nominativas, pudiéndose transferirse por endoso y por cualquier medio previsto por el derecho común, seguido de registro en el Libro de Accionistas de la sociedad
 2. Mientras la inscripción del traspaso no se efectúe con las formalidades que la Ley determine, no producirá efectos para con la sociedad ni para con terceros. No podrá traspasarse acciones a quienes la Ley no permita ser accionista. Cuando la transferencia de acciones conlleve a que un accionista sea titular de más del uno por ciento y diez por ciento del capital de la sociedad, según lo establece en su parte pertinente la Ley de Bancos, la sociedad deberá previamente a la inscripción obtener certificación de la autorización correspondiente otorgada por la Superintendencia del Sistema Financiero. En todo caso la sociedad deberá enviar a la citada Superintendencia, los informes sobre las transferencias de acciones inscritas en el libro de Registro de Accionistas de la manera y en la oportunidad que dispone la Ley
 3. Los accionistas no podrán exigir en ningún caso que le sean extendidos títulos al portador
 4. La sociedad no está obligada en ningún caso a responder de la autenticidad de la firma del endosante



5. Para la sociedad no habrá otros accionistas que los que aparezcan inscritos como tales en el Registro respectivo
6. Los títulos de las acciones llevarán además de todos los requisitos que exige la Ley, las firmas del Director Presidente y del Director Secretario de la Junta Directiva
7. Las acciones confieren iguales derechos e imponen las mismas obligaciones a sus tenedores. La titularidad de una o más acciones implica la aceptación de parte del titular, de las estipulaciones de la escritura de constitución, de sus reformas y de las resoluciones de las Asambleas Generales y Junta Directiva, sin perjuicio del derecho de oposición que la Ley consagra
8. Cada acción es indivisible
9. Cada acción dará derecho a un voto en toda clase de Juntas Generales de la sociedad
10. Las acciones de los menores de edad, de los incapaces o de cualquier persona jurídica, serán representadas por sus respectivos representantes legales o por las personas en quienes éstos hayan delegado la representación;
11. Los accionistas podrán hacerse representar en todas las clases de Juntas Generales por otros accionistas o por cualquier otra persona salvo aquellas a quienes la Ley no lo permita, mediante carta, cable, telegrama o por poder suficiente. No se podrá representar mayor número de acciones que las que determine la Ley
12. En caso de aumento de Capital Social, los propietarios de las acciones tendrán derecho preferente para suscribir las nuevas acciones en proporción al número de las que posean en la época en que se acordare el aumento, debiendo ejercitar este derecho dentro de los quince días siguientes a la publicación del Acuerdo respectivo o en la Junta General que Acordó el referido aumento
13. En caso de extravío o destrucción del título se repondrá llenándose los requisitos exigidos por la Ley. La reposición del título se hará con las mismas formalidades de los originales, los cuales en consecuencia quedarán sin ningún valor; todo gasto que ocasione la reposición será por cuenta del interesado
14. De conformidad a lo establecido en el artículo 20 del Reglamento General Interno de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., la Sociedad deberá realizar el asiento en su Libro de Registro de Accionistas, dentro de los cinco días siguientes a la presentación de la documentación necesaria para efectuar el correspondiente asiento
15. La distribución de dividendos de acciones que no estén totalmente pagadas se llevará a cabo en proporción al valor exhibido de tales acciones.



Conglomerados El Salvador Análisis de Crédito

Inversiones Financieras Banco de América Central y Subsidiarias

Clasificaciones

Consejo Ordinario de Clasificación: 14/12/2010

IF BAC	Actual	Anterior
Emisor	EAA(slv)	EAAA(slv)
Acciones	Nivel 1(slv)	Nivel 1(slv)

Perspectiva

Estable

(slv): Corresponde a clasificaciones de riesgo nacional otorgadas en El Salvador.

Indicadores Financieros

Inversiones Financieras Banco de América Central y Subsidiarias
(miles US\$)

	30/09/10	31/12/09
Activos	1,184,721	1,125,083
Patrimonio	133,796	127,878
Utilidad Neta	10,817	6,109
ROAA(%)	1.25	0.55
ROAE(%)	11.02	4.87
Patrimonio/ Activos	11.29	11.37

Fuente: IFBAC, Estados Financieros auditados anuales e intermedios no auditados.

Analistas

Adriana Jovel
+503 2516-6621
adriana.jovel@fitchratings.com

Carmen Matamoros
+503 2516-6612
carmen.matamoros@fitchratings.com

Reportes Relacionados

Metodología Aplicada

- Metodología de Clasificación Instituciones Financieras

Otros Reportes

- Bancos Centroamericanos: Resultados Semestrales y Perspectivas, Septiembre de 2010.

Fundamento de la Clasificación

- Las clasificaciones asignadas a Banco de América Central, S.A. (BAC) reflejan las ventajas de pertenecer a un grupo regional, que consolida sus operaciones en BAC International Bank, Inc. (BIB), quien, en opinión de Fitch, se constituye como la entidad con mayor capacidad y disposición dentro de la nueva estructura accionaria de proveer soporte a sus subsidiarias, en caso de ser necesario.
- BIB es una institución financiera panameña que consolida las operaciones de una red de servicios bancarios y de tarjetas de crédito que opera principalmente en Centroamérica bajo la marca BAC Credomatic. La red cuenta con una sólida franquicia en la región, además de una posición de capital conservadora, buena rentabilidad y una base de fondeo diversificada. Los activos y patrimonio consolidados de BIB ascienden a US\$ 7,792 millones y US\$ 895 millones, respectivamente, al cierre de Sep10. Desde Dic10, BIB es subsidiaria indirecta de Banco de Bogotá, S.A., que pertenece a Grupo Aval Acciones y Valores, S.A. (GA) de Colombia. GA es uno de los principales grupos financieros en Colombia, con presencia en las industrias de banca, leasing y pensiones.
- Al ser una sociedad controladora de finalidad exclusiva, la rentabilidad de IFBAC refleja fundamentalmente los resultados de BAC, institución que participa del 85.9% de los activos y de casi la totalidad de las utilidades del grupo (antes de consolidación). De esta forma, los riesgos operacionales de IFBAC corresponden principalmente a los asumidos por BAC, institución financiera clasificada por Fitch Ratings en 'EAA(slv)', con Perspectiva Estable; a la fecha, el resto de subsidiarias no poseen clasificación de riesgo.
- Los indicadores de rentabilidad presentan mejoras en 2010 producto de la ampliación del margen de intermediación y de la disminución en el gasto en provisiones de BAC. En opinión de Fitch, considerando la estructura del conglomerado y el mayor tamaño de las operaciones de BAC, IFBAC continuará reflejando principalmente su desempeño.
- La posición patrimonial de IFBAC se ha mantenido estable y en niveles adecuados durante los últimos años. Además, presenta un bajo indicador de doble apalancamiento (101.90%) debido a que únicamente posee una deuda por US\$ 2 millones. Fitch no proyecta cambios significativos en el patrimonio dado que las subsidiarias proyectan un moderado crecimiento y una mayor retención de ingresos.

Soporte

- Su principal fuente de soporte externo, en caso de ser requerido, provendría de su accionista BIB.

Factores Clave de la Clasificación

- Cambios positivos provendrían de una mejora en la capacidad de soporte por parte de su accionista, mientras que cambios negativos estarían vinculados a un deterioro del perfil financiero de BIB, situación que no se considera el escenario más probable.

Perfil

IFBAC consolida las operaciones de BAC, Inversiones Bursátiles Credomatic, S.A. de C.V., Credomatic de El Salvador, S.A. de C.V. y BAC Leasing, S.A. de C.V. Como proporción de los activos consolidados, el banco es la operación de mayor importancia.

Perfil

IFBAC es una sociedad anónima de capital fijo, domiciliada en El Salvador, que actúa como entidad controladora de finalidad exclusiva del conglomerado financiero al que pertenecen Banco de América Central, S.A., Credomatic de El Salvador, S.A. de C.V., Inversiones Bursátiles Credomatic, S.A. de C.V. y BAC Leasing, S.A. de C.V.

Desempeño Consolidado

El desempeño de IFBAC refleja principalmente el desempeño de BAC, institución que participa del 85.9% de los activos y de casi la totalidad de las utilidades del grupo (antes de consolidación). Las demás subsidiarias tienen poca influencia en los resultados consolidados, con excepción de CREDOMATIC, que contribuye a la diversificación de ingresos con la generación de comisiones asociadas al uso de tarjetas de crédito. Durante los primeros nueve meses de 2010, IFBAC presenta mejoras en sus indicadores de desempeño financiero como resultado del aumento del MIN y del menor gasto en provisiones. De esta forma, a Sep10, los indicadores de rentabilidad ROAA y ROAE se ubicaron en 1.25% y 11.02%, respectivamente.

Ingresos Operativos. IFBAC presenta una adecuada capacidad para generar ingresos, sustentada principalmente en los intereses crediticios de BAC. De igual manera, los costos financieros del conglomerado reflejan en su mayoría los costos de fondeo del banco, derivándose principalmente de los intereses pagados por los depósitos. De esta forma, producto de la fuerte caída de los costos de financiamiento del banco, el MIN del grupo se aumentó hasta 6.39% en Sep10 (Sep09: 5.36%). Los ingresos están complementados por ingresos relacionados al negocio de adquisición y a comisiones por el uso de tarjetas de crédito aportados por CREDOMATIC, equivalentes al 24.8% de los ingresos operativos.

Provisiones. Producto del aún alto deterioro de la cartera crediticia de BAC, el gasto en provisiones por incobrabilidad de préstamos presentado por el conglomerado es elevado; no obstante, este disminuyó en 2010. A Sep10, las provisiones representan un alto 68.45% de las ganancias antes de impuestos y provisiones, constituyendo así la principal limitante de la rentabilidad de IFBAC. En opinión de Fitch, dado que la coyuntura económica del país es débil, el gasto en provisiones se mantendrá elevado durante los próximos meses.

Gastos Operativos y Eficiencia. IFBAC presenta estables y adecuados indicadores de eficiencia operativa, especialmente considerando el enfoque de negocios de BAC en la banca de personas; sin embargo, dado el aumento de los gastos de BAC, estos presentan cierta desmejora en 2010. Así, a Sep10, los indicadores de gastos administrativos a ingresos operativos y activos totales se ubican en 55.45% y 5.11%, respectivamente. Fitch estima que en el corto plazo, estos indicadores se mantendrán en los mismos niveles relativos debido a que no se prevén mayores aumentos del nivel de gastos.

Perspectivas de Desempeño. Debido a la estructura del conglomerado y el mayor tamaño de las operaciones de BAC, IFBAC continuará reflejando principalmente su desempeño. De esta forma, Fitch prevé que en el corto plazo, la rentabilidad continuará presentando mejoras; sin embargo, esta continuará estando limitada por el gasto en provisiones de BAC. Además, el MIN se beneficiará, principalmente, de la disminución de los costos de financiamiento, los cuales permanecerán en niveles bajos durante los próximos meses. Por otra parte, las utilidades consolidadas continuarán beneficiadas por la diversificación de ingresos provenientes de las comisiones generadas por CREDOMATIC, aunque estas continuarán estando afectadas por la ralentización de actividad económica.

Administración de Riesgo

Los riesgos asociados a las operaciones de IFBAC están enmarcados dentro de los asumidos por sus diferentes subsidiarias:

Banco de América Central, S.A.: En la última revisión con cifras al 30 de septiembre de 2010, Fitch Ratings afirmó la clasificación de BAC en 'EAA(slv)', con Perspectiva Estable. Las clasificaciones se fundamentan en el soporte que brinda BIB.

BAC es una institución concentrada en el financiamiento a personas. Históricamente, ha sido un banco caracterizado por su elevada rentabilidad en el Sistema Bancario, no obstante, desde principios de 2009 ésta se ha visto presionada por el débil entorno económico. A pesar de esto, en 2010, el desempeño financiero presenta mejoras notables debido a la disminución de los costos de fondeo y la caída del gasto en provisiones.

Para un mayor detalle acerca del perfil de riesgo de BAC, puede consultar el reporte de clasificación del banco en <http://www.fitchcentramerica.com>.

Credomatic de El Salvador, S.A. de C.V. (CREDOMATIC): La segunda subsidiaria en importancia del grupo, concentra sus operaciones en la afiliación de comercios, el desarrollo de alianzas con otras entidades emisoras de tarjetas y la emisión de tarjetas de crédito. Los contratos de tarjetas de crédito originados por CREDOMATIC son emitidos por BAC, quien mantiene la totalidad de la cartera y realiza el análisis de riesgo crediticio. A la vez, este cede a CREDOMATIC las comisiones generadas por el uso de dichas tarjetas, las cuales, junto a las generadas por adquirencia, constituyen la principal fuente de ingresos de la empresa. Actualmente, CREDOMATIC no está clasificada por Fitch.

Inversiones Bursátiles Credomatic, S.A. de C.V. (IBC): Es la quinta mayor casa de bolsa del país, con una participación de mercado en términos de activos del 11%. Las operaciones de IBC se enmarcan dentro de lo establecido en la Ley del Mercado de Valores, siendo supervisada por la Superintendencia de Valores. A Sep10, IBC administra un portafolio de US\$ 43.6 millones, el cual está casi completamente constituido por inversiones administradas de terceros, compuesto por títulos de diferentes bancos locales y del Gobierno de El Salvador. Cabe mencionar que el portafolio está valorado al precio de adquisición por lo que podrían existir títulos que, en vista de la volatilidad de los mercados, estén sobrevalorados.

Si bien ni la casa de bolsa ni el conglomerado financiero tienen responsabilidad legal sobre el desempeño del portafolio administrado, IFBAC está expuesto a un riesgo de reputación en caso que la cartera de inversiones registrara un mal desempeño. No obstante, la proporción de los activos que componen la casa de bolsa respecto de los del conglomerado es baja. Actualmente, IBC no está clasificada por Fitch.

BAC Leasing, S.A. de C.V.: Fundada en mayo de 2005, la subsidiaria ha ampliado la variedad de servicios financieros que ofrece el conglomerado en el segmento empresarial. Desde sus inicios la entidad se mantiene creciendo en participación en el segmento de pequeña y mediana empresa. Actualmente, BAC Leasing no está clasificada por Fitch.

Fondeo y Capital

El fondeo de IFBAC se concentra en los depósitos captados por BAC, los cuales en el último año han aumentado debido a estrategias del banco enfocadas en mantener bajo control los costos de financiamiento. De esta forma, a Sep10, los depósitos constituyen el 85.6% de la estructura pasiva del grupo. Lo anterior resultó en una reducción del uso de préstamos y emisiones de deuda como herramientas de fondeo; a Sep10, la participación de estos del total de pasivos decreció hasta 2.2% y 8.8%, respectivamente. Dentro del financiamiento de otras instituciones financieras se refleja una deuda de US\$ 2 millones contratada por IFBAC que resulta en un indicador de doble apalancamiento de 101.90%.

Capital. En opinión de Fitch, los indicadores patrimoniales de IFBAC son sólidos y estables. A Sep10, el índice de capitalización (patrimonio/activos) se ubicó en 11.28% y el indicador de patrimonio libre en 8.55%, estando influenciado por una moderada concentración de patrimonio inmovilizado en activos fijos. En septiembre de 2010, BAC realizó un reparto de dividendos por \$5 millones; no obstante, no se prevén cambios significativos en el patrimonio dado que las subsidiarias proyectan un moderado crecimiento de activos y una mayor retención de ingresos.

Balance General

INVERSIONES FINANCIERAS BAC, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(Cifras Expresadas en Miles de US\$)

	Intermedios 9 meses Sep-10	Auditados 12 meses Dic-09	Intermedios 9 meses Sep-09	Auditados 12 meses Dic-08	Auditados 12 meses Dic-07	Auditados 12 meses Dic-06
A. PRESTAMOS						
1. Vigentes	749,765	758,121	762,692	756,064	601,665	375,013
2. Reestructurados	29,992	22,421	16,544	8,704	7,014	n.d.
3. Vencidos (Mora Mayor a 90 Días)	21,612	22,404	17,434	15,499	13,127	4,833
4. (Reservas de Cartera de Créditos)	(24,682)	(25,705)	(25,281)	(16,794)	(13,953)	(7,232)
TOTAL A	776,688	777,240	771,389	763,473	607,853	372,614
B. OTROS ACTIVOS RENTABLES						
1. Depósitos en Bancos	204,050	149,509	127,832	129,049	109,669	68,831
2. Inversiones en Valores Públicos Nacionales	105,807	94,233	118,303	87,552	99,300	81,096
3. Otras Inversiones en Valores	42,016	29,502	24,173	50,581	4,903	4,377
4. (Reservas para Inversiones)	-	-	-	-	-	-
5. Primas por Cobrar (Neto)	-	-	-	-	-	-
6. Deudores por Seguros y Fianzas	-	-	-	-	-	-
TOTAL B	351,873	273,243	270,308	267,182	213,871	154,304
C. TOTAL ACTIVOS RENTABLES (A+B)	1,128,560	1,050,483	1,041,696	1,030,654	821,724	526,918
D. ACTIVO FLJO NETO	26,038	26,219	25,891	23,493	19,747	16,648
E. ACTIVOS NO RENTABLES						
1. Caja	n.d.	21,992	17,086	23,904	16,898	n.d.
2. Activos Extraordinarios (Neto)	6,442	4,660	3,562	2,486	1,674	1,544
3. Otros	23,681	21,730	21,784	22,644	31,747	17,562
TOTAL E	30,122	48,381	42,432	49,033	50,319	19,106
F. TOTAL ACTIVOS (C+D+E)	1,184,721	1,125,083	1,110,019	1,103,182	891,790	562,671
G. DEPOSITOS Y OTROS FONDOS DE CORTO PLAZO						
TOTAL DEPOSITOS Y OTROS FONDOS DE CORTO PLAZO	899,977	777,052	743,187	652,578	576,526	336,767
H. OTROS FONDOS						
1. Préstamos de Entidades Financieras	22,825	101,440	115,765	215,365	130,413	90,846
2. Emisión de Títulos	92,662	92,707	92,713	80,695	63,671	43,577
3. Obligaciones con Aseguradoras	-	-	-	-	-	-
4. Sociedades Acreedoras de Seguros y Fianzas	-	-	-	-	-	-
5. Otros Fondos de Largo Plazo	-	-	-	-	-	-
TOTAL H	115,486	194,146	208,479	296,060	194,084	134,422
I. OTROS (no devengan Intereses)	35,463	26,007	31,480	32,774	24,346	24,351
J. INSTRUMENTOS HÍBRIDOS						
1. Deuda Subordinada	-	-	-	-	-	-
2. Acciones Preferentes	-	-	-	-	-	-
3. Otros Instrumentos Híbridos	-	-	-	-	-	-
TOTAL J	-	-	-	-	-	-
K. PATRIMONIO						
1. Capital Social	67,950	67,949	67,949	67,949	57,949	42,949
2. Reservas, Resultados Acumulados y Otros	55,028	53,821	53,820	40,379	25,652	14,250
3. Utilidad del Período	10,817	6,109	5,105	13,442	13,233	9,932
4. Interés Minoritario	0	1	0	1	0	0
TOTAL K	133,796	127,878	126,874	121,770	96,834	67,131
L. TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO (G+H+I+J+K)	1,184,721	1,125,083	1,110,019	1,103,182	891,790	562,671
Inflación Interanual	1.4	(0.2)	(1.3)	5.5	4.9	4.9
Tipo de Cambio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
n.d. : cifra no disponible.						
n.a. : no aplica.						

Estado de Resultados INVERSIONES FINANCIERAS BAC, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(Cifras Expresadas en Miles de US\$)

	Intermedios 9 meses	Auditados 12 meses	Intermedios 9 meses	Auditados 12 meses	Auditados 12 meses	Auditados 12 meses
	Sep-10	Dic-09	Sep-09	Dic-08	Dic-07	Dic-06
1. Intereses Cobrados	74,016	103,406	74,704	87,353	65,554	46,137
2. Intereses Pagados	18,698	35,139	27,609	31,842	24,964	15,490
3. INGRESO NETO POR INTERES	55,318	68,267	47,096	55,511	40,590	30,647
4. Ingresos por Comisiones	24,460	38,395	29,787	39,492	31,114	17,970
5. Otros Ingresos Operativos Netos	117	777	-	(178)	(653)	(614)
6. Gastos de Personal	18,873	24,184	18,121	24,994	20,718	14,306
7. Otros Gastos Operativos	25,431	35,004	24,108	27,806	21,767	17,408
8. Provisiones	25,761	43,465	30,108	27,222	14,128	10,465
9. RESULTADO OPERACIONAL	9,830	4,787	4,546	14,803	14,439	5,824
10. Ingresos (Gastos) No Operacionales	2,046	2,966	1,749	4,149	4,077	6,185
11. Ingresos (Gastos) Extraordinarios	-	-	-	-	-	-
12. GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	11,876	7,752	6,294	18,952	18,516	12,009
13. Impuestos	1,059	1,644	1,190	4,016	3,813	2,076
14. Interes Minoritario	-	-	-	-	-	-
15. RESULTADO NETO	10,817	6,109	5,103	14,935	14,703	9,932
	Sep-10	Dic-09	Sep-09	Dic-08	Dic-07	Dic-06

Razones Financieras

Rentabilidad

1. Resultado Neto/Patrimonio (Promedio) *	11.02	4.89	5.47	13.66	17.93	15.60
2. Resultado Neto/Activos Totales (Promedio) *	1.25	0.55	0.62	1.50	2.02	1.93
3. Resultado Operacional/Activos Totales (Promedio) *	1.13	0.43	0.55	1.48	1.99	1.13
4. Utilidad antes de Impuestos/Activos Totales (Promedio) *	1.37	0.70	0.76	1.90	2.35	2.33
5. Gastos de Administración/Ingresos Operativos Netos	55.45	55.09	54.93	55.68	59.79	66.07
6. Gastos de Administración/Activos Totales (Promedio) *	5.11	5.31	5.09	5.29	5.84	6.16
7. Ingreso Neto por Interés/Activos Totales (Promedio) *	6.39	6.13	5.67	5.57	5.58	5.93

Capitalización

1. Generación Interna de Capital	11.02	4.89	5.47	13.66	17.93	15.60
2. Patrimonio/Activos Totales	11.29	11.37	11.43	11.04	10.86	11.93
3. Patrimonio Elegible/Activos	11.29	11.37	11.43	11.04	10.86	11.93
4. Activo Fijo Neto/Patrimonio	19.46	20.50	20.41	19.29	20.39	24.80
5. Patrimonio/Préstamos Netos	17.23	16.45	16.45	15.95	15.93	18.02
6. Índice de Doble Apalancamiento	101.90	101.88	101.87	102.07	102.41	103.23
7. Patrimonio Libre	8.55	8.62	8.78	8.68	8.46	8.70

Liquidez

1. Disponib./Depósitos y Otros Fondos de C. P.	22.67	22.07	19.50	23.44	21.95	20.44
2. Disponib. + Inv. en Valores/Depósitos y Otros Fondos de C.P.	39.10	37.99	38.67	44.61	40.03	45.82
3. Préstamos Brutos/Depósitos y Otros Fondos de C.P.	89.04	103.33	107.20	119.57	107.85	112.79
4. Disponib. + Inv. en Valores/Activos Totales	29.70	26.24	25.89	26.39	25.88	27.42

Calidad de Activos

1. Provisiones para Préstamos/Préstamos Brutos (Promedio) *	4.28	5.49	5.09	3.88	2.82	3.09
2. Prov. para Préstamos/Ganancia antes de Impuestos y Prov.	68.45	84.86	82.71	58.96	43.28	46.56
3. Reservas para Préstamos/Préstamos Brutos	3.08	3.20	3.17	2.15	2.24	1.90
4. Reservas para Préstamos/Préstamos Vencidos	114.20	114.74	143.01	108.35	106.29	149.65
5. Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	2.70	2.79	2.19	1.99	2.11	1.27
6. Préstamos 'C', 'D' y 'E'/Préstamos Brutos	7.34	4.97	7.61	5.11	4.74	4.37
7. Préstamos Vencidos Netos/Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
8. Activo Extraordinario Neto/Préstamos Brutos	0.80	0.58	0.45	0.32	0.27	0.41
9. Castigos de Préstamos/Préstamos Brutos (Promedio)	3.18	2.96	2.63	3.35	1.96	2.08

* Indicadores anualizados para periodos Intermedios.

n.d. : cifra no disponible.

n.a. : no aplica.

La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo, no constituirá una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión; sino un factor complementario a las decisiones de inversión; pero los miembros del Consejo serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes.

Categoría EAA: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece y en la economía. Los factores de protección son fuertes, el riesgo es modesto.

Nivel 1: acciones que presentan una excelente combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor, y volatilidad de sus retornos.

Dentro de una escala de clasificación se podrán utilizar los signos "+" y "-", para diferenciar los instrumentos con mayor o menor riesgo dentro de su categoría. El signo "+" indica un nivel menor de riesgo, mientras que el signo "-" indica un nivel mayor de riesgo.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO.

Derechos de autor © 2010 por Fitch, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. One State Street Plaza, NY, NY 10004 Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0900. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1.000 a USD750.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10.000 y USD1.500.000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Balance General Consolidado

Al 30 de noviembre de 2010

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2010</u>
Activos	
Activos del giro:	
Caja y bancos	217,560,147.60
Reportos y otras operaciones bursátiles - neto	3,828,872.36
Inversiones financieras - neto	172,186,217.64
Cartera de préstamos - neto de provisión por pérdida de US\$24,151,059.37	<u>789,847,583.36</u>
	<u>1,183,422,820.96</u>
Otros activos:	
Bienes recibidos en pago - neto de provisión por pérdida de US\$7,373,751.86	7,249,622.32
Inversiones accionarias	279,954.18
Diversos - neto de provisión por pérdida	<u>33,077,373.79</u>
	<u>40,606,950.29</u>
Activo fijo - neto de depreciación acumulada	<u>23,779,677.25</u>
Total activos	<u><u>1,247,809,448.50</u></u>
Pasivos y Patrimonio	
Depósitos de clientes	948,878,504.70
Préstamos del Banco Multisectorial de Inversiones	-
Préstamos de otros bancos	20,914,203.70
Títulos de emisión propia	92,646,170.13
Diversos	<u>9,911,501.60</u>
	<u>1,072,350,380.13</u>
Otros pasivos:	
Cuentas por pagar	35,572,164.56
Provisiones	1,442,752.73
Diversos	<u>3,191,707.60</u>
	<u>40,206,624.89</u>
Total pasivos	<u>1,112,557,005.02</u>
Interés minoritario	<u>589.88</u>
Patrimonio:	
Capital social pagado	67,949,600.00
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado	<u>67,302,253.60</u>
Total patrimonio	<u>135,251,853.60</u>
Total pasivos y patrimonio	<u><u>1,247,809,448.50</u></u>

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estado Consolidado de Resultados

Por el período terminado el 30 de noviembre de 2010

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2010</u>
Ingresos de operación:	<u>126,995,370.29</u>
Intereses de préstamos	90,081,376.08
Comisiones y otros ingresos de préstamos	29,825,900.59
Intereses de inversiones	1,184,600.42
Utilidad en venta de títulos valores	117,695.66
Reportos y operaciones bursátiles	424,104.27
Intereses sobre depósitos	142,890.90
Operaciones en moneda extranjera	971,058.49
Otros servicios y contingencias	<u>4,247,743.88</u>
Costos de operación:	<u>25,754,615.21</u>
Intereses y otros costos de depósitos	16,609,123.84
Intereses sobre préstamos	1,239,777.05
Intereses sobre emisión de obligaciones	4,050,664.41
Pérdida por venta de títulos valores	0.00
Operaciones en moneda extranjera	0.00
Otros servicios y contingencias	<u>3,855,049.91</u>
Reservas de saneamiento	<u>30,720,772.22</u>
Utilidad antes de gastos	<u>70,519,982.86</u>
Gastos de operación:	<u>58,894,262.80</u>
De funcionarios y empleados	23,136,426.23
Generales	31,080,966.66
Depreciaciones y amortizaciones	<u>4,676,869.91</u>
Utilidad de operación	<u>11,625,720.06</u>
Otros ingresos y gastos - neto	<u>2,489,192.45</u>
Utilidad antes de impuesto	<u>14,114,912.51</u>
Impuesto sobre la renta	<u>(1,841,048.39)</u>
Utilidad después de impuesto	<u>12,273,864.12</u>
Interés minoritario	0.00
Utilidad neta	<u><u>12,273,864.12</u></u>

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales Consolidados

Estados Consolidados de Resultados

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados



KPMG, S.A.
Calle Loma Linda N° 266
Colonia San Benito
San Salvador, El Salvador

Teléfono: (503) 2213-8400
Fax: (503) 2245-3070
e-mail: SV-FMkpmg@kpmg.com

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.:

Introducción

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A. y Subsidiarias, los cuales comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los correspondientes estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, aplicables a Conglomerados Financieros. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros consolidados con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados están libres de errores significativos.

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



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

Opinión

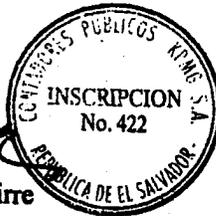
En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, aplicables a Conglomerados Financieros, como se describe en nota (2) a los estados financieros consolidados.

Asuntos de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión por la siguiente circunstancia, llamamos la atención al hecho que al 31 de diciembre de 2009 y 2008 Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A. prepara sus estados financieros consolidados usando las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, que es una base contable distinta de las Normas de Información Financiera Adoptadas en El Salvador (NIF/ES). Las principales diferencias entre la normativa contable utilizada y las NIF/ES, se presentan en una nota a los estados financieros consolidados.

KPMG, S.A.
Registro N° 422

José Alfredo Aguirre
Socio
Registro N° 125



15 de febrero de 2010
San Salvador, El Salvador.

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Balances Generales Consolidados

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos			
Activos del giro:			
Caja y bancos	3	171,500.7	152,952.9
Reportos y otras operaciones bursátiles - neto	4	27,754.9	5,282.4
Inversiones financieras - neto	5	95,699.3	133,198.9
Cartera de préstamos - neto de provisión por pérdida de US\$25,705.4 (US\$16,793.7 en 2008)	6, 7	777,240.4	763,472.9
		<u>1,072,195.3</u>	<u>1,054,907.1</u>
Otros activos:			
Bienes recibidos en pago - neto de provisión por pérdida de US\$5,369.7 (US\$3,833.2 en 2008)	9	4,659.5	2,485.7
Inversiones accionarias	10	280.0	280.0
Diversos - neto de provisión por pérdida de US\$46.2 (US\$68.5 en 2008)		21,729.5	22,016.1
		<u>26,669.0</u>	<u>24,781.8</u>
Activo fijo - neto de depreciación acumulada de US\$18,002.8 (US\$15,831.8 en 2008)	11	26,219.0	23,492.8
Total activos		<u>1,125,083.3</u>	<u>1,103,181.7</u>
Pasivos y Patrimonio			
Depósitos de clientes	12	777,051.9	652,577.8
Préstamos del Banco Multisectorial de Inversiones	8, 14	1,121.5	26,344.7
Préstamos de otros bancos	15	100,318.0	189,020.4
Títulos de emisión propia	8, 17	92,706.8	80,694.9
Diversos		6,719.2	7,859.2
		<u>977,917.4</u>	<u>956,497.0</u>
Otros pasivos:			
Cuentas por pagar		15,262.0	20,442.8
Provisiones		802.1	1,358.1
Diversos		3,223.5	3,114.2
		<u>19,287.6</u>	<u>24,915.1</u>
Total pasivos		<u>997,205.0</u>	<u>981,412.1</u>
Interés minoritario		0.5	0.5
Patrimonio:			
Capital social pagado	35 (g)	67,948.6	67,948.6
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado	24	59,929.2	53,820.5
Total patrimonio		<u>127,877.8</u>	<u>121,769.1</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1,125,083.3</u>	<u>1,103,181.7</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados Consolidados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos de operación:			
Intereses de préstamos		147,095.3	129,851.2
Comisiones y otros ingresos de préstamos		100,477.8	82,638.7
Intereses de inversiones		33,788.8	32,912.8
Utilidad en venta de títulos valores		2,264.4	3,156.8
Reportos y operaciones bursátiles		777.2	0.0
Intereses sobre depósitos		570.1	422.0
Operaciones en moneda extranjera		94.0	1,135.0
Otros servicios y contingencias		813.0	985.5
		<u>8,310.0</u>	<u>8,600.4</u>
Costos de operación:			
Intereses y otros costos de depósitos		39,655.4	35,026.5
Intereses sobre préstamos		23,653.3	18,928.9
Intereses sobre emisión de obligaciones		5,596.3	8,920.3
Pérdida por venta de títulos valores		5,889.4	3,992.6
Operaciones en moneda extranjera		0.0	178.0
Otros servicios y contingencias		68.5	123.8
		<u>4,447.9</u>	<u>2,882.9</u>
Reservas de saneamiento		43,465.3	27,222.4
Utilidad antes de gastos		63,974.6	67,602.3
Gastos de operación:			
De funcionarios y empleados	26	59,188.0	52,799.8
Generales		24,184.2	24,994.3
Depreciaciones y amortizaciones		31,226.7	24,790.2
		<u>3,777.1</u>	<u>3,015.3</u>
Utilidad de operación		4,786.6	14,802.5
Otros ingresos y gastos - neto		2,965.7	4,149.0
Utilidad antes de impuesto	21, 25	<u>7,752.3</u>	<u>18,951.5</u>
Impuesto sobre la renta		(1,643.6)	(4,016.1)
Utilidad después de impuesto	25	<u>6,108.7</u>	<u>14,935.4</u>
Interés minoritario		0.0	0.0
Utilidad neta		<u>6,108.7</u>	<u>14,935.4</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
 (Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - excepto los valores por acción)

	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2007</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2008</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2009</u>
Patrimonio							
Capital social pagado (a)	57,948.6	10,000.0	0.0	67,948.6	0.0	0.0	67,948.6
Reserva legal (nota 24)	4,294.4	1,493.5	0.0	5,787.9	610.9	0.0	6,398.8
Utilidades distribuibles	34,590.7	14,935.4	(1,493.5)	48,032.6	6,108.7	(610.9)	53,530.4
Total patrimonio	<u>96,833.7</u>	<u>26,428.9</u>	<u>(1,493.5)</u>	<u>121,769.1</u>	<u>6,719.6</u>	<u>(610.9)</u>	<u>127,877.8</u>
Valor contable de las acciones	<u>190.96</u>			<u>204.83</u>			<u>215.08</u>

(a) El capital social de la Compañía Controladora al 31 de diciembre de 2009 y 2008, está representado para ambos años por 594,550, acciones comunes y nominativas con valor de US\$114.28571.

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:		
Utilidad neta	6,108.7	14,935.4
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo por actividades de operación:		
Reservas para saneamiento de préstamos y productos por cobrar	43,465.3	27,104.6
Impuesto sobre la renta	1,643.6	4,016.1
Depreciaciones y amortizaciones	3,777.1	3,015.3
Intereses por cobrar cartera de inversiones	(2,264.4)	(3,156.8)
Intereses por cobrar cartera de préstamos	(100,477.8)	(83,659.2)
Intereses por pagar cartera de depósitos	23,653.3	18,928.9
Intereses por pagar	11,485.7	12,912.9
Sub total	<u>(12,608.5)</u>	<u>(5,902.8)</u>
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Disminución (aumento) en cartera de préstamos	43,245.0	(99,026.1)
Aumento (disminución) en otros activos	(1,887.2)	8,919.0
Aumento en depósitos del público	100,820.8	58,796.5
Disminución (aumento) en otros pasivos	(16,661.9)	2,110.3
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de operación	<u>112,908.2</u>	<u>(35,103.1)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión:		
Inversión en instrumentos financieros	17,291.5	(33,275.0)
Adquisición de activo fijo y amortizables	(6,503.3)	(6,761.2)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>10,788.2</u>	<u>(40,036.2)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
(Pago) obtención de préstamos, neto	(117,148.6)	74,365.0
Interés minoritario	0.0	0.1
Reportos	0.0	(1,673.5)
Emisión de títulos propios de deuda	12,000.0	17,000.0
Aumento de capital social pagado en efectivo por los accionistas	0.0	10,000.0
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>(105,148.6)</u>	<u>99,691.6</u>
Aumento neto en el efectivo	<u>18,547.8</u>	<u>24,552.3</u>
Efectivo al principio del año	<u>152,952.9</u>	<u>128,400.6</u>
Efectivo al final del año	<u>171,500.7</u>	<u>152,952.9</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota (1) Operaciones

Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A. (la "Controladora") tiene como finalidad exclusiva la inversión en el capital accionario de sociedades salvadoreñas dedicadas a la intermediación financiera o con finalidad complementaria a los negocios bancarios y financieros, a través de la compra de cartera e inversión financiera permitida por las leyes y regulaciones de la República de El Salvador, previa aprobación de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (SSF).

Los estados financieros consolidados de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A. y Subsidiarias (el "Conglomerado Financiero") están expresados en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), moneda oficial en la República de El Salvador. La Controladora está constituida como sociedad anónima de capital fijo, y se encuentra regulada por las disposiciones aplicables a las instituciones del Sistema Financiero y demás leyes de aplicación general, incluyendo lo relativo a los acuerdos e instructivos emitidos por el Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR) y la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (SSF).

Nota (2) Principales Políticas Contables

(a) Normas, técnicas y principios de contabilidad

La Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (SSF) ha requerido que los estados financieros consolidados sean preparados con base en las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador y las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC, hoy incorporadas en las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF), prevaleciendo las primeras cuando existe conflicto entre ambas. Además, la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador ha requerido que cuando las NIC presenten diferentes opciones para contabilizar un mismo evento, se adopte la más conservadora. Estas normas requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros consolidados y para efectuar las revelaciones que se requiera presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las subsidiarias de la Controladora están obligadas a cumplir con las Normas Generales sobre las Obligaciones Prudenciales y Contables de las Subsidiarias de Bancos o de Controladoras de Finalidad Exclusiva (NSB-001), emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (SSF).

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) Consolidación

La Controladora consolida sus estados financieros con aquellas sociedades mercantiles en las que es titular de más del cincuenta por ciento de las acciones comunes. Estas son a las que se refieren los Artículos N° 23, 24, 118 y 145 de la Ley de Bancos, denominándolas subsidiarias. No se consolidan las denominadas sociedades de inversión conjunta, aunque por medio de la Controladora de finalidad exclusiva y el banco integrante del conglomerado Financiero, tenga el control de más del cincuenta por ciento de las acciones de esas entidades, por lo establecido en el literal a) del Artículo N° 121 de la citada Ley.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, forman parte del Conglomerado Financiero las siguientes sociedades de la Controladora:

Al 31 de diciembre de 2009

Sociedad	Giro del negocio	Porcentaje de participación	Inversión Inicial		Inversión según libros	Resultados del ejercicio
			Fecha	Monto		
Banco de América Central, S.A. Credomatic de El Salvador, S.A. de C.V. Inversiones Bursátiles Credomatic, S.A. de C.V. Bac Leasing, S.A. de C.V.	Banco Administración de tarjetas de crédito	99.99%	20-10-03	33,485.7	115,922.0	5,539.1
		99.99%	20-10-03	9,348.6	9,117.8	99.8
	Casa de Bolsa	99.99%	12-11-03	1,074.5	1,924.1	223.7
	Arrendadora	99.99%	21-09-05	114.3	3,317.7	412.1
				44,023.1	130,281.6	6,274.7

Al 31 de diciembre de 2008

Sociedad	Giro del negocio	Porcentaje de participación	Inversión Inicial		Inversión según libros	Resultados del ejercicio
			Fecha	Monto		
Banco de América Central, S.A. Credomatic de El Salvador, S.A. de C.V. Inversiones Bursátiles Credomatic, S.A. de C.V. Bac Leasing, S.A. de C.V.	Banco Administración de tarjetas de crédito	99.99%	20-10-03	33,485.7	110,382.9	14,092.2
		99.99%	20-10-03	9,348.6	9,018.0	327.2
	Casa de Bolsa	99.99%	12-11-03	1,074.5	1,700.4	264.9
	Arrendadora	99.99%	21-09-05	114.3	2,905.6	423.7
				44,023.1	124,006.9	15,108.0

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(c) *Inversiones financieras*

La cartera de inversiones se registra inicialmente al costo de adquisición y se clasifica según sea la intención de la administración en negociables, al vencimiento o disponibles para la venta. Las inversiones se valúan de la manera siguiente: a) los títulos valores emitidos por entidades radicadas en el país sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño, con base en la categoría de riesgo asignada por una calificadora de riesgos inscrita en la Superintendencia de Valores de El Salvador; b) los títulos valores sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño y sin clasificación de riesgo se valúan a su valor presente; c) para los títulos valores emitidos por entidades radicadas en el extranjero se obtiene la calificación de riesgo del instrumento y la Administración de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A., asigna la categoría de riesgo que se aproxima a las categorías locales autorizadas por la Superintendencia de Valores de El Salvador; y d) los títulos valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Reserva de El Salvador y por otras entidades del Estado, pagaderos con fondos del Presupuesto Nacional, se presentan a su valor de adquisición. Los efectos de las valuaciones se registran en una cuenta complementaria de activo denominada Provisión para Desvalorización de Inversiones.

(d) *Provisión de intereses y suspensión de la provisión*

Los intereses sobre las carteras de préstamos y tarjeta de crédito se provisionan por el método de lo devengado. Los intereses sobre préstamos se registran diariamente con base en los saldos adeudados, mientras que los intereses por financiamiento de tarjeta de crédito se provisionan a la fecha de corte de cada ciclo, ajustándose al final del mes la porción de interés correspondiente entre la fecha de corte y el cierre mensual.

De acuerdo con el criterio indicado en la política 2(o), los intereses sobre saldos con mora superior a 90 días son calculados mensualmente, pero se registran como cuentas de orden, y conforme se perciben se registran como ingreso. Los criterios adoptados para el registro contable y suspensión de intereses sobre operaciones activas son los establecidos por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador.

(e) *Activo fijo*

Los activos fijos se registran al costo de adquisición, y ciertos terrenos y edificaciones a su valor revaluado. Las mejoras y reparaciones importantes que prolongan la vida útil de los bienes se capitalizan, mientras que las reparaciones menores y mantenimiento se cargan contra los resultados del año. Las depreciaciones se han calculado por el método de línea recta, aplicando tasas dentro de los límites legales del país. Para efectos fiscales se decidió continuar deduciendo la depreciación bajo los porcentajes aceptados por la Administración Tributaria así: a) edificaciones 2.5%, b) mobiliario y equipo 10%, c) mejoras 10%, y d) vehículos 20%.

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(f) Beneficios por terminación de contrato de trabajo

De conformidad con el Código de Trabajo de la República de El Salvador, las empresas tienen la obligación de pagar indemnización sobre la base de un mes de sueldo, hasta un máximo de cuatro veces el salario mínimo mensual, por cada año laborado más la parte proporcional del aguinaldo, a los empleados que se retiran bajo ciertas circunstancias.

La política del Conglomerado Financiero es pagar indemnización en todos aquellos casos previstos en el Código de Trabajo, y se reconoce el gasto cuando se dé la terminación de contrato en el momento en que suceden.

(g) Reservas de saneamiento de activos de riesgo

La constitución de reservas de saneamiento por categorías de riesgo se hace con base en las normas emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador. Dichas normas requieren evaluar los riesgos de cada deudor, con base a los criterios de capacidad empresarial y de pago, responsabilidad, situación económica y cobertura de las garantías reales. Básicamente el procedimiento consiste en aplicar los siguientes porcentajes a los saldos adeudados dependiendo de su categoría de riesgo:

<u>Categoría de riesgo del crédito</u>	<u>Porcentaje</u>
"A1"	0%
"A2"	1%
"B"	5%
"C1"	15%
"C2"	25%
"D1"	50%
"D2"	75%
"E"	100%

Los incrementos de estas reservas pueden ocurrir por aumento del riesgo de cada uno de los deudores en particular. Las disminuciones pueden ser ocasionadas por disminución del riesgo, por retiros del activo de los saldos a cargo de deudores hasta por el valor provisionado. Cuando el valor retirado del activo es superior a la provisión que le corresponde, la diferencia se aplica contra gastos del año.

Las reservas genéricas se constituyen cuando existen deficiencias de información que, a juicio de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, afectan los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Conglomerado Financiero tiene registrado en concepto de reservas genéricas US\$57.5, para ambos períodos. Ver nota 7 (e).

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las reservas de saneamiento por exceso de créditos relacionados se constituyen en cumplimiento del requerimiento de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, con base en el Artículo N° 206 de la Ley de Bancos, el cual regula los créditos relacionados por presunción. El monto de estas provisiones corresponde al exceso de créditos relacionados determinado por dicha Superintendencia, el cual se disminuirá con crédito a los resultados conforme se elimine el exceso correspondiente. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Conglomerado Financiero no tiene registradas reservas por este concepto.

Las reservas por riesgo de calificación de deudores se constituyen como resultado de una verificación hecha por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, al determinar que es necesario recalificar a categorías de mayor riesgo a un número de deudores superior al quince por ciento de la muestra examinada. El monto de estas reservas se incrementa por el resultado de las evaluaciones realizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, y se disminuye con autorización de la misma cuando a su juicio el Conglomerado Financiero haya mejorado sus procedimientos de calificación de deudores. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Conglomerado Financiero no tiene registradas reservas por este concepto.

Las reservas de saneamiento en exceso de los requerimientos mínimos establecidos por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador aparecen bajo la denominación de voluntarias. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Conglomerado Financiero no tiene registradas reservas por este concepto.

Las reservas de saneamiento por pérdidas potenciales por incobrabilidad se determinan con base a datos empíricos de cada entidad y son establecidas por la gerencia de cada entidad. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Conglomerado Financiero no tiene registradas reservas por este concepto.

(h) Préstamos e intereses vencidos

Se consideran préstamos vencidos los saldos totales de capital de aquellos préstamos que tienen cuotas de capital o intereses con mora superior a noventa días, o cuando el Conglomerado Financiero ha tomado la decisión de cobrarlos por la vía judicial aunque no existe la morosidad antes indicada.

(i) Bienes recibidos en pago (activos extraordinarios)

Los bienes recibidos en concepto de pago de créditos se contabilizan al costo o valor de mercado, el menor de los dos. Para estos efectos se considera como valor de mercado de activos no monetarios, el valor pericial de los bienes realizados por perito inscrito en la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador.

Los activos adquiridos deberán ser liquidados dentro de un plazo de cinco años, debiendo aplicarles como pérdida durante los primeros cuatro años, provisiones mensuales uniformes. La utilidad por venta de activos extraordinarios con financiamiento se reconoce hasta que se ha percibido. Ver movimiento de activos extraordinarios y reservas en nota (9).

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (j) *Transacciones en moneda extranjera*
A partir del primero de enero de 2001 los registros contables de la Controladora y sus compañías subsidiarias se expresan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$). Los ajustes por fluctuaciones de tipo de cambio se aplican a cuentas de gastos o ingresos, según corresponda.
- (k) *Cargos por riesgos generales de la banca*
El Conglomerado Financiero no ha efectuado cargos bajo estos conceptos.
- (l) *Reservas de riesgos en curso*
El Conglomerado Financiero no tiene este tipo de reservas.
- (m) *Reservas matemáticas*
El Conglomerado Financiero no tiene este tipo de reservas.
- (n) *Intereses y comisiones por pagar*
Los intereses incurridos sobre los depósitos, títulos emitidos, préstamos y otras obligaciones se reconocen sobre la base de acumulación.
- (ñ) *Inversiones accionarias*
Las inversiones en acciones de sociedades en las que el Conglomerado Financiero tiene "influencia significativa" se registran utilizando el método de participación. El resto de inversiones en otras sociedades se registran por el método del costo.
- Quando el valor de adquisición es mayor que el valor en libros de la entidad emisora, el Conglomerado Financiero traslada a una cuenta de cargos diferidos el valor del exceso, el cual amortiza anualmente en un plazo de hasta tres años contados a partir de la fecha de adquisición de la inversión.
- (o) *Reconocimiento de ingresos*
Se reconocen los ingresos devengados sobre la base de acumulación. Cuando un préstamo tiene mora superior a los noventa días, se suspende la provisión de intereses y se reconocen como ingresos hasta que son pagados en efectivo. Los intereses no provisionados se registran en cuentas de orden.

Las comisiones sobre préstamos y operaciones contingentes con plazo mayor de ciento ochenta días se registran como pasivos diferidos y se reconocen como ingresos en forma sistemática en el transcurso del contrato.

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(p) Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar

El Conglomerado Financiero reconoce como pérdidas de cartera de préstamos los casos siguientes:

- Los saldos con garantía real que tienen más de veinticuatro meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentren en proceso de ejecución judicial;
- Los saldos sin garantía real que tienen más de doce meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentren en proceso de ejecución judicial;
- Los saldos sin documento ejecutivo para iniciar la recuperación por la vía judicial;
- Los saldos que después de veinticuatro meses de iniciada la acción judicial no haya sido posible trabar embargo;
- Los casos en los que se haya emitido sentencia de primera instancia a favor del deudor;
- Cuando no exista evidencia de que el deudor reconoció su deuda en los últimos cinco años; y
- Cuando a juicio del Conglomerado Financiero no exista posibilidad de recuperación.

Nota (3) Caja y Bancos

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, este rubro está compuesto por el efectivo disponible en colones, euros, yenes y dólares, el cual asciende a US\$171,500.7 y US\$152,952.9, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2009 se integraba por US\$8.0 (¢70.4) correspondientes a depósitos en colones; US\$54.6 (€39.0) de euros; US\$4.5 (¥403.7) de Yenes y US\$171,433.6 (Dólares de los Estados Unidos de América). Al 31 de diciembre de 2008 se integraba por US\$12.3 (¢107.4) correspondientes a depósitos en colones; US\$310.4 (€229.9) de euros; US\$11.2 (¥1,013.1) de Yenes y US\$152,619.0 (Dólares de los Estados Unidos de América).

El rubro de disponibilidades se integra así:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja	21,992.2	23,904.4
Depósitos en el Banco Central de Reserva de El Salvador	126,382.5	107,620.5
Depósitos en bancos nacionales	955.0	1,753.0
Depósitos en bancos extranjeros	166.4	1,337.9
Documentos a cargo de otros bancos	22,004.6	18,337.1
	<u>171,500.7</u>	<u>152,952.9</u>

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las compañías del Conglomerado Financiero tienen restringidos los siguientes depósitos:

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la reserva de liquidez por los depósitos recibidos de clientes ascendía a US\$126,382.5 y US\$107,620.5, respectivamente. Ambos valores se encuentran depositados en el Banco Central de Reserva de El Salvador. Además, a las fechas antes indicadas, la subsidiaria Inversiones Bursátiles Credomatic, S.A. de C.V. tenía fondos restringidos por US\$7.2 y US\$15.6, respectivamente, por requerimientos de la Superintendencia de Valores de El Salvador.

Nota (4) Reportos y Operaciones Bursátiles

Este rubro representa los títulos valores transados en una bolsa de valores y los reportos realizados directamente por el Banco con el reportado. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco de América Central, S.A., tenía operaciones de overnight en Bac Florida y Citibank por US\$2,725.0 y US\$5,075.0, respectivamente, así mismo, posee operaciones de inversiones de Treasury resguardadas en Bac Investments por US\$25,000.2 y US\$181.0, respectivamente; y en UBS International por US\$26.5 y US\$26.4, respectivamente. Al igual que Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A., posee un Cash Matic Dólares en Inversiones Bursátiles Crédomatic, S.A. de C.V. por US\$3.2, y los componentes son:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Títulos valores transados:		
Fuera de bolsa de valores	<u>27,754.9</u>	<u>5,282.4</u>

Nota (5) Inversiones Financieras

Este rubro representa los títulos valores y otras inversiones en instrumentos monetarios, adquiridos para fines especulativos o por disposición de las autoridades monetarias. Sus principales componentes son:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Títulos valores al vencimiento:		
Emitidos por el Banco Central	<u>85,679.4</u>	<u>71,109.7</u>
Títulos valores disponibles para la venta:		
Emitidos por el Estado	<u>9,737.3</u>	<u>61,460.9</u>
Emitidos por otros	1,184.2	45,018.4
Intereses provisionados	<u>282.6</u>	<u>628.3</u>
	<u>95,699.3</u>	<u>133,198.9</u>

Durante los periodos reportados, no se registraron provisiones para estas inversiones.

Cartera Pignorada

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco del Conglomerado Financiero no ha obtenido préstamos que han sido garantizados con títulos valores.

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Tasa de cobertura

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, no se determinó tasa de cobertura debido a que el Conglomerado Financiero no registró provisiones. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, en cumplimiento a la NCES-02 Normas para Constituir Provisiones por Riesgo País, la subsidiaria Banco de América Central, S.A. tiene registrado en cuentas patrimoniales una reserva total de US\$370.3 y US\$486.5. De dichos montos US\$120.1 y US\$270.3, respectivamente, corresponden a reserva por inversiones financieras.

Tasas de rendimiento promedio

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos (incluyendo intereses y comisiones) de la cartera de inversiones entre el saldo promedio de la cartera bruta de inversiones por el período reportado. Las tasas de rendimiento promedio anual por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, ascienden a 1.7% y 2.5%, respectivamente.

Nota (6) Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se encuentra diversificada en los siguientes sectores de la economía:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
A) PRESTAMOS VIGENTES		
Préstamos a empresas privadas	749,750.0	748,207.1
Préstamos para la adquisición de vivienda	198,284.3	214,018.8
Préstamos para el consumo	263,756.8	254,566.7
	287,708.9	279,621.6
B) PRESTAMOS REFINANCIADOS O REPROGRAMADOS		
Préstamos a empresas privadas	19,994.3	8,260.2
Préstamos para el consumo	1,265.2	102.4
	18,729.1	8,157.8
C) PRESTAMOS REESTRUCTURADOS		
Préstamos a empresas privadas	2,426.4	443.6
Préstamos para el consumo	1,412.5	112.6
	1,013.9	331.0
D) PRESTAMOS VENCIDOS		
Préstamos a empresas privadas	22,404.0	15,498.8
Préstamos para la adquisición de vivienda	3,960.8	2,298.3
Préstamos para el consumo	5,614.1	3,419.4
	12,829.1	9,781.1
E) INTERESES SOBRE PRESTAMOS	8,371.1	7,856.9
F) MENOS: Reservas de saneamiento	(25,705.4)	(16,793.7)
CARTERA NETA	<u>777,240.4</u>	<u>763,472.9</u>

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Tasa de rendimiento promedio

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos de la cartera de préstamos (incluidos los intereses y comisiones) entre el saldo promedio de la cartera bruta de préstamos por el año reportado. Las tasas de rendimiento promedio anual por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 ascienden a 17.4 % y 16.3%, respectivamente.

Los préstamos al 31 de diciembre de 2009 y 2008, con tasa de interés ajustable representan el 100.0% de la cartera de préstamos.

Los intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos como parte de los resultados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, ascienden a US\$1,955.4 y US\$1,323.0, respectivamente.

Nota (7) Reservas de Saneamiento

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Conglomerado Financiero mantiene reservas de saneamiento para cubrir eventuales pérdidas por un total de US\$25,705.4 y US\$16,793.7, respectivamente. El resumen es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Reservas por deudores de créditos a empresas privadas	4,253.8	2,574.5
Reservas por deudores de créditos para la vivienda	5,155.0	2,669.2
Reservas por deudores de créditos para consumo	16,239.1	11,492.5
Reservas genéricas	57.5	57.5
	<u>25,705.4</u>	<u>16,793.7</u>

El movimiento registrado durante el año en las cuentas de reservas de saneamiento, incluyendo reservas de contingencia y otros, se resume a continuación:

a) Reservas por deudores de créditos a empresas privadas:

	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	2,574.5	13.7	71.1	2,659.3
Más:				
Constitución de reserva	2,073.3	229.6	350.0	2,652.9
Menos:				
Traslado a activos extraordinarios	(197.9)	0.0	0.0	(197.9)
Saneamiento de cartera	(196.1)	0.0	(14.9)	(211.0)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>4,253.8</u>	<u>243.3</u>	<u>406.2</u>	<u>4,903.3</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2007	4,597.7	13.7	61.1	4,672.5
Más:				
Constitución de reserva	1,346.4	0.0	10.0	1,356.4
Menos:				
Traslado a activos extraordinarios	(11.8)	0.0	0.0	(11.8)
Saneamiento de cartera	(3,357.8)	0.0	0.0	(3,357.8)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>2,574.5</u>	<u>13.7</u>	<u>71.1</u>	<u>2,659.3</u>

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Tasa de cobertura

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo. Las tasas de cobertura al 31 de diciembre de 2009 y 2008 ascienden a 2.1% y 1.2%, respectivamente.

b) Reservas por deudores de créditos para la vivienda:

	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	2,669.2	0.0	0.0	2,669.2
Más:				
Constitución de reserva	3,077.8	0.0	0.0	3,077.8
Menos:				
Traslado a activos extraordinarios	(577.4)	0.0	0.0	(577.4)
Saneamiento de cartera	(14.6)	0.0	0.0	(14.6)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>5,155.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>5,155.0</u>

	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2007	480.3	0.0	0.0	480.3
Más:				
Constitución de reserva	2,626.3	0.0	0.0	2,626.3
Menos:				
Traslado a activos extraordinarios	(404.9)	0.0	0.0	(404.9)
Saneamiento de cartera	(32.5)	0.0	0.0	(32.5)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>2,669.2</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>2,669.2</u>

Tasa de cobertura

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo. Las tasas de cobertura al 31 de diciembre de 2009 y 2008 ascienden a 1.9% y 1.0%, respectivamente.

c) Reservas por deudores de créditos para consumo:

	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	11,492.5	0.0	7.4	11,499.9
Más:				
Constitución de reserva	37,734.5	0.0	0.0	37,734.5
Menos:				
Traslado a activos extraordinarios	(502.0)	0.0	0.0	(502.0)
Saneamiento de cartera	(32,485.9)	0.0	(7.4)	(32,493.3)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>16,239.1</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>16,239.1</u>

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2007	8,817.5	0.0	0.0	8,817.5
Más:				
Constitución de reserva	23,114.5	0.0	7.4	23,121.9
Menos:				
Traslado a activos extraordinarios	(367.9)	0.0	0.0	(367.9)
Saneamiento de cartera	(20,071.6)	0.0	0.0	(20,071.6)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>11,492.5</u>	<u>0.0</u>	<u>7.4</u>	<u>11,499.9</u>

Tasa de cobertura

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo. Las tasas de cobertura al 31 de diciembre de 2009 y 2008 ascienden a 5.1% y 3.9%, respectivamente.

d) Reservas por exceso de créditos relacionados:

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Conglomerado Financiero no constituyó reserva por este concepto.

e) Reservas genéricas:

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el saldo de esta reserva por préstamos asciende a US\$57.5, la cual no tuvo movimiento en los períodos reportados.

Estas reservas fueron registradas por el Conglomerado Financiero y establecidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, e inferidas al segmento de cartera que carece de número de identificación tributaria, lo cual dificulta la consolidación de saldos por deudor.

Las reservas de saneamiento por "Contingencias" al 31 de diciembre de 2009 y 2008 de US\$243.3 y US\$13.7, respectivamente, se presentan en el rubro de pasivos "Diversos".

Las reservas de saneamiento por "Otros" al 31 de diciembre de 2009 y 2008 de US\$396.2 y US\$78.5, respectivamente, se presentan de forma neta en la línea de balance de Otros Activos "Diversos".

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
 (Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (8) Cartera Pignorada

El Conglomerado Financiero ha obtenido recursos con garantía de la cartera de préstamos como a continuación se describe:

- a) Préstamos recibidos del Banco Multisectorial de Inversiones, vigentes al 31 de diciembre de 2009 y 2008 por US\$3,295.2 y US\$30,244.6. Estos son garantizados con créditos categoría "A" y "B" por US\$3,295.2 y US\$30,244.6, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los saldos adeudados por dichos préstamos, más intereses ascienden a US\$1,121.5 y US\$26,344.7, y las garantías a dichas fechas ascienden a US\$1,154.4 y US\$29,981.4, respectivamente (ver nota 14).
- b) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco ha emitido certificados de inversión colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador por US\$92,500.0 y US\$80,500.0, e intereses acumulados de US\$206.8 y US\$194.9, respectivamente. Estos se han garantizado con créditos categoría "A" por US\$117,475.0 y US\$106,140.4, respectivamente. Dichas emisiones vencen cinco años después de su colocación (ver nota 16).

Los créditos referidos constan en registros que permiten su identificación plena, a efecto de responder ante los acreedores por las responsabilidades legales derivadas de los contratos respectivos.

Nota (9) Bienes Recibidos en Pago (Activos Extraordinarios)

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Conglomerado Financiero mantiene saldos netos por activos extraordinarios de US\$4,659.5 y US\$2,485.7, respectivamente.

El movimiento de activos extraordinarios registrado durante el año terminado el 31 de diciembre de 2009 y 2008, se resume a continuación:

	<u>Valor de activos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Valor neto</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	6,318.9	(3,833.2)	2,485.7
Más: Adquisiciones	5,768.6	(2,926.0)	2,842.6
Menos: Retiros	(2,058.3)	1,389.5	(668.8)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>10,029.2</u>	<u>(5,369.7)</u>	<u>4,659.5</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2007	4,808.5	(3,134.8)	1,673.7
Más: Adquisiciones	3,654.6	(2,206.4)	1,448.2
Menos: Retiros	(2,144.2)	1,508.0	(636.2)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>6,318.9</u>	<u>(3,833.2)</u>	<u>2,485.7</u>

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

En el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se dieron de baja activos extraordinarios, como se describe a continuación:

a) Por ventas:

Al 31 de diciembre de 2009

Precio de venta	Costo de adquisición	Provisión constituida	Utilidad o (pérdida)
1,540.7	2,058.3	1,389.5	871.9

Al 31 de diciembre de 2008

Precio de venta	Costo de adquisición	Provisión constituida	Utilidad o (pérdida)
1,677.9	2,144.2	1,508.0	1,041.7

b) Por traslado a activos fijos:

En los períodos 2009 y 2008 no hubo traslado de activos extraordinarios a activos fijos.

Nota (10) Inversiones Accionarias

Las inversiones accionarias minoritarias del Conglomerado Financiero al 31 de diciembre de 2009 y 2008 en otras sociedades, ascienden a US\$280.0, para ambos años, como se describe a continuación:

Al 31 de diciembre de 2009

Sociedad	Giro del negocio	Porcentaje de participación	Inversión inicial		Inversión según libros	Resultados del ejercicio
			Fecha	Monto		
Servicios Financieros, S.A. de C.V.	Servicios Financieros	11%	08-10-97	257.1	257.1	(49.3)
Bolsa de Valores de El Salvador, S.A.	Bursátil	0.5%	28-08-95	1.7	2.4	336.9
Central de Depósito de Valores, S.A.	Resguardo de Valores	1%	01-04-95	4.3	20.5	233.0
				263.1	280.0	520.6

Al 31 de diciembre de 2008

Sociedad	Giro del negocio	Porcentaje de participación	Inversión inicial		Inversión según libros	Resultados del ejercicio
			Fecha	Monto		
Servicios Financieros, S.A. de C.V.	Servicios Financieros	11%	08-10-97	257.1	257.1	47.5
Bolsa de Valores de El Salvador, S.A.	Bursátil	0.5%	28-08-95	1.7	2.4	329.9
Central de Depósito de Valores, S.A.	Resguardo de Valores	1%	01-04-95	4.3	20.5	127.1
				263.1	280.0	504.5

Las cifras bajo el título "Resultados del Ejercicio", corresponden al resultado neto del año obtenido por la sociedad en la que se posee la inversión; de este resultado, la Controladora recibirá su porcentaje de participación correspondiente en caso de distribución de dividendos de la sociedad emisora.

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (11) Activo Fijo (Bienes Muebles e Inmuebles)

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los bienes muebles e inmuebles del Conglomerado Financiero se detallan a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Costo:		
Edificaciones	7,080.1	7,080.1
Mobiliario y equipo	30,399.8	26,648.8
Menos: Depreciación acumulada	(17,589.5)	(15,450.7)
Más: Amortizables	3,778.9	2,632.8
Terrenos	1,030.0	1,030.0
	<u>24,699.3</u>	<u>21,941.0</u>
Revaluaciones:		
Edificaciones	1,217.9	1,217.9
Menos: depreciación acumulada de revaluaciones	(413.3)	(381.1)
Más: terrenos	715.1	715.0
	<u>26,219.0</u>	<u>23,492.8</u>

El movimiento de activo fijo registrado durante los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, se resume a continuación:

Saldo al 31 de diciembre de 2008	23,492.8
Más: Adquisiciones	6,308.8
Menos: Depreciación	(3,228.6)
Bienes dados de baja	(354.0)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>26,219.0</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2007	19,746.9
Más: Adquisiciones	6,361.5
Menos: Depreciación	(2,520.2)
Bienes dados de baja	(95.4)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>23,492.8</u>

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, no se realizaron revalúos sobre los activos fijos.

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (12) Depósitos de Clientes

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la cartera de depósitos del Conglomerado Financiero se encuentra distribuida de la siguiente forma:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Depósitos del público	667,286.6	545,330.9
Depósitos de entidades estatales	85,122.5	85,353.3
Depósitos restringidos e inactivos	24,642.8	21,893.6
	<u>777,051.9</u>	<u>652,577.8</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las diferentes clases de depósitos del Conglomerado Financiero son las siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Depósitos en cuenta corriente	271,054.8	218,202.5
Depósitos en cuentas de ahorro	125,271.0	90,000.9
Depósitos a plazo	380,726.1	344,374.4
	<u>777,051.9</u>	<u>652,577.8</u>

Costo promedio de la cartera de depósitos

La tasa de costo promedio de la cartera de depósitos es el porcentaje que resulta de dividir el rubro "Intereses y otros costos de depósitos" entre el "saldo promedio de la cartera de depósitos". Las tasas de costo promedio anual de la cartera de depósitos por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, ascienden a 3.4% y 3.1%, respectivamente.

Nota (13) Préstamos del Banco Central de Reserva de El Salvador

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Conglomerado Financiero no tenía obligaciones por préstamos con el Banco Central de Reserva de El Salvador.

Nota (14) Préstamos del Banco Multisectorial de Inversiones (BMI)

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco del Conglomerado Financiero tiene vigentes préstamos por montos originales de US\$3,295.2 y US\$30,244.6, respectivamente, destinados a la actividad industrial. A esas fechas, el Banco del Conglomerado Financiero adeudaba en concepto de principal más intereses US\$1,121.5 y US\$26,344.7, respectivamente. Estos préstamos están garantizados con cartera de préstamos (véase nota 8) y se detallan como sigue:

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Destino	Tasa de Interés	Vencimiento	Monto original	Saldo de capital e interés
Al 31 de diciembre de 2009				
Financiamiento para capital de trabajo	6.00%	04/10/10	3,295.2	1,121.5
Total			3,295.2	1,121.5

Destino	Tasa de Interés	Vencimiento	Monto original	Saldo de capital e interés
Al 31 de diciembre de 2008				
Financiamiento para capital de trabajo	6.00%	29/11/09	200.0	139.1
	6.00%	04/10/10	3,295.2	2,697.9
	5.75%	25/04/09	77.0	33.0
	5.75%	17/04/09	75.0	32.1
	5.75%	30/04/09	5.4	2.3
	5.75%	23/04/09	14.5	6.2
	5.75%	30/05/09	800.0	801.1
	5.75%	22/05/09	800.0	800.2
	5.75%	22/05/09	300.0	152.8
	5.75%	27/05/09	17.0	16.9
	5.75%	26/06/09	250.0	250.9
	5.75%	03/05/09	38.0	0.1
	6.25%	09/01/09	300.0	300.1
	6.25%	14/01/09	300.0	85.3
	6.25%	10/01/09	150.0	150.4
	6.25%	17/01/09	190.0	190.4
	6.25%	10/01/09	160.0	160.4
	6.25%	07/01/09	100.0	100.3
	6.25%	04/01/09	50.0	50.1
	6.25%	03/01/09	50.0	50.1
	6.25%	03/01/09	50.0	50.1
	6.25%	03/01/09	50.0	50.1
	6.25%	03/01/09	50.0	50.1
	6.25%	03/01/09	50.0	50.1
	6.25%	03/01/09	50.0	50.1
	6.25%	03/04/09	40.0	11.3
	6.25%	10/04/09	39.0	11.0
	6.25%	16/01/09	30.0	30.1
	6.25%	04/01/09	20.0	20.0
	6.25%	04/01/09	15.5	7.8
	6.25%	11/01/09	10.0	10.0
	6.25%	01/01/09	7.5	7.5
	6.25%	01/01/09	7.5	7.5

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Destino	Tasa de interés	Vencimiento	Monto original	Saldo de capital e interés
Al 31 de diciembre de 2008				
Financiamiento para capital de trabajo	6.25%	21/01/09	5.6	0.9
	6.25%	17/01/09	5.0	5.0
	6.25%	14/01/09	4.0	2.6
	6.25%	15/01/09	1.9	1.9
	6.25%	30/01/09	700.0	701.9
	6.25%	29/01/09	600.0	601.0
	6.25%	29/01/09	600.0	601.6
	6.25%	30/01/09	300.0	224.5
	6.25%	29/01/09	300.0	300.8
	6.25%	30/01/09	230.0	230.6
	6.25%	25/01/09	150.0	25.2
	6.25%	24/01/09	10.0	3.1
	6.25%	11/02/09	145.0	24.6
	6.25%	29/01/09	125.0	20.9
	6.25%	30/01/09	349.0	346.0
	5.75%	25/01/09	25.5	25.6
	5.75%	29/01/09	25.0	4.1
	5.75%	29/01/09	200.0	200.3
	5.75%	24/01/09	11.0	1.9
	5.75%	30/01/09	10.0	10.0
	5.75%	24/01/09	85.0	28.7
	5.75%	29/04/09	56.0	25.2
	5.75%	30/01/09	50.0	8.4
	5.75%	24/01/09	50.0	14.6
	5.75%	31/01/09	40.0	40.9
	5.75%	28/01/09	30.0	30.1
	5.75%	12/02/09	700.0	702.7
	5.75%	26/02/09	500.0	502.1
	5.75%	21/02/09	400.0	202.3
	5.75%	25/02/09	400.0	202.3
	5.75%	12/02/09	270.0	271.1
	5.75%	11/02/09	220.0	220.9
	5.75%	25/02/09	215.0	215.9
	5.75%	08/02/09	200.0	200.8
	5.75%	20/02/09	100.0	100.4
	5.75%	2/2/2009	100.0	100.2
	5.75%	20/02/09	80.0	40.5
	5.75%	13/02/09	80.0	20.1
	5.75%	20/08/09	75.0	56.9
	5.75%	08/02/09	70.0	23.7
	5.75%	01/02/09	70.0	5.0
	5.75%	12/02/09	68.0	23.1

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
 (Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Destino	Tasa de interés	Vencimiento	Monto original	Saldo de capital e interés
Al 31 de diciembre de 2008				
Financiamiento para capital de trabajo	5.75%	26/02/09	60.0	60.3
	5.75%	26/02/09	60.0	60.3
	5.75%	19/02/09	55.0	18.4
	5.75%	15/02/09	50.0	16.8
	5.75%	12/02/09	50.0	16.8
	5.75%	01/02/09	50.0	3.3
	5.75%	22/02/09	50.0	50.2
	5.75%	22/02/09	50.0	50.2
	5.75%	22/02/09	50.0	50.2
	5.75%	25/02/09	50.0	49.8
	5.75%	07/02/09	75.0	25.3
	5.75%	19/02/09	49.5	16.6
	5.75%	11/02/09	48.0	16.1
	5.75%	22/02/09	45.0	45.2
	5.75%	7/2/2009	39.0	13.2
	5.75%	25/02/09	35.5	11.9
	5.75%	26/02/09	25.0	12.6
	5.75%	11/02/09	25.0	8.4
	5.75%	14/02/09	25.0	7.7
	5.75%	18/02/09	25.0	25.1
	5.75%	20/02/09	25.0	12.2
	5.75%	1/2/2009	25.0	16.7
	5.75%	8/2/2009	25.0	25.1
	5.75%	19/02/09	20.0	6.7
	5.75%	14/02/09	20.0	6.7
	5.75%	20/02/09	17.0	5.4
	5.75%	25/02/09	16.0	16.1
	5.75%	20/02/09	15.0	15.1
	5.75%	15/02/09	13.0	4.1
	5.75%	12/02/09	12.0	3.8
	5.75%	13/02/09	11.1	11.1
	5.75%	26/02/09	10.0	10.0
	5.75%	26/02/09	10.0	10.0
	5.75%	15/02/09	10.0	10.0
	5.75%	16/02/09	10.0	10.0
	5.75%	08/02/09	9.0	3.0
	5.75%	13/02/09	9.0	6.7
	5.75%	18/02/09	7.0	4.7
	5.75%	25/02/09	7.0	1.7
	5.75%	15/02/09	6.0	2.0
	5.75%	22/02/09	6.5	5.5
	5.75%	15/02/09	6.0	2.0
	5.75%	12/02/09	3.0	1.0

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Destino	Tasa de interés	Vencimiento	Monto original	Saldo de capital e interés
Al 31 de diciembre de 2008				
Financiamiento para capital de trabajo	5.75%	28/02/09	300.0	300.9
	5.75%	01/03/09	225.0	225.7
	5.75%	01/03/09	199.7	200.3
	5.75%	05/03/09	150.0	150.5
	5.75%	09/03/09	105.0	0.7
	5.75%	27/02/09	300.0	298.6
	5.75%	27/02/09	100.0	100.1
	5.75%	01/03/09	599.0	595.4
	5.75%	08/03/09	100.0	0.6
	5.75%	09/03/09	300.0	300.9
	5.75%	08/03/09	20.0	0.1
	5.75%	01/03/09	7.2	0.1
	5.75%	01/03/09	100.0	66.8
	5.75%	28/02/09	90.0	0.2
	5.75%	04/03/09	30.0	30.0
	5.75%	01/03/09	20.0	20.0
	5.75%	02/03/09	17.9	0.9
	5.75%	08/03/09	10.0	10.0
	5.75%	05/03/09	8.0	2.7
	5.75%	03/03/09	8.5	2.7
	5.75%	01/03/09	3.5	3.5
	5.75%	28/02/09	0.6	0.6
	5.75%	27/02/09	80.0	80.1
	5.75%	03/03/09	34.3	34.4
	5.75%	03/03/09	33.8	33.8
	5.75%	09/03/09	10.0	10.0
	5.75%	10/03/09	35.0	35.0
	5.75%	16/03/09	899.5	900.8
	5.75%	10/03/09	750.0	753.5
	5.75%	16/03/09	300.0	301.4
	5.75%	12/03/09	239.0	121.2
	5.75%	10/03/09	150.0	150.7
	5.75%	10/03/09	80.0	40.5
	5.75%	16/03/09	75.0	75.0
	5.75%	10/03/09	64.0	64.1
	5.75%	11/03/09	64.0	64.1
	5.75%	12/03/09	63.0	63.1
	5.75%	11/03/09	60.0	60.3
	5.75%	12/03/09	50.0	50.3
	5.75%	12/03/09	50.0	25.3
	5.75%	12/03/09	45.0	22.3
	5.75%	10/03/09	37.5	37.7
	5.75%	10/03/09	37.0	18.8

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
 (Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Destino	Tasa de interés	Vencimiento	Monto original	Saldo de capital e interés
Al 31 de diciembre de 2008				
Financiamiento para capital de trabajo	5.75%	10/03/09	35.0	35.2
	5.75%	17/03/09	33.4	33.6
	5.75%	11/03/09	33.2	16.4
	5.75%	12/03/09	30.0	14.9
	5.75%	11/03/09	30.0	15.2
	5.75%	10/03/09	25.0	12.6
	5.75%	17/03/09	23.8	16.0
	5.75%	16/03/09	20.0	10.1
	5.75%	11/03/09	17.7	17.8
	5.75%	17/03/09	15.0	14.9
	5.75%	17/03/09	13.0	13.0
	5.75%	10/03/09	10.0	10.1
	5.75%	12/03/09	10.0	6.7
	5.75%	17/03/09	10.0	6.7
	5.75%	12/03/09	5.0	5.0
	5.75%	26/03/09	50.0	33.2
	5.75%	27/11/09	45.0	45.0
	5.75%	24/03/09	27.0	11.1
	5.75%	25/03/09	15.0	6.3
	5.75%	24/03/09	12.0	12.0
	5.75%	30/03/09	10.5	10.5
	5.75%	19/03/09	10.0	10.0
	5.75%	29/03/09	10.0	4.7
	5.75%	30/03/09	10.0	9.8
	5.75%	30/03/09	10.0	4.7
	5.75%	25/03/09	10.0	10.0
	5.75%	23/03/09	7.5	7.5
	5.75%	26/03/09	7.0	2.7
	5.75%	18/03/09	6.9	2.9
	5.75%	25/03/09	6.0	2.5
	5.75%	18/03/09	5.5	0.6
	5.75%	30/03/09	2.1	2.1
	5.75%	19/03/09	2.0	2.0
	5.75%	26/03/09	1.0	1.0
	5.75%	19/03/09	100.0	100.0
	5.75%	19/03/09	50.0	33.3
	5.75%	30/03/09	50.0	50.0
	5.75%	19/03/09	45.0	45.0
	5.75%	18/03/09	42.0	17.6
	5.75%	26/03/09	30.0	12.6
	5.75%	25/03/09	25.0	10.5
	5.75%	24/03/09	25.0	25.0
	5.75%	25/03/09	25.0	10.3

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Destino	Tasa de interés	Vencimiento	Monto original	Saldo de capital e interés
Al 31 de diciembre de 2008				
Financiamiento para capital de trabajo	5.75%	29/03/09	25.0	25.0
	5.75%	18/03/09	25.0	10.5
	5.75%	30/03/09	22.0	10.2
	5.75%	29/03/09	21.8	8.6
	5.75%	24/03/09	15.0	14.9
	5.75%	26/03/09	10.0	5.8
	5.75%	30/03/09	900.0	900.7
	5.75%	30/03/09	600.0	600.5
	5.75%	29/03/09	400.0	397.6
	5.75%	29/03/09	300.0	300.2
	5.75%	18/03/09	198.0	197.2
	5.75%	19/03/09	170.0	170.1
	5.75%	25/03/09	150.0	150.1
	5.75%	25/03/09	150.0	150.1
	5.75%	11/03/09	150.0	150.1
	5.75%	25/03/09	100.0	100.1
	5.75%	24/03/09	100.0	100.1
	5.75%	29/03/09	400.0	400.0
	5.75%	19/03/09	75.0	75.0
	5.75%	22/03/09	75.0	75.0
	5.75%	30/03/09	17.5	8.2
	5.75%	31/07/09	100.0	89.5
	5.75%	28/04/09	25.0	25.1
	5.75%	13/05/09	100.0	83.9
	5.75%	05/05/09	100.0	83.8
	5.75%	10/05/09	7.3	6.0
	5.75%	28/04/09	6.6	5.4
	5.75%	29/04/09	6.5	5.4
	5.75%	29/04/09	6.0	6.0
	5.75%	25/05/09	5.0	5.0
	5.75%	4/5/2009	1.5	1.3
	5.75%	06/05/09	90.0	90.2
	5.75%	11/05/09	87.1	87.3
	5.75%	27/04/09	85.7	85.9
	5.75%	04/05/09	65.0	65.1
	5.75%	12/05/09	62.0	62.1
	5.75%	27/02/09	40.9	41.0
	5.75%	13/05/09	57.0	57.1
	5.75%	25/05/09	40.0	40.1
	5.75%	25/05/09	40.0	40.1
	5.75%	14/05/09	55.0	55.1
	5.75%	30/04/09	50.4	50.5
	5.75%	04/05/09	50.0	50.1

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Destino	Tasa de interés	Vencimiento	Monto original	Saldo de capital e interés
Al 31 de diciembre de 2008				
Financiamiento para capital de trabajo	5.75%	04/05/09	400.0	400.4
	5.75%	18/05/09	370.0	370.4
	5.75%	05/05/09	250.0	250.2
	5.75%	06/05/09	250.0	250.2
	5.75%	15/05/09	200.0	200.2
	5.75%	04/05/09	130.0	130.1
	5.75%	04/05/09	100.0	100.1
	5.75%	30/04/09	100.0	100.1
	5.75%	13/05/09	100.0	100.1
	5.75%	14/05/09	50.0	50.1
	5.75%	28/04/09	50.0	50.1
Total			30,244.6	26,344.7

Nota (15) Préstamos de Otros Bancos

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, no se tenían obligaciones por préstamos ante bancos nacionales.

Las obligaciones con bancos extranjeros en concepto de capital e intereses al 31 de diciembre de 2009 y 2008, ascienden a US\$100,318.0 y US\$189,020.4, respectivamente. A continuación se detallan dichos préstamos:

Banco	Destino	Tasa de interés	Vencimiento	Monto original	Saldo de capital e interés
Al 31 de diciembre de 2009					
BANCO LATINOAMERICANO DE COMERCIO EXTERIOR	Financiamiento para pre-exportación e importación	2.7%	21-Jun-10	10,000.0	10,007.4
				10,000.0	10,007.4
DRESDNER BANK	Financiamiento para pre-exportación e importación	3.9%	25-Ene-10	3,000.0	3,050.6
				3,000.0	3,050.6
COMMERCE BANK	Financiamiento para pre-exportación e importación	2.3%	19-Mar-10	6,000.0	6,039.2
		2.5%	21-Jun-10	2,000.0	2,001.0
				8,000.0	8,040.2

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
 (Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Banco	Destino	Tasa de interés	Vencimiento	Monto original	Saldo de capital e interés
Al 31 de diciembre de 2009					
BAC INTERNATIONAL BANK	Financiamiento para pre-exportación e importación	2.1%	16-Jul-10	12,500.0	12,549.6
		2.1%	16-Jul-10	12,500.0	12,549.6
		5.5%	01-Feb-10	4,750.0	4,750.0
	Financiamiento para capital de trabajo	2.2%	16-Jul-10	10,000.0	10,039.6
		6.0%	15-Mar-10	5,000.0	5,014.1
			01-Ene-10	3,358.3	3,358.3
			44,750.0	44,902.9	
DEUTSCHE BANK	Financiamiento para pre-exportación e importación	1.0%	29-Jul-11	7,715.0	7,749.7
		1.0%	29-Jul-11	3,638.3	3,649.2
		1.0%	05-Ago-11	2,333.3	2,343.5
		1.0%	27-Jul-12	4,000.0	4,015.7
				17,686.6	17,758.1
COBANK	Financiamiento para pre-exportación e importación	1.0%	05-Feb-10	347.6	349.0
		0.7%	30-Mar-11	2,819.3	2,835.1
		0.7%	15-Abr-11	714.0	715.2
		1.0%	08-Dic-11	2,045.9	2,052.9
		0.7%	17-Oct-11	2,207.0	2,210.5
		2.6%	01-Nov-10	2,600.0	2,610.7
		10,733.8	10,773.4		
BAC FLORIDA BANK	Sobregiro		01-Ene-10	1,418.7	1,418.7
				1,418.7	1,418.7
BAC INTERNATIONAL BANK	Sobregiro		01-Ene-10	3,358.3	3,358.3
	Financiamiento para capital de trabajo	6.0%	15-Mar-10	5,000.0	5,014.1
				8,358.3	8,372.4
CITIBANK N.A. NEW YORK	Sobregiro		01-Ene-10	1,008.4	1,008.4
				1,008.4	1,008.4
TOTAL				99,955.8	100,318.0

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Banco	Destino	Tasa de interés	Vencimiento	Monto original	Saldo de capital e interés
Al 31 de diciembre de 2008					
CITIBANK, N.A. NEW YORK	Financiamiento para pre-exportación e importación	3.5%	20-Feb-09	4,000.0	4,068.6
		4.1%	20-Feb-09	4,000.0	4,022.5
		3.7%	17-Mar-09	2,000.0	2,031.2
	Sobregiro		01-Ene-09	107.7	107.7
				10,107.7	10,230.0
DRESDNER BANK	Financiamiento para pre-exportación e importación	2.7%	24-Abr-09	2,000.0	2,056.4
		2.7%	27-Abr-09	2,100.0	2,154.8
		2.7%	28-May-09	1,000.0	1,023.0
				5,100.0	5,234.2
AMERICAN EXPRESS	Financiamiento para pre-exportación e importación	3.7%	23-Abr-09	2,000.0	2,021.4
		3.6%	18-Mar-09	3,000.0	3,057.7
				5,000.0	5,079.1
WACHOVIA BANK	Financiamiento para pre-exportación e importación	3.0%	21-Ene-09	3,000.0	3,058.5
		2.7%	23-Feb-09	2,000.0	2,028.9
		4.1%	09-Feb-09	2,000.0	2,032.2
		4.1%	14-Feb-09	2,000.0	2,012.0
		2.9%	18-Mar-09	1,000.0	1,013.1
		4.1%	09-Feb-09	2,000.0	2,032.6
			12,000.0	12,177.3	
BANCO LATINOAMERICANO DE EXPORTACION	Financiamiento para pre-exportación e importación	3.7%	20-Ene-09	5,000.0	5,114.7
		3.7%	09-Feb-09	5,000.0	5,100.4
		3.7%	23-Feb-09	5,000.0	5,090.2
				15,000.0	15,305.3
COMMERCE BANK	Financiamiento para pre-exportación e importación	4.4%	23-Feb-09	2,000.0	2,010.1
		4.2%	22-Abr-09	3,000.0	3,031.9
				5,000.0	5,042.0

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
 (Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Banco	Destino	Tasa de interés	Vencimiento	Monto original	Saldo de capital e interés
Al 31 de diciembre de 2008					
BAC FLORIDA BANK	Sobregiro		01-Ene-09	851.9	851.9
				851.9	851.9
SOCIETE GENERALE BANK	Financiamiento para pre-exportación e importación	2.1%	28-Mar-09	2,561.1	874.4
		2.1%	18-Mar-09	947.6	319.2
				3,508.7	1,193.6
BPD BANK	Financiamiento para pre-exportación e importación	3.0%	20-Mar-09	1,000.0	1,015.4
		3.0%	18-Feb-09	2,000.0	2,031.8
				3,000.0	3,047.2
COBANK	Financiamiento para pre-exportación e importación	2.4%	27-Oct-10	2,264.5	784.6
		2.4%	05-Feb-10	1,042.8	719.3
		2.1%	03-Mar-11	4,229.0	4,299.1
		2.1%	15-Abr-11	1,071.0	1,078.3
		3.4%	04-Jun-09	2,000.0	2,052.5
		2.1%	17-Oct-11	3,310.6	3,330.3
		2.1%	08-Dic-11	3,068.9	3,087.1
				16,986.8	15,351.2
CREDOMATIC INTL. CORP.	Financiamiento para pre-exportación e importación	7.1%	23-Feb-09	28,000.0	28,217.0
				28,000.0	28,217.0
BAC INTERNATIONAL	Financiamiento para pre-exportación e importación	3.0%	22-Jun-09	25,000.0	25,579.8
		3.6%	07-Jul-09	7,500.0	7,574.5
		3.6%	16-Jul-10	12,500.0	12,629.7
		3.6%	16-Jul-10	12,500.0	12,629.7
	5.2%	17-Jul-09	5,000.0	5,049.6	
	capital de trabajo			57,500.0	58,413.7

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Banco	Destino	Tasa de interés	Vencimiento	Monto original	Saldo de capital e interés
Al 31 de diciembre de 2008					
DEUTSCHE BANK	Financiamiento para pre-exportación e importación	3.4%	18-Ago-09	3,000.0	3,054.5
		2.0%	29-Jul-11	11,572.5	11,712.5
		2.0%	29-Jul-11	5,457.5	5,520.0
		2.0%	05-Ago-11	3,500.0	3,541.3
Total				23,530.0	23,828.3
				190,585.1	189,020.4

Nota (16) Reportos y Otras Obligaciones Bursátiles

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco no tenía este tipo de operaciones.

Nota (17) Títulos de Emisión Propia

Los títulos valores emitidos por el Banco del Conglomerado Financiero y colocados con base en el Artículo 53 de la Ley de Bancos, para captar recursos del público, vigentes al 31 de diciembre de 2009 y 2008, son los siguientes:

Serie	Fecha de emisión	Plazo	Monto de emisión	Tasa de interés	Intereses por pagar	Saldo adeudado	Garantía real	Sin garantía
Al 31 de diciembre de 2009								
CIMATIC5 DES	20/12/05	5 años	12,000.0	4.62%	17.4	12,017.4	X	
CIMATIC5 DES	29/12/05	5 años	12,000.0	4.69%	4.4	12,004.4	X	
CIMATIC5 DES	13/02/06	5 años	4,000.0	4.88%	10.6	4,010.6	X	
CIMATIC5 DES	26/06/06	5 años	3,000.0	4.95%	2.3	3,002.3	X	
CIMATIC5 DES	29/09/06	5 años	1,500.0	5.55%	0.6	1,500.6	X	
CIMATIC6 DES	01/03/07	5 años	10,000.0	5.57%	47.1	10,047.1	X	
CIMATIC6 DES	02/05/07	5 años	10,000.0	4.95%	40.5	10,040.5	X	
CIMATIC6 DES	14/01/08	5 años	5,000.0	4.88%	13.9	5,013.9	X	
CIMATIC6 DES	21/01/08	5 años	5,000.0	5.08%	8.4	5,008.4	X	
CIMATIC7 DES	24/11/08	5 años	15,000.0	5.63%	18.5	15,018.5	X	
CIMATIC7 DES	16/02/09	5 años	15,000.0	6.55%	43.1	15,043.1	X	
			92,500.0		206.8	92,706.8		

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Serie	Fecha de emisión	Plazo	Monto de emisión	Tasa de interés	Intereses por pagar	Saldo adeudado	Garantía real	Sin garantía
Al 31 de diciembre de 2008								
CIMATIC4 DES	02/08/04	5 años	3,000.0	4.20%	13.2	3,013.2	X	
CIMATIC5 DES	20/12/05	5 años	12,000.0	4.59%	24.0	12,024.0	X	
CIMATIC5 DES	29/12/05	5 años	12,000.0	4.80%	5.9	12,005.9	X	
CIMATIC5 DES	13/02/06	5 años	4,000.0	5.10%	10.1	4,010.1	X	
CIMATIC5 DES	26/06/06	5 años	3,000.0	5.26%	3.3	3,003.3	X	
CIMATIC5 DES	29/09/06	5 años	1,500.0	5.65%	0.7	1,500.7	X	
CIMATIC6 DES	01/03/07	5 años	10,000.0	6.33%	47.2	10,047.2	X	
CIMATIC6 DES	02/05/07	5 años	10,000.0	6.19%	48.9	10,048.9	X	
CIMATIC6 DES	14/01/08	5 años	5,000.0	5.50%	12.0	5,012.0	X	
CIMATIC6 DES	21/01/08	5 años	5,000.0	5.14%	7.6	5,007.6	X	
CIMATIC7 DES	24/11/08	5 años	15,000.0	6.72%	22.0	15,022.0	X	
			80,500.0		194.9	80,694.9		

Estas emisiones están garantizadas con cartera de préstamos (véase nota 8).

Nota (18) Bonos Convertibles en Acciones

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el Conglomerado Financiero no ha emitido este tipo de bonos.

Nota (19) Préstamos Convertibles en Acciones

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el Conglomerado Financiero no ha adquirido este tipo de obligaciones.

Nota (20) Reservas Técnicas

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el Conglomerado Financiero no tiene este tipo de reservas.

Nota (21) Recuperaciones de Activos Castigados

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se recuperaron en especie un monto de US\$190.9 y US\$629.2, respectivamente, de activos que fueron dados de baja en ejercicios anteriores. Además, durante estos períodos se recuperó en efectivo US\$3,629.2 y US\$4,375.5, respectivamente, de activos que fueron dados de baja en ejercicios anteriores. Los ingresos obtenidos se incluyen en el rubro otros ingresos y gastos netos en el estado de resultados.

Nota (22) Vencimientos de Operaciones Activas y Pasivas

Los vencimientos pactados en las operaciones activas y pasivas de los próximos cinco años y siguientes, y vigentes para el año 2009 y 2008, se detallan a continuación:

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año 2009

Descripción	2010	2011	2012	2013	2014	Más de 5 años	Total
ACTIVOS:							
Reportos	27,754.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	27,754.9
Inversiones financieras	86,696.3	8,876.0	0.0	0.0	0.0	127.0	95,699.3
Préstamos	277,349.1	124,500.4	126,255.9	126,255.9	22,000.0	100,879.1	777,240.4
Total de activos	391,800.3	133,376.4	126,255.9	126,255.9	22,000.0	101,006.1	900,694.6

Descripción	2010	2011	2012	2013	2014	Más de 5 años	Total
PASIVOS:							
Depósitos	777,051.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	777,051.9
Préstamos	75,966.5	21,473.0	4,000.0	0.0	0.0	0.0	101,439.5
Emisión de valores	12,206.8	20,500.0	20,000.0	25,000.0	15,000.0	0.0	92,706.8
Reportos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Total de pasivos	865,225.2	41,973.0	24,000.0	25,000.0	15,000.0	0.0	971,198.2
Monto neto	(473,424.9)	91,403.4	102,255.9	101,255.9	7,000.0	101,006.1	(70,503.6)

Año 2008

Descripción	2009	2010	2011	2012	2013	Más de 5 años	Total
ACTIVOS:							
Reportos	5,282.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	5,282.4
Inversiones financieras	116,734.0	16,355.9	0.0	0.0	0.0	109.0	133,198.9
Préstamos	261,147.1	105,092.3	68,740.0	28,197.0	28,197.0	272,099.5	763,472.9
Total de activos	383,163.5	121,448.2	68,740.0	28,197.0	28,197.0	272,208.5	901,954.2

Descripción	2009	2010	2011	2012	2013	Más de 5 años	Total
PASIVOS:							
Depósitos	652,577.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	652,577.8
Préstamos	154,764.1	28,392.0	32,209.0	0.0	0.0	0.0	215,365.1
Emisión de valores	3,194.9	0.0	32,500.0	20,000.0	25,000.0	0.0	80,694.9
Reportos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Total de pasivos	810,536.8	28,392.0	64,709.0	20,000.0	25,000.0	0.0	948,637.8
Monto neto	(427,373.3)	93,056.2	4,031.0	8,197.0	3,197.0	272,208.5	(46,683.6)

Nota (23) Utilidad por Acción

La utilidad por acción durante los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, asciende a US\$10.27 (diez dólares con veintisiete centavos de dólar) y US\$26.48 (veintiséis dólares con cuarenta y ocho centavos de dólar), respectivamente.

Los valores anteriores han sido calculados considerando la utilidad neta de los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, mostrada en el estado consolidado de resultados, y el promedio ponderado de las acciones en circulación es de quinientas noventa y cuatro mil quinientas cincuenta acciones (594,550) para el 2009 y de quinientas sesenta y cuatro mil veintisiete acciones (564,027) para el 2008.

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
 (Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (24) Reserva Legal

Con base en el Artículo N° 39 de la Ley de Bancos, se debe de separar de su utilidad neta del año el diez por ciento (10%), hasta alcanzar una suma igual al veinticinco por ciento (25%) del capital social pagado. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el importe separado de la utilidad neta para constituir la reserva legal fue de US\$610.9 y US\$1,493.5, con lo cual ésta asciende a US\$6,398.8 y US\$5,787.9, respectivamente. A dichas fechas la reserva legal representa el 9.4% y 8.5%, respectivamente, del capital social.

Nota (25) Impuesto sobre la Renta

Las entidades constituidas en El Salvador pagan impuesto sobre la renta por los ingresos obtenidos en el país, conforme a la Ley de Impuesto sobre la Renta, contenida en el Decreto Legislativo N° 134 del 18 de diciembre de 1991 y en vigencia desde el 1 de enero de 1992 a la fecha.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Conglomerado Financiero, con base en el cálculo del impuesto preparado por cada una de las compañías subsidiarias miembros del Conglomerado Financiero, reportó US\$1,643.6 y US\$4,016.1 en concepto de impuesto sobre la renta, equivalente a una tasa efectiva de 21.2% para ambos años. Esta tasa efectiva es menor a la tasa del 25% según la ley, principalmente por la existencia de ingresos no gravados permitidos por la ley.

Nota (26) Gastos de Operación

Durante los años terminados el 31 de diciembre 2009 y 2008, el Conglomerado Financiero incurrió en los siguientes gastos de operación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gastos de funcionarios y empleados:		
Remuneraciones	15,866.6	16,696.2
Prestaciones al personal	6,604.7	6,598.7
Indemnizaciones al personal	286.4	151.2
Gastos del directorio	34.4	28.8
Otros gastos del personal	1,392.1	1,519.4
	<u>24,184.2</u>	<u>24,994.3</u>
Gastos generales	31,226.7	24,790.2
Depreciaciones y amortizaciones	3,777.1	3,015.3
	<u>59,188.0</u>	<u>52,799.8</u>

Nota (27) Fideicomisos

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Conglomerado Financiero no realizó este tipo de operaciones.

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (28) Operaciones Contingentes

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 las denominadas operaciones contingentes son las siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Aperturas de cartas de crédito	5,555.1	3,848.3
Avales, fianzas y garantías	38,571.7	40,707.1
Menos: provisión por riesgos	(243.3)	(13.7)
	<u>43,883.5</u>	<u>44,541.7</u>

Nota (29) Responsabilidades

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Conglomerado Financiero no posee responsabilidades asumidas por operaciones de seguros.

Nota (30) Reaseguros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Conglomerado Financiero no posee operaciones de negocios de seguro que requieran respaldo de entidades reaseguradoras.

Nota (31) Litigios Pendientes

Al 31 de diciembre de 2009, el Conglomerado Financiero tiene cinco litigios pendientes promovidos por clientes en mora, los cuales son independientes entre sí y son consecuencia de una reclamación de daños y perjuicios. Dichos litigios son por los siguientes montos US\$314.5, US\$176.6, US\$440.1, US\$149.1 y US\$271.8, respectivamente.

La Gerencia Legal informó que de los cinco litigios, tres aún se encuentran en primera instancia y que en ninguno de ellos se ha dictado sentencia, quedando expeditos los recursos de ley y demás instancias en caso de tener que apelar a las mismas.

De los otros dos litigios, en ambos se dictó sentencia absolutoria a favor del Banco en primera instancia, pero a petición de la parte demandante, ésta apeló en ambos juicios y se elevaron a segunda instancia. En esta instancia ya se dictó sentencia, y el Banco así como la parte demandante, por no estar de acuerdo con las sentencias, fueron casadas en algunos puntos contrarios a los intereses de cada parte. Estos dos recursos aún no han sido resueltos y en caso de resultar las resoluciones adversas al Conglomerado Financiero, quedan siempre otros recursos de ley en caso de tener que recurrir de estas soluciones.

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (32) Requerimiento de Fondo Patrimonial o Patrimonio Neto

Según el Artículo N° 127 de la Ley de Bancos, el fondo patrimonial de la Controladora de finalidad exclusiva se determinará a partir del balance consolidado y esta medición no debe ser inferior a la suma de los requisitos de capital de cada una de las entidades que forman el Conglomerado Financiero. También establece que el fondo patrimonial consolidado se calcula según las normas establecidas en el Artículo N° 42 de la citada Ley.

La suma de los requisitos de capital de las sociedades que forman el Conglomerado Financiero al 31 de diciembre de 2009 y 2008, asciende a US\$103,191.7 y US\$98,795.2, y el fondo patrimonial del Conglomerado Financiero asciende a US\$125,128.9 y US\$115,048.1, respectivamente. Por consiguiente, al ser éste mayor que la suma antes indicada, la Controladora cumple con el requisito de fondo patrimonial establecido por la Ley.

El fondo patrimonial del Conglomerado Financiero, como un todo, se calcula a partir de los balances individuales de cada una de las entidades que forman el Conglomerado Financiero.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la suma de los fondos patrimoniales de cada una de las entidades del Conglomerado Financiero asciende a US\$123,619.6 y US\$114,450.1, respectivamente, la suma de los requerimientos de fondo patrimonial de las mismas asciende a US\$102,690.1 y US\$98,339.4, respectivamente. Por consiguiente, al ser mayor la primera, el Conglomerado Financiero cumple con los requisitos de fondo patrimonial establecido por la Ley.

Nota (33) Diferencias Significativas entre las Normas Emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero y las Normas de Información Financiera Adoptadas en El Salvador (NIF/ES)

El Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría con fecha 12 de diciembre de 2003, publicó un acuerdo respecto a definir un plan de implementación de las Normas Internacionales de Contabilidad (hoy incorporadas en las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF), que se inicia a partir del 1 de enero de 2004, para las empresas que emiten títulos valores, así como los bancos del sistema y los conglomerados de empresas autorizados por la Superintendencia del Sistema Financiero. Se mantiene como marco de referencia las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que contemplan las revisiones y/o actualizaciones, incluyendo las respectivas interpretaciones hasta la fecha en que el Consejo tomó este acuerdo. Para propósitos formales este marco es reconocido como Normas de Información Financiera Adoptadas en El Salvador (NIF/ES).

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se presentan las principales diferencias identificadas por la Administración entre las normas contables utilizadas actualmente y las NIF/ES:

1. Las inversiones financieras se valúan de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador. Según las NIF/ES las inversiones para negociación y disponibles para la venta se valúan a su valor de mercado y las mantenidas hasta el vencimiento a costo amortizado, a menos que hayan sufrido un deterioro. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el cambio en el valor razonable (efecto neto de pérdidas y ganancias no realizadas) de las inversiones financieras no reconocido en el patrimonio del Conglomerado Financiero corresponde a US\$261.2 de ingreso para el 2009 y US\$1,642.7 de gasto para el 2008.
2. Las reservas de saneamiento sobre las carteras de préstamos se calculan según las disposiciones de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador. Para los activos financieros clasificados como cuentas por cobrar o préstamos por cobrar las NIF/ES requieren que se establezca una política para el reconocimiento de pérdidas por incobrabilidad y una política para el reconocimiento de deterioro, basado en diferentes criterios que indiquen un deterioro; además, establece la determinación de flujos futuros descontados como método para establecer los montos de deterioro. No se ha cuantificado ningún monto relacionado con esta diferencia de criterio.
3. Las ganancias provenientes de las ventas de los activos extraordinarios con financiamiento se registran como pasivos diferidos, los cuales son reconocidos como ingresos en el momento sobre la base de efectivo. Las NIF/ES requieren que los ingresos sean reconocidos en el momento en que son devengados. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las utilidades en venta con financiamiento de los activos extraordinarios pendientes de reconocer como ingresos en los resultados son de US\$592.3 y US\$619.1, respectivamente.
4. Los bienes recibidos en concepto de pago de créditos se contabilizan a valor razonable. Para efecto del valor razonable, se considera el valúo pericial realizado por perito registrado en la Superintendencia. Además, se requiere aplicar provisiones por pérdidas en un plazo de cuatro años hasta completar el cien por ciento del activo de conformidad a la norma NCB-013. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la estimación del valor realizable de los activos extraordinarios refleja un monto superior al valor contable neto registrado por valor de US\$4,788.0 y US\$3,335.5, respectivamente.
5. La elaboración y presentación de los estados financieros se realiza en cumplimiento con la NCB-019 Normas para la Elaboración de Estados Financieros Consolidados de los Conglomerados Financieros, y se publican de conformidad a la NCB-020, Normas para Publicación de los Estados Financieros de los Conglomerados Financieros, ambas emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador. Los estados financieros y las notas son generalmente de cumplimiento legal, y no proporcionan toda la información requerida por las NIF/ES, para suministrar información general acerca de la situación y desempeño financiero, así como de los flujos de efectivo.

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
 (Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (34) Información por Segmentos

La información respecto a los tipos de productos y servicios de una empresa, así como respecto a las distintas áreas geográficas (denominada a menudo información segmentada) es relevante para la evaluación de los rendimientos y riesgos de una empresa diversificada o multinacional. El Conglomerado Financiero se dedica principalmente a prestar servicios bancarios, colocación de tarjetas de crédito e intermediación bursátil (actividades de intermediación) y desarrolla sus actividades dentro del territorio de la República de El Salvador.

En adición a la información antes mencionada se presenta lo siguiente:

Descripción	Área de intermediación		Otras operaciones		Total segmentos	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Ingresos	142,576.6	124,065.8	4,518.7	5,735.4	147,095.3	129,801.2
Intereses	100,477.8	83,659.2	2,358.4	4,327.9	102,836.2	87,987.1
Comisiones	33,788.8	31,806.2	0.0	0.0	33,788.8	31,806.2
Otros	8,310.0	8,600.4	2,160.3	1,407.5	10,470.3	10,007.9
Costos de operación	(35,139.0)	(31,841.8)	(4,516.4)	(3,184.7)	(39,655.4)	(35,026.5)
Resultado del segmento	107,437.6	92,224.0	2.3	2,550.7	107,439.9	94,774.7
Gastos de operación no asignados					(59,188.0)	(52,799.8)
Saneamiento y castigo de activos	(43,465.3)	(27,104.6)			(43,465.3)	(27,104.6)
Otros ingresos y gastos					2,965.7	4,081.2
Utilidad antes de Impuesto					7,752.3	18,951.5
Impuesto sobre la renta					(1,643.6)	(4,016.1)
Utilidad neta del año					6,108.7	14,935.4
Total de activos					1,125,083.3	1,103,181.7
Total de pasivos					997,205.0	981,412.1

Nota (35) Hechos Relevantes y Subsecuentes

Se consideran hechos relevantes aquellos hechos cuantificables, y que afectan al menos en un cinco por ciento la utilidad neta o pérdida del período. También deben considerarse los aspectos que tengan trascendencia para la entidad, pero que por su naturaleza no se pueden revelar a través de cifras en los estados financieros consolidados o no están suficientemente expuestos en otras notas.

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
 (Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los hechos de mayor relevancia ocurridos durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2009 y 2008, se resumen a continuación:

- a) **Ganancia o pérdida en venta de activos extraordinarios**
 Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Conglomerado Financiero realizó ventas de activos extraordinarios con un costo de US\$2,058.3 y US\$2,144.2, de las cuales el Conglomerado al 31 de diciembre de 2009 y 2008, obtuvo una utilidad neta de US\$871.9 y US\$1,041.7, respectivamente (véase nota 9).
- b) **Compras de cartera**
 Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Conglomerado Financiero adquirió las siguientes carteras de préstamos:

Al 31 de diciembre de 2009			
Compañía	Destino	Fecha	Monto de compra
Banco de América Central, S.A.			
GBM	Capital de trabajo	29/01/2009	503.4
GBM	Capital de trabajo	19/02/2009	157.8
GBM	Capital de trabajo	31/03/2009	51.6
GBM	Capital de trabajo	30/04/2009	1,456.8
GBM	Capital de trabajo	28/05/2009	1,652.6
GBM	Capital de trabajo	29/06/2009	578.9
GBM	Capital de trabajo	29/06/2009	15.8
Grupo Q	Capital de trabajo	24/06/2009	2,713.5
Grupo Q	Capital de trabajo	23/07/2009	290.6
Salazar Romero	Capital de trabajo	27/07/2009	419.9
GBM	Capital de trabajo	13/07/2009	1,174.8
GBM	Capital de trabajo	30/07/2009	231.4
GBM	Capital de trabajo	28/08/2009	469.1
GBM	Capital de trabajo	11/09/2009	302.4
GBM	Capital de trabajo	28/09/2009	522.5
GBM	Capital de trabajo	19/10/2009	200.7
GBM	Capital de trabajo	28/10/2009	200.6
GBM	Capital de trabajo	12/11/2009	359.9
GBM	Capital de trabajo	27/11/2009	200.9
GBM	Capital de trabajo	14/12/2009	199.2
GBM	Capital de trabajo	19/10/2009	150.5
			11,852.9
BAC Leasing, S.A. de C.V.			
Credi Q Leasing, S.A. de C.V.	Vehículos	31/05/2009	353.0
Credi Q, S.A. de C.V.	Vehículos	31/05/2009	63.4
			416.4

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2008

Compañía	Destino	Fecha	Monto de compra
<u>Banco de América Central, S.A.</u>			
GBM	Capital de trabajo	31/01/2008	460.6
GBM	Capital de trabajo	15/02/2008	648.7
GBM	Capital de trabajo	29/02/2008	560.8
GBM	Capital de trabajo	14/03/2008	454.2
GBM	Capital de trabajo	31/03/2008	283.1
GBM	Capital de trabajo	30/04/2008	188.7
GBM	Capital de trabajo	29/05/2008	411.1
GBM	Capital de trabajo	30/06/2008	75.1
Credi Q	Vehículos	31/05/2008	1,599.4
Credi Q	Vehículos	30/06/2008	1,184.6
GBM	Capital de trabajo	30/07/2008	189.9
Credi Q	Vehículos	01/08/2008	4,835.8
Credi Q	Vehículos	28/08/2008	5,181.8
GBM	Capital de trabajo	29/08/2008	1,227.7
GBM	Capital de trabajo	30/09/2008	201.2
GBM	Capital de trabajo	17/10/2008	154.6
Credi Q	Vehículos	28/10/2008	881.2
Credi Q	Vehículos	10/11/2008	587.2
GBM	Capital de trabajo	28/11/2008	46.3
Credi Q	Vehículos	09/12/2008	528.6
GBM	Capital de trabajo	31/12/2008	141.0
COGESA	Vehículos	31/12/2008	499.5
			20,341.1
<u>BAC Leasing, S.A. de C.V.</u>			
Credi Q Leasing, S.A. de C.V.	Vehículos	28/11/2008	708.7
Credi Q, S.A. de C.V.	Vehículos	28/11/2008	311.1
Credi Q Leasing, S.A. de C.V.	Vehículos	06/12/2008	982.4
Credi Q, S.A. de C.V.	Vehículos	06/12/2008	372.1
Credi Q Leasing, S.A. de C.V.	Vehículos	29/12/2008	82.6
Credi Q, S.A. de C.V.	Vehículos	29/12/2008	212.4
			2,669.3

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- c) Elección de Junta Directiva de la compañía BAC Leasing, S.A. de C.V.
En Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, celebrada el día 24 de febrero de 2009, y según punto sexto del Acta número siete, se acordó la elección de la nueva Junta Directiva para el período social comprendido del 18 de mayo de 2009 hasta el 18 de mayo 2011.

Nueva Junta Directiva

Director Presidente: Raúl Ernesto Cardenal Debayle
Director Vicepresidente: Ricardo Damián Hill
Director Secretario: Gerardo Armando Ruiz Munguía
Director Propietario: Ernesto Castegnaró Odio
Director Suplente: Roberto Alan Hirst Cohen
Director Suplente: Juan José Borja Papini
Director Suplente: José Enrique Madrigal Quezada
Director Suplente: Roberto Angel José Soler Guirola

Anterior Junta Directiva

Director Presidente: Raúl Ernesto Cardenal Debayle
Director Vicepresidente: Ricardo Damián Hill
Director Secretario: Gerardo Armando Ruiz Munguía
Director Propietario: Ernesto Castegnaró Odio
Director Suplente: Roberto Alan Hirst Cohen
Director Suplente: Juan José Borja Papini
Director Suplente: José Enrique Madrigal Quezada
Director Suplente: Roberto Angel José Soler Guirola

- d) Elección de Junta Directiva de la compañía Credomatic de El Salvador, S.A. de C.V.
En sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 24 de febrero de 2009, y según punto sexto del Acta número cuarenta y cuatro, se acordó la reestructuración de la actual Junta Directiva con la finalidad que se complete el actual período de vigencia comprendido a partir del día 21 de mayo de 2009 al día 21 de mayo de 2011, quedando integrada de la siguiente manera:

Nueva Junta Directiva

Director Presidente: Raúl Ernesto Cardenal Debayle
Director Vicepresidente: Ricardo Damián Hill
Director Secretario: Raúl Luis Fernando González Paz
Director Propietario: Ernesto Castegnaró Odio
Director Suplente: Roberto Alan Hirst Cohen
Director Suplente: Juan José Borja Papini
Director Suplente: José Enrique Madrigal Quezada
Director Suplente: Roberto Angel José Soler Guirola

Anterior Junta Directiva

Director Presidente: Raúl Ernesto Cardenal Debayle
Director Vicepresidente: Ricardo Damián Hill
Director Secretario: Juan Carlos Mejía Ramírez
Director Propietario: Ernesto Castegnaró Odio
Director Suplente: Roberto Alan Hirst Cohen
Director Suplente: Juan José Borja Papini
Director Suplente: José Enrique Madrigal Quezada
Director Suplente: Roberto Angel José Soler Guirola

- e) Transacciones con compañías relacionadas
Al 31 de diciembre de 2009, el Banco adquirió cartera de tarjetas de crédito a una compañía relacionada por un monto de US\$34,256.9.

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- f) Ajustes a reservas de saneamiento determinados por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador
En los períodos terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (SSF) determinó ajustes a las reservas de saneamiento, derivados de revisiones a los activos de riesgo del Conglomerado Financiero. Los ajustes registrados por este concepto durante los períodos antes mencionados ascienden a US\$289.5 y US\$359.0, respectivamente.
- g) Aumento de capital social de la compañía Controladora Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.
En sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 27 de febrero de 2008, y según punto número uno de carácter extraordinario del Acta número ocho, se acordó el aumento del capital social de la Controladora por US\$10,000.0, mediante la emisión de ochenta y siete mil quinientas (87,500) acciones comunes y nominativas de un valor nominal de mil colones (¢1,000.00) cada una, equivalentes a ciento catorce dólares de los Estados Unidos de América con doscientos ochenta y cinco mil setecientos catorce millonésimas de dólar (US\$114.285,714). En tal sentido y en virtud del aumento a esa fecha, actualmente la Controladora gira con un capital social de US\$67,948.6.
- h) Aumento de capital social de la Compañía Subsidiaria Banco de América Central, S.A.
En sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 26 de febrero de 2008, y en los puntos de carácter extraordinario, se acordó el aumento del capital social de la sociedad por diez millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$10,000.0), mediante la emisión de ochocientos setenta y cinco mil (875,000) nuevas acciones comunes nominativas de un valor nominal de cien colones (¢100.00) cada una, equivalentes a once dólares de los Estados Unidos de América con cuatrocientos veintiocho mil quinientos setenta y un millonésimas de dólar (US\$11.428571), mediante aporte en efectivo por parte de la Sociedad Controladora Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.
- i) Sobreprecio compra de cartera PROPEMI
El Banco adquirió en noviembre de 2007 la cartera de préstamos del programa PROPEMI, la cual era una línea de negocios de FUSADES orientada a atender en materia financiera y crediticia a la micro y pequeña empresa de El Salvador. Por la adquisición de esta cartera, el Banco pagó un sobreprecio más costos de transacción que ascendieron a un importe de US\$10,217.9. En el año 2008 el Banco inició la amortización del sobreprecio pagado, registrando en ese año una amortización de US\$3,282.7. Sin embargo, considerando que los activos adquiridos no presentan indicios de deterioro y que el Banco recibirá beneficios económicos mientras mantenga dicho programa de créditos, la Administración del Banco ha estimado que la amortización del sobreprecio no es necesaria a partir del año 2009.

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía Controladora de Finalidad Exclusiva)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

j) Siniestro bodega peralta

Con fecha 22 de julio de 2007, en inmueble propiedad del Banco de América Central, S.A. situado en Avenida Peralta N° 1202, Barrio Lourdes, San Salvador, sucedió siniestro de incendio producto de un posible corto circuito en las instalaciones eléctricas; el inmueble era utilizado como bodega de activos varios del Banco de América Central, S.A.: activo fijo en desuso, bienes en tránsito, inventarios para autoconsumo, bienes recibidos en (daciones) pago y bienes embargados. El siniestro causó daños parciales en la infraestructura de la bodega y consumió parte de los bienes anteriormente detallados.

Al 31 de diciembre de 2007, la Administración del Banco de América Central, S.A. ha concluido el proceso de cuantificación de las pérdidas ocasionadas por el siniestro, interponiendo con la aseguradora reclamación de daños por US\$686.3. Durante el mes de junio de 2008, las compañías del Conglomerado Financiero percibieron la indemnización de parte de la aseguradora; registrando un efecto neto a favor en resultados por US\$150.7 para el Banco de América Central, S.A. y US\$12.0 para Credomatic de El Salvador, S.A. de C.V.

k) Programa de liquidez para la Sostenibilidad al Crecimiento en El Salvador – Banco Interamericano de Desarrollo (BID)

Con fecha 19 de diciembre de 2008, el Banco de América Central, S.A. pacta su ingreso al “Programa de Liquidez para la Sostenibilidad del Crecimiento en El Salvador”. Este Programa tiene como objetivo facilitar el acceso al sector privado productivo a recursos financieros que contribuyan a sostener el crecimiento económico del país; siendo financiado por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) a través de la participación y mediación del Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR), quien actuará en calidad de prestatario y ejecutor en la asignación de los recursos hacia los bancos participantes.

La participación asignada al Banco de América Central, S.A. de los recursos provenientes del Programa se estableció considerando la estabilidad de la situación financiera de la entidad, la cual le debe permitir continuar con el otorgamiento de créditos en adición a la relación hecha sobre la participación del Banco de América Central, S.A. en el mercado de créditos a empresas. El programa de igual forma establece y considera la decisión de las instituciones financieras de incrementar o disminuir su participación o cuota inicialmente pactada; en ese sentido el banco ha optado en disminuir su participación por el importe total sobre el cupo originalmente pactado.

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

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances de Situación Consolidados

Estados Consolidados de Utilidades

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados



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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos efectuado las auditorías de los balances de situación consolidados adjuntos de BAC International Bank, Inc. y Subsidiarias (el "Banco") al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y de los estados consolidados conexos de utilidades, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye la consideración del control interno sobre la información financiera como una base para el diseño de los procedimientos de auditoría que son apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco sobre la información financiera. Consecuentemente, no expresamos tal opinión. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de BAC International Bank, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

Tal como se describe en la nota 2 (p) de los estados financieros consolidados, a partir del 1 de enero de 2009, el Banco adoptó las disposiciones de la Codificación de Normas de Contabilidad, promulgadas por el Comité de Normas de Contabilidad Financiera (Financial Accounting Standards Board Accounting Standards Codification – FASB ASC), contenidas en el Subtópico 740-10, "Impuestos sobre la Renta - General".

Tal como se describe en las notas 2(m) y 22, el Banco adoptó el FASB ASC 820 "Mediciones y Revelaciones de Valor Razonable", en dos etapas; a partir de 1 de enero de 2008, el Banco lo adoptó para todos los instrumentos financieros y no financieros contabilizados a valor razonable en una base recurrente (incluyendo aquellos para los cuales se eligió la opción de valor razonable) y, a partir del 1 de enero de 2009, para todos los instrumentos no financieros contabilizados a valor razonable en una base no recurrente.

KPMG

19 de febrero de 2010
Panamá, República de Panamá

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

Balances de Situación Consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

(En dólares de E.U.A.)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,657,635,273	1,546,054,808
Depósitos que generan intereses	66,247,692	10,388,735
Valores negociables	10,476,261	16,596,718
Valores disponibles para la venta	504,371,063	402,421,684
Valores mantenidos hasta su vencimiento	7,907,992	8,737,645
Préstamos a valor razonable	40,384,601	43,020,107
Préstamos	5,032,387,128	5,160,486,420
Menos:		
Reserva para pérdidas en préstamos	105,169,337	123,535,949
Intereses no devengados y comisiones y costos sobre préstamos diferidos	28,738,714	24,059,736
Préstamos, netos	<u>4,898,479,077</u>	<u>5,012,890,735</u>
Propiedad y equipo, neto	182,651,091	176,684,350
Inversiones en entidades no consolidadas	1,351,767	2,044,899
Obligaciones de clientes por aceptaciones	3,010,062	9,481,876
Intereses acumulados por cobrar	48,645,103	46,853,700
Otras cuentas por cobrar	72,294,071	71,802,068
Plusvalía	85,252,924	85,389,088
Activos intangibles	12,841,841	16,048,787
Otros activos	89,373,568	76,834,001
Total de activos	<u>\$ 7,680,922,386</u>	<u>7,525,249,207</u>
Pasivos y Patrimonio		
Depósitos:		
A la vista que no devengan intereses	\$ 317,579,075	332,350,746
A la vista que devengan intereses	1,865,302,231	1,562,225,075
Ahorro	963,609,721	821,536,134
A plazo	2,202,264,884	2,064,564,462
Total de depósitos	<u>5,348,755,911</u>	<u>4,780,676,417</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	35,313,786	30,488,158
Obligaciones	979,172,002	1,409,153,132
Otras obligaciones	233,410,074	217,255,009
Aceptaciones pendientes	3,010,062	9,481,876
Intereses acumulados por pagar	27,017,664	26,570,441
Otros pasivos	243,712,938	27,161,705
Total de pasivos	<u>6,870,392,437</u>	<u>6,746,786,738</u>
Patrimonio:		
Patrimonio de Compañía Controladora:		
Acciones comunes, valor par de \$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	795,727,266	756,056,517
Otras pérdidas integrales acumuladas	(99,215,217)	(93,577,394)
Total del patrimonio de Compañía Controladora	<u>810,077,303</u>	<u>776,044,377</u>
Participación no controladora	452,646	418,092
Total del patrimonio	<u>810,529,949</u>	<u>776,462,469</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>\$ 7,680,922,386</u>	<u>7,525,249,207</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

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

Estados Consolidados de Utilidades

Años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

(En dólares de E.U.A.)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingreso por intereses:		
Préstamos	\$ 717,304,900	707,894,746
Depósitos en bancos	14,825,626	18,826,715
Valores negociables	220,766	575,308
Valores disponibles para la venta	19,966,539	12,433,201
Valores mantenidos hasta su vencimiento	313,277	447,454
Total del ingreso por intereses	<u>752,631,108</u>	<u>740,177,424</u>
Gasto por intereses:		
Depósitos	184,301,236	154,076,346
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	3,472,998	2,151,513
Obligaciones y otras obligaciones	73,017,196	88,496,919
Total del gasto por intereses	<u>260,791,430</u>	<u>244,724,778</u>
Ingreso neto por intereses antes de la provisión para pérdidas en préstamos	491,839,678	495,452,646
Provisión para pérdidas en préstamos	125,076,426	118,619,842
Ingreso neto por intereses después de la provisión para pérdidas en préstamos	<u>366,763,252</u>	<u>376,832,804</u>
Otros ingresos (gastos):		
Cargos por servicios	181,676,834	180,855,509
Comisiones y otros cargos, neto	70,435,333	71,927,652
Ganancia en cambio de monedas, neto	48,904,680	53,464,191
Ganancia (pérdida) neta en valores negociables	1,159,163	(358,825)
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta	9,143,904	8,601,650
Ganancia en otras inversiones	0	47,948,644
Otros ingresos	25,481,356	25,848,816
Total de otros ingresos	<u>336,801,270</u>	<u>388,287,637</u>
Gastos de operación:		
Salarios y beneficios a empleados	209,687,848	195,305,218
Depreciación y amortización	34,846,178	32,718,713
Gastos administrativos	23,061,358	23,470,559
Alquileres y gastos relacionados	36,592,939	32,651,720
Otros gastos operativos	189,560,999	178,502,760
Total de gastos de operación	<u>493,749,322</u>	<u>462,648,970</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta y participación no controladora	209,815,200	302,471,471
Impuesto sobre la renta	60,222,391	56,002,879
Utilidad neta	<u>149,592,809</u>	<u>246,468,592</u>
Menos: utilidad neta atribuible a la participación no controladora	93,834	1,603,084
Utilidad neta atribuible a la Compañía Controladora	<u>\$ 149,498,975</u>	<u>244,865,508</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

Años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

(En dólares de E.U.A)

	Patrimonio de la Compañía Controladora				Total del Patrimonio de la Compañía Controladora	Participación no Controladora	Total del Patrimonio
	Acciones Comunes	Capital Adicional Pagado	Utilidades Retenidas	Otras Pérdidas Integrales Acumuladas			
Saldo al 31 de diciembre de 2007	\$ 78,947,000	34,618,254	553,098,814	(55,499,434)	611,164,634	30,709,232	641,873,866
Dividendos	0	0	(43,500,000)	0	(43,500,000)	0	(43,500,000)
Compra de acciones de subsidiaria a la participación no controladora	0	0	0	0	0	(34,774,827)	(34,774,827)
Efecto neto por adopción de nuevo principio contable, relacionado con la elección de la opción de valor razonable	0	0	1,592,195	0	1,592,195	0	1,592,195
Utilidades integrales:							
Utilidad neta	0	0	244,865,508	0	244,865,508	1,603,084	246,468,592
Otras utilidades (pérdidas) integrales:							
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	(30,647,519)	(30,647,519)	2,880,632	(27,766,887)
Cambios en la ganancia o pérdida no realizada en valores disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0	0	(7,430,441)	(7,430,441)	(29)	(7,430,470)
Utilidades integrales							
Saldo al 31 de diciembre de 2008	78,947,000	34,618,254	756,056,517	(93,577,394)	206,787,548	4,483,687	211,271,235
Dividendos	0	0	(109,828,226)	0	(109,828,226)	418,092	776,462,469
Utilidades integrales:							
Utilidad neta	0	0	149,498,975	0	149,498,975	(44,005)	(109,872,231)
Otras utilidades (pérdidas) integrales:							
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	(16,081,101)	(16,081,101)	93,834	149,592,809
Cambios en la ganancia o pérdida no realizada en valores disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0	0	(16,081,101)	(16,081,101)	(14,969)	(16,096,070)
Cambios en derivados para coberturas de flujos de efectivo	0	0	0	10,990,536	10,990,536	(306)	10,990,230
Utilidades integrales	0	0	0	(547,258)	(547,258)	0	(547,258)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	\$ 78,947,000	34,618,254	795,727,266	(99,215,217)	143,861,152	78,559	143,939,711
					810,077,303	452,646	810,529,949

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

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

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

(En dólares de E.U.A)

	2009	2008
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	\$ 149,592,809	246,468,592
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Provisión para pérdidas en préstamos	125,076,426	118,619,842
Pérdida neta por deterioro de bienes reposados	695,937	251,197
(Liberación) provisión para pérdidas en compromisos no desembolsados	(484,930)	1,041,570
(Liberación) provisión sobre cuenta por cobrar por reclamo de valores no reintegrados	(264,179)	(227,216)
Depreciación y amortización	34,846,178	32,718,713
Amortización de comisiones y costos sobre préstamos diferidos	(107,314)	(1,305,904)
(Ganancia) pérdida en instrumentos financieros derivados	(814,519)	1,348,451
Disminución neta en valores negociables	6,908,944	7,963,768
Pérdida (ganancia) neta en venta de entidades no consolidadas	172,878	(587,562)
Ganancia neta en venta de valores	(10,303,067)	(8,252,256)
Ganancia en otras inversiones	0	(47,948,644)
Pérdida (ganancia) neta en venta y descarte de propiedad y equipo	41,020	(3,423)
Gasto de impuesto sobre la renta diferido	12,385,733	5,594,579
Participación patrimonial en entidades no consolidadas	0	(154,146)
Aumento en intereses acumulados por cobrar	(2,171,066)	(16,979,260)
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar	(4,672,637)	23,302,964
(Aumento) disminución en otros activos	(12,154,047)	5,442,421
(Disminución) aumento en intereses acumulados por pagar	(1,307,234)	4,372,277
Disminución en otros pasivos	<u>(27,841,994)</u>	<u>(15,518,729)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>269,596,738</u>	<u>356,147,234</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
(Aumento) disminución neta en depósitos con vencimiento original mayor a 90 días	(25,209,915)	6,110,609
Producto de la venta de valores disponibles para la venta	638,593,208	211,774,866
Vencimientos, prepagos y "calls" de valores disponibles para la venta	2,049,716,098	764,974,094
Compra de valores disponibles para la venta	<u>(2,765,033,699)</u>	<u>(1,143,165,194)</u>
Producto de la venta de otras inversiones	0	79,775,294
Vencimientos, prepagos y "calls" de valores mantenidos hasta su vencimiento	1,012,643	11,019,741
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	(296,797)	(1,050,943)
Producto de la venta de inversiones en entidades no consolidadas	568,983	3,000,000
Adelantos a entidades no consolidadas, netos de dividendos recibidos	0	(116,317)
Aumento neto en préstamos	(6,710,275)	(795,550,466)
Compras de propiedad y equipo	(43,168,021)	(67,982,956)
Producto de la venta de propiedad y equipo	2,738,151	19,465,858
Efectivo pagado en adquisición de participación no controladora	0	<u>(40,000,000)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(147,789,646)</u>	<u>(951,745,414)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento neto en depósitos recibidos	600,379,636	709,336,413
Aumento neto en otras obligaciones	14,590,954	9,078,474
Aumento (disminución) neta en valores vendidos bajo acuerdos de recompra	5,193,481	(18,016,968)
Producto de obligaciones	5,120,040,680	5,292,663,483
Pago de obligaciones	<u>(5,611,016,133)</u>	<u>(4,953,642,745)</u>
Cambio neto en línea de crédito de sobregiro	0	(5,447,898)
Dividendos	<u>(109,872,231)</u>	<u>(43,500,000)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>19,316,387</u>	<u>990,470,759</u>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido	<u>(29,543,014)</u>	<u>(45,285,791)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	111,580,465	349,586,788
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,546,054,808	1,196,468,020
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ <u>1,657,635,273</u>	\$ <u>1,546,054,808</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

31 de diciembre de 2009 y 2008

(1) Organización

BAC International Bank, Inc. fue incorporado como una institución bancaria y compañía tenedora bancaria el 25 de agosto de 1995, en la ciudad de Panamá, República de Panamá. BAC International Bank, Inc. pertenece en un 100% a BAC International Corporation (la "Compañía Matriz). BAC International Bank, Inc. provee, directamente y a través de sus subsidiarias, Credomatic International Corporation (CIC), BAC International Bank (Grand Cayman) ("BAC Caimán"), BAC Bahamas Bank, Ltd. (subsidiaria directa a partir del 2008), Rudas Hill Financial, Inc., Premier Asset Management, Inc., BAC Leasing, Inc. y BAC Valores (Panamá), S. A. (conjuntamente, el "Banco"), una amplia variedad de servicios financieros a individuos e instituciones principalmente en México, Guatemala, Honduras, El Salvador, Nicaragua, Costa Rica y Panamá. Las operaciones 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 Panamá de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ley No.9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008.

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

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad

Las políticas de contabilidad e información financiera del Banco y sus subsidiarias están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP). El Comité de Normas de Contabilidad Financiera (Financial Accounting Standards Board - FASB) emitió la Codificación de Normas de Contabilidad (Accounting Standards Codification - ASC) que entró en vigencia para los estados financieros emitidos en los períodos interinos y anuales que finalizan después del 15 de septiembre de 2009. La ASC es una compilación integral de normativas organizadas por tópico de los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP) previamente emitidos. De conformidad con la ASC, las referencias a principios de contabilidad previamente emitidos han sido reemplazadas por referencias a la ASC. Las revisiones posteriores a US GAAP serán incorporadas en la ASC a través de Actualizaciones de Normas de Contabilidad (Accounting Standards Updates - ASU).

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

(a) Principios de Consolidación e Inversiones en Entidades no Consolidadas

Estos estados financieros consolidados incluyen las cuentas de BAC International Bank, Inc. y todas sus subsidiarias con participación mayoritaria. Todas las cuentas y transacciones significativas entre compañías han sido eliminadas en la consolidación. Las inversiones en compañías donde se mantiene una participación patrimonial de un mínimo del 20%, pero no más de un 50%, 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% se registran bajo el método de costo y los ingresos se reconocen cuando se reciben dividendos.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El 1 de enero de 2009, el Banco adoptó una modificación a la FASB ASC 810, "Consolidación", que requiere que se realicen ciertos cambios en la presentación de los estados financieros. Esta modificación requiere que el Banco clasifique la participación no controladora (anteriormente llamada "intereses minoritarios") como parte de la utilidad neta consolidada (\$1,603,084 por el año terminado el 31 de diciembre de 2008) e incluir el monto acumulado de la participación no controladora como parte del patrimonio (\$418,092 al 31 de diciembre de 2008).

(b) *Uso de Estimaciones*

Para preparar los estados financieros consolidados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, la administración ha utilizado ciertas estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos y las revelaciones de los activos y pasivos contingentes. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones. Las estimaciones materiales que son particularmente susceptibles a cambios incluyen las reservas para pérdidas en préstamos, el valor razonable de instrumentos financieros y el estado de las contingencias. El ambiente económico actual ha incrementado el grado de incertidumbre propio de estas estimaciones y supuestos.

(c) *Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

El efectivo y equivalentes de efectivo consisten en efectivo, depósitos en bancos a la vista, ciertos valores y depósitos que generan intereses, con vencimientos originales de tres meses o menos.

(d) *Acuerdos de Recompra y Reventa de Valores*

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

(e) *Valores*

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

A partir del 1 de abril de 2009, FASB modificó la ASC 320, "*Inversiones – Valores de Deuda y Patrimonio*". Esta enmienda modifica el modelo existente para el reconocimiento y medición del deterioro de los valores de deuda. Los dos cambios principales a este modelo de deterioro se detallan a continuación:

- Reconocimiento de un cargo por deterioro más que temporal para valores de deuda es requerido si cualquiera de las siguientes condiciones se cumplen: (1) el Banco no espera recuperar la totalidad del costo amortizado del valor, (2) el Banco tiene la intención de vender el valor o (3) es más probable que ocurra, a que no ocurra, que el Banco tenga a vender el valor antes de que se recupere su costo amortizado.
- Si la primera condición antes mencionada se cumple, pero el Banco no tiene la intención de vender y es más probable que no ocurra, a que ocurra, que el Banco sea obligado a vender el valor antes de que se recupere su costo amortizado, el Banco deberá registrar la diferencia entre el costo estimado del valor y su monto recuperable en resultados y la diferencia entre el monto recuperable del valor y su valor razonable en otras utilidades integrales. Si se cumple el segundo o el tercer criterio, entonces el Banco deberá reconocer la diferencia total entre el costo amortizado y el valor razonable en resultados.

La adopción de estos pronunciamientos no generó un impacto significativo en el estado consolidado de utilidades del Banco por el año terminado el 31 de diciembre del 2009.

(f) Préstamos

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

La política del Banco es suspender la acumulación de intereses si existe una duda razonable del cobro total y a tiempo de intereses o del principal, o cuando el préstamo se encuentra moroso a más de 90 días con respecto al interés o el principal. Las tarjetas de crédito que se encuentren en mora por más de 90 días o se encuentren en cobro legal se clasifican bajo no acumulación de intereses. El interés acumulado y no cobrado es reversado y cargado contra el ingreso por intereses y, posteriormente, el préstamo es contabilizado bajo el método de efectivo, hasta que califique para volver a acumular intereses. Cuando los deudores demuestran durante un período extenso su capacidad de repagar el préstamo de acuerdo a los términos contractuales de un préstamo clasificado en no-acumulación, el préstamo regresa a la condición de acumulación de intereses. El Banco castiga los préstamos cuando la cobrabilidad del principal no es probable.

(g) *Reserva para Pérdidas en Préstamos y Compromisos de Préstamos No Desembolsados*

La reserva para pérdidas en préstamos y la reserva para compromisos de préstamos no desembolsados son los montos que la administración considera adecuados para cubrir las pérdidas inherentes de los préstamos existentes y los compromisos de préstamos comerciales no desembolsados, respectivamente, a la fecha de los balances de situación consolidados. El Banco ha desarrollado políticas y procedimientos que reflejan la evaluación del riesgo de crédito considerando toda la información disponible, para determinar si la reserva para pérdidas en préstamos y la reserva para compromisos de préstamos no desembolsados son adecuadas. Cuando es apropiado, esta evaluación incluye el monitoreo de tendencias cuantitativas y cualitativas incluyendo cambios en los niveles de mora, y los préstamos criticados y en no acumulación de intereses. Al desarrollar esta evaluación, el Banco se basa en estimaciones y ejerce juicio para evaluar el riesgo de crédito. Dependiendo de los cambios en las circunstancias, las evaluaciones futuras del riesgo de crédito podrían

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

causar resultados que sean materialmente diferentes de las estimaciones, que podrían causar un incremento o reducción en la reserva para pérdidas en préstamos o la reserva para compromisos de préstamos no desembolsados. Los aumentos a la reserva para pérdidas en préstamos se estiman basándose en varios factores que incluyen, pero no se limitan a, una revisión analítica de la experiencia en pérdidas en préstamos con relación al saldo pendiente de cobro de los préstamos, una revisión continua de préstamos problemáticos o préstamos en no-acumulación de intereses, la calidad general de la cartera de préstamos y la suficiencia de las garantías, los resultados de revisiones de entes reguladores, la evaluación de tasadores independientes, y el juicio de la administración sobre el impacto de las condiciones actuales de la economía en la cartera de préstamos vigente.

La reserva para la cartera de préstamos homogéneos se establece con base en evaluaciones conjuntas del portafolio segmentado generalmente por tipo de producto. Se utilizan modelos de pérdidas esperadas para estos segmentos que consideran varios factores incluyendo, pero sin estar limitados a, la experiencia de pérdidas históricas, incumplimientos o adjudicaciones de bienes estimadas con base en tendencias del portafolio, mora, condiciones económicas y puntajes de crédito. Estos modelos de pérdidas esperadas en productos de consumo se actualizan periódicamente para incorporar información que refleje el ambiente económico actual. Los portafolios comerciales remanentes se evalúan individualmente. Los préstamos sujetos a evaluaciones individuales se analizan y segregan por riesgo de acuerdo a la calificación interna de riesgo del Banco. Estas clasificaciones de riesgo, en conjunto con un análisis de las condiciones económicas actuales, las tendencias de desempeño de la industria, y cualquier otra información pertinente resultan en la estimación de la reserva para pérdidas en préstamos. La experiencia de pérdidas históricas se actualiza periódicamente para incorporar la información más relevante del ambiente económico actual.

Además de la reserva para pérdidas en préstamos, el Banco también estima las pérdidas probables relacionadas con los compromisos de préstamos no desembolsados, tales como las cartas de crédito, las garantías financieras y compromisos contractuales para desembolsar préstamos. Los compromisos de préstamos no desembolsados están sujetos a las revisiones individuales y son analizados y segregados por riesgo de acuerdo a la calificación interna de riesgo del Banco. Estas clasificaciones de riesgo, en conjunto con un análisis de las condiciones económicas actuales, las tendencias de desempeño y cualquier otra información pertinente, resultan en la estimación de la reserva para compromisos de préstamos no desembolsados.

La reserva para pérdidas en préstamos relacionada con la cartera de préstamos, y la reserva para compromisos de préstamos no desembolsados se reportan en los balances de situación consolidados como reserva para pérdidas en préstamos y otros pasivos, respectivamente. La provisión para pérdidas en préstamos relacionada con la cartera de préstamos y la provisión para compromisos de préstamos no desembolsados se reportan en los estados consolidados de utilidades como provisión para pérdidas en préstamos y otros gastos operativos, respectivamente.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 costo o el valor razonable menos los costos para su venta a la fecha de la adjudicación, estableciendo una nueva base de costo. Posterior a la adjudicación, la administración realiza valuaciones periódicas y los activos se reconocen al menor del valor en libros o el valor razonable menos los costos para su venta. Los ingresos y gastos de operación originados y los cambios en la provisión para valuación de tales activos son incluidos en otros gastos de operación.

(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.

(j) Propiedad y Equipo

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

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

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

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

(k) Plusvalía y Activos Intangibles

La plusvalía y los activos intangibles identificados con vida útil indefinida, no son amortizados, pero son evaluados por deterioro anualmente. Esta evaluación incluye asignar los activos y pasivos tangibles, los activos intangibles identificados y la plusvalía a unidades de reporte y comparar el valor razonable de cada unidad de reporte con su valor en libros. Si el valor razonable es menor que el valor en libros, otra prueba adicional es necesaria para determinar el monto de deterioro.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los activos intangibles identificados con vida útil definida son amortizados sobre la vida útil de una forma que se aproxime a la reducción estimada del valor económico del activo intangible identificado. Los activos intangibles identificados que tienen una vida útil definida son evaluados periódicamente para determinar si ha ocurrido cualquier evento o circunstancia que indique que el monto registrado no es recuperable con los flujos de efectivo operativos netos proyectados no descontados. Si esos flujos de efectivo proyectados son menores que el valor en libros, se reconoce una pérdida para reducir el valor en libros al valor razonable, y cuando es apropiado, también se reduce el período de amortización.

(l) Reconocimiento de Ingresos

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

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

El Banco ofrece programas de lealtad que le permiten a los tarjetahabientes ganar puntos que pueden ser redimidos por una amplia gama de premios, incluyendo efectivo, viajes y productos a descuento. El Banco establece un pasivo por puntos basándose en los puntos ganados que se espera sean redimidos y el costo promedio por punto redimido. Los puntos a ser redimidos son estimados basándose en el historial de redención, tipo de producto de tarjeta, actividad transaccional de la cuenta y el desempeño histórico de las tarjetas. El pasivo es reducido por los puntos que son redimidos. El costo estimado de los programas de lealtad se registra como una disminución en las comisiones sobre tarjetas de crédito.

(m) Valor Razonable

El Banco adoptó la FASB ASC 820, "*Mediciones y Revelaciones de Valor Razonable*", en dos pasos; a partir del 1 de enero de 2008, el Banco lo adoptó para todos los instrumentos financieros y no financieros contabilizados a valor razonable en una base recurrente (incluyendo aquellos para los cuales se eligió la opción de valor razonable) y, a partir del 1 de enero de 2009, para todos los instrumentos no financieros contabilizados a valor razonable en una base no recurrente. Estas guías establecen un nuevo marco de referencia para determinar el valor razonable y amplía las revelaciones relacionadas. Dependiendo de la naturaleza del activo o pasivo, el Banco utiliza varias técnicas de valoración y supuestos para determinar el valor razonable.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco aplica la siguiente jerarquía del valor razonable:

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

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

A partir del 1 de abril de 2009, FASB modificó la ASC 820 para la determinación del valor razonable cuando el volumen y nivel de actividad de un activo o un pasivo han disminuido significativamente y para la identificación de transacciones que no sean ordinarias. La adopción de esta modificación no tuvo un efecto significativo en los estados financieros consolidados.

(n) Instrumentos Financieros Derivados

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

Los instrumentos financieros derivados tales como canjes y techos en tasas de interés son usados para administrar el riesgo de tasas de interés mediante el intercambio de pagos de intereses con base en un monto de principal nominal previamente especificado. Los saldos de principal subyacentes no son afectados. Los montos netos que se liquiden son reportados como otros ingresos.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Los cambios en el valor razonable de un instrumento derivado que haya sido designado y califique como una cobertura de riesgo de valor razonable, junto con los cambios 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.

(o) Beneficios laborales

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

(p) Impuesto Sobre la Renta

El Banco utiliza el método de activo y pasivo para registrar el impuesto sobre la renta. Bajo ese método, los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen por las estimaciones de consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los montos de los activos y pasivos en los estados financieros consolidados y sus respectivas bases fiscales, y por pérdidas fiscales acumuladas. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran utilizando las tasas de impuestos establecidas que

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 periodo en que ocurra el cambio.

A partir del 1 de enero de 2009, el Banco adoptó las provisiones de la Interpretación 48, incluidas en la ASC 740, "Impuestos sobre la Renta", que describe un modelo integral para reconocer, medir y presentar en los estados financieros consolidados, las posiciones inciertas relacionadas con impuestos que el Banco ha adoptado en sus declaraciones de impuestos sobre la renta. El Banco puede reconocer beneficios de impuestos sobre las posiciones inciertas de impuestos, solo si es más probable que ocurra a que no ocurra, que la posición con respecto al impuesto, sea sostenible bajo una investigación de las autoridades tributarias, basándose en aspectos técnicos de la posición. La adopción de estas provisiones no requirió cargos al saldo inicial de utilidades retenidas del 2009. Previo a la adopción de la Interpretación 48, el Banco reconocía el efecto de las posiciones de impuestos sobre la renta sólo si era probable que tales posiciones pudieran ser sostenibles.

(q) Moneda Extranjera

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

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

(r) Compromisos y Contingencias

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

(s) Reclasificaciones

Ciertos montos en los estados financieros consolidados de 2008 se reclasificaron para adecuarlos con la presentación de los estados financieros consolidados de 2009.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el efectivo y los depósitos en bancos por un monto de \$1,014,433,134 y \$1,015,205,076, respectivamente, están pignorados para cubrir las reservas legales de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los depósitos que generan intereses por un monto aproximado de \$8,768,811 y \$8,382,000, respectivamente, están pignorados como reservas legales de liquidez o como garantías de obligaciones y otras facilidades de crédito.

(4) Información Suplementaria a los Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Efectivo pagado por intereses durante el año	\$ <u>262,344,207</u>	<u>241,475,812</u>
Efectivo pagado por impuesto sobre la renta durante el año	\$ <u>49,592,936</u>	<u>49,500,649</u>

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

Cambios en la ganancia (pérdida) neta no realizada en valores disponibles para la venta, neto de impuestos	\$ <u>10,990,230</u>	<u>(7,430,470)</u>
Cambios en derivados para coberturas de flujos de efectivo	\$ <u>(547,258)</u>	<u>0</u>
Propiedades adquiridas en compensación de préstamos	\$ <u>13,514,139</u>	<u>6,929,164</u>

(5) Valores Negociables

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los valores negociables, a su valor razonable, consisten en bonos de gobiernos por \$10,476,261 y \$16,596,718, respectivamente.

Las ganancias (pérdidas) netas en valores negociables incluidas en resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 ascendían a \$1,159,163 y \$(358,825), respectivamente, que incluyen ganancias (pérdidas) netas no realizadas en valores negociables por \$208,894 y \$(858,786), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, valores negociables con un valor en libros de \$224,000 y \$4,562,918, respectivamente, garantizan acuerdos de recompra.

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 31 de diciembre de 2009 y 2008 se detallan a continuación:

	2009			
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Ganancia Bruta no Realizada</u>	<u>Pérdida Bruta no Realizada</u>	<u>Valor Razonable</u>
Bonos de gobiernos y agencias	\$ 306,110,266	6,145,884	(1,395,864)	310,860,286
Bonos corporativos	193,522,653	1,020,422	(1,050,078)	193,492,997
Otras inversiones	17,906	0	(126)	17,780
	<u>\$ 499,650,825</u>	<u>7,166,306</u>	<u>(2,446,068)</u>	<u>504,371,063</u>

	2008			
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Ganancia Bruta no Realizada</u>	<u>Pérdida Bruta no Realizada</u>	<u>Valor Razonable</u>
Bonos de gobiernos y agencias	\$ 394,079,348	191,404	(5,619,535)	388,651,217
Bonos corporativos	5,567,465	164,724	(22,869)	5,709,320
Fondos mutuos	9,818,316	0	(1,779,635)	8,038,681
Otras inversiones	18,185	4,281	0	22,466
	<u>\$ 409,483,314</u>	<u>360,409</u>	<u>(7,422,039)</u>	<u>402,421,684</u>

Un resumen de los valores disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2009 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.

	2009	
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>
Bonos de gobiernos y agencias:		
Hasta un año	\$ 131,608,301	131,980,567
Más de un año pero antes de 5 años	142,900,334	145,607,020
Más de 5 pero antes de 10 años	20,392,095	21,488,786
Más de 10 años	11,209,536	11,783,913
	<u>306,110,266</u>	<u>310,860,286</u>
Bonos corporativos:		
Hasta un año	7,857,600	7,890,616
Más de un año pero antes de 5 años	179,341,730	179,385,421
Más de 5 pero antes de 10 años	6,323,323	6,216,960
	<u>193,522,653</u>	<u>193,492,997</u>
Otras inversiones:		
Sin vencimiento	17,906	17,780
	<u>\$ 499,650,825</u>	<u>504,371,063</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, valores disponibles para la venta con un valor en libros de \$32,831,919 y \$3,616,775, respectivamente, garantizan obligaciones y acuerdos de recompra.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, el producto de las ventas de valores disponibles para la venta totalizó \$638,593,206 y \$211,774,866, respectivamente. Las ganancias brutas realizadas ascendieron a \$9,843,014 y \$8,726,052 para 2009 y 2008, respectivamente. Las pérdidas brutas realizadas ascendieron a \$699,110 y \$124,402 para 2009 y 2008, respectivamente.

Las pérdidas no realizadas en las inversiones disponibles para la venta y el valor razonable relacionado, acumulados por categoría y el período durante el cual la inversión se ha encontrado en una posición continua de pérdida no realizada al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se detallan a continuación:

	2009					
	12 meses o menos		Más de 12 meses		Total	
	Valor Razonable	Pérdida no Realizada	Valor Razonable	Pérdida no Realizada	Valor Razonable	Pérdida no Realizada
Bonos de gobiernos y agencias	\$ 80,716,723	(42,695)	58,286,702	(1,353,169)	139,003,425	(1,395,864)
Bonos corporativos	131,291,479	(1,050,078)	0	0	131,291,479	(1,050,078)
Fondos mutuos	17,780	(126)	0	0	17,780	(126)
Total	\$ 212,025,982	(1,092,899)	58,286,702	(1,353,169)	270,312,684	(2,446,068)

	2008					
	12 meses o menos		Más de 12 meses		Total	
	Valor Razonable	Pérdida no Realizada	Valor Razonable	Pérdida no Realizada	Valor Razonable	Pérdida no Realizada
Bonos de gobiernos y agencias	\$ 323,826,088	(4,100,941)	30,979,546	(1,518,594)	354,805,634	(5,619,535)
Bonos corporativos	2,058,971	(22,869)	2,642,965	0	4,701,936	(22,869)
Fondos mutuos	0	0	8,038,680	(1,779,635)	8,038,680	(1,779,635)
Total	\$ 325,885,059	(4,123,810)	41,661,191	(3,298,229)	367,546,250	(7,422,039)

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

Al 31 de diciembre de 2009, la administración no tiene la intención de vender las inversiones clasificadas como disponibles para la venta, detalladas en la tabla anterior, y considera que es más probable que ocurra, a que no ocurra, que el Banco no sea obligado a vender dichos valores antes de que se recupere su costo. Las pérdidas no realizadas se deben principalmente a cambios en las tasas de interés de mercado sobre los rendimientos disponibles a la fecha de compra de los valores correspondientes. Se espera que el valor

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

razonable se recupere cuando los valores estén cercanos a su vencimiento. La administración no considera que alguno de los valores esté deteriorado por motivo de la calidad del crédito. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2009, la administración considera que los deterioros presentados en la tabla anterior son temporales y no se ha reconocido ninguna pérdida por deterioro en los estados consolidados de resultados.

(7) Valores Mantenedos hasta su Vencimiento

El costo amortizado y el valor razonable de los valores mantenidos hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se detallan a continuación:

		<u>2009</u>		<u>2008</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 de gobiernos	\$	<u>7.907.992</u>	<u>7.592.157</u>	<u>8.737.645</u>	<u>8.546.295</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las pérdidas no realizadas en valores mantenidos hasta su vencimiento son de US\$315,835 y de \$191,350, respectivamente, y en su mayoría se han encontrado en una posición continua de pérdida no realizada por un plazo mayor de 12 meses.

La administración tiene la capacidad y la intención de mantener los valores clasificados como mantenidas hasta su vencimiento en la tabla anterior hasta que ocurra su vencimiento, cuando se espera que el Banco reciba el valor total de dichas inversiones.

Los valores mantenidos al vencimiento son principalmente deuda de los gobiernos locales. Las pérdidas no realizadas en esos valores fueron causadas por cambios en las tasas de interés sobre los rendimientos disponibles al momento de su compra. La administración no considera que alguno de los valores esté deteriorado por motivo de la calidad del crédito. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2009, la administración considera que los deterioros presentados en la tabla anterior son temporales y no se ha reconocido ninguna pérdida por deterioro en los estados consolidados de resultados.

Un resumen de los valores mantenidos hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2009, 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>2009</u>	
		<u>Costo</u>	<u>Valor</u>
		<u>Amortizado</u>	<u>Razonable</u>
Bonos de gobiernos:			
Más de un año pero antes de 5 años	\$	5,257,103	5,188,392
Más de 5 pero antes de 10 años		<u>2.650.889</u>	<u>2.403.765</u>
	\$	<u>7.907.992</u>	<u>7.592.157</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Préstamos

La composición de la cartera de préstamos al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Comerciales, financieros e industriales	\$ 1,396,591,363	1,587,078,208
Bienes raíces-residenciales y para construcción	1,463,180,846	1,269,553,794
Tarjetas de crédito	1,244,478,320	1,274,836,241
Vehículos	380,290,567	410,439,552
Otros personales	310,616,084	346,754,075
Garantizados con efectivo	93,481,030	123,631,632
Arrendamientos financieros	114,941,527	112,992,000
Sobregiros	<u>28,807,391</u>	<u>35,200,801</u>
	\$ <u>5,032,387,128</u>	<u>5,160,486,420</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco tenía préstamos por \$285,705,883 y \$269,237,608, respectivamente, que garantizan obligaciones y otras facilidades crediticias.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los préstamos que no acumulaban intereses, incluyendo los préstamos deteriorados, ascendían a \$205,014,867 y \$157,607,174, respectivamente. El ingreso bruto por intereses, que hubiera sido reconocido al 31 de diciembre de 2009 y 2008, si los préstamos en no acumulación de intereses se hubieran comportado bajo sus términos originales sería de \$19,557,921 y \$16,006,156, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el saldo de los bienes reposesidos incluidos en otros activos, ascendía a \$24,298,722 y \$14,749,057, respectivamente.

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Préstamos deteriorados, sin reserva para valuación	\$ <u>439,543</u>	<u>0</u>
Préstamos deteriorados, con reserva para valuación	\$ <u>33,672,123</u>	<u>33,821,420</u>
Reserva para valuación	\$ <u>14,990,837</u>	<u>9,140,207</u>
Saldo promedio del año	\$ <u>41,459,597</u>	<u>39,658,927</u>
Ingreso por intereses reconocido sobre la base de efectivo	\$ <u>1,500,072</u>	<u>2,185,695</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Reserva para Pérdidas en Préstamos

El movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, se detalla a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	\$ 123,535,949	127,780,918
Provisión para pérdidas en préstamos	125,076,426	118,619,842
Castigos	(162,180,421)	(136,821,240)
Recuperaciones	23,079,290	23,297,463
Efecto de conversión de moneda extranjera	<u>(4,341,907)</u>	<u>(9,341,034)</u>
Saldo al final del año	\$ <u>105,169,337</u>	<u>123,535,949</u>

(10) Propiedad y Equipo

Las propiedades y equipos, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se detallan a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Terrenos	\$ 20,825,579	20,460,046
Edificios y mejoras	84,362,512	74,164,363
Equipo, mobiliario y vehículos	235,238,929	212,798,792
Construcciones en proceso	<u>5,755,231</u>	<u>8,686,431</u>
	346,182,251	316,109,632
Menos: depreciación y amortización acumulada	<u>(163,531,160)</u>	<u>(139,425,276)</u>
	\$ <u>182,651,091</u>	<u>176,684,356</u>

(11) Plusvalía y Activos Intangibles

Los cambios en el valor en libros de la plusvalía para los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, se presentan a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Plusvalía:		
Saldo al inicio del año	\$ 85,389,088	78,470,167
Ajustes de contabilidad de compra	0	7,818,296
Efecto de conversión de moneda extranjera	<u>(136,164)</u>	<u>(899,375)</u>
Saldo al final del año	\$ <u>85,252,924</u>	<u>85,389,088</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El saldo bruto del valor en libros y la amortización acumulada para cada uno de los activos intangibles identificados del Banco sujetos a amortización al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se presentan a continuación:

	<u>2009</u>		<u>2008</u>	
	<u>Valor Bruto en Libros</u>	<u>Amortización Acumulada</u>	<u>Valor Bruto en Libros</u>	<u>Amortización Acumulada</u>
Relaciones con depositantes	\$ 12,034,978	3,704,076	12,034,978	2,318,417
Relaciones de tarjetas de crédito	7,992,127	3,793,461	7,992,127	2,100,338
Relaciones con comercios afiliados	739,999	436,040	739,999	316,190
Nombre comercial	41,570	33,256	41,570	24,942
	\$ <u>20,808,674</u>	<u>7,966,833</u>	<u>20,808,674</u>	<u>4,759,887</u>

Durante el 2008, en la adquisición de participación no controladora, se adquirieron activos intangibles por \$8,157,105. De ese monto, \$1,054,978, \$6,592,127 y \$510,000 se asignaron a relaciones con depositantes, relaciones de tarjetas de crédito y relaciones con comercios afiliados, respectivamente. A esos activos intangibles se les asignaron vidas útiles ponderadas de 17, 13 y 15 años, respectivamente. Ninguno de esos intangibles es deducible para efectos de impuestos.

El gasto por amortización relacionado con los activos intangibles identificados para cada uno de los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 fue de \$3,206,255 y \$3,811,639, respectivamente. El gasto por amortización relacionado con los activos intangibles identificados para cada uno de los próximos cinco años es el siguiente: 2010: US\$2,426,446; 2011: \$1,870,800; 2012: \$1,497,749; 2013: \$1,235,245; 2014: \$1,055,569 y 2015 en adelante: \$4,756,032.

(12) Depósitos

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco mantenía \$1,798,684,015 y \$1,801,825,796, respectivamente, en depósitos a plazo con saldos de principal iguales o mayores a \$100,000.

Los vencimientos programados de los depósitos a plazo, al 31 de diciembre de 2009, son los siguientes:

Año terminado el 31 de diciembre de

2010	\$ 2,047,094,991
2011	124,391,753
2012	20,759,771
2013	4,995,453
2014	619,237
En adelante	<u>4,403,679</u>
	\$ <u>2,202,264,884</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(13) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

La siguiente tabla resume cierta información de los valores vendidos bajo acuerdos de recompra al 31 de diciembre de 2009 y 2008 o por los años terminados en esas fechas:

		<u>2009</u>		<u>2008</u>	
		<u>Pagadero en</u>		<u>Pagadero en</u>	
		<u>Colones</u>	<u>\$</u>	<u>Colones</u>	<u>\$</u>
Saldo al final del año	\$	<u>23,054,432</u>	<u>12,259,354</u>	<u>27,892,797</u>	<u>2,595,361</u>
Saldo agregado máximo al final de cualquier mes	\$	<u>36,428,929</u>	<u>19,693,797</u>	<u>27,892,797</u>	<u>13,267,858</u>
Saldo mensual promedio agregado pendiente durante el año	\$	<u>29,541,158</u>	<u>4,481,822</u>	<u>16,128,290</u>	<u>7,278,857</u>
Tasa de interés promedio ponderado durante el año		<u>11.11%</u>	<u>1.70%</u>	<u>9.34%</u>	<u>4.25%</u>
Tasa de interés promedio ponderado al final del año		<u>11.85%</u>	<u>1.55%</u>	<u>12.59%</u>	<u>5.17%</u>
Vencimientos hasta		<u>Junio 2010</u>		<u>Febrero 2009</u>	

(14) Obligaciones

Las obligaciones al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se detallan a continuación:

		<u>2009</u>		
		<u>Tasa de</u>	<u>Vencimientos</u>	<u>Valor en</u>
		<u>Interés</u>	<u>Varios Hasta</u>	<u>Libros</u>
Pagadero en dólares de E.U.A.:				
Tasa fija		0.61% a 18.00%	2025	\$ 86,964,306
Tasa flotante		0.68% a 18.00%	2024	653,366,663
Pagadero en pesos mexicanos (México):				
Tasa flotante		6.50%	2010	58,964,522
Pagadero en quetzales (Guatemala):				
Tasa flotante		8.12% a 9.21%	2010	47,909,767
Pagadero en lempiras (Honduras):				
Tasa flotante		0.01% a 15.00%	2038	103,735,731
Pagadero en córdobas (Nicaragua):				
Tasa fija		5.00% a 7.90%	2014	1,047,297
Pagadero en colones (Costa Rica):				
Tasa flotante		5.00% a 18.75%	2010	<u>27,183,716</u>
	\$			<u>979,172,002</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	2008		
	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimientos Varios Hasta</u>	<u>Valor en Libros</u>
Pagadero en dólares de E.U.A.:			
Tasa fija	1.96% a 18.00%	2025	\$ 163,333,284
Tasa flotante	1.15% a 12.50%	2019	1,023,303,252
Pagadero en pesos mexicanos (México):			
Tasa flotante	10.27%	2010	63,163,397
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa flotante	8.50% a 11.50%	2010	42,852,347
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa flotante	0.01% a 15.00%	2037	82,837
Pagadero en córdobas (Nicaragua):			
Tasa fija	5.00% a 6.53%	2014	610,320
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	5.00%	2009	2,086,210
Tasa flotante	5.10% a 10.00%	2010	30,967,147
			\$ <u>1,409,153,132</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el monto en libros bajo el Fideicomiso denominado CIC Receivables Master Trust, un vehículo consolidado para propósito especial, ascendía a \$300,000,000 y \$400,000,000, respectivamente. Los certificados emitidos bajo el vehículo están garantizados por los flujos de efectivo futuros originados de las transacciones en los comercios afiliados en Guatemala, Honduras, El Salvador, Nicaragua y Costa Rica y por fianzas de garantía financiera otorgadas por Ambac Assurance Corp. Las transacciones en los comercios afiliados son aquellas que generen los tarjetahabientes de tarjetas de crédito emitidas por instituciones financieras internacionales, bajo los programas de crédito de Visa y MasterCard que son procesadas por el Banco. Los certificados pagan interés trimestralmente en enero, abril, julio y octubre a una tasa de interés de LIBOR a tres meses más un margen (1.69% y 5.28% al 31 de diciembre 2009 y 2008, respectivamente). Las amortizaciones al principal serán pagadas a los tenedores a partir de abril de 2010. Los certificados tienen una duración original de 4.68 años. Al 31 de diciembre de 2009, la duración promedio ponderada de los certificados es de 4.1355 años.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las obligaciones garantizadas eran de \$644,419,159 y \$679,025,751, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2009, el Banco mantenía \$610,622,622 de líneas de crédito no utilizadas que expiran en el 2012.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los vencimientos programados de las obligaciones al 31 de diciembre 2009, se detallan a continuación:

Año terminado el 31 de diciembre de

2010	\$	410,229,738
2011		139,291,251
2012		79,046,201
2013		67,935,030
2014		64,041,764
En adelante		<u>218,628,018</u>
	\$	<u>979,172,002</u>

(15) Otras Obligaciones

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las otras obligaciones consisten en certificados de deuda registrados y negociados a través de las bolsas de valores locales en Guatemala, El Salvador, Costa Rica y Honduras, con tasas de intereses fijas y variables, las cuales se detallan a continuación:

<u>Pagadero en:</u>	<u>Tasa de Interés</u>			<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<u>2009</u>	<u>2008</u>		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Dólares de E.U.A.	4.40% a 6.55%	4.88% a 6.72%	\$	101,637,288	84,646,234
Quetzales	8.31%	7.02% a 9.75%		61,101,720	57,323,657
Colones	7.50% a 10.50%	4.85% a 5.50%		57,440,123	75,285,118
Lempiras	13.50%	-		<u>13,230,943</u>	<u>0</u>
			\$	<u>233,410,074</u>	<u>217,255,009</u>

Los vencimientos programados de las otras obligaciones al 31 de diciembre de 2009, se detallan a continuación:

Año terminado el 31 de diciembre de

2010	\$	136,417,126
2011		9,246,434
2012		47,746,514
2013		25,000,000
2014		<u>15,000,000</u>
	\$	<u>233,410,074</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco tenía préstamos por cobrar por \$117,817,882 y \$105,999,655, respectivamente, que garantizaban estas obligaciones.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(16) Otros Gastos Operativos

La siguiente tabla detalla los componentes de los otros gastos operativos por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Publicidad	\$ 19,875,178	23,352,603
Comunicaciones	20,047,611	18,396,155
Útiles de oficina	7,551,869	9,126,001
Mantenimiento	20,789,655	15,491,704
Franquicias y autorizaciones de tarjetas de crédito	16,181,470	16,250,049
Otros impuestos	9,486,796	8,512,181
Cargos por procesamiento	5,035,812	5,264,559
Seguros sobre depósitos pasivos	4,254,034	3,755,191
Seguridad	7,511,082	5,618,420
Transporte de valores	8,575,161	5,853,460
Viajes y viáticos	4,001,328	5,470,708
Otros	<u>66,251,005</u>	<u>61,411,728</u>
	\$ <u>189,560,999</u>	<u>178,502,760</u>

(17) Impuesto sobre la Renta

El gasto de impuesto sobre la renta se compone de:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Corriente	\$ 47,836,658	50,408,300
Diferido	<u>12,385,733</u>	<u>5,594,579</u>
	\$ <u>60,222,391</u>	<u>56,002,879</u>

El gasto del impuesto sobre la renta fue de \$60,222,391 y \$56,002,879 por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente, el cual difiere de los montos calculados aplicando las tasas impositivas vigentes sobre las ganancias antes de impuesto como resultado de lo siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cálculo del gasto de impuesto sobre la renta "esperado"	\$ 66,667,609	93,228,880
Aumento (disminución) en impuesto sobre la renta como resultado de:		
Ingresos exentos y de fuente extranjera	(11,895,618)	(31,227,448)
Incentivos fiscales	(188,254)	(458,976)
Cambios en la provisión	9,967,817	79,227
Cambio de tasa impositiva extranjera	565,251	0
Gastos no deducibles	9,047,657	5,173,918
Diferencia de tasas impositivas extranjeras	<u>(13,942,071)</u>	<u>(10,792,722)</u>
Impuesto sobre la renta	\$ <u>60,222,391</u>	<u>56,002,879</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las diferencias temporales entre los montos de los estados financieros consolidados y las bases fiscales de los activos y pasivos que generan los activos y pasivos diferidos al 31 de diciembre de 2009 y 2008 son las siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos por impuesto diferido:		
Arrastres de pérdidas operativas netas	\$ 4,891,400	395,642
Provisión para pérdidas en préstamos	10,578,445	12,521,336
Comisiones y costos sobre préstamos diferidos	738,102	1,255,238
Gastos acumulados	4,273,180	3,881,907
Bienes adjudicados	(451,076)	(153,251)
Intereses acumulados por cobrar	(677,595)	(767,055)
Diferencial de depreciación de propiedad y equipo, neto	342,033	225,980
Pérdida no realizada en valores disponibles para la venta	<u>264,544</u>	<u>672,806</u>
Activos por impuesto diferido, bruto	19,959,033	18,032,603
Menos, provisión para valuación	<u>(10,094,620)</u>	<u>(126,803)</u>
Total activo por impuesto diferido	<u>9,864,413</u>	<u>17,905,800</u>
Pasivos por impuesto diferido:		
Diferencial de depreciación de propiedad y equipo, neto	(7,006,286)	(6,689,248)
Gastos diferidos	(1,047,859)	(1,686,720)
Comisiones diferidas	(3,241,868)	(3,562,950)
Gastos acumulados	(993,010)	(1,181,153)
Provisión para pérdidas en préstamos	(5,813,942)	(237,038)
Otros	41,222	41,222
Ganancia no realizada en valores disponibles para la venta	<u>(546,424)</u>	<u>(45,748)</u>
Total pasivo por impuesto diferido	<u>(18,608,167)</u>	<u>(13,361,635)</u>
(Pasivo) activo por impuesto diferido, neto	\$ <u>(8,743,754)</u>	<u>4,544,165</u>

La provisión para valuación del activo por impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre de 2009 y 2008 fue de \$10,094,620 y \$126,803, respectivamente. La reserva para valuación al 31 de diciembre de 2009 se relaciona principalmente con los arrastres de pérdidas operativas netas y la provisión para pérdidas en préstamos de una subsidiaria con operaciones en México que, a criterio de la administración, es más probable que no sean realizadas.

El cambio neto en el total de la provisión para valuación para los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 fue de un aumento de \$9,967,817 y \$79,227, respectivamente. Al evaluar la realización del activo por impuesto sobre la renta diferido, la administración considera, si es más probable que ocurra a que no ocurra, que una porción o todo el activo por impuesto diferido no sea realizable. La realización final del activo por impuesto sobre la renta diferido depende de la generación de ingresos gravables durante los períodos en los cuales las diferencias temporales serán deducibles. La administración consideró la reversión planificada de los pasivos por impuestos diferidos, el ingreso gravable proyectado y las estrategias de planificación fiscal al hacer esta evaluación. Dado el nivel histórico de

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

ingresos gravables y las proyecciones de futuros ingresos gravables en los períodos en que los activos por impuestos diferidos son deducibles, la administración considera, que es más probable que ocurra a que no ocurra, que el Banco realice los beneficios de estas diferencias deducibles, neto del valor de la provisión para valuación existente al 31 de diciembre de 2009.

Al 31 de diciembre de 2009, el Banco tiene arrastres de pérdidas operativas netas de \$4,891,400 que están disponibles para compensar ingresos gravables futuros de las subsidiarias a las que corresponden, de haber alguno, hasta el año 2019.

Las utilidades del Banco se encuentran sujetas a impuestos en distintas jurisdicciones. Al 31 de diciembre de 2009, el Banco mantenía beneficios fiscales no reconocidos, excluyendo gastos relacionados por intereses y penalidades, por un monto de \$3,283,994. La administración estima que es poco probable que el monto de los beneficios fiscales no reconocidos se incremente o disminuya en los próximos 12 meses. Los gastos por intereses y penalidades antes de impuestos relacionados con el pasivo por impuesto sobre la renta y reconocidos como parte del gasto de impuesto sobre la renta fueron de \$73,439 en el 2009. Al 31 de diciembre de 2009, este monto está incluido en otros pasivos, en adición al pasivo por beneficios fiscales no reconocidos.

Las siguientes son las jurisdicciones impositivas en las cuales el Banco y sus afiliadas operan, y el año fiscal más cercano sujeto a inspección: Estados Unidos: 2007, México: 2004, Guatemala: 2007, El Salvador: 2007, Honduras: 2004, Nicaragua: 2006, Costa Rica: 2005 y Panama: 2006.

(18) Otras Pérdidas Integrales Acumuladas, Netas

La siguiente tabla presenta los componentes y cambios de las otras pérdidas integrales acumuladas para los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	<u>Conversión de Operaciones en Moneda Extranjera</u>	<u>Ganancia (Pérdida) no Realizada en Valores</u>	<u>Derivados para Coberturas de Flujos de Efectivo</u>	<u>Otras Pérdidas Integrales Acumuladas</u>
Atribuible a la Compañía controladora:				
Saldo al 31 de diciembre de 2007	\$ (56,385,320)	885,886	0	(55,499,434)
Cambios del año	<u>(30,647,519)</u>	<u>(7,430,441)</u>	0	<u>(38,077,960)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	(87,032,839)	(6,544,555)	0	(93,577,394)
Cambios del año	<u>(16,081,101)</u>	<u>10,990,536</u>	<u>(547,258)</u>	<u>(5,637,823)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>(103,113,940)</u>	<u>4,445,981</u>	<u>(547,258)</u>	<u>(99,215,217)</u>
Atribuible a la participación no controladora:				
Saldo al 31 de diciembre de 2007	(2,951,914)	69	0	(2,951,845)
Cambios del año	<u>2,880,632</u>	<u>(29)</u>	0	<u>2,880,603</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	(71,282)	40	0	(71,242)
Cambios del año	<u>(14,969)</u>	<u>(306)</u>	0	<u>(15,275)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>(86,251)</u>	<u>(266)</u>	0	<u>(86,517)</u>
Otras pérdidas integrales acumuladas, netas	\$ <u>(103,200,191)</u>	<u>4,445,715</u>	<u>(547,258)</u>	<u>99,301,734</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La siguiente tabla presenta el detalle de las otras utilidades (pérdidas) integrales para los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	31 de diciembre de 2009		
	Saldo Antes de Impuesto Sobre la Renta	Beneficio (Gasto) de Impuesto Sobre la Renta	Saldo Después de Impuesto Sobre la Renta
Conversión de moneda extranjera:			
Compañía controladora	\$ (16,081,101)	0	(16,081,101)
Participación no controladora	(14,969)	0	(14,969)
Cambio del año, neto	<u>(16,096,070)</u>	<u>0</u>	<u>(16,096,070)</u>
Ganancias no realizadas en valores:			
Ganancias netas no realizadas en valores:			
Compañía controladora	21,036,223	(1,344,180)	19,692,043
Participación no controladora	<u>(306)</u>	<u>0</u>	<u>(306)</u>
	21,035,917	(1,344,180)	19,691,737
Menos: ajuste por reclasificación de pérdidas (ganancias) netas reconocidas en los resultados de operación	<u>(9,143,904)</u>	<u>442,397</u>	<u>(8,701,507)</u>
Cambio del año, neto	<u>11,892,013</u>	<u>(901,783)</u>	<u>10,990,230</u>
Derivados para coberturas de flujos de efectivo:			
Cambio del año, neto	<u>(547,258)</u>	<u>0</u>	<u>(547,258)</u>
Otras pérdidas integrales del año, neto	\$ <u>(4,751,315)</u>	<u>(901,783)</u>	<u>(5,653,098)</u>
	31 de diciembre de 2008		
	Saldo Antes de Impuesto Sobre la Renta	Beneficio (Gasto) de Impuesto Sobre la Renta	Saldo Después de Impuesto Sobre la Renta
Conversión de moneda extranjera:			
Compañía controladora	\$ (30,647,519)	0	(30,647,519)
Participación no controladora	<u>2,880,632</u>	<u>0</u>	<u>2,880,632</u>
Cambio del año, neto	<u>(27,766,887)</u>	<u>0</u>	<u>(27,766,887)</u>
Pérdidas no realizadas en valores:			
Pérdidas netas no realizadas en valores:			
Compañía controladora	(11,192,360)	2,315,348	(8,877,012)
Participación no controladora	<u>(29)</u>	<u>0</u>	<u>(29)</u>
	(11,192,389)	2,315,348	(8,877,041)
Menos: ajuste por reclasificación de pérdidas (ganancias) netas reconocidas en los resultados de operación	<u>1,961,023</u>	<u>(514,452)</u>	<u>1,446,571</u>
Cambio del año, neto	<u>(9,231,366)</u>	<u>1,800,896</u>	<u>(7,430,470)</u>
Otras pérdidas integrales del año, neto	\$ <u>(36,998,253)</u>	<u>1,800,896</u>	<u>(35,197,357)</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

Los compromisos para extender créditos son acuerdos para prestar a un cliente mientras no exista una violación de ninguna condición establecida en el contrato. Los compromisos, generalmente, tienen una fecha fija de expiración u otras cláusulas de terminación y pueden requerir el pago de una comisión al Banco. Debido a que algunos compromisos expiran sin que el cliente los utilice, el monto total de los compromisos no necesariamente representa requerimientos futuros de fondos. El monto de la garantía obtenida, si el Banco estima necesario obtener alguna, se basa en la evaluación de crédito del cliente realizada por la administración del Banco. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco no ha suscrito compromisos no cancelables para extender créditos.

Al 31 de diciembre de 2009, el Banco mantiene pendientes líneas revolventes de crédito disponibles para sus clientes de tarjetas de crédito en cada uno de los países en donde opera que oscilan aproximadamente entre \$117 millones y \$1,374 millones (entre \$127 millones y \$1,399 millones en 2008). La porción no utilizada del total disponible en cada país, totaliza aproximadamente entre \$86 millones y \$1,022 millones (entre \$80 millones y \$1,058 millones en 2008). Aunque estos montos representaban los saldos disponibles de las líneas de crédito otorgadas a clientes por país, el Banco nunca ha experimentado, y anticipa, que todos los clientes ejerzan la totalidad de las líneas de crédito disponibles en ningún momento específico. Generalmente, el Banco tiene el derecho de aumentar, reducir, cancelar, alterar o modificar los términos de estas líneas de crédito disponibles en cualquier momento.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco utiliza las mismas políticas de crédito al realizar compromisos y obligaciones condicionales que las que utiliza al otorgar préstamos que están contabilizados en los balances de situación consolidados. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los montos pendientes de las cartas de crédito y garantías financieras son los siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cartas de crédito "stand-by"	\$ 33,783,155	13,280,023
Cartas de crédito comerciales	37,298,535	47,652,697
Garantías financieras	<u>200,293,947</u>	<u>215,256,715</u>
	\$ <u>271,375,637</u>	<u>276,189,435</u>

La naturaleza, términos y monto máximo que el Banco potencialmente tendría que pagar bajo los contratos de cartas de crédito "stand-by" y garantías al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se detallan a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Hasta 1 año	\$ 201,176,890	190,163,410
Más de 1 año	<u>32,900,213</u>	<u>38,373,328</u>
	\$ <u>234,077,103</u>	<u>228,536,738</u>

Generalmente, el Banco tiene recursos para cobrar de sus clientes el monto pagado por estas garantías; adicionalmente, el Banco puede mantener efectivo u otras garantías para cubrirse de las garantías emitidas. Los activos mantenidos como garantía que el Banco puede obtener y liquidar para cobrar la totalidad o parcialmente los montos pagados bajo estas garantías al 31 de diciembre de 2009 y 2008, alcanzaban un monto de \$37,197,414 y \$46,112,020, respectivamente.

El valor razonable de las cartas de crédito y garantías financieras al 31 de diciembre de 2009 y 2008 era aproximadamente de \$1,916,506 y \$1,669,678, respectivamente.

Otros Compromisos

Durante el 2008, el Banco efectuó con una parte relacionada un contrato de venta con arrendamiento posterior de un avión por \$23,400,000, que se ha clasificado como un arrendamiento operativo. El gasto del alquiler por este arrendamiento fue de \$1,129,043 y \$411,272 en 2009 y 2008, respectivamente.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los pagos mínimos de alquiler de los arrendamientos operativos son reconocidos bajo el método de línea recta durante el término del contrato, incluido cualquier período de gracia. El gasto de alquiler para los arrendamientos operativos (exceptuando aquellos con plazo de alquiler igual o inferior a un mes que no fueron renovados) durante el 2009 y 2008 totalizaron \$20,025,615 y \$17,505,459, respectivamente.

Los pagos mínimos por arrendamiento operativo para cada uno de los próximos cinco años a partir del 31 de diciembre de 2009, se presentan a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>En adelante</u>	<u>Total</u>
\$	<u>4,060,042</u>	<u>4,066,129</u>	<u>4,078,239</u>	<u>4,083,375</u>	<u>4,089,797</u>	<u>17,269,100</u>	<u>37,646,682</u>

(20) Instrumentos Financieros Derivados

En el curso normal del negocio, el Banco utiliza instrumentos financieros derivados de tasas de interés principalmente para propósitos de cobertura económica en sus actividades de administración del balance. El valor razonable de los instrumentos derivados se incluye en intereses acumulados por cobrar y otros activos, y en intereses acumulados por pagar y otros pasivos acumulados en los balances de situación consolidados, y el cambio neto de cada una de estas cuentas se refleja en los estados consolidados de utilidades.

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

Durante el 2009, el Banco realizó un contrato de canje de tasas de interés ("interest rate swap") sobre un financiamiento con tasa variable y un valor nominal de \$130,000,000. Este contrato se designó como instrumento derivado de cobertura de flujos de efectivo con el objetivo de proteger los flujos de efectivo globales del Banco, para el pago de intereses sobre el financiamiento de \$130,000,000 con tasa variable vigente durante un período de 32 meses que inició en junio del 2007 y termina en marzo del 2017, del riesgo de variabilidad de estos flujos de efectivo. Bajo este "interest rate swap", el Banco paga una tasa de interés fija de 2.87% y recibe una tasa variable de interés igual a LIBOR a 3 meses con 32 pagos, a partir del 30 de junio de 2009.

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

El valor nominal y el valor razonable estimado de los instrumentos financieros derivados de tasas de interés al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se presentan en la siguiente tabla. El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se estima utilizando modelos de valoración internos con información de mercado observada.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	2009			2008		
	Valor Nominal	Valor Razonable Otros Activos	Otros Pasivos	Valor Nominal	Valor Razonable Otros Activos	Otros Pasivos
Derivados libres ("freestanding"):						
Canjes de tasas de interés ("interest rate swaps")	\$ 80,000,000	198,446	0	80,000,000	0	616,073
"Caps" de tasas de interés	<u>3,375,000</u>	<u>14,324</u>	<u>0</u>	<u>4,125,000</u>	<u>12,956</u>	<u>0</u>
Sub-total	\$ <u>83,375,000</u>	<u>212,770</u>	<u>0</u>	<u>84,125,000</u>	<u>12,956</u>	<u>616,073</u>
Derivados para coberturas de flujos de efectivo:						
Canjes de tasas de interés ("Interest rate swaps")	<u>130,000,000</u>	<u>0</u>	<u>547,258</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	\$ <u>213,375,000</u>	<u>212,770</u>	<u>547,258</u>	<u>84,125,000</u>	<u>12,956</u>	<u>616,073</u>

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

No se reconoció inefectividad relacionada con derivados de tasas de interés designados como coberturas de flujos de efectivo, en los estados consolidados de utilidades durante los periodos reportados. La pérdida neta acumulada relacionada con las coberturas efectivas de flujos de efectivo se incluye en otras pérdidas integrales acumuladas por \$0.55 millones al 31 de diciembre del 2009. El Banco no espera ninguna pérdida neta después de impuestos relacionada con las coberturas efectivas de flujos de efectivo. Este monto representa el mejor estimado de la administración dada la expectativa actual de mercado sobre las tasas de interés. Debido a que las tasas actuales de mercado pueden diferir de las expectativas de la administración, no se puede asegurar que el monto final no requiera de reclasificaciones a utilidades durante el 2010.

Las ganancias (pérdidas) no realizadas provenientes de instrumentos derivados no designados para cobertura, registrados en otros ingresos, totalizan \$814,519 y \$(1,348,451) para el 31 de diciembre del 2009 y 2008, respectivamente. El gasto por intereses relacionado con los instrumentos derivados no designados para cobertura, para los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es de \$0 y \$309,380, respectivamente.

Los contratos de instrumentos derivados contemplan el riesgo de negociar con las contrapartes institucionales de derivados, y su habilidad para cumplir con los términos contractuales. Las contrapartes institucionales deben tener grado de inversión de una agencia calificadora y ser aprobadas por el Comité de Activos y Pasivos del Banco. La exposición de crédito del Banco a los canjes de tasas de interés ("interest rate swap") está limitada al valor neto favorable y al pago de intereses de los "swaps" por cada contraparte. No hay contingencia de riesgo de crédito relacionada con ninguno de los contratos derivados mantenidos por el Banco a la fecha.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco no ha comprometido o recibido algún colateral relacionado a contratos de derivados al 31 de diciembre del 2009.

(21) Concentración del Riesgo de Crédito

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

(22) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros

El Banco estableció un proceso para la determinación del valor razonable. El valor razonable se basa principalmente en cotizaciones de precios de mercado, cuando están disponibles. Si los precios de mercado o cotizaciones no están disponibles, el valor razonable se determina con base en modelos desarrollados internamente que utilizan principalmente como insumos la información de mercado u obtenida independientemente de parámetros de mercado, incluyendo pero no limitada a curvas de rendimientos, tasas de interés, precios de deuda, tasas de cambio de moneda extranjera y curvas de crédito. Además de la información de mercado, los modelos también incorporan detalles de las transacciones, tales como vencimientos. Los ajustes de valoración se efectúan para mantener los instrumentos registrados a su valor razonable.

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

Instrumentos Financieros Registrados al Valor Razonable

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

Valores

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Préstamos

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

A partir del 1 de enero del 2009, el Banco adoptó la opción de valor razonable bajo la FASB ASC 820, mediante la cual el Banco eligió reportar préstamos hipotecarios por \$28,642,874 al valor razonable (Nivel 3) y, de esta forma, aplicar la misma base de contabilidad (medición de valor razonable a través de resultados) que la utilizada por los derivados que se usan para cobertura económica de esos préstamos. El impacto de adoptar la norma antes indicada ha incrementado las utilidades retenidas en \$1,592,195, después de impuestos. El valor razonable de los préstamos hipotecarios luego de ser adoptado este cambio fue de \$30,235,069 y su valor en libros fue de \$28,642,874.

Los ingresos por intereses sobre estos préstamos son registrados como intereses sobre préstamos en los estados consolidados de utilidades. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, ninguno de estos préstamos presentaron morosidad de 90 días o más, y que estuvieran todavía devengando intereses. Durante los años terminado el 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco reconoció \$3,223,295 y \$2,251,264, respectivamente, relacionados a los ingresos por intereses sobre préstamos. La ganancia (pérdida) neta resultante de esos cambios en el valor razonable de estos préstamos fue de \$(1,646,929) y \$1,498,058 y se registró como otros ingresos por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008, respectivamente. Estas ganancias y pérdidas fueron atribuibles principalmente a los cambios en las tasas de interés. Estos cambios en valor razonable fueron compensados mayormente por las actividades de cobertura.

Derivados

La mayor parte de los derivados utilizados por el Banco se ejecutan "over-the-counter" y, por lo tanto, son valorados utilizando técnicas de valoración ya que no hay precios de mercado disponibles para dichos instrumentos. La técnica de valuación y las variables utilizadas dependen del tipo de derivado y de la naturaleza del mismo. Los supuestos claves utilizados en los modelos dependen del tipo de derivado y la naturaleza del instrumento subyacente e incluyen el período al vencimiento y parámetros de mercado como curvas de rendimientos y tasas de interés, el precio "spot" del instrumento subyacente, volatilidad, calidad de crédito de la contraparte y correlación. Además, muchos modelos no contienen un alto nivel de subjetividad, ya que las metodologías utilizadas en los modelos no requieren de juicios significativos y los supuestos del modelo son directamente observables de cotizaciones de mercados activos; tal es el caso de los canjes de tasas de interés simples. Dichos instrumentos están generalmente categorizados en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

<i>Al 31 de diciembre de 2009</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Neto
Activos				
Valores negociables	\$ 10,303,444	172,817	0	10,476,261
Valores disponibles para la venta	407,326,671	87,649,737	9,394,655	504,371,063
Préstamos	0	0	40,384,601	40,384,601
Derivados	0	212,770	0	212,770
Total de activos	\$ 417,630,115	88,035,324	49,779,256	555,444,695
Pasivos				
Derivados	\$ 0	547,258	0	547,258
Total de pasivos	\$ 0	547,258	0	547,258

<i>Al 31 de diciembre de 2008</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Neto
Activos				
Valores negociables	\$ 16,596,718	0	0	16,596,718
Valores disponibles para la venta	383,042,776	19,378,908	0	402,421,684
Préstamos	0	0	43,020,107	43,020,107
Derivados	0	12,956	0	12,956
Total de activos	\$ 399,639,494	19,391,864	43,020,107	462,051,465
Pasivos				
Derivados	\$ 0	616,073	0	616,073
Total de pasivos	\$ 0	616,073	0	616,073

La tabla presentada a continuación incluye el movimiento de las cifras del balance de situación para los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 (incluyendo los cambios en el valor razonable), de los instrumentos financieros clasificados por el Banco dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. Cuando se determina clasificar un instrumento en Nivel 3, la decisión se base en la importancia de los supuestos no observables dentro de la determinación total del valor razonable. Sin embargo, los instrumentos de Nivel 3 usualmente incluyen, además de los componentes no observables de Nivel 3, componentes observables (eso es, componentes que se cotizan activamente y pueden ser validados por fuentes externas); por lo tanto, las ganancias y pérdidas en la tabla presentada a continuación incluyen cambios en el valor razonable causados en parte por factores observables que forman parte de la metodología de valuación.

<i>Al 31 de diciembre de 2009</i>	Valor razonable al 1 de enero de 2009	Total ganancias (pérdidas) no realizadas incluidas en resultados	Transferencias dentro y fuera del Nivel 3	Otorgamientos y liquidaciones, neto	Valor razonable al 31 de diciembre de 2009	Ganancias (pérdidas) no realizadas al 31 de diciembre de 2009
Activos						
Valores disponibles para la venta	\$ 0	0	9,425,979	0	9,394,655	(31,324)
Préstamos	43,020,107	(1,646,929)	0	(988,577)	40,384,601	(54,735)
Total	\$ 43,020,107	(1,646,929)	9,425,979	(988,577)	49,779,256	(86,059)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

<i>Al 31 de diciembre de 2008</i>	Valor razonable al 1 de enero de 2008	Total ganancias (pérdidas) no realizadas incluidas en resultados	Transferencias dentro y fuera del Nivel 3	Otorgamientos y liquidaciones, neto	Valor razonable al 31 de diciembre de 2008	Ganancias (pérdidas) no realizadas al 31 de diciembre de 2008
Activos						
Préstamos	\$ 30,235,069	1,498,058	0	11,286,980	43,020,107	3,090,253

Medición del Valor Razonable no Recurrente

El Banco mantiene activos no financieros que son medidos al valor razonable. Algunos activos no financieros que no son medidos a valor razonable recurrentemente son sujetos a ajustes al valor razonable en ciertas circunstancias. Estos activos incluyen aquellos activos que están disponibles para la venta (al momento de su reconocimiento inicial o por su deterioro posterior), algunos préstamos que son disminuidos hasta su valor razonable considerando el colateral cuando presentan deterioro, y activos intangibles y otros activos no financieros de larga vida cuando se determina que presentan deterioro.

El valor razonable no recurrente (medido en el momento del ajuste) de activos aún poseídos al 31 de diciembre del 2009 sumaron un total de \$16,338,871, que corresponde a ciertos préstamos deteriorados identificados como Nivel 3.

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

El valor razonable de dichos instrumentos se ha derivado, en parte, por los supuestos utilizados por la administración, el monto y el tiempo estimado de los flujos de efectivo futuros y las tasas de descuento estimadas. Diferentes supuestos podrían impactar significativamente estos estimados de valor razonable. Por ello, el valor neto realizable podría ser materialmente diferente de los estimados presentados abajo. Además, los estimados son solo indicativos del valor de un instrumento financiero individual y no deberían considerarse un indicativo del valor razonable del Banco. Las disposiciones de la FASB ASC 825 no requieren la revelación del valor razonable de arrendamientos financieros e instrumentos no financieros. Las siguientes revelaciones presentan los instrumentos financieros cuyo saldo final al 31 de diciembre de 2009 y 2008 no se registran al valor razonable en los balances de situación consolidados del Banco.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (b) *Valores Mantenidos hasta su Vencimiento:* Son predominantemente valorados a los precios cotizados de mercado. En caso que un precio de mercado no esté disponible, el valor razonable es estimado usando el precio de mercado de un instrumento similar. En los casos en que los supuestos significativos de la valoración no sean directamente observables en el mercado, los instrumentos son valorados utilizando la mejor información disponible para estimar el valor razonable. Esta información podría ser desarrollada internamente y considera las primas que un participante del mercado requeriría.
- (c) *Préstamos:* La mayoría de los préstamos del Banco no son reconocidos a su valor razonable recurrentemente y no son activamente negociados. Los valores razonables son estimados para ciertos grupos de préstamos similares con base al tipo de préstamo y vencimiento. El valor razonable de estos préstamos se determinó descontando los flujos de efectivo estimados utilizando tasas que se aproximan a las tasas vigentes de los participantes del mercado para nuevos préstamos y ajustadas para reflejar el riesgo inherente de crédito. Este valor razonable no representa un indicador actual de un precio de salida. Los valores razonables para los préstamos de consumo (incluyendo financiamientos de automóviles y bienes raíces), para los cuales las tasas de mercado para préstamos comparables están disponibles, se basan en el descuento de los flujos de efectivo ajustados por prepagos. Las tasas de descuento para préstamos de consumo se basan en las tasas vigentes de mercado, ajustadas por crédito y otros riesgos que son aplicables a una clase particular de activos. El valor razonable de las tarjetas de crédito se basa en el descuento de los flujos de efectivo esperados. La tasa de descuento para las tarjetas de crédito incorporan solo los efectos de cambios en la tasa de interés ya que los flujos de efectivo incorporan un ajuste por riesgo de crédito. Para los préstamos en donde existe una duda sobre la cobrabilidad, los flujos de efectivo se descuentan utilizando una tasa que considera el tiempo de recuperación y una prima por la incertidumbre de los flujos. El valor de las garantías también es considerado. Las tasas de prepagos históricos de préstamos se utilizan para ajustar los flujos de efectivo. Los supuestos utilizados se espera que se aproximen a aquellos que un participante del mercado utilizaría para valorar estos préstamos.
- (d) *Depósitos:* Sin vencimiento definido como lo son los depósitos a la vista, cuentas "NOW"/"Money Market" y de ahorros tienen un valor razonable que es igual al monto pagadero a la demanda a la fecha de reporte, esto es, sus valores en libros. El valor razonable de los depósitos a plazo se estima utilizando un cálculo de flujos descontados de efectivo que aplica las tasas de interés vigentes al conjunto de los vencimientos programados. Los supuestos utilizados para realizar el análisis de los flujos descontados de efectivo se espera que se aproxime a aquellos que los participantes del mercado utilizarían para valorar estos depósitos.
- (e) *Valores vendidos bajo acuerdos de recompra:* No existen cotizaciones de precios de mercado para dichos instrumentos, por lo que el valor razonable se determina utilizando técnicas de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo se estiman basándose en los términos contractuales, considerando cualquier característica de derivado incorporado u otros factores. Los flujos esperados de efectivo se descuentan utilizando las tasas de mercado que se aproximan al vencimiento de dicho instrumento al igual que la naturaleza y monto de la garantía otorgada o recibida.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (f) *Obligaciones:* El valor razonable se estima basándose en las tasas de interés vigentes para deudas con vencimientos similares y ajustadas para reflejar la calificación del crédito del Banco y sus garantías.
- (g) *Otras Obligaciones:* El valor razonable se estima basándose en las cotizaciones de precio de mercado para la misma emisión o emisiones similares o en las tasas vigentes ofrecidas por el Banco para deudas con los mismos términos, ajustadas por la calidad de crédito.
- (h) *Instrumentos Financieros Fuera de Balance de Situación Consolidado:* El valor razonable de las cartas de crédito "stand-by" y las garantías financieras se estima utilizando las mismas tasas actualmente cobradas para establecer un acuerdo similar, considerando los plazos remanentes de los contratos y la situación crediticia de la contraparte. Refiérase a la nota 19 para la información de valor razonable.

La información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros en los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se presenta a continuación:

	2009		2008	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,657,635,273	1,657,635,273	1,546,054,808	1,546,054,808
Depósitos que generan intereses	66,247,692	66,247,692	10,388,735	10,388,735
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7,907,992	7,592,157	8,737,645	8,546,295
Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros	4,795,993,471	4,791,973,101	4,728,243,224	4,707,626,289
Obligaciones de clientes por aceptaciones	3,010,062	3,010,062	9,481,876	9,481,876
Pasivos Financieros				
Depósitos	\$ 5,348,755,911	5,353,322,733	4,780,676,417	4,783,984,722
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	35,313,786	35,313,786	30,488,158	30,488,158
Obligaciones	979,172,002	974,986,597	1,409,153,132	1,405,045,031
Otras obligaciones	233,410,074	234,577,346	217,255,009	215,429,157
Aceptaciones pendientes	3,010,062	3,010,062	9,481,876	9,481,876

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

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, varias subsidiarias del Banco administran y custodian activos por un monto total de aproximadamente \$1,313,821,439 y \$793,113,939, respectivamente.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Transacciones con Partes Relacionadas

En el curso normal de sus actividades, el Banco efectúa transacciones con partes relacionadas, incluyendo ejecutivos principales y directores. En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y por los años terminados en esas fechas:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos:		
Depósitos en bancos	\$ 15,206,490	40,329,250
Depósitos que generan intereses	1,565,000	7,010,000
Valores disponibles para la venta	0	8,038,681
Préstamos	77,940,777	76,926,351
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	<u>806,321</u>	<u>1,120,800</u>
	\$ <u>95,518,588</u>	<u>133,425,128</u>
Pasivos:		
Depósitos a la vista	\$ 72,550,035	42,401,016
Depósitos a plazo	145,942,818	104,859,630
Obligaciones	68,101,811	75,208,139
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	<u>1,981,178</u>	<u>1,996,214</u>
	\$ <u>288,575,842</u>	<u>224,464,999</u>
Ingreso por intereses y otros ingresos	\$ <u>6,565,168</u>	<u>6,837,919</u>
Intereses y otros gastos operativos	\$ <u>11,247,661</u>	<u>5,017,144</u>

(25) Litigios

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

(26) Aspectos Regulatorios

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las medidas cuantitativas establecidas por la regulación para asegurar la adecuación del capital, requieren que el Banco mantenga montos mínimos del Capital Total y del Capital Primario (Pilar 1) sobre los activos ponderados en base a riesgos. La administración considera que, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el Banco cumple con todos los requisitos de suficiencia patrimonial a los que está sujeto. A continuación se presenta la tabla de adecuación de capital:

	<u>Índices del Banco</u>		<u>Índice de Capital Mínimo Requerido</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Capital Total sobre activos ponderados en base a riesgo	11.97%	11.42%	8.0%	8.0%
Capital Primario (Pilar 1), sobre activos ponderados en base a riesgo	13.74%	12.92%	4.0%	4.0%

(25) Eventos Subsecuentes

El Banco ha evaluado los eventos subsecuentes desde la fecha final del balance de situación consolidado hasta el 19 de febrero del 2010, fecha en que los estados financieros consolidados estaban disponibles para su emisión, y se determinó que no se requieren revelaciones adicionales de otros asuntos.



Inversiones Financieras
BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.

DENOMINACION DE LA EMISION: AIFBAC
SERIE: UNICA

CERTIFICADO DE ACCIÓN

Este valor puede ser negociado en la Bolsa de Valores

La Sociedad Controladora de Finalidad Exclusiva **INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, SOCIEDAD ANONIMA**, Sociedad Salvadoreña, del domicilio de la ciudad de San Salvador, de plazo indeterminado, que actualmente se rige por el Pacto Social único y vigente, contenido en Escritura Pública otorgada en esta ciudad, a las catorce horas del día veintiocho de octubre del año dos mil dos, ante los oficios del Notario Doctor José Enrique Madrigal Gómez, Inscrita en el Registro de Comercio el día seis de noviembre del año dos mil dos, bajo el Número UNO del Libro UN MIL SETECIENTOS CINCUENTA Y CUATRO de Registro de Sociedades, con un capital social inicial de UN MILLON DE COLONES equivalentes a CIENTO CATORCE MIL DOSCIENTOS OCHENTA Y CINCO DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA CON SETECIENTOS CATORCE MIL DOSCIENTOS OCHENTA Y CINCO MILLONESIMAS DE DÓLAR; MODIFICADA por medio de Escritura Pública de Aumento de Capital otorgada en esta ciudad ante el Notario Doctor José Enrique Madrigal Gómez, a las once horas y cuarenta minutos del día dieciséis de octubre del años dos mil tres, Inscrita en el Registro de Comercio al Número CUATRO del Libro UN MIL OCHOCIENTOS CINCUENTA Y SIETE del Registro de Sociedades, el día veinte de octubre de dos mil tres, con un capital social de TRECIENTOS SETENTA Y CINCO MILLONES OCHOCIENTOS MIL COLONES equivalentes a CUARENTA Y DOS MILLONES NOVECIENTOS CUARENTA Y OCHO MIL QUINIENTOS SETENTA UN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA CON CUATROCIENTOS VEINTIOCHO MIL QUINIENTOS SETENTA Y UN MILLONESIMAS DE DOLAR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA; por la Escritura Pública de Modificación de la Denominación, otorgada en esta ciudad, a las once horas con quince minutos del día quince de diciembre del año dos mil cuatro, ante los oficios del Notario Doctor José Enrique Madrigal Gómez, Inscrita en el Registro de Comercio el día veintidós de diciembre del año dos mil cuatro, bajo el Número CUARENTA Y UNO del Libro UN MIL NOVECIENTOS OCHENTA Y SEIS de Registro de Sociedades, de la que consta que se modificó la cláusula PRIMERA del Pacto Social vigente, en lo concerniente a cambiar la Denominación de "INVERSIONES FINANCIERAS CREDOMATIC, S.A." por la de "**INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, SOCIEDAD ANONIMA**", que se abreviara "**INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.**", habiendo quedado inalterables las demás cláusulas del Pacto Social relacionado al inicio; por la Escritura Pública de aumento de Capital otorgada en esta ciudad ante el Notario Doctor José Enrique Madrigal Gómez, a las once horas del día veinticuatro de septiembre del año dos mil siete, Inscrita en el Registro de Comercio al Número CINCUENTA Y TRES del Libro DOS MIL DOSCIENTOS SESENTA Y CINCO del Registro de Sociedades, el día veintiséis de septiembre de dos mil siete, con un capital social de QUINIENTOS SIETE MILLONES CINCUENTA MIL COLONES equivalentes a CINCUENTA Y SIETE MILLONES NOVECIENTOS CUARENTA Y OCHO MIL QUINIENTOS SETENTA Y UN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA CON CUATROCIENTOS VEINTIOCHO MIL QUINIENTOS SETENTA Y UN MILLONESIMAS DE DÓLAR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA, por la Escritura Pública de aumento de Capital otorgada en esta ciudad ante el Notario Doctor José Enrique Madrigal Gómez, a las doce horas del día cinco de junio del año dos mil ocho, Inscrita en el Registro de Comercio al Número CINCUENTA Y DOS del Libro DOS MIL TRECIENTOS TREINTA Y SIETE del Registro de Sociedades, el día diez de junio de dos mil ocho, con un capital social de QUINIENTOS NOVENTA Y CUATRO MILLONES QUINIENTOS CINCUENTA MIL COLONES equivalentes a SESENTA Y SIETE MILLONES NOVECIENTOS CUARENTA Y OCHO MIL QUINIENTOS SETENTA Y UN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA CON CUATROCIENTOS VEINTIOCHO MIL QUINIENTOS SETENTA Y UN MILLONESIMAS DE DÓLAR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA; y además, por la Escritura Pública de aumento de Capital y Modificación al Pacto Social otorgada en esta ciudad ante el Notario Doctor José Enrique Madrigal Gómez, a las once horas del día veinte de julio del año dos mil diez, Inscrita en el Registro de Comercio al Número TREINTA del Libro DOS MIL QUINIENTOS NOVENTA Y SEIS del Registro de Sociedades, el día veintitrés de agosto de dos mil diez, con un capital social de SESENTA Y SIETE MILLONES NOVECIENTOS CUARENTA Y NUEVE MIL SEISCIENTOS DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA.- **AUTORIZACIONES:** Los certificados emitidos por INVERSIONES FINANCIERAS BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A., cuentan con las siguientes autorizaciones: I Acuerdo de la Junta Directiva, tomada en Sesión número JD-02/05, de fecha 14 de julio de 2005, por el que se acordó la inscripción inicial como Sociedad emisora de Valores y el Registro de las acciones de la Sociedad Controladora.-II Acuerdo de inscripción en Bolsa De Valores De El Salvador, S.A. De C.V.-, tomado en Sesiones de Junta Directiva número JD-21/2006, de fecha 03 de octubre de 2006.-III Autorización del Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores, en Sesión CD-47/2006, de fecha 07 de diciembre de 2006.- IV Acuerdo de la Junta Directiva, tomada en Sesión número 07/2007, de fecha 27 de agosto de 2007, por el que se acordó la inscripción de aumento de capital por valor de \$15,000,000.00 y el Registro de las acciones de la Sociedad Controladora.- V Acuerdo de la Junta Directiva, tomada en Sesión número 08/2008, de fecha 27 de febrero de 2008, por el que se acordó la inscripción de aumento de capital por valor de \$10,000,000.00 y el Registro de las acciones de la Sociedad Controladora.- VI Acuerdo de inscripción en Bolsa De Valores De El Salvador, S.A. De C.V., tomado en Sesiones de Junta Directiva número JD-07/2010, de fecha 25 de mayo de 2010, por el que se acordó la inscripción de los aumentos de capital por los siguientes valores \$10,000,000.00 y \$15,000,000.00 y el Registro de las acciones de la Sociedad Controladora.- VII Autorización del Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores, en Sesión CD-15/2010, de fecha 17 de agosto de 2010.- VIII Acuerdo de inscripción en Bolsa De Valores De El Salvador, S.A. De C.V., tomado en Sesiones de Junta Directiva número JD-12/2010, de fecha 21 de Septiembre de 2010.- IX Autorización del Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores, en Sesión CD-25/2010 de fecha 16 de diciembre de 2010.-

CAPITAL SOCIAL: US \$67,949,600.00 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA
REPRESENTADO POR TRECIENTAS TREINTA Y NUEVE MIL SETECIENTAS CUARENTA Y OCHO ACCIONES COMUNES Y NOMINATIVAS, CON UN VALOR NOMINAL DE
US \$200.00 CADA UNA. TOTALMENTE PAGADAS.

CERTIFICADO A FAVOR DE: _____ que ampara _____ acciones, numeradas del _____ hasta _____.- Este Certificado ha sido inscrito en el Libro de Accionistas en el folio No. _____, Fecha _____.-

"Los valores objeto de esta oferta se encuentran asentados en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia. Su registro no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor".- "La inscripción de la emisión en la Bolsa no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor".-

San Salvador, _____.-

Presidente

Secretario

