

REPÚBLICA DE PANAMA
SUPERINTENDENCIA DE MERCADO DE VALORES

ACUERDO 18-00
(11 DE OCTUBRE DE 2000)

FORMULARIO IN-A
INFORME DE ACTUALIZACION
ANUAL

Año Terminado 31 de Diciembre de 2013

Razón Social del Emisor: BCT BANK INTERNATIONAL, S.A.

Valores Que ha Registrado: VALORES COMERCIALES NEGOCIABLES

Resolución: SMV No. 51-13 DE 5 DE FEBRERO DE 2013

Monto: US\$ 50,000,000.00

Número de Teléfono: 297-4200

Número de Fax: 297-4249

Dirección del Emisor: CALLE 50, BELLA VISTA
EDIFICIO BCT BANK, PLANTA BAJA

Apartado Postal: 0832-1786 WTC

Correo electrónico: raul.arditobarletta@bctbank.com.pa
esteban.bonini@bctbank.com.pa

I PARTE

I. INFORMACION GENERAL

A- Historia y Desarrollo

BCT Bank International, S. A. inició operaciones en la República de Panamá en diciembre de 2002. El Banco fue creado bajo las leyes de las Islas Gran Caimán en julio de 1986. En diciembre de 2002, el Banco se re-domicilió a la República de Panamá y adquirió una licencia bancaria internacional autorizada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (en adelante, la "Superintendencia"). El Banco provee una amplia variedad de servicios financieros principalmente enfocados en banca de empresas y banca privada a entidades y personas naturales que operan o surten su efecto en Panamá y en el extranjero.

Mediante Resolución No. 232-2008 del 18 de septiembre de 2008, emitida por la Superintendencia, se le otorgó a BCT Bank International, S.A. licencia general. Esta Resolución deja sin efecto la licencia internacional anteriormente adquirida; la licencia general permite llevar a cabo negocios de banca que surtan efecto tanto en Panamá como en el extranjero.

1. Domicilio comercial (apartado postal, dirección de página de internet, números de teléfono, facsímil de la oficina principal)

Calle 50, Edificio BCT Bank
Apartado 0832-1786 WTC
República de Panamá
Dirección Electrónica: <http://www.bctbank.com>
Teléfono (507) 297-4200
Fax (507) 297- 4249

2. Capitalización y Endeudamiento: Indique las principales entidades financieras y de crédito con que mantiene relaciones la solicitante.

Financiamientos Recibidos: Los principales bancos corresponsales con los cuales el Banco obtuvo financiamientos durante el año 2012 se ilustran en el siguiente cuadro:

- BICSA
- Towerbank
- Bank of America
- JP Morgan
- Wells Fargo Bank
- Banco Do Brasil
- Banco Nacional de Panamá
- Deutsche Bank
- Commerzbank
- US Century Bank
- Banistmo
- Banco BCT
- MMG Bank

B- Pacto Social y Estatutos

La sociedad tendrá como fin y objetivo principal el efectuar negocios de banca dentro y fuera de la República de Panamá. La Junta Directiva de la sociedad estará compuesta por no menos de tres (3) ni más de nueve (9) directores principales. La sociedad también podrá tener directores suplentes, quienes actuarán en cualquier sesión de la Junta Directiva en ausencia temporal de cualquier Director principal.

La Junta Directiva podrá ejercer todas las facultades de la sociedad, se excepción de aquellas que la ley, este pacto social o los estatutos confieran o reserven los accionistas. Un Director podrá tener cualquier cargo remunerado con la sociedad además del cargo del Director. Ningún Director estará inhabilitado para celebrar arreglos o tratos con la sociedad, y ninguno de tales contratos, arreglos o tratos será nulo, ya sea que fuere con el director o con cualquier sociedad anónimo u otra persona u entidad en la cual estuviere interesado como accionistas o director o dignatario o de otro modo, y ningún director estará en la obligación de rendir cuentas a la sociedad de ninguna ganancia que emanare de ninguno de tales contratos, arreglos o tratos, siempre que tal director hiciere conocer a los demás directores de la sociedad su interés en tal contrato, arreglo o trato, ya sea antes o al tiempo en que tal contrato, arreglo o trato fuere determinado.

La Junta Directiva podrá nombrar dos o más miembros de su seno para constituir un comité ejecutivo o comité de crédito, o cualquier otro comité o comités, los cuales tendrán y ejercerán las facultades de la Junta Directiva en la Administración de los negocio o asuntos de la sociedad.

Se celebrará por lo menos una reunión de Junta Directiva cada tres meses, bien en San Jose, Republica de Costa Rica, o en Panamá, República de Panamá, o en cualquier otro lugar que la Junta Directiva decida.

C- DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

1. Giro normal del negocio. Haga una descripción de la naturaleza de las operaciones de la solicitante y de sus principales actividades, estableciendo las principales categorías de productos que se venden y/o servicios que se ofrecen para cada uno de los tres últimos ejercicios fiscales. Indique cualquier producto nuevo de importancia y/u otros servicios que se hayan introducido. En cuanto a nuevos productos o servicios, informe la situación de su desarrollo.

A través de estos años, BCT Bank, ha desarrollado y consolidado un equipo de altas cualidades profesionales, con un servicio orientado a sus clientes, y que ha sido la plataforma para brindar apoyo a numerosas compañías de los distintos sectores de la economía, no solamente con recursos financieros, sino también con la planeación y estrategias financieras necesarias para el crecimiento a mediano y largo plazo. Es por eso que hoy, BCT Bank, goza de sólidas y rentables bases patrimoniales, además de contar con una selecta cartera de clientes con características similares.

En las áreas de Banca Empresarial, Banca Privada y Banca de Inversión, BCT Bank da apoyo a sus clientes con una amplia gama de productos

Cuenta con cinco sucursales, ubicadas en Panamá: Ciudad de Panamá (provincia de Panamá), Chitré (provincia de Herrera), David (provincia de Chiriquí), Santiago (provincia de

Veraguas) y Zona Libre (provincia de Colon). Hoy día el banco y sus sucursales ofrecen una gama importante de productos y servicios, tales como:

Banca Empresarial

Socios Estratégicos de su Negocio.

Durante el 2006, año de un fuerte crecimiento económico inducido por el dinamismo mostrado por algunos sectores productivos, BCT toma la decisión estratégica de extender su presencia y negocios hacia la plaza panameña logrando en el 2008 cambiar su licencia internacional por una licencia general permitiendo no solo atender a los clientes tradicionales de Costa Rica sino también ofreciendo la oportunidad para servir al cliente panameño. Con su característica versatilidad y con eficacia, BCT ha continuado apoyando exitosamente a las empresas mediante la oferta de soluciones financieras integrales ajustadas a esta realidad. El trato ágil y personalizado sigue siendo uno de los valores que distinguen a BCT, que conjuntamente con un amplio conocimiento del cliente permite crear una "relación de negocios" perdurable, lo cual se ve reflejado en una sana y activa cartera de clientes en las diferentes áreas, la cual se ve fortalecida año con año.

Este compromiso trasciende al interés de Corporación BCT, generando valor para los clientes, accionistas y colaboradores, reflejándose en los buenos resultados obtenidos, como producto del esfuerzo conjunto y sobretodo de la confianza depositada en BCT por parte de sus clientes. Para este año, Banca Empresarial renueva, una vez más, su compromiso con la excelencia, ofreciendo productos especializados para cada tipo de actividad económica, tales como:

- Facilidades crediticias de corto y largo plazo
- Apertura de cartas de crédito
- Tramitación de cobranzas
- Préstamos sindicados
- Envío y recepción de transferencias
- Compra y venta de divisas
- Emisión de garantías de participación y cumplimiento
- Recolección de pago de impuestos
- Fideicomisos de garantía, patrimoniales, testamentarios y de administración
- Arrendamientos operativos y financieros
- Tarjetas de crédito corporativas
- Cuentas corrientes en colones, dólares y euros
- Cuentas de ahorro
- Depósitos a plazo fijo
- Banca Electrónica - Ent@ceBCT

Banca Privada

Usted merece un servicio de excelencia

Este servicio se ofrece a personas físicas de buen nivel patrimonial. Sus inversiones son administradas de manera confidencial y con un continuo asesoramiento de su portafolio.

De esta manera, BCT logra ofrecer un trato diferenciado y particular, donde el cliente pueda tener un servicio integrado, ágil y de calidad, brindando la seguridad, solidez, rentabilidad y respaldo de una buena gestión de riesgo.

- Cuentas corrientes en colones, dólares y euros
- Cuentas de ahorro
- Depósitos a plazo fijo
- Operaciones de divisas
- Banca Electrónica - Enl@ceBCT
- Inversiones bursátiles

2. Descripción de la industria. Describa en términos generales la industria en que opera la solicitante, incluyendo la evolución general de la industria en términos de crecimiento y factores que inciden en su estructura actual, tales como legislación, tecnología, mano de obra especializada, fuentes de materia prima, franquicias y concesiones, entre otros. Identifique a los principales competidores de la solicitante y los indicadores de la competencia (precio, calidad, servicio, marca) en la industria.

El Centro Bancario Internacional (CBI) cerró el año 2013 con US\$97,928 millones, logrando obtener un incremento de 9.1% en comparación con el año 2012. El crecimiento de activos se ha visto influenciado por el incremento de la cartera crediticia (8.2%), activos líquidos (10%) e inversiones en valores (9.6%). Los depósitos totales del CBI registraron un saldo de US\$70,149 millones, teniendo un incremento de 9.5% en comparación con diciembre. En cuanto a las obligaciones registraron un saldo de US\$14,978 millones al cierre del 2013, con un incremento de 11.7%.

El CBI registró una utilidad de US\$1,455 millones en el año 2013. Al compararse con la utilidad del año 2012 se determina una reducción de US\$13 millones. El resultado del 2013 se ha mantenido estable por el ingreso neto de intereses, el cual presentó un incremento de 8% en comparación con el 2012.

La liquidez promedio mensual del Sistema Bancario Nacional registró 60.4% en diciembre 2013, mientras que para la banca oficial el indicador fue de 79.2%, banca privada extranjera con 62.9% y la banca privada panameña con 47.3%. Se puede destacar que todos están trabajando con una liquidez por encima del 30% exigido legalmente. En cuanto a la composición de la liquidez, a diciembre 2013, se puede indicar que el efectivo y los depósitos de bancos representan el 66.2%, las inversiones en valores 15.3% y el flujo de cuotas 15.5%.

El fondo de capital sobre activos ponderados por riesgo registró en diciembre un índice de 14.8%. El mismo está por debajo de lo registrado en años anteriores. Esto es indicativo que el capital no ha estado creciendo en similitud con los activos ponderados por riesgos, sin embargo se mantiene por encima del 8% exigido legalmente.

En cuanto al ambiente competitivo, al mes de septiembre de 2013, existían 51 bancos con licencia general, de las cuales 46 ofrecen crédito al consumo y 37 ofrecen créditos destinados a vivienda hipotecaria. Además, existían 20 bancos con licencia internacional y 3 bancos con licencia de representación.

De acuerdo con datos del Banco Mundial, el índice de profundización en base al crédito/PIB para el año 2012 indica que Panamá ocupó la segunda posición en América Latina, solo detrás de Brasil.

Aunque la banca en Panamá es la que cubre la mayor proporción de las necesidades de su población, también existen otras instituciones financieras que brindan productos para satisfacer estas necesidades, tal como 595 cooperativas, 161 empresas financieras, varias casas de empeño.

Uno de los temas en las que más compete BCT Bank en la plaza bancaria panameña es en los recursos humanos capacitados para ejercer su negocio. El BCT se enorgullece en prestar un ambiente laboral que atrae buen talento profesional y gestiona para mantener este talento por medio de una mezcla de ambiente laboral, beneficios y compensación.

Aunque el BCT Bank estratégicamente está enfocada en Banca Empresarial y Banca Privada, compete con la mayoría de los bancos con licencia general en la plaza panameña. BCT Bank se distingue de los otros bancos en la plaza con el trato ágil y personalizado, que conjuntamente con un amplio conocimiento del cliente permite crear una "relación de negocios" perdurable. Los productos y servicios modernos y eficientes de BCT también hacen resaltar al banco en comparación con otros bancos en la plaza, además de competir efectivamente en precio ante el nivel y tipo de clientela al que se enfoca. Los principales competidores de BCT Bank, entre muchos, son Banvivienda, MetroBank, Banco Panamá, BICSA, Capital Bank, Banco Aliado y Multibank.

- 3. Una descripción sobre la forma en que las estaciones climáticas afectan el negocio principal de la solicitante, cuando aplique. Una descripción de las fuentes y disponibilidad de materia prima, incluyendo una descripción de si los precios de la materia prima son volátiles.**

Las estaciones climáticas no tienen ningún efecto en el negocio del Banco

- 4. Una descripción de los canales de mercadeo usados por la solicitante, incluyendo una explicación de los métodos de venta, como las ventas a plazo.**

El Banco para mercadear sus productos y servicios utiliza los canales de: Publicidad en los medios y ferias agropecuarias.

- 5. Una descripción de los efectos más importantes de las regulaciones públicas sobre el negocio de la solicitante, identificando a la autoridad reguladora (por ejemplo, regulaciones ambientales, de propiedad intelectual, entre otras).**

El Banco, como institución bancaria está sujeto a las normas, acuerdos, y leyes establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá y a las leyes y normas de la Superintendencia de Mercado de Valores (antes Comisión Nacional de Valores) por la emisión pública de valores comerciales negociables.

- 6. Tributos. Señale la información sobre tributos incluyendo normas relativas a la retención de impuestos en la fuente a la cual los tenedores de las acciones estén sujetos.**

El Banco está sujeto a las declaraciones y pagos de diversos tributos, entre ellos: Impuesto sobre la Renta, Impuesto de Inmuebles, Tasa Única e Impuestos Municipales. Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre del 2013, de acuerdo a las regulaciones fiscales vigentes.

7. **Restricciones monetarias.** Describa cualquier legislación, decreto o regulación en el país de origen de la empresa que pueda afectar a la importación o exportación de capital, incluyendo la disponibilidad de efectivo o equivalente de efectivo para el uso de la empresa solicitante, la remisión de dividendos, intereses u otros pagos a tenedores de los valores del solicitante que sean no residentes, la convertibilidad de las divisas entre otros.

No aplica.

8. **Litigios legales.** Describir claramente cualquier juicio o demanda pendiente, de naturaleza administrativa, judicial, arbitral o de conciliación que de ser resuelto en forma adversa, pudiese tener una incidencia o impacto significativo en el negocio o la condición financiera de la solicitante. Pueden omitirse aquellos que deriven de las operaciones ordinarias de la empresa, siempre que de ser resueltos adversamente, no afectarían o incidirían significativamente en el negocio o condición financiera de la solicitante. Incluir el nombre del tribunal o del departamento

No aplica.

- D- ESTRUCTURA ORGANIZATIVA.** Si la solicitante es parte de un grupo, presente una lista y un diagrama del grupo y de la posición de la solicitante dentro del grupo. Provea una lista de las subsidiarias de la solicitante incluyendo nombre, jurisdicción en la cual está incorporada, domicilio, proporción de interés accionario y, cuando sea distinto, proporción en el poder de voto.

La estructura organizativa del banco está compuesta por las siguientes empresas, a saber:

Corporación BCT, S.A.: es una sociedad anónima constituida el 8 de agosto de 1981, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Su actividad principal es la tenencia de acciones y posee el 100% de las acciones de las siguientes empresas:

Banco BCT, S.A.: se dedica a otorgar crédito, garantías de pago, captación de recursos por medio de la emisión de depósitos a la vista y a plazo. Está regulada por la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica.

BCT Bank International, S.A.: se dedica a otorgar crédito, garantías de pago, captación de recursos por medio de la emisión de depósitos a la vista y a plazo. Esta entidad bancaria está domiciliada en la República de Panamá.

BCT Valores Puesto de Bolsa, S.A.: se dedica a la intermediación bursátil de transacciones con títulos valores por cuenta de terceros en la Bolsa Nacional de Valores, S.A., por medio de una concesión de puesto de bolsa. Sus transacciones están reguladas por la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.: se dedica a administrar fondos de inversión. Sus transacciones son reguladas por la SUGEVAL y la Ley Reguladora del Mercado de Valores.

Tarjetas BCT, S.A.: es una entidad cuyo propósito es ofrecer servicios al público mediante el financiamiento de tarjetas de crédito.

BCT Arrendadora, S.A.: se dedica al arrendamiento de vehículos, mobiliario y equipo. Es propietaria y administradora de los bienes de inmuebles de uso propio de las subsidiarias de Corporación BCT.

E- PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO. Proporcione información sobre cualquier activo fijo tangible de importancia, incluyendo propiedades arrendadas y cualquier gravamen que pese sobre las mismas, incluyendo una descripción sobre el tamaño y usos de tales propiedades; capacidad productiva y grado de utilización de las instalaciones de la solicitante; cómo se mantienen los activos; los productos que se producen y su localización. Describa también temas ambientales que puedan afectar la utilización de los activos por parte de la solicitante. Con relación a cualquier plan significativo para construir, expandir o mejorar las instalaciones, describa la naturaleza y la razón del plan, un estimado del monto de los gastos que incluya los gastos en que ya se haya incurrido, una descripción del método para financiar la actividad, las fechas estimadas de inicio y terminación de la actividad y la expectativa sobre el aumento de la capacidad productiva después de la terminación.

A continuación se presenta las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras:

	2013				
	<u>Mejoras</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Obras de arte</u>	<u>Total</u>
Costo:					
Saldo al inicio del año	340,906	1,484,826	158,665	13,210	1,997,607
Compras	81,439	391,819	62,673	749	536,679
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-10,660</u>	<u>0</u>	<u>-10,660</u>
Saldo al final del año	<u>422,345</u>	<u>1,876,645</u>	<u>210,678</u>	<u>13,959</u>	<u>2,523,626</u>
Depreciación y amortización					
Saldo al inicio del año	206,403	880,931	69,899	0	1,157,233
Gasto del año	71,166	222,563	37,951	0	331,680
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-9,475</u>	<u>0</u>	<u>-9,475</u>
Saldo a final del año	<u>277,569</u>	<u>1,103,494</u>	<u>98,375</u>	<u>0</u>	<u>1,479,438</u>
Saldo neto	<u>144,775</u>	<u>773,151</u>	<u>112,303</u>	<u>13,959</u>	<u>1,044,188</u>

F- INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO, PATENTES, LICENCIAS, etc. Describa las políticas de investigación y desarrollo de la solicitante durante los últimos tres años, incluyendo el monto gastado durante los tres últimos años en actividades de investigación y desarrollo auspiciadas por la solicitante.

No aplica.

G- INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS. La solicitante deberá identificar los más recientes avances o innovaciones tecnológicas en la producción, ventas e inventario, costos y precios de venta dentro del negocio que desarrolla e indicar su posición respecto de tales tendencias.

Entre las principales mejoras a las diferentes plataformas tecnológicas que soportan los procesos del negocio tenemos:

- Implementación de la nueva Plataforma Tecnológica para el “core” bancario SAP

II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

En la forma más detallada posible, la administración del emisor deberá develar la información actual y perspectivas sobre el negocio que permita a los accionistas y a otros interesados evaluar la condición financiera y los resultados de operación del emisor. El análisis se concentrará en eventos de importancia e incógnitas percibidas por la administración y que pudiese causar que los resultados financieros reportados no fueran necesariamente indicativos de los resultados operativos futuros o de la condición financiera futura.

A. LIQUIDEZ

Al 31 de Diciembre de 2013 los Activos Líquidos totalizaban US\$82,001,451 que representan un 11.1% de los Activos Totales. Estos se conformaban en su totalidad por efectivo US\$722,295 y depósitos en Bancos por US\$81,279,156. Los Activos Líquidos representaban el 27.9% de los depósitos no-pignorados recibidos de clientes por US\$294,289,171

Las colocaciones interbancarias por US\$81,279,156 representan 11.0% del total de activos, de los cuales un 14% se encontraban a nivel local y un 86% a nivel extranjero. Los depósitos en Bancos están pactados a corto plazo y son utilizados principalmente para el manejo de la liquidez.

La política de manejo de activos y pasivos del Banco tiene como objetivo sustentar las operaciones bancarias normales, tales como mantener adecuados niveles de liquidez para hacerle frente a posibles retiros de depósitos, cancelar obligaciones y colocaciones a su vencimiento, desembolsar nuevos préstamos, hacer inversiones nuevas en títulos valores y por último satisfacer necesidades de capital de trabajo del Banco.

A continuación se detallan los índices de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco a la fecha del estado de situación financiera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Al final del año	32.60%	25.25%
Promedio del año	29.55%	26.90%
Máximo del año	41.63%	30.59%
Mínimo del año	23.29%	24.86%

En adición a sus requisitos internos de liquidez, el Banco debe cumplir con requisitos de liquidez impuestos por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, los cuales requieren mantener activos líquidos de no menos del 30% de los depósitos recibidos. Para el cálculo de este indicador, la Superintendencia permite considerar como activos líquidos, además de los utilizados para el cálculo de la liquidez financiera, todos los abonos y vencimientos de préstamos con un plazo menor a 186 días. Al 31 de diciembre de 2013, el índice de liquidez reportado a la Superintendencia, bajo los parámetros del Acuerdo No. 4-2008 fue de 46.54% (2012: 45.18%).

B. RECURSOS DE CAPITAL

Capital

Los recursos patrimoniales del Banco ascendieron a US\$56,536,241 al 31 de Diciembre de 2013 (Diciembre 2012: US\$53,401,776). El capital común pagado del Banco es de US\$25,000,000 los cuales representa el 44.2% del total de los recursos patrimoniales. Las utilidades no distribuidas son el 52.7% del total y sumaron US\$29,791,782. Las reservas de capital por US\$1,746,375 representan el 3.1% del total de patrimonio y las mismas se establece para el cumplimiento de la regulación de bienes adjudicados (Acuerdo 3-2009).

La Ley Bancaria, que entró en vigencia el 26 de febrero de 1998, requiere que los Bancos de licencia general que operen en Panamá mantengan un capital pagado mínimo de Diez Millones de Balboas (US\$10,000,000). Adicionalmente, los fondos de capital de los Bancos se clasifican en capital primario y capital secundario. La ley Bancaria requiere a los Bancos de licencia general mantener fondos de capital equivalentes a por lo menos el 8% del total de sus activos y operaciones fuera de balance que representan contingencia, ponderados en función a sus riesgos. Los índices de ponderación de activos y operaciones fuera de balance son establecidos por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá de acuerdo con las pautas generales de aceptación internacional sobre la materia.

El total de capital a activos ponderado de riesgos calculado bajo las guías de adecuación de capital de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá alcanzó un 20.77% (Diciembre 2012: 19.21%), nivel que representa un exceso del mínimo exigido por la Ley Bancaria el cual es el 8%. Los adecuados niveles de capitalización que mantiene el Banco refleja el compromiso de la Junta Directiva de mantener una base de capital sólida que permita hacerle frente a necesidades de crecimiento al igual que a eventos adversos inesperados que puedan afectar las operaciones del Banco.

FUENTES DE FONDEO

La principal fuente de fondos del Banco la constituye los depósitos recibidos de clientes, que al 31 de Diciembre de 2013 totalizaron US\$646,122,406 los cuales representan un 95.0% del total de los pasivos. El crecimiento registrado con respecto al año 2012 fue de US\$75,612,083 o 11.7%, el cual proviene especialmente de nuevos clientes de depósitos a plazo fijo, según el plan de negocio para el período 2013.

BCT Bank mantiene acuerdos para compromisos en programas de financiamiento con Bancos Corresponsales, de los cuales existen líneas disponibles por un monto de US\$27,267,872. Con esto se logra la diversificación de fuentes de fondeo y plazos y una adecuación del calce como ventaja competitiva y diferencial en el mercado.

Para seguir fortaleciendo las fuentes de fondeo del Banco, se mantienen trámites de formalización de nuevas líneas por un monto de US\$37,500,000 las cuales se aprovecharán para nuevas colocaciones de financiamiento, permitiendo mayor amplitud de términos y condiciones, tales como diversificación de plazos a corto, mediano y largo.

A continuación presentamos un detalle de las fuentes de fondeo:

FUENTES DE FONDEO	SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE	
	31 DE DICIEMBRE DE 2013		31 DE DICIEMBRE DE 2012	
	SALDO (US\$)	%	SALDO (US\$)	%
Depositos a la vista Local	19,688,303	3.05%	6,039,027	1.06%
Depositos a la vista Extranjero	69,715,378	10.79%	70,347,511	12.33%
Total de depositos a la vista	89,403,681	13.84%	76,386,538	13.39%
Depositos de ahorros Local	4,121,089	0.64%	2,958,284	0.52%
Depositos de ahorros Extranjero	39,099,997	6.05%	39,303,627	6.89%
Total de depositos de ahorros	43,221,086	6.69%	42,261,911	7.41%
Depositos a plazo Local	45,975,525	7.12%	47,656,526	8.35%
Depositos a plazo Extranjero	467,522,114	72.36%	404,205,348	70.85%
Total de depositos de ahorros	513,497,639	79.47%	451,861,874	79.20%
Total	646,122,406	100.0%	570,510,323	100.0%
Valores Comerciales Negociables	7,000,000		20,980,680	
Financiamientos recibidos	12,827,305		-	
Total de otras fuentes	19,827,305		20,980,680	

C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

La utilidad neta del Banco al 31 de Diciembre de 2013 alcanzó los US\$4,642,347 lo cual comparado con el mismo periodo del año anterior se observa una disminución de US\$1,730,924 (-27.16%) en los resultados. Esta variación versus el mismo período del año anterior están argumentadas por varios factores, entre los cuales podemos mencionar principalmente: 1- disminución del margen financiero de US\$256,560 con respecto al año anterior por un mayor crecimiento del gasto financiero (+4.69%) e ingresos financieros que creció en (+2.48%) como resultado de márgenes más ajustados en las operaciones en Costa Rica y el continuo aumento de la competitividad a nivel local, 2- Fuerte aumento de gastos operativos y no recurrentes por US\$1,402,242 producto de la consolidación de la operación, tales como, apertura de nueva sucursal de Santiago, contratación de personal clave para las áreas de negocio, los costos de cumplimiento para los requerimientos regulatorios y la inversión en la nueva plataforma tecnológica de SAP, esta última que busca mejorar la eficiencia operativa del banco.

Los ingresos por intereses y comisiones ascendieron a US\$44,998,201 al cierre del año 2013, lo cual representa un aumento neto de US\$1,089,291 (+2.48%) con respecto a los doce meses del año anterior. Este crecimiento obedece principalmente a los ingresos por intereses de préstamos que aumentaron US\$1,322,547 y los ingresos por depósitos en bancos que aumentaron US\$46,015 ambos como resultado del aumento de las carteras de crédito y disponibilidades durante este año, mientras que por otro lado los ingresos por inversiones y las comisiones sobre préstamos disminuyeron en US\$279,271.

Por su parte, el total de ingresos por servicios bancarios al 31 de Diciembre de 2013 totalizan US\$995,061 lo que representa una disminución de US\$308,257 (-27.65%) en comparación al total registrado del año anterior. Esta reducción obedece a menores ingresos por el volumen de cartas de crédito, disminución de otros ingresos, mientras que por otra parte incrementan el monto de gastos operativos. A pesar de estos resultados el Banco seguirá enfocándose en la estrategia financiera de aumentar el rubro de los ingresos varios que no requieran de costo de capital o financiamiento.

Contra el año anterior el gasto de intereses totalizó US\$30,038,776 lo cual refleja un aumento de US\$1,345,851 (+4.69%) directamente relacionado al crecimiento de captación y financiación. Como ya se mencionó, el menor crecimiento de los ingresos financieros (2.48%) versus el mayor crecimiento de los gastos (4.69%) provocó la moderada caída del margen financiero del banco el cual totalizó US\$14,959,425 con una disminución de US\$256,560 (-1.69%).

Las provisiones reflejadas en el estado de resultados son para posibles pérdidas en préstamos y bienes adjudicados. Durante el 2013 el Banco constituyó reservas para préstamos en base a un análisis de la cartera cumpliendo con las normas internacionales (NIIF's) vigentes y lo establecido por la Superintendencia de Bancos (Acuerdo 6-2000) por un total de US\$1,209,553 para préstamos y US\$676,333 para bienes. Debido a un adecuado nivel de cobertura de las provisiones versus los préstamos morosos, durante año 2013 el Banco constituyó US\$ 1,147,808 menos que en el mismo periodo de doce meses el año anterior.

Al 31 de Diciembre de 2013, la reserva de préstamos representa (2.0%) de la cartera de préstamos total y neto de garantía de depósitos a plazo el (4.38%), que de acuerdo a los bajos niveles de morosidad que reporta el Banco produce un indicador de cobertura muy favorable y superior al indicador comparativo de la plaza.

D. ANALISIS DE PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

A pesar de la disminución de la utilidad acumulada, para BCT Bank International, S.A., el desempeño en los doce meses del año 2013 ha resultado en un fortalecimiento de su estructura financiera. El estado de situación financiera refleja un crecimiento con respecto al año anterior, donde podemos destacar el nivel de activos totales que llegó a la cifra de US\$736,524,245 lo que representó un crecimiento de US\$79,054,516 con respecto al 31 de diciembre de 2012.

La cartera de préstamos neta cerró en US\$623,722,322 lo que representó un aumento de US\$46,664,000.00 (+7.5%) con respecto al 31 de diciembre de 2012. El índice de morosidad está muy por debajo de lo que se refleja en el sistema bancario nacional, resultando un excelente nivel de cobertura. La calidad de la cartera de crédito (principal activo productivo del Banco) refleja una buena diversificación debido a que está colocada en diferentes sectores o actividades económicas. Cabe resaltar que el 94% de la cartera de crédito son préstamos corporativos, debido a que la banca de consumo no forma parte de la estrategia de negocios del banco. Además el Banco presenta buenos niveles de cobertura para la cartera clasificada producto de la constitución de reservas de préstamos incobrables las cuales están muy por encima de los índices que presenta el Sistema Bancario.

En el actual entorno financiero, el Banco muestra un sólido balance con una saludable capitalización muy por encima del 8% mínimo requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá; indicando un buen nivel para cubrir posibles potenciales pérdidas y financiar el crecimiento de cartera, adecuada calidad de los activos resultando en buenos niveles de

liquidez regulatoria. Parte de los retos que tiene el Banco, es aumentar el volumen de las operaciones en Panamá continuando con su inversión estratégica en la apertura de sucursales para llegar a más sectores empresariales y estar más cerca de sus clientes. Esta estrategia le permitirá avances en la participación de mercado, obteniendo beneficios del buen ambiente de negocios ante las condiciones de crecimiento económico del país.

III. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS

A. Identidad, funciones y otra información relacionada.

1. **Directores y Dignatarios, Ejecutivos y Administradores.** Suministre sus nombres, nacionalidad, fecha de nacimiento, domicilio comercial (apartado postal, dirección(es) de correo electrónico, números de teléfono y facsímil). Haga una descripción del cargo, experiencia de trabajo, funciones y área de experiencia en la sociedad emisora. Indique las principales actividades de negocio que realizan fuera de la sociedad emisora (incluyendo, en el caso de directores y dignatarios, el ejercicio de cargo de director o dignatario en otras sociedades).

Junta Directiva

Leonel Baruch: Director

Presidente

Nacionalidad: Costarricense

Pasaporte: 104440426

Fecha de Nacimiento: 04/08/1954

Domicilio Comercial: BCT Bank International, S.A. Calle 50

Apartado Postal: 0832-1786 World Trade Center

Correo Electrónico: leonel.baruch@corporacionbct.com

Teléfono: 297-4200

Fax: 297-4249

Inicio como Director: 2009

Estudios: Universidad de Costa Rica Facultad de Ciencias Económicas, Bachillerato en Ciencias Económicas. New York University, Graduate School of Business Administration, Master in Business Administration. Profesor, Cursos de Finanzas Corporativas y Finanzas Internacionales, facultad de Ciencias Económicas, Universidad de Costa Rica. Profesor, Curso de Finanzas Internacionales Programa de Maestría en Costa Rica, National University.

Funciones Públicas: Viceministro de Hacienda, Gobierno de Costa Rica. Vicepresidente, Consejo Nacional de Financiamiento Externo, gobierno de Costa Rica. Director Alterno, Banco Central de Costa Rica. Director, Comisión Nacional de Valores. Ministro de Hacienda, Gobierno de Costa Rica. Director, Banco Central de Costa Rica. Empresarial: Presidente, Corporación BCT S.A. Director, Junta Directiva de la Bolsa Nacional de Valores. Presidente, Bolsa Nacional de Valores. Gremial: Director, Junta directiva de la Asociación Bancaria Costarricense (dos periodos). Vicepresidente, Federación Latinoamericana de Bancos (FELABAN)

Marco Vinicio Tristán Orlich: Director

Secretario

Nacionalidad: Costarricense

Pasaporte: 103470402

Fecha de Nacimiento: 30 de diciembre de 1945

Domicilio Comercial: BCT Bank International, S.A. Calle 50

Apartado Postal: 0832-1786 World Trade Center

Correo Electrónico: marco.tristan@corporacionbct.com

Teléfono: 297-4200

Fax: 297-4249

Inicio como Director: 2009

Estudios: Universidad de Costa Rica, Facultad de Derecho, Licenciado en Derecho. Facultad de Ciencias Económicas, Licenciado en Economía. University of Warwick, Inglaterra, School of Economics, Master of Arts (M.A.) in Economics

Experiencia Profesional: Miembro Consejo Universitario, Universidad de Costa Rica. Miembro del Colegio de Abogados de Costa Rica, abogado practicante. Notario Público. Miembro del Colegio de Linceados en Ciencias Económicas y Sociales. Profesor, Escuela de Economía de la Universidad de Costa Rica. Director, Instituto de Investigaciones en Ciencias Económicas, Universidad de Costa Rica. Corredor autorizado, Bolsa Nacional de Valores, adscrito a BCT Valores, Puesto de Bolsa S.A. (antes S.A. General de Comisiones). Abogado consultor del Banco Central de Costa Rica para la renegociación de la deuda externa Costarricense con la banca privada extranjera. Miembro de Junta Directiva del Instituto Nacional de Seguros. Miembro de la Comisión Especial para el estudio de la deuda interna, Ministerio de Hacienda. Miembro de la Junta directiva y Jefe del Departamento Legal, Corporación BCT S.A. y empresas Subsidiarias del Grupo Financiero BCT. Miembro de la Junta Directiva del Instituto centroamericano de Extensión de la Cultura. Miembro de la Comisión para la Promoción de la Competencia-Ministerio de Industrias y Comercio. Miembro de Junta Directiva de la Fundación para la Administración de los Museos del Banco Central de Costa Rica.

Sr. Roberto Anguizola: Director

Nacionalidad: Panameño

Fecha de Nacimiento: 23/01/1950

Domicilio Comercial: BCT Bank International, S.A. Calle 50

Apartado Postal: 0832-1786 World Trade Center

Correo Electrónico: roberto.anguizola@bctbank.com.pa

Teléfono: 297-4200

Fax: 297-4249

Inicio como Director: 2009

Experiencia Profesional: Sr. Anguizola Actualmente es Director de la Junta de BCT Panamá, así como un miembro del Comité de Crédito y Auditoría. Desde 2011 Sr. Anguizola es miembro del Consejo Ejecutivo de FUNACIAT, Cali, Colombia. Hasta enero de 2009 fue Presidente y Gerente General de Mi Banco, S.A. BMF (una institución financiera para micro finanzas) y antes de eso fue presidente de la Junta. Hasta agosto 31 de 2004 fue consejero principal del Ministro de Comercio de la República de Panamá para las inversiones y las temas de comercio internacional y las negociaciones (TLC) y de septiembre 2002 hasta Agosto 31 2004 fue miembro del Consejo de Administración de Empresa de Transmisión Eléctrica S.A. (ETESA). El Sr. Anguizola recientemente se desempeñó como Vicepresidente y Jefe de Crédito y Mercadeo de Banco Latinoamericano de Exportaciones, S.A, responsable de la distribución de productos y servicios financieros a aproximadamente 350 clientes más importantes en América Latina. Antes de eso, Roberto fue Vicepresidente y Ejecutivo regional de Bank of América internacional en donde era responsable de la Costa Este, Europa y la región de América Latina con sede en Miami, Florida.

Alvaro Saborío de Rocafort: Director

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 27 de mayo de 1964

Domicilio Comercial: BCT Bank International, S.A. Calle 50

Apartado Postal: 0832-1786 World Trade Center

Correo Electrónico: alvaro.saborio@corporacionbct.com

Teléfono: 297-4200

Fax: 297-4249

Inicio como Director: 2009

Educación: MBA, Fuqua School of Business, Duke University. Bachiller, Administración de Negocios, Universidad Autónoma de Centro América.

Experiencia Laboral: Corporación BCT S.A., vicepresidente Ejecutivo, BCT Bank International, S.A. Vicepresidente Ejecutivo. Banco BCT S.A. Director de Financiamiento Externo. Banco ELCA S.A. Asistente de Gerencia. Juntas Directivas: Participación como director en Grupo Polymer de Centroamérica, almacenes Bancarios Unidos, S.A., Asociación Bancaria Costarricense, Codisa Software Corp., Freeway Development Inc.

Edelmiro García V.: Director

Nacionalidad: Panameño

Fecha de Nacimiento: 8 de julio de 1933

Domicilio Comercial: BCT Bank International, S.A. Calle 50

Apartado Postal: 0832-1786 World Trade Center

Correo Electrónico: edelmiro.garcia@bctbank.com.pa

Teléfono: 297-4200

Fax: 297-4249

Inicio como Director: 2009

Experiencia Profesional: Fundador: Arte Español de Chitré comercialización de muebles, Casa comforts venta de muebles, electrodomésticos y joyería. Cofundador Asociación Nacional de Mueblerías e Instituciones de Crédito de Panamá. Consejo Diplomático de Panamá en Portugal encargado de gestionar el restablecimiento de relaciones diplomáticas. Fundador de la empresa Financiera Garvi. Cofundador de empresa CINCO distribuidora nacional al por mayor de productos de electrónica y línea blanca. Presidente de la Cámara Oficial de Comercio de España en Panamá. Fundador de Aurora Real Statu Co. gestión de bienes inmuebles en Estados Unidos. Fundador de la empresa Platina distribución al por mayor de marcas 15electrónicas y línea blanca. Fundador de la empresa North Fishing Co., adquisición y gestión de bienes raíces en el marco de la Unión europea.

Beatriz Galindo: Directora

Tesorera

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 4 de mayo de 1965

Domicilio Comercial: BCT Bank International, S.A. Calle 50

Apartado Postal: 0832-1786 World Trade Center

Correo Electrónico: bgalindo@gala.com.pa

Teléfono: 297-4200

Fax: 297-4249

Inicio como Director: 2013

Estudios Goucher College, Towson, Maryland, Bachelor of Arts en Matemáticas y Administración. Tulane University, Nueva Orleans, Juris Doctor. Honores académicos recibidos Goucher College Phi Beta Kappa, 1983-1984, 1984-1985, 1985-1986. "General Honors and Honors in Management -Mathematics", 1986, Tulane University Graduada Cum Laude, 1989.

Experiencia Profesional: Actualmente trabaja en la firma Galindo, Arias y López desde el año 1989. Asociaciones a las que pertenece: New York State Bar Association, American Bar Association

Vice-presidencias y Gerencias

Raúl Ardito Barletta:

Gerente General

Nacionalidad: Panameño

Fecha de Nacimiento: 30 de agosto de 1963

Domicilio Comercial: BCT Bank International, S.A. Calle 50

Apartado Postal: 0832-1786 World Trade Center

Correo Electrónico: raul.arditobarletta@bctbank.com.pa

Teléfono: 297-4211

Fax: 297-4249

Estudios: Licenciatura en Administración de Empresas, especialidad en Finanzas con concentración en Economía y Negocios Internacionales en el Kogod College Of Business Administration de la American University de Washington, D.C.

Experiencia profesional: Actualmente es Gerente General de BCT Bank International, S.A. Laboró recientemente como Director Ejecutivo y Jefe de Banca Global y de Inversión para Panamá y Centroamérica en HSBC Bank (Panamá) S.A., responsable por la gestión de clientes en Panamá y Centroamérica de los segmentos de Corporaciones Multinacionales, Instituciones Financieras, Sector Público, Banca de Inversión y Fiduciaria Corporativa (2010-2013). Anteriormente ejerció labores como Vicepresidente Ejecutivo, Director Regional de Banca Corporativa y de Inversión para Panamá y Centroamérica para el BNP Paribas, Sucursal Panamá (2005-2010); Como Director y Asesor Financiero del Presidente de Task Force Argentina (TFA), Asociación de Tenedores de Bonos Argentinos basado en Nueva York, E.U., encargado de la representación de los tenedores de bonos italianos en la reestructuración de la deuda de bonos en default de emisores Argentinos públicos y privados (2003-2005); Director y Presidente de la Casa de Bolsa y Jefe de Originación de Mercados de Capitales de Deuda de América Latina en Caboto USA Inc., Gruppo Banca Intesa en Nueva York, E.U. (2002-2003); Director de Financiamientos a Telecomunicaciones en el departamento de Banca de Inversión Global del Deutsche Bank en Nueva York, E.U. responsable por financiamientos estructurados, de proyectos, y de equipos para la industria de telecomunicaciones y medios en América Latina (1996-2001); y Vicepresidente de Banca de Inversión en Mercados Emergentes del Chemical Bank en Nueva York, E.U. responsable de productos de mercados de capitales de deuda y de productos de financiamiento apalancados y estructurados, abarcando todas las industrias y países en América Latina (1988-1996).

Marco Forero:

Vicepresidente Banca Empresarial

Nacionalidad: Panameño

Fecha de Nacimiento: 16 de julio de 1970

Domicilio Comercial: BCT Bank International, S.A. Calle 50

Apartado Postal: 0832-1786 World Trade Center

Correo Electrónico: marco.forero@bctbank.com.pa

Teléfono: 297-4200

Fax: 297-4249

Estudios: Maestría en Administración de Empresas con énfasis e Finanzas en la Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología (ULACIT). Licenciatura en Finanzas en la Universidad Santa María La Antigua (USMA).

Experiencia Profesional: Actualmente es Vicepresidente de Banca Empresarial de BCT Bank Internacional, S.A. Laboró como Gerente de Crédito Corporativo en la Zona Libre y Ciudad de Panamá en el Banco Cuscatlán de Panamá, S.A. (2004-2008); Gerente de Crédito Corporativo en el Primer Banco del Istmo, S.A. (2002-2004); Gerente de Crédito Corporativo en la Sucursal Zona Libre en el Banco de Latinoamérica, S.A. (2001-2002); Subgerente de Crédito Corporativo en la Sucursal Zona Libre (1998-2001), Gerencia de Banca Institucional y Tesorería y Subgerente de Corresponsalía (1995-1998) en el Banco Continental de Panamá, S.A.; y Oficial de Tesorería y Asistente al gerente de Corresponsalía Bancaria Internacional en el Banco Latinoamericano de Exportaciones, S.A. (1988-1995).

Hugo Aymerich Aubert:

Vicepresidente de Negocios Internacionales

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 19 de diciembre de 1964

Domicilio Comercial: BCT Bank Internacional, S.A. Calle 50

Apartado Postal: 0832-1786 World Trade Center

Correo Electrónico: hugo.aymerich@bctbank.com.pa

Teléfono: 297-4231

Fax: 297-4249

Estudios: Maestría en Administración de Empresas con énfasis e Finanzas en la Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología (ULACIT). BA en Gerencia en la Universidad Autónoma de Centroamérica (UACA).

Experiencia Profesional: Actualmente es Vicepresidente de Banca de Negocios Internacionales de BCT Bank Internacional, S.A. Laboró como Sub Gerente General en el Banco Improsa S.A. (2009-2012); Director de Banca Corporativa en Banco Cuscatlán de Costa Rica- Banco Citi Bank de Costa Rica. (2002-2009); Director General Corporativo Grupo Unipac de Centroamérica S.A. (1989-2002); Ejecutivo de Crédito Corporativo en Banco Cooperativo Costarricense RL (1985-1989).

Luis Carlos Díaz:

VP de Formalización y Admón. de Crédito

Nacionalidad: Panameño

Fecha de Nacimiento: 18 de mayo de 1961

Domicilio Comercial: BCT Bank Internacional, S.A. Calle 50

Apartado Postal: 0832-1786 World Trade Center

Correo Electrónico: luis.diaz@bctbank.com.pa

Teléfono: 297-4200

Fax: 297-4249

Estudios: Maestría en Administración de negocios con énfasis en Gerencia Estratégica en la Universidad Interamericana de Panamá (Laureate International Universities). Licenciatura en Banca y Finanzas en la Universidad de Ciencia y Tecnología ULACIT. Bachiller en Comercio en el Instituto Panamericano IPA. Curso Superior en Finanzas en el Instituto Bancario de Panamá (IBI).

Experiencia Profesional: Actualmente es el VP de Formalización y Administración de Crédito en el BCT Bank Internacional, S.A. Laboró como Gerente de Administración de Crédito y Miembro del Comité de Crédito y Riesgo, Jefe de Análisis de Crédito, Oficial de Crédito y Analista de Crédito en el Banco Internacional de Costa Rica, S.A. (1991-2009). Fue Analista de Crédito y

Cobros de la Compañía Texaco de Panamá, S.A. (1990-1991); Analista de Crédito en The Chase Manhattan Bank (1988-1989) y Analista de Crédito, Asistente Subgerente General y Tesorería, Asistente de Auditoría, Asistente de Préstamo y Asistente de Back Office en Banque Nationale de Paris (Panamá) (1980-1986).

Erick Broce:

Vicepresidente Interior

Nacionalidad: Panameño

Fecha de Nacimiento: 29 de mayo de 1964

Domicilio Comercial: BCT Bank International, S.A. Calle 50

Apartado Postal: 0832-1786 World Trade Center

Correo Electrónico: eric.broce@bctbank.com.pa

Teléfono: 996-1000

Fax: 996-2270

Estudios: Post Grado en Alta Gerencia en la Universidad Latina de Panamá. Ingeniería Industrial Administrativa en la Universidad Santa María La Antigua.

Experiencia Profesional: Actualmente es Vicepresidente Interior de BCT Bank International, S.A. Laboró como Vicepresidente Asistente en el Banco Cuscatlán en las Sucursales del Interior (2005); Administrador de Proyectos de Construcción en Desarrollos Múltiples (2004-2005). Vicepresidente Asistente Área Central en Global Bank (1999-2004); Gerente Sucursal Chitré y Gerente de Área Central en Colabanco (1998-1999); Oficial de Crédito y Mercadeo en Banco Fedpa (1997) y Oficial de Crédito Agropecuario en el Banco Nacional de Panamá (1995-1997).

Isidro Abrego Terrero:

Vicepresidente Gestión Integral de Riesgo

Nacionalidad: Panameño

Fecha de Nacimiento: 1 de enero de 1959

Domicilio Comercial: BCT Bank International, S.A. Calle 50

Apartado postal: 0832-1786 World Trade Center

Correo Electrónico: isidro.abrego@bctbank.com.pa

Teléfono; 297-4214

Fax: 297-4249

Estudios: Master in Business Administration, INCAE, San José, Costa Rica.

Maestría en Administración de Negocios con énfasis en Banca y Finanzas, Universidad Latina de Panamá. Post Grado en Alta Gerencia, Universidad Latina de Panamá.

Lic. en Administración Pública, Universidad de Panamá.

Experiencia Profesional: Actualmente es Vicepresidente de Gestión Integral de Riesgo en un BCT Bank International, S.A. Gerente de Riesgo Operativo y Gerente de Riesgo Financiero en BAC / Credomatic Panamá (abril 2010 - marzo 2012). Gerente de Riesgo - Banco Trasatlántico (diciembre 2009 - marzo 2010). Gerente de Administración de Riesgo - Caja de Ahorros (marzo 2005 - sept. 2009). Oficial de Control de Riesgos - Banistmo (sept. 2002 - marzo 2005). Analista de Crédito - Bancolat (marzo 1997 - agosto 2002). Subgerente de Evaluación Financiera, (último cargo desempeñado) - Banco Nacional de Panamá (junio 1980 marzo 1997). También se ha desempeñado como docente universitario en Universidad Latina de Panamá, dictando las cátedras de Finanzas, Matemáticas Financieras y Dirección Financiera.

Forma parte del equipo de Facilitadores del Instituto Bancario Internacional desde el año 1999 hasta la fecha.

2. Empleados de importancia y asesores. Cuando la solicitante emplee a personas en posiciones no ejecutivas, pero que se espere hagan contribuciones significativas al negocio de la solicitante (por ejemplo, científicos, investigadores, asesores de diversa naturaleza, etc.), identifique a tales personas, describa sus funciones y haga una reseña de sus antecedentes y experiencia.

No aplica.

3. Asesores Legales. Nombres, domicilio comercial (apartado postal, dirección(es) de correo electrónico, números de teléfono y facsímil) de los asesores legales de la solicitante, internos y externos (en el caso de que sea una persona jurídica, indique el nombre del contacto principal). Indique si son los mismos asesores que prestan servicios para el registro de las acciones y en caso negativo, suministre su nombre y generales.

El Banco ha designado como su asesor legal externo a las firmas forenses: Galindo, Arias y López, Scotia Plaza, Piso 11, Avenida Federico Boyd No.18 y calle 51, Apartado Postal 0816-03356 (T) +507 303-0303, (F) +507 303-0434, gala@gala.com.pa
Arrocha & Co. Abogados y Consultores Ave. Samuel Lewis, Torre Generali, Piso 23, Urbanización Obarrio, Ciudad de Panamá, Apartado 0831-01094, Panamá, República de Panamá, Tel:(507) 269-3816 / 269-3847 / 264-1696, Fax: (507) 264-3160, info@arrocha.com.pa

4. Auditores. Nombres, domicilio comercial (apartado postal, dirección(es) de correo electrónico, números de teléfono y facsímil) de los auditores (internos y externos) de la solicitante durante los tres años fiscales más recientes (en el caso de que sea persona jurídica, indique el nombre del contacto principal).

El Banco cuenta con la auditoría externa de KPMG, ubicados en Torre KPMG, Calle 50, No. 54, Apartado Postal 0816-01089, Panamá, Rep. de Panamá., Tel.: +507 208-0700, Fax +507 215-7624. La persona de contacto es el Lic. Luis Venegas, socio de la firma.

5. Respecto de las personas indicadas en los numerales 1 y 2, informe si alguna de ellas ha sido designada en su cargo sobre la base de cualquier arreglo o entendimiento con accionistas mayoritarios, clientes o suplidores.

No aplica.

- B. Compensación. Suministre la siguiente información, con base en el último año fiscal, relativo a los Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores de la solicitante:

1. El monto de la compensación pagada y beneficios en especie reconocidos a las personas antes indicadas, por sus servicios de todo tipo al emisor. La información sobre la compensación se presentará globalmente. Quedan incluidas compensaciones diferidas o acumuladas durante el año, aun cuando la compensación deba ser pagada en fecha posterior. Si cualquier porción de la compensación fue pagada (a) en base a bonos o un plan de distribución de ganancias, describa brevemente el plan y la base sobre la cual estas personas participan en el mismo; o (b) si es pagada en la forma de

opciones, suministre el tipo y monto de los valores cubiertos por la opción, el precio de ejercicio, el precio de compra (si hubiere) y la fecha de expiración de la opción.

El monto de la compensación pagada de los Directores, principales Ejecutivos y Administradores de la organización en el 2013 fue de US\$1,085,469.00

2. El monto total reservado por la solicitante en previsión de pensiones, retiro u otros beneficios similares.

No aplica.

C. Prácticas de la Directiva. Suministre la siguiente información del último año fiscal respecto de los Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores:

1. Fecha de expiración del período en el cual se encuentran ejerciendo el cargo, cuando aplique, y el tiempo durante el cual lo han ejercido;

Cargo	Nombre	Desde
Director/Presidente	Leonel Baruch	2009
Director/Secretario	Marco Vinicio Tristán Orlich	2009
Director	Alvaro Saborío de Rocafort	2009
Director	Edelmiro García V.	2009
Director	Roberto Anguizola Guardia	2009
Director	Beatriz Victoria Galindo	2013

2. Detalle el contrato de prestación de servicios entre el Director y la solicitante o sus subsidiarias que prevea la adquisición de beneficios en el evento de terminación del período;

No existe ninguna disposición o contrato que regule la adquisición de beneficios por parte de los Directores de la sociedad en el evento de terminación de período, puesto que son cargos indefinidos.

3. Detalles sobre el comité de auditoría de la solicitante y la remuneración del comité, incluyendo los nombres de los miembros y un resumen de los términos bajo los cuales el comité opera.

El Comité de Auditoría por políticas y procedimientos se reúne bimensual, también se podrá reunir cuando considere de forma extraordinaria.

Está conformado por:
Presidente Alvaro Saborío de Rocafort
Director Roberto Anguizola
Director Marco Vinicio Tristán Orlich
Director (vacante)

Su objetivo es asegurar el sistema de control interno en la organización, revisar y aprobar los informes, supervisar la gestión y resultados de la función de auditoría interna, revisar y aprobar el plan de trabajo anual de auditoría interna, dar seguimiento a las acciones correctivas de los resultados, revisar los informes de auditoría externa y de Organismos Reguladores.

D. Empleados. Suministre el número de empleados al final del período inmediatamente anterior, u promedio durante los tres últimos años (y cambios en tales cifras cuando fueren significativos), así como un detalle del personal empleado por cada una de las principales categorías de actividad y ubicación geográfica, cuando fuere posible. También informe cualquier cambio importante en el número de empleados e información relativa a la relación entre la administración y los sindicatos. Si la solicitante emplea un número importante de trabajadores temporales, incluya información sobre el número de trabajadores temporales en promedio durante el último año fiscal.

El capital humano del Banco culminó con un total de 101 colaboradores en el año 2013, los cuales están distribuidos: Panamá 70, Chitré 11, David 8, Santiago 8 y Zona Libre 4.

E- PROPIEDAD ACCIONARIA:

1. Con relación a las personas indicadas en la presente Sección, suministre la información global que se requiere en el siguiente cuadro sobre la propiedad efectiva de acciones del emisor o de su persona controladora. Indique separadamente si tienen derechos de votos diferentes, así como las opciones que tengan sobre acciones del emisor o su persona controladora. La información sobre opciones deberá incluir: el título y monto de los valores cubiertos por las opciones, el precio de ejercicio, el precio de compra y cuando existe, la fecha de expiración de la opción.

El Banco es poseído al 100% por Corporación BCT, S. A., una entidad domiciliada en la República de Costa Rica.

2. Describa cualquier arreglo que incluya a empleados en el capital del emisor, incluyendo arreglos que impliquen el reconocimiento de opciones sobre acciones u otros valores de la solicitante.

No existe ningún arreglo con empleados en cuanto a acciones de la empresa.

IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

Accionistas	Cantidad de Acciones Comunes	% del total de acciones comunes emitidas	Numero de Accionistas	% que representa de la cantidad de accionistas
Corporacion BCT, S.A.	2,500,000	100%	1	100%

V. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES

- A. Para los propósitos, son Partes Relacionadas de la solicitante las siguientes personas:
1. Cualquier Director, Dignatario, Ejecutivo o administrador de la solicitante o de su persona controladora;
 2. Cualquier persona escogida o nominada como Director, Dignatario, Ejecutivo o administrador de la solicitante o de su persona controladora;
 3. Todo propietario efectivo de acciones emitidos por la solicitante o su persona controladora, en proporción igual o mayor al 5%;
 4. El cónyuge y todos los individuos vinculados hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad con las personas indicadas en los numerales anteriores;
 5. Toda sociedad que tenga Directores o Dignatarios comunes con la solicitante o su persona controladora;

6. Toda sociedad de cuyas acciones sea propietario efectivo –en proporción mayor del 20%-cualquier Director, Dignatario, Ejecutivo o administrador de la solicitante;
7. Sociedad de la cual la solicitante o su persona controladora sea accionista en proporción mayor del 20% de las acciones en circulación;
8. Sociedad propietaria efectiva de acciones de la solicitante o de su persona controladora, en proporción mayor del 5% o más de las acciones en circulación.

B. Describa cualquier negocio o contrato, durante el último año fiscal, en que la solicitante o su persona controladora sean parte, y en la que cualquiera de sus partes relacionadas, según quedaron establecidas en el numeral anterior, tenga interés, directo o indirecto, con indicación del nombre de la persona, su relación con la solicitante, la naturaleza del interés de esa persona en la operación y su monto.

	Directores y Personal		Compañías	
	Gerencial Clave		Relacionadas	
	2013	2012	2013	2012
Activos:				
Depósitos en bancos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,926,952</u>	<u>4,052,135</u>
Préstamos por cobrar	<u>1,256,881</u>	<u>1,634,517</u>	<u>75,947,697</u>	<u>76,926,054</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>4,446</u>	<u>3,838</u>	<u>1,145,097</u>	<u>5,387,289</u>
	Directores y Personal		Compañías	
	Gerencial Clave		relacionadas	
	2013	2012	2013	2012
Pasivos:				
Depósitos a la vista y de ahorros	516,326	370,936	5,842,577	3,010,217
Depósitos a plazo	<u>1,761,658</u>	<u>4,879,816</u>	<u>88,735,135</u>	<u>91,532,635</u>
	<u>2,277,984</u>	<u>5,250,752</u>	<u>94,577,712</u>	<u>94,542,852</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>9,245</u>	<u>52,694</u>	<u>1,121,259</u>	<u>5,359,111</u>
Ingresos por intereses:				
Préstamos	<u>68,821</u>	<u>65,620</u>	<u>9,006,649</u>	<u>796,840</u>
Gastos por intereses:				
Depósitos	<u>105,292</u>	<u>128,663</u>	<u>9,545,792</u>	<u>1,118,016</u>
Gastos generales y administrativos:				
Salarios y otros gastos de personal a corto plazo	1,036,819	980,396	0	0
Servicios de corresponsalía y otros	0	0	78,000	78,000
Servicios externos	<u>1,143,643</u>	<u>1,310,991</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2,180,462</u>	<u>2,291,387</u>	<u>78,000</u>	<u>78,000</u>

- C. Interés de Expertos y Asesores. Si cualquiera de los expertos o asesores que han prestado servicios a la solicitante respecto de la solicitud de registro de las acciones es persona jurídica, indique si alguno(s) de su(s) socio(s) o accionista(s) es (son), a su vez, accionista(s), director(es) o dignatario(s) de la solicitante, cuando aplique.

No aplica.

VI. TRATAMIENTO FISCAL

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos tres años, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2013.

De acuerdo con la legislación fiscal panameña vigente, el Banco está exento del pago del impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado panameño e inversiones en títulos valores registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores y listados en la Bolsa de Valores de Panamá.

El detalle del gasto de impuesto sobre la renta es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto sobre la renta estimado	366,666	398,699
Impuesto diferido por diferencias temporales	<u>(11,635)</u>	<u>(86,755)</u>
Total de gasto de impuesto sobre la renta	<u>355,031</u>	<u>311,944</u>

Conforme lo establece el artículo 699 del Código Fiscal, modificado por el artículo 9 de la Ley No- 8 del 15 de marzo de 2011 con vigencia a partir del 1 de enero de 2011, las personas jurídicas dedicadas al negocio de la banca en la República de Panamá, deberán calcular el impuesto sobre la renta de acuerdo a las siguientes tarifas:

	<u>Tarifa</u>
Tasa vigente	27.5%
A partir del 1 de enero de 2014	25.0%

Adicionalmente, las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000.00) anuales, pagarán el impuesto sobre la renta que resulta mayor entre:

- La renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en este título, o
- La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuarto punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

La conciliación de la utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta y la utilidad neta gravable se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Método tradicional		
Utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta	5,895,984	6,685,215
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(36,536,999)	(36,706,784)
Costos y gastos no deducibles	<u>32,223,346</u>	<u>31,720,385</u>
Renta gravable	1,582,331	1,698,816
Aplicación del arrastre de pérdidas	<u>(249,000)</u>	<u>(249,000)</u>
Renta neta gravable	<u>1,333,331</u>	<u>1,449,816</u>
Impuesto sobre la renta, método tradicional	<u>366,666</u>	<u>398,699</u>

Las partidas de impuesto diferido por diferencias temporales se originan principalmente de diferencias entre los tratamientos fiscales y los de contabilidad financiera aplicados a la reserva para pérdidas en préstamos y a las pérdidas fiscales acumuladas.

El impuesto sobre la renta diferido activo se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos - locales	480,473	402,998
Arrastre de pérdidas fiscales acumuladas	<u>59,856</u>	<u>125,696</u>
	<u>540,329</u>	<u>528,694</u>

La administración hizo sus estimaciones de impuesto diferido utilizando las tasas impositivas que espera aplicar a las diferencias temporales cuando sean reversadas.

La conciliación del impuesto diferido del año anterior con el período actual es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto diferido activo, al inicio del año	528,694	441,939
Más (menos):		
Reserva para pérdidas en préstamos	77,475	152,595
Arrastre de pérdidas fiscales acumuladas, aplicado en el año	<u>(65,840)</u>	<u>(65,840)</u>
Impuesto diferido activo, al final del año	<u>540,329</u>	<u>528,694</u>

Con base en los resultados actuales y proyectados, la administración del Banco considera que habrá ingresos gravables suficientes para absorber el impuesto sobre la renta diferido activo.

La tasa de impuesto efectiva al 31 de diciembre de 2013 fue 6.22% (2012: 5.96%) y la tasa de impuesto sobre la renta aplicable fue de 27.5% para 2013 (2012: 27.5%).

La Ley 33 de 30 de junio de 2010, modificada por la Ley 52 de 28 de agosto de 2012, adicionó el Capítulo IX al Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, denominado Normas de Adecuación a los Tratados o Convenios para Evitar la Doble Tributación Internacional, estableciendo el régimen de precios de transferencia aplicable a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas residentes en el extranjero. Estos contribuyentes deben determinar sus ingresos, costos y deducciones para fines fiscales en

sus declaraciones de rentas, con base en el precio o monto que habrían acordado partes independientes bajo circunstancias similares en condiciones de libre competencia, utilizando los métodos establecidos en la referida Ley 33. Esta ley establece la obligación de presentar una declaración informativa de operaciones con partes relacionadas (Informe 930 implementado por la Autoridad Nacional de Ingresos Públicos - "ANIP" (anteriormente Dirección General de Ingresos - "DGI")) dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio fiscal correspondiente, así como de contar, al momento de la presentación del informe, con un estudio de precios de transferencia que soporte lo declarado mediante el Informe 930. Este estudio deberá ser entregado a requerimiento de la ANIP, dentro de un plazo de 45 días contados a partir de la notificación del requerimiento. La no presentación de la declaración informativa dará lugar a la aplicación de una multa equivalente al uno por ciento (1%) del valor total de las operaciones llevadas a cabo con partes relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco cumplió con la presentación del Informe 930 implementado por la ANIP, relacionado a las transacciones con partes relacionadas llevadas a cabo durante el período fiscal 2012. La Administración no estima que el estudio del año 2013 tenga un impacto en el impuesto sobre la renta.

El Banco considera que sus transacciones con partes relacionadas no son de importancia relativa al 31 de diciembre de 2013.

VII. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACION

Estado de Cambios en el Patrimonio
Año terminado el 31 de diciembre de 2013
(Cifras en Balboas)

	Capital en acciones comunes	Reserva regulatoria para bienes adjudicados	Reserva para valuación de valores	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2011	25,000,000	257,836	(1,829)	26,949,190	52,205,197
Utilidad neta	0	0	0	6,373,271	6,373,271
Otras utilidades (pérdidas) integrales:					
Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta	0	0	2,940	0	2,940
Total de otras utilidades integrales, netos	0	0	2,940	0	2,940
Total de utilidades integrales	0	0	2,940	6,373,271	6,376,211
Otras transacciones de patrimonio:					
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	0	612,206	0	(612,206)	0
Total de otras transacciones de patrimonio	0	612,206	0	(612,206)	0
Transacciones atribuibles a la Casa Matriz:					
Dividendos pagados	0	0	0	(5,179,631)	(5,179,631)
Total de transacciones atribuibles a la Casa Matriz	0	0	0	(5,179,631)	(5,179,631)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	25,000,000	870,042	1,111	27,530,624	53,401,777
Utilidad neta	0	0	0	5,540,953	5,540,953
Otras utilidades (pérdidas) integrales:					
Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta	0	0	(3,027)	0	(3,027)
Total de otras utilidades integrales, netos	0	0	(3,027)	0	(3,027)
Total de utilidades integrales	0	0	(3,027)	5,540,953	5,537,926
Otras transacciones de patrimonio:					
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	0	876,333	0	(876,333)	0
Total de otras transacciones de patrimonio	0	876,333	0	(876,333)	0
Transacciones atribuibles a la Casa Matriz:					
Dividendos pagados	0	0	0	(2,384,216)	(2,384,216)
Total de transacciones atribuibles a la Casa Matriz	0	0	0	(2,384,216)	(2,384,216)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	25,000,000	1,746,375	(1,916)	29,811,028	56,555,487

**II PARTE
RESUMEN FINANCIERO**

<u>ESTADO DE RESULTADOS RESUMIDO</u>	<u>31-dic-13</u>	<u>31-dic-12</u>
Ingresos por intereses y comisiones	44,998,201	43,908,910
Ingresos por servicios bancarios y otros, neto	1,022,055	1,303,318
Gastos por intereses	30,038,776	28,692,925
Provisión para pérdidas en préstamos	1,209,553	2,357,361
Gastos de operaciones	8,878,970	7,473,787
Impuesto sobre la renta	355,031	311,944
Utilidad Neta del Periodo	5,537,926	6,376,211
Acciones comunes	2,500,000	2,500,000
Utilidad por accion	2.22	2.55

BALANCE DE SITUACION FINANCIERA RESUMIDO

<u>Activos</u>	<u>31-dic-13</u>	<u>31-dic-12</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depositos en bancos	82,001,451	59,318,340
Valores disponibles para la venta	14,013,847	2,001,111
Sector interno	160,337,327	140,026,909
Sector externo	476,396,442	448,883,311
Menos:		
Reserva para pérdidas en préstamos	12,465,197	11,256,532
Intereses y comisiones no devengadas	546,250	595,366
Préstamos, neto	<u>623,722,322</u>	<u>577,058,322</u>
Mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo, neto	1,044,188	840,374
Total de activos varios	16,072,265	18,251,582
Total activos	<u>736,854,073</u>	<u>657,469,729</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>		
Total de depósitos de clientes	648,780,985	570,510,323
Valores comerciales negociables	7,000,000	
Financiamientos recibidos	12,827,305	20,980,680
Total de pasivos	680,298,586	604,067,953
Patrimonio:		
Capital en acciones	25,000,000	25,000,000
Reserva Regulatoria de Bienes Adjudicados	1,746,375	870,042
Cambios netos en valores disponibles para la venta	(1,916)	1,111
Utilidades no distribuidas	29,811,028	27,530,623
Total de patrimonio	<u>56,555,487</u>	<u>53,401,776</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>736,854,073</u>	<u>657,469,729</u>

RAZONES FINANCIERAS

	<u>31-dic-13</u>	<u>31-dic-12</u>
Dividendo / Accion Comun	0.10	0.21
Pasivos / Patrimonio	12.03	11.31
Préstamos, neto / Activos Totales	84.65%	87.77%
Gastos de Operaciones / Ingresos Totales	19.29%	16.53%
Morosidad sin acumulacion de int./ Reserva	0.05	0.01
Dudoso + Irrecuperable / Cartera	-	-

**III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS**

IV. Adjunto informe auditado al 31 de diciembre 2013

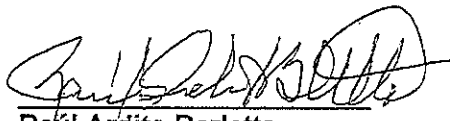
**IV PARTE
DIVULGACIÓN**

De conformidad con los artículos 2 y 6 del acuerdo 18-00 de 11 de octubre de 2000, el Informe de Actualización Trimestral será divulgado al público a través de la página de Internet de BCT Bank International, S.A.: www.bctbank.com

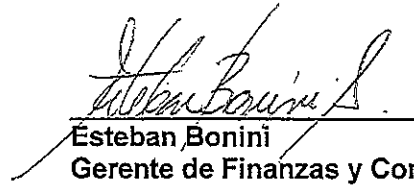
Fecha de Divulgación: 31 de Marzo de 2014

Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.

FIRMADO



Raúl Ardito Barletta
Gerente General y
Representante Legal



Esteban Bonini
Gerente de Finanzas y Contabilidad

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera
Estado de Utilidades Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros





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 Accionistas
BCT Bank International, S. A.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de BCT Bank International, S. A., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión, y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

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

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por la entidad de los estados financieros, 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.

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 presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de BCT Bank International, S. A. al 31 de diciembre de 2013, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión, como se describe en la Nota 2 a los estados financieros.

KPMG

20 de marzo de 2014
Panamá, República de Panamá

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo y efectos de caja		722,295	576,805
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		5,407,650	9,407,155
A la vista extranjeros		35,371,506	49,334,380
A plazo locales		6,500,000	0
A plazo extranjeros		34,000,000	0
Total de depósitos en bancos		81,279,156	58,741,535
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	5	82,001,451	59,318,340
Valores disponibles para la venta	6	14,013,847	2,001,111
Préstamos			
Sector interno		160,337,327	140,026,909
Sector externo		476,396,442	448,883,311
Total de préstamos		636,733,769	588,910,220
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		12,465,197	11,256,532
Intereses y comisiones ganadas no devengadas		546,250	595,366
Préstamos, neto	7	623,722,322	577,058,322
Mejoras a propiedad arrendada, mobiliario y equipo, neto	8	1,044,188	840,374
Activos varios			
Intereses acumulados por cobrar		4,226,749	8,487,871
Deposito de garantía		71,797	63,019
Obligaciones de clientes por aceptaciones		4,156,908	2,240,855
Impuesto sobre la renta diferido		540,329	528,694
Bienes adjudicados para la venta	10	3,572,833	3,533,853
Otros activos	9	3,503,649	3,397,290
Total de activos varios		16,072,265	18,251,582
Total activos		736,854,073	657,469,729
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos:			
Depósitos:			
A la vista		92,062,260	76,386,538
De ahorros		43,221,086	42,261,911
A plazo		511,537,769	449,502,004
Interbancarios a plazo		1,959,870	2,359,870
Total de depósitos	11	648,780,985	570,510,323
Valores comerciales negociables	12	7,000,000	0
Financiamientos recibidos	13	12,827,305	20,980,680
Pasivos varios			
Cheques de gerencia en circulación		904,104	760,738
Intereses acumulados por pagar		3,428,436	7,790,663
Aceptaciones pendientes		4,156,908	2,240,855
Otros pasivos	14	3,200,848	1,784,693
Total de pasivos varios		11,690,296	12,576,949
Total de pasivos		680,298,586	604,067,952
Patrimonio:			
Capital en acciones comunes	15	25,000,000	25,000,000
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	10	1,746,375	870,042
Reserva para valuación de valores	6	(1,916)	1,111
Utilidades no distribuidas		29,811,028	27,530,624
Total de patrimonio		56,555,487	53,401,777
Compromisos y contingencias	17		
Total de pasivos y patrimonio		736,854,073	657,469,729

El estado de situación debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Utilidades Integrales

Año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:			
Préstamos		44,266,131	42,943,584
Depósitos en bancos		178,811	132,796
Inversiones en valores		60,921	185,189
Comisiones sobre préstamos		492,338	647,341
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>44,998,201</u>	<u>43,908,910</u>
Gastos por intereses sobre:			
Depósitos a la vista		167,706	202,739
Depósitos a plazo fijo		29,182,645	27,837,749
Financiamientos recibidos y valores comerciales negociables		688,425	652,437
Total de gastos por intereses		<u>30,038,776</u>	<u>28,692,925</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		14,959,425	15,215,985
Provisión para pérdidas en préstamos	7	1,209,553	2,357,361
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		<u>13,749,872</u>	<u>12,858,624</u>
Otros ingresos (gastos):			
Comisiones y otros cargos, neto		1,169,652	1,172,398
Otros gastos		(376,115)	(218,366)
Otros ingresos		228,518	349,286
Total de otros ingresos (gastos), neto		<u>1,022,055</u>	<u>1,303,318</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal		3,562,517	2,548,848
Servicios de corresponsalía	20	78,000	78,000
Alquileres		564,765	371,562
Depreciación y amortización		647,968	316,118
Servicios externos		1,144,339	1,310,991
Otros impuestos		769,892	804,492
Administrativos, varios		1,814,271	1,713,121
Otros		294,191	333,595
Total de gastos generales y administrativos		<u>8,875,943</u>	<u>7,476,727</u>
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		5,895,984	6,685,215
Impuesto sobre la renta	21	355,031	311,944
Utilidad neta		<u>5,540,953</u>	<u>6,373,271</u>
Otras (pérdidas) utilidades integrales			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a resultados:			
Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta	7	(3,027)	2,940
Total utilidades integrales		<u>5,537,926</u>	<u>6,376,211</u>

El estado de utilidades integrales debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	<u>Capital en acciones comunes</u>	<u>Reserva regulatoria para bienes adjudicados</u>	<u>Reserva para valuación de valores</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Total de patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	25,000,000	257,836	(1,829)	26,949,190	52,205,197
Utilidad neta	0	0	0	6,373,271	6,373,271
Otras utilidades (pérdidas) integrales:					
Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta	0	0	2,940	0	2,940
Total de otras utilidades integrales, netos	0	0	2,940	0	2,940
Total de utilidades integrales	0	0	2,940	6,373,271	6,376,211
Otras transacciones de patrimonio:					
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	0	612,206	0	(612,206)	0
Total de otras transacciones de patrimonio	0	612,206	0	(612,206)	0
Transacciones atribuibles a la Casa Matriz:					
Dividendos pagados	0	0	0	(5,179,631)	(5,179,631)
Total de transacciones atribuibles a la Casa Matriz	0	0	0	(5,179,631)	(5,179,631)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	25,000,000	870,042	1,111	27,530,624	53,401,777
Utilidad neta	0	0	0	5,540,953	5,540,953
Otras utilidades (pérdidas) integrales:					
Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta	0	0	(3,027)	0	(3,027)
Total de otras utilidades integrales, netos	0	0	(3,027)	0	(3,027)
Total de utilidades integrales	0	0	(3,027)	5,540,953	5,537,926
Otras transacciones de patrimonio:					
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	0	876,333	0	(876,333)	0
Total de otras transacciones de patrimonio	0	876,333	0	(876,333)	0
Transacciones atribuibles a la Casa Matriz:					
Dividendos pagados	0	0	0	(2,384,216)	(2,384,216)
Total de transacciones atribuibles a la Casa Matriz	0	0	0	(2,384,216)	(2,384,216)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	25,000,000	1,746,375	(1,916)	29,811,028	56,555,487

El estado de cambios en el patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Actividades de operación			
Utilidad neta		5,540,953	6,373,271
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos		1,209,553	2,357,361
Depreciación		331,680	292,206
Amortización		316,288	23,912
Ganancia en venta de bienes adjudicados		0	(10,170)
Ingresos por intereses y comisiones		(44,998,201)	(43,908,910)
Impuesto sobre la renta		355,031	311,944
Gastos por intereses		30,038,776	28,692,925
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Préstamos		(47,873,552)	(34,277,069)
Bienes adjudicados de prestatarios		(38,980)	307,119
Otros activos		(443,060)	(2,275,647)
Depósitos recibidos		78,270,661	14,254,952
Otros pasivos		1,360,392	781,872
Efectivo generado de operaciones			
Intereses y comisiones cobradas		49,259,323	38,947,225
Intereses pagados		(34,401,002)	(23,825,378)
Impuesto sobre la renta pagado		(155,903)	(192,763)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>38,771,959</u>	<u>(12,147,150)</u>
Actividades de inversión			
Adquisición de inversiones en valores		(14,015,763)	(9,445,046)
Redención de inversiones en valores		2,000,000	16,165,525
Compras de mobiliario y equipo		(536,679)	(381,552)
Venta de mobiliario y equipo, neto		1,185	109,155
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(12,551,257)</u>	<u>6,448,082</u>
Actividades de financiamiento			
Producto de obligaciones con instituciones financieras		7,000,000	5,980,680
Pago de obligaciones con instituciones financieras		(8,153,375)	0
Dividendos pagados	15	(2,384,216)	(5,179,631)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(3,537,591)</u>	<u>801,049</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		22,683,111	(4,898,019)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>59,318,340</u>	<u>64,216,359</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u><u>82,001,451</u></u>	<u><u>59,318,340</u></u>

El estado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

(1) Constitución y Operaciones

BCT Bank International, S. A. (en adelante, el "Banco") inició operaciones en la República de Panamá en diciembre de 2002. El Banco fue creado bajo las leyes de las Islas Gran Caimán en julio de 1986. En diciembre de 2002, el Banco se redomicilió a la República de Panamá y adquirió una licencia bancaria internacional autorizada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (en adelante, la "Superintendencia"). Mediante Resolución No. 232-2008 del 18 de septiembre de 2008, emitida por la Superintendencia, se le otorgó a BCT Bank International, S. A. licencia general. Esta Resolución deja sin efecto la licencia internacional anteriormente adquirida; la licencia general permite llevar a cabo negocios de banca que surtan efecto tanto en Panamá como en el extranjero. El Banco es controlado por Corporación BCT, S. A. (en adelante, "Casa Matriz"), una entidad domiciliada en la República de Costa Rica.

El Banco provee una amplia variedad de servicios financieros a entidades y personas naturales que operan o surten su efecto en Panamá y en el extranjero.

Las operaciones bancarias en Panamá son reguladas y supervisadas por la Superintendencia, de acuerdo al Decreto Ley No. 9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No. 2 del 22 de febrero de 2009, el cual adopta el Texto Único mediante Decreto No. 52 del 30 de abril de 2008.

El Banco está localizado en la Calle 50, Edificio BCT, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva celebrada el 20 de marzo de 2014.

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes

Las políticas de contabilidad más importantes adoptadas por el Banco en la preparación de estos estados financieros, se detallan a continuación:

(a) Base de Preparación

Estos estados financieros del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos para propósito de supervisión. La Superintendencia ha regulado que los estados financieros que se presenten a esta entidad reguladora deben incluir todas las reservas para pérdidas en activos financieros, como lo establecen las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia.

Notas a los Estados Financieros

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos, en inversiones en valores y en bienes adjudicados de prestatarios de acuerdo con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con las NIIF, específicamente NIC 39 y NIIF 5. (véanse Nota 2(e) - Inversiones en Valores, Nota 2(g) - Reserva para Pérdidas en Préstamos y Nota 2(h) - Bienes Adjudicados de Prestatarios).

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, exceptuando los valores disponibles para la venta que se presentan a valor razonable. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico.

La administración del Banco, en la preparación de los estados financieros, ha efectuado ciertas estimaciones contables y supuestos críticos, y ha ejercido su criterio en el proceso de aplicación de las políticas de contabilidad del Banco, las cuales afectan las cifras reportadas de los activos y pasivos, las revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y las cifras reportadas en el estado de utilidades integrales durante el periodo. Las estimaciones y supuestos relacionados, consideran experiencias históricas y otros varios factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos efectuados por la administración que son particularmente susceptibles a cambios en el futuro, están relacionados con la reserva para valuación de valores disponibles para la venta, la reserva para pérdidas en préstamos, la reserva para pérdidas por deterioro en bienes adjudicados de prestatarios y la reserva para pérdidas en operaciones con riesgo crediticio fuera del estado de situación financiera.

Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal.

(b) Medición a Valor Razonable

La NIIF 13 establece un único marco de referencia para la medición a valor razonable y la revelación sobre mediciones a valor razonable, cuando estas mediciones son requeridas o permitidas por otras NIIF. Esta norma, particularmente, unifica la definición de valor razonable y reemplaza y expande revelaciones en otras NIIF, incluyendo la NIIF 7, *Instrumentos Financieros: Revelaciones*.

Notas a los Estados Financieros

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2013

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de medición, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual el Banco tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, el Banco mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos instrumentos, tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Banco utiliza técnicas de valuación que maximicen el uso de datos de entrada observables y minimicen el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valuación escogida incorpora todos los factores que los participantes de mercados tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

La mejor evidencia de valor razonable es un precio de mercado cotizado en un mercado activo. En el caso de que el mercado de un instrumento financiero no se considere activo, se usa una técnica de valuación. La decisión de si un mercado está activo puede incluir, pero no se limita a, la consideración de factores tales como la magnitud y frecuencia de la actividad comercial, la disponibilidad de los precios y la magnitud de las ofertas y ventas. En los mercados que no sean activos, la garantía de obtener que el precio de la transacción proporcione evidencia del valor razonable o de determinar los ajustes a los precios de transacción que son necesarios para medir el valor razonable del instrumento, requiere un trabajo adicional durante el proceso de valuación.

Política aplicable antes del 1 de enero de 2013

El valor razonable es el monto por el cual un activo puede ser intercambiado, o un pasivo puede ser liquidado, por las partes, con conocimiento, en una transacción de mercado, a la fecha de medición.

Un mercado se considera activo, si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente entre participantes de mercado.

El valor razonable de un valor de inversión es determinado por sus precios de mercado cotizados a la fecha del estado de situación financiera. De no estar disponible el precio de mercado cotizado, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

Notas a los Estados Financieros

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

(c) Transacciones en Monedas Extranjeras

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a balboas a las tasas de cambio prevalecientes a la fecha del estado de situación financiera. Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado de utilidades integrales.

(d) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

(e) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores son clasificadas a la fecha de adquisición, con base en la capacidad o intención de la administración de venderlas o mantenerlas hasta la fecha de vencimiento. La clasificación utilizada en el Banco, se detalla a continuación:

- *Valores Disponibles para la Venta*

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un plazo indefinido, que se puedan vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, las tasas de cambio monetario o el precio de mercado de las acciones. Estas inversiones se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos en una cuenta de valuación en el patrimonio hasta que los valores sean vendidos o redimidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor; en estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en el patrimonio son incluidas en los resultados de operación. Los cambios por fluctuación del valor de monedas extranjeras, con respecto al dólar (US\$) en valores disponibles para la venta son reconocidos en los resultados de las operaciones.

En el caso de que las inversiones en instrumentos de capital sean clasificadas como disponibles para la venta, una disminución significativa y prolongada en el valor razonable por debajo de su costo es considerada como un indicador de que los activos están deteriorados. Para aquellos casos de inversiones en instrumentos de capital donde no es fiable estimar un valor razonable, los mismos se mantienen al costo menos la reserva para pérdida por deterioro.

Las compras de los activos financieros disponibles para la venta se reconocen a la fecha de liquidación, la fecha en la cual un activo es entregado a una entidad o por una entidad.

Notas a los Estados Financieros

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

(f) Préstamos e Intereses

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en el mercado activo, y originados generalmente al proveer fondos a deudores en calidad de préstamo. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos los intereses y comisiones no devengadas y la reserva para pérdidas en préstamos. Los intereses y comisiones no devengadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El Banco tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de noventa días, a menos que en opinión de la administración, basado en la evaluación de la condición financiera del prestatario, colaterales u otros factores, el cobro total del capital y los intereses sea probable. Cuando un préstamo es transferido a estado de no acumulación de intereses, los intereses acumulados por cobrar a esa fecha son reversados de los ingresos por intereses sobre préstamos. Esta política se enmarca dentro del Acuerdo 6-2000 "Clasificación de Cartera y Constitución de Reservas" emitido por la Superintendencia.

(g) Reserva para Pérdidas en Préstamos

El Banco utiliza el método de reserva para proveer sobre pérdidas en los préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinado durante el año se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y aumenta una cuenta de reserva para pérdidas en préstamos.

La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el estado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable se disminuye de la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones de préstamos previamente castigados como incobrables, aumentan la cuenta de reserva.

La Superintendencia requiere que la información financiera presentada por los bancos en Panamá, ya sea estados financieros anuales o intermedios, incluya el reconocimiento contable y presentación de reservas para pérdidas en préstamos con base en el Acuerdo 6-2000. Según ese Acuerdo, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo del capital así: Normal, 0%; Mención especial, 2%; Subnormal, 15%; Dudoso, 50% e Irrecuperable, 100%. Para tal efecto, se utilizan criterios para la clasificación, tales como la calidad del préstamo y parámetros de incumplimiento con el servicio de la deuda, entre otros. El criterio de periodos de incumplimiento es utilizado mayormente para clasificar los préstamos de consumo y de vivienda, pero también es considerado en la clasificación de los préstamos corporativos.

Notas a los Estados Financieros

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

Posteriormente, en un plazo no mayor de 90 días, el Banco deberá ajustar la clasificación anterior de los préstamos y constituir nuevas reservas específicas, de ser aplicable, en función de las pérdidas estimadas, así: Mención especial, 2% hasta 14.9%; Subnormal, 15% hasta 49.9%; Dudoso, 50% hasta 99.9% e Irrecuperable, 100%.

Al calcular las pérdidas estimadas, el Banco considera, entre otros, los estados financieros del deudor, su flujo de caja operativo, el valor de realización de las garantías reales, y cualquier otro flujo que pudiera obtener por parte de los codeudores o garantes. Para la cartera de consumo, se considera la morosidad del deudor, las pérdidas que históricamente ha experimentado el Banco en el pasado en grupos comparables o similares, el perfil de vencimiento de la cartera, y cualquier otra información que pudiera afectar el cobro de la cartera de consumo.

En adición, el Acuerdo 6-2000 permite la creación de reservas genéricas para pérdidas en préstamos, de manera provisional, cuando se tenga conocimiento del deterioro en el valor de un grupo de préstamos que tengan características comunes definidas y que no haya podido ser imputado a préstamos individualmente.

El Acuerdo 6-2000 y sus modificaciones requieren que la reserva total para pérdidas en préstamos, incluyendo las reservas específicas y genéricas, no sea menor al 1% del saldo de la cartera de préstamos menos los préstamos con garantías de depósitos en el propio banco.

A su vez, el Banco determina la provisión de riesgo país de conformidad con las disposiciones establecidas en la Resolución General No.1-2001 emitida por la Superintendencia, al momento de evaluar los préstamos con base al Acuerdo 6-2000. El Banco fijará los porcentajes adecuados para establecer la provisión causada por el riesgo país en las categorías de riesgo moderado, riesgo con dificultades y alto riesgo.

La Superintendencia podrá evaluar la suficiencia de las reservas y ordenar al Banco la constitución de reservas adicionales en cualquier momento.

Las reservas para pérdidas en préstamos determinadas con base en la norma prudencial emitida por el regulador (Acuerdo 6-2000), pueden diferir del monto de las reservas determinadas bajo NIC 39, *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*. La estimación de reservas bajo la NIC 39 se basa en el concepto de pérdidas incurridas por deterioro en los préstamos por cobrar y utiliza dos metodologías para evaluar si hay evidencia objetiva del deterioro: individualmente para los préstamos que son individualmente significativos e individualmente o colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos.

(h) Bienes Adjudicados de Prestatarios

Las propiedades disponibles para la venta se reconocen al valor más bajo entre valor en libros de los préstamos no cancelados o el valor estimado realizable de mercado de las propiedades. La administración del Banco ha juzgado necesario mantener una reserva para pérdidas contra cualquier deterioro significativo que afecte las propiedades no vendidas. La provisión para deterioro se reconoce en los resultados de las operaciones.

Notas a los Estados Financieros

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

El Banco considera la norma prudencial emitida por la Superintendencia que requiere a los bancos establecer una reserva patrimonial para bienes adjudicados en base al Acuerdo 3-2009. El acuerdo fija un plazo de venta del bien adjudicado de cinco (5) años, contado a partir de la fecha de su inscripción en el Registro Público. Si transcurrido este plazo, el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del bien para establecer si ha disminuido su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF. El Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio a la cual se realizarán los siguientes traspasos de utilidades no distribuidas con base en el valor del bien adjudicado: primer año, 10%; segundo año, 20%; tercer año, 35%; cuarto año, 15% y quinto año, 10%.

(i) Mejoras a Propiedad Arrendada, Mobiliario y Equipo

Las mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo se registran al costo, y se presentan netos de depreciación acumulada. Los desembolsos por concepto de reparaciones, mantenimiento y renovaciones menores se cargan a los resultados del período en que se incurren. Las mejoras a propiedad arrendada se amortizan con base en el plazo de arrendamiento.

Las mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo se deprecian o amortizan por el método de línea recta con base en las vidas útiles estimadas de los activos respectivos, así:

Mobiliario y equipo	3 - 10 años
Programas de cómputo	5 años
Equipo de cómputo	3 años
Mejoras a propiedad arrendada	Según plazo de arrendamiento

(j) Deterioro de Activos

Los valores en libros de los activos del Banco son revisados a la fecha del estado de situación financiera para determinar si hay un deterioro en su valor. Si dicho deterioro se presenta, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado de utilidades integrales.

(k) Garantías Financieras

Las garantías financieras son contratos que exigen al Banco realizar pagos específicos en nombre de sus clientes, para reembolsar al beneficiario de la garantía, en caso que el cliente no cumpla con el pago en la fecha acordada, según los términos y condiciones del contrato.

Los pasivos por garantías financieras son reconocidos inicialmente al valor razonable. Este valor inicial es amortizado durante la vigencia de la garantía financiera. Las garantías financieras están incluidas en el estado de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

Notas a los Estados Financieros

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

(l) Ingresos y Gastos por Intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de utilidades integrales para todos los instrumentos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del plazo relevante. Cuando se calcula la tasa de interés efectiva, el Banco estima los flujos futuros de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de prepago), pero no considera las pérdidas futuras de crédito. El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento. Los costos de transacción son los costos de originación, directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

(m) Ingreso por Comisiones

Generalmente, las comisiones por servicios bancarios se reconocen como ingreso, bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido bajo el método de efectivo no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación. Las comisiones sobre préstamos y otras transacciones financieras a mediano y largo plazo son diferidas y amortizadas como ingresos usando el método de tasa de interés efectiva durante la vigencia de la operación.

(n) Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas de impuesto vigentes a la fecha del estado de situación financiera y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

Los impuestos diferidos son reconocidos para diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de los reportes financieros y los montos usados con propósitos impositivos. Los impuestos diferidos se determinan a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles en el momento en que la diferencia temporal pueda ser utilizada. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida en que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Notas a los Estados Financieros

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

(o) Entidades de Propósito Especial

Política aplicable hasta el 31 de diciembre de 2012

Entidades de propósito especial (EPE) son entidades creadas para alcanzar un objetivo concreto y bien definido, como el aseguramiento de activos específicos, o la ejecución de un préstamo específico u operación de préstamo. Una EPE se consolida si, basándose en una evaluación de la sustancia de su relación con el Banco y los riesgos de la EPE y los beneficios, el Banco llega a la conclusión de que controla la EPE. Las siguientes circunstancias pueden indicar una relación en la que, en esencia, el Banco controla y por lo tanto consolida una EPE:

- Las actividades de la EPE se llevan a cabo en nombre del Banco de acuerdo con sus necesidades específicas de negocio a fin de que el Banco obtenga beneficios de la operación de la EPE.
- El Banco cuenta con los poderes de toma de decisiones para obtener la mayoría de los beneficios de las actividades de la EPE o, mediante la creación de un mecanismo de 'piloto automático', el Banco ha delegado esos poderes de toma de decisiones.
- El Banco cuenta con los derechos para obtener la mayoría de los beneficios de la EPE y, por lo tanto, puede estar expuesto a los riesgos relacionados con las actividades de la EPE.
- El Banco retiene la mayoría de los riesgos residuales o de propiedad relacionados con la EPE de sus activos con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

La evaluación de si el Banco tiene control sobre una EPE se lleva a cabo al inicio, y normalmente no se lleva a cabo una reevaluación posterior en ausencia de cambios en la estructura o las condiciones de la EPE, o transacciones adicionales entre el Banco y el EPE. Día a día los cambios en las condiciones del mercado no suelen conducir a una reevaluación de control. Sin embargo, a veces los cambios en las condiciones del mercado pueden alterar la esencia de la relación entre el Banco y el EPE y, en estos casos, el Banco determina si el cambio merece una nueva evaluación de control en base a los hechos y circunstancias específicas.

Si las acciones voluntarias del Banco, tales como prestar cantidades en exceso de las facilidades de liquidez existentes o extender los plazos más allá de los establecidos originalmente, pueden cambiar la relación entre el Banco y un EPE, el Banco lleva a cabo una nueva evaluación de control de la EPE.

A partir del 1 de enero de 2013, se adoptó la NIIF 10 (2011) *Estados Financieros Consolidados* para determinar si el Banco tiene control sobre otras entidades (véase la nota 2(r)).

Notas a los Estados Financieros

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

(p) Información de segmentos

Un segmento de negocio es un componente del Banco, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Gerencia General para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito.

(q) Nuevas Normas e Interpretaciones aún no Adoptadas

A la fecha del estado de situación financiera hay una norma que aún no ha sido aplicada en la preparación de los estados financieros:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*, publicada el 12 de noviembre de 2011, forma parte de la primera fase del proyecto integral del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) para reemplazar la NIC 39.
 - Los requerimientos de esta norma representan un cambio significativo a los requerimientos existentes en NIC 39 en relación a los activos financieros. Entre otros aspectos, esta norma contiene dos categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. Un activo financiero sería medido a costo amortizado si se relaciona con un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener activos para poder recolectar flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales del activo establecen fechas específicas de flujos de efectivo que solo representan pagos de principal e intereses sobre el saldo del principal.

Todos los otros activos financieros serían medidos a valor razonable. La NIIF 9 elimina las categorías existentes en NIC 39 de valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar. La norma requiere que los instrumentos financieros derivados incorporados en un contrato anfitrión que sea un activo financiero dentro del alcance de esta norma no sean separados; en su lugar, el instrumento financiero híbrido será evaluado completamente en cuanto a si debe ser medido a costo amortizado o valor razonable.

La vigencia de la norma que era a partir del 1 de enero de 2015, ha sido pospuesta tentativamente al 1 de enero de 2018.

Por la naturaleza de las operaciones financieras del Banco, la adopción de esta norma tendrá un impacto de importancia relativa en los estados financieros, aspecto que está en proceso de evaluación por la administración.

Notas a los Estados Financieros

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

(r) Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros, excepto por la adopción de la NIIF 10 (2011) *Estados Financieros Consolidados*, NIIF 12 *Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades*, la NIIF 13, *Medición del Valor Razonable*; y ciertas enmiendas a la NIC 1, *Presentación de Estados Financieros*.

Como resultado de la adopción de la NIIF 10 (2011), el Banco ha cambiado su política de contabilidad para determinar si tiene control sobre otras entidades y, por consiguiente, si debe consolidarlas. La NIIF 10 (2011) considera un nuevo modelo de control que se enfoca en determinar si el Banco tiene poder sobre una participada, la exposición a o derechos sobre retornos variables por su involucramiento con la participada y la habilidad para usar su poder para afectar esos retornos. En consecuencia, el Banco ha revisado sus conclusiones sobre control al 1 de enero de 2013, incluyendo el control sobre ciertas entidades estructuradas, y ha concluido que no requiere consolidarlas.

Como resultado de la adopción de la NIIF 12 *Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades*, el Banco ha ampliado sus revelaciones acerca de su involucramiento con entidades estructuradas no consolidadas (véase la nota 18). Los requerimientos de revelación relacionados con su involucramiento en entidades estructuradas no consolidadas no se incluyen en la información comparativa.

De acuerdo con las disposiciones transitorias de la NIIF 13, el Banco ha aplicado la nueva guía de medición de valor razonable de forma prospectiva, y ha provisto información comparativa para las nuevas revelaciones. El cambio no ha tenido un impacto significativo sobre las mediciones de los activos y pasivos del Banco (véase la nota 2(b)).

Como resultado de las modificaciones a la NIC 1, el Banco ha modificado la presentación de las partidas en su estado de utilidades integrales, para presentar las partidas que se reclasificarán posteriormente a resultados del período por separado de las que nunca se reclasificarán. La información comparativa ha sido re-presentada sobre la misma base.

(3) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables

El Banco efectúa estimados y utiliza supuestos que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos. Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias. El ambiente económico actual ha incrementado el grado inherente de incertidumbre en estos estimados y supuestos.

Notas a los Estados Financieros

(3) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables, continuación

(a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos

El Banco revisa sus portafolios de préstamos para evaluar el deterioro, por lo menos cada trimestre, con base en los criterios establecidos en el Acuerdo No.6-2000 de la Superintendencia. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de utilidades integrales, el Banco toma decisiones en cuanto a si hay información observable que indique que hay una reducción del valor del préstamo que puede ser medible en los flujos futuros de efectivo estimados de un portafolio de préstamos antes que la reducción pueda ser identificada con un préstamo individual en ese portafolio.

Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios, o condiciones económicas que se correlacionen con incumplimientos en préstamos en el Banco. La administración usa estimados basados en la experiencia de pérdida histórica de activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en el portafolio cuando se programan sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar la suma y el tiempo de los flujos futuros de efectivo son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

(b) Valor razonable de valores disponibles para la venta

El valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsa de valores y de sistemas electrónicos de información bursátil. Cuando los precios independientes no están disponibles, los valores razonables se determinan usando técnicas de valoración con referencia a datos observables del mercado. Éstos incluyen los análisis de flujos de efectivo descontados y otras técnicas de valoración comúnmente usadas por los participantes del mercado. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

(c) Deterioro de inversiones disponibles para la venta

El Banco determina qué inversiones disponibles para la venta se desmejoran cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de qué es significativa o prolongada requiere una decisión. Al realizar esta decisión, el Banco evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio.

Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando hay evidencia de un deterioro en la situación financiera del emisor, en sus flujos operativos y financieros, el desempeño de la industria y el sector, o han ocurrido cambios en la tecnología.

Notas a los Estados Financieros

(3) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables, continuación

(d) Impuesto sobre la renta

El Banco está sujeto al impuesto sobre la renta en la República de Panamá. Se requieren estimados significativos al determinar la provisión para impuesto sobre la renta. Hay transacciones y cálculos para los cuales la determinación del último impuesto es incierta durante el curso ordinario de negocios. El Banco reconoce obligaciones por cuestiones de auditorías de impuestos. Cuando el resultado final de estos asuntos es diferente de las sumas que fueron inicialmente registradas, dichas diferencias impactarán la provisión por impuesto sobre la renta y los impuestos diferidos en el período en el cual se hizo dicha determinación.

(e) Bienes adjudicados de prestatarios

Las propiedades adjudicadas que incurran en deterioro son reservadas a medida que ocurre dicho deterioro; adicionalmente, para los bienes adjudicados no vendidos se crea una reserva patrimonial que se incrementa hasta el 90% en un período de cinco (5) años, según norma prudencial del regulador.

(4) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El Banco ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con ciertas partes relacionadas, tales como compañías no consolidadas y directores y personal gerencial clave. Al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha, los saldos y transacciones con partes relacionadas se resumen así:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Activos:</u>				
Depósitos en bancos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,926,952</u>	<u>4,052,135</u>
Préstamos por cobrar	<u>1,256,881</u>	<u>1,634,517</u>	<u>75,947,697</u>	<u>76,926,054</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>4,446</u>	<u>3,838</u>	<u>1,145,097</u>	<u>5,387,289</u>

Notas a los Estados Financieros

(4) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no se han reconocido provisiones por deterioro con respecto a préstamos otorgados a las partes relacionadas.

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías relacionadas	
	2013	2012	2013	2012
Pasivos:				
Depósitos a la vista y de ahorros	516,326	370,936	5,842,577	3,010,217
Depósitos a plazo	<u>1,761,658</u>	<u>4,879,816</u>	<u>88,735,135</u>	<u>91,532,635</u>
	<u>2,277,984</u>	<u>5,250,752</u>	<u>94,577,712</u>	<u>94,542,852</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>9,245</u>	<u>52,694</u>	<u>1,121,259</u>	<u>5,359,111</u>
Ingresos por intereses:				
Préstamos	<u>68,821</u>	<u>65,620</u>	<u>9,006,649</u>	<u>796,840</u>
Gastos por intereses:				
Depósitos	<u>105,292</u>	<u>128,663</u>	<u>9,545,792</u>	<u>1,118,016</u>
Gastos generales y administrativos:				
Salarios y otros gastos de personal a corto plazo	1,036,819	980,396	0	0
Servicios de corresponsalía y otros	0	0	78,000	78,000
Servicios externos	<u>1,143,643</u>	<u>1,310,991</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2,180,462</u>	<u>2,291,387</u>	<u>78,000</u>	<u>78,000</u>

Al 31 de diciembre de 2013, dentro de los depósitos a la vista y de ahorros, el Banco mantiene depósitos a la vista de su Casa Matriz por la suma de B/.1,020,149 (2012: B/.1,967,514).

El Banco no ha otorgado beneficios de largo plazo a sus directores o a su personal gerencial clave.

(5) Efectivo y Efectos de Caja y Depósitos en Bancos

El efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado de flujos de efectivo:

	2013	2012
Efectivo y efectos de caja	722,295	576,805
Depósitos a la vista en bancos locales	5,407,650	9,407,155
Depósitos a la vista en bancos extranjeros	35,371,506	49,334,380
Depósitos a plazo en bancos locales	6,500,000	0
Depósitos a plazo en bancos extranjeros	<u>34,000,000</u>	<u>0</u>
Total de efectivo y efectos de caja y depósitos en bancos	<u>82,001,451</u>	<u>59,318,340</u>

Notas a los Estados Financieros

(5) Efectivo y Efectos de Caja y Depósitos en Bancos, continuación

Al 31 de diciembre de 2013, no hay depósitos a plazo colocados en bancos con vencimientos mayores a 90 días. Las tasas de interés anuales que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.12% y 0.25% (2012: entre 0.012% y 0.22%)

(6) Valores Disponibles para la Venta

Las inversiones en valores disponibles para la venta se detallan a continuación:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo amortizado</u>
Participación en Fondos de Inversión emitidos por el sector privado financiero de Costa Rica en dólares de E.U.A.	10,015,763	10,015,763	0	0
Títulos de deuda de renta fija emitidos por empresas privadas de Panamá en dólares de E.U.A.	<u>3,998,084</u>	<u>4,000,000</u>	<u>2,001,111</u>	<u>2,000,000</u>
	<u>14,013,847</u>	<u>14,015,763</u>	<u>2,001,111</u>	<u>2,000,000</u>

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2013, se registró una pérdida no realizada en los valores disponibles para la venta por B/.1,916 (2012: ganancia no realizada por B/.1,111) que se incluye en el estado de utilidades integrales.

La administración del Banco no ha registrado reservas por deterioro para los valores disponibles para la venta.

Al 31 de diciembre de 2013, los rendimientos anuales sobre los valores disponibles para la venta oscilaban entre 1.17% y 3.50% (2012: 3.25%).

Notas a los Estados Financieros

(7) Préstamos

La distribución por actividad económica de la cartera de préstamos se resume a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sector interno:		
Comercio	89,972,257	71,813,912
Servicios	7,340,947	18,648,484
Construcción	3,638,766	3,796,172
Agricultura y ganadería	47,442,431	34,806,459
Consumo y personales	2,361,496	1,989,805
Industria	8,605,503	6,972,388
Sobregiros	975,927	1,999,689
Total sector interno	<u>160,337,327</u>	<u>140,026,909</u>
Sector externo:		
Comercio	157,107,815	123,363,181
Servicios	164,341,941	178,322,973
Construcción	31,808,143	39,935,198
Agricultura y ganadería	65,292,439	59,423,639
Consumo y personales	4,633,745	5,626,801
Industria	53,106,621	42,194,170
Sobregiros	105,738	17,349
Total sector externo	<u>476,396,442</u>	<u>448,883,311</u>
Total de préstamos	<u>636,733,769</u>	<u>588,910,220</u>

Al 31 de diciembre de 2013, los préstamos mantienen tasas de interés que oscilan entre 2.50 % y 24% anual (2012: entre 2.5% y 16.5% anual).

A continuación se detallan los préstamos clasificados por tipo de tasa de interés:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa fija	497,778,409	436,018,773
Tasa variable	<u>138,955,360</u>	<u>152,891,447</u>
Total de préstamos	<u>636,733,769</u>	<u>588,910,220</u>

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantiene un total de B/.351,833,235 (2012: B/.317,414,724) en préstamos garantizados con efectivo (depósitos con derecho de compensación).

El movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al inicio del año	11,256,532	8,899,218
Provisión del año	1,209,553	2,357,361
Préstamos castigados	(888)	(47)
Saldos al final del año	<u>12,465,197</u>	<u>11,256,532</u>

Notas a los Estados Financieros

(7) Préstamos, continuación

El Banco clasifica como vencidos aquellos préstamos que a su fecha de vencimiento final no han sido cancelados, y morosos aquellos con atrasos de 30 días o más en sus pagos a capital o intereses, después del vencimiento de dichos pagos.

El saldo a capital de los préstamos morosos ascendía a B/.1,277,916 (2012: B/.202,850) y el de los vencidos ascendía a B/.909,142 (2012: B/.149,729).

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantiene un total de B/.663,142 en préstamos bajo la categoría de no acumulación de intereses (2012: B/.88,000) los cuales reflejan un total de B/.40,217 como intereses no percibidos (2012: B/.2,156).

El total de la cartera incluye préstamos renegociados por un monto de B/.14,448,066 (2012: B/.12,380,813).

La Administración del Banco ha determinado las pérdidas estimadas para cada clasificación de su cartera de préstamos de acuerdo a parámetros del Acuerdo 6-2000.

La recuperación de la cartera de préstamos, según los términos contractuales, se detalla como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Hasta 3 meses	107,920,366	105,445,591
Más de 3 a 6 meses	100,131,934	86,201,656
Más de 6 meses a 1 año	88,399,297	137,602,105
Más de 1 año	<u>340,282,172</u>	<u>259,660,868</u>
Total	<u>636,733,769</u>	<u>588,910,220</u>

(8) Mejoras a la Propiedad Arrendada, Mobiliario y Equipo, Neto

Al 31 de diciembre de 2013, los activos fijos se resumen a continuación:

	<u>2013</u>				
	<u>Mejoras</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Obras de arte</u>	<u>Total</u>
Costo:					
Saldo al inicio del año	340,906	1,484,826	158,665	13,210	1,997,607
Compras	81,438	391,819	62,673	749	536,679
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(10,660)</u>	<u>0</u>	<u>(10,660)</u>
Saldo al final del año	<u>422,344</u>	<u>1,876,645</u>	<u>210,678</u>	<u>13,959</u>	<u>2,523,626</u>
Depreciación y amortización					
Saldo al inicio del año	206,403	880,931	69,899	0	1,157,233
Gasto del año	71,166	222,563	37,951	0	331,680
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(9,475)</u>	<u>0</u>	<u>(9,475)</u>
Saldo a final del año	<u>277,569</u>	<u>1,103,494</u>	<u>98,375</u>	<u>0</u>	<u>1,479,438</u>
Saldo neto	<u>144,775</u>	<u>773,151</u>	<u>112,303</u>	<u>13,959</u>	<u>1,044,188</u>

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(8) Mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo, neto, continuación

	2012				Total
	Mejoras	Mobiliario y equipo	Equipo rodante	Obras de arte	
Costo:					
Saldo al inicio del año	411,469	1,201,212	105,315	10,662	1,728,658
Compras	42,040	283,614	53,350	2,548	381,552
Ventas y descartes	<u>(112,603)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(112,603)</u>
Saldo al final del año	<u>340,906</u>	<u>1,484,826</u>	<u>158,665</u>	<u>13,210</u>	<u>1,997,607</u>
Depreciación y amortización					
Saldo al inicio del año	139,069	681,485	47,921	0	868,475
Gasto del año	70,782	199,446	21,978	0	292,206
Ventas y descartes	<u>(3,448)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(3,448)</u>
Saldo al inicio del año	<u>206,403</u>	<u>880,931</u>	<u>69,899</u>	<u>0</u>	<u>1,157,233</u>
Saldo neto	<u>134,503</u>	<u>603,895</u>	<u>88,766</u>	<u>13,210</u>	<u>840,374</u>

(9) Otros activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	2013	2012
Cuenta por cobrar	1,040,414	1,725,140
Gastos pagados por anticipado	491,643	1,287,051
Desarrollo de aplicaciones tecnológicas	697,200	0
Otros cargos diferidos	247,881	39,207
Impuesto pagados por anticipado	479,884	200,368
Fondo de cesantía	89,336	89,076
Otros activos	<u>457,291</u>	<u>56,448</u>
Total	<u>3,503,649</u>	<u>3,397,290</u>

(10) Bienes Adjudicados para la Venta

Al 31 de diciembre de 2013, los bienes adjudicados de prestatarios, ascienden a B/.3,572,833 (2012: B/. 3,533,853).

Los bienes adjudicados de prestatarios están representados por los siguientes activos:

	2013	2012
Edificio	691,385	756,198
Terrenos	<u>2,881,448</u>	<u>2,777,655</u>
Total	<u>3,572,833</u>	<u>3,533,853</u>

El Banco mantiene segregado en el patrimonio un monto de B/.1,746,375 (2012: B/.870,042) como reserva regulatoria de bienes adjudicados para dar cumplimiento al Acuerdo 3-2009 de la Superintendencia.

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco realizó ventas de bienes adjudicados de prestatarios sin generar ganancias (2012: ganancia de B/.10,170).

Notas a los Estados Financieros

(11) Depósitos

La distribución de los depósitos es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Depósitos a la vista local	22,346,882	6,039,027
Depósitos a la vista extranjero	<u>69,715,378</u>	<u>70,347,511</u>
Total depósitos a la vista	<u>92,062,260</u>	<u>76,386,538</u>
Depósitos de ahorros local	4,121,089	2,958,284
Depósitos de ahorros extranjero	<u>39,099,997</u>	<u>39,303,627</u>
Total de depósitos de ahorros	<u>43,221,086</u>	<u>42,261,911</u>
Depósitos a plazo local	45,975,525	47,656,526
Depósitos a plazo extranjero	<u>467,522,114</u>	<u>404,205,348</u>
Total depósitos a plazo	<u>513,497,639</u>	<u>451,861,874</u>
Total	<u>648,780,985</u>	<u>570,510,323</u>

Las tasas de interés devengadas por estos depósitos se detallan como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Depósitos a la vista y de ahorros local	0.05%	0.16%
Depósitos a la vista y de ahorros extranjero	0.05%	0.16%
Depósitos a plazo local	Entre 0.60% y 9% anual	Entre 0.58% y 10% anual
Depósitos a plazo extranjero	Entre 0.01% y 11.6% anual	Entre 0.01% y 13% anual

El vencimiento de los depósitos a plazo se detalla como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Hasta 3 meses	96,907,604	82,779,720
Más de 3 a 6 meses	81,248,714	51,832,703
Más de 6 meses a 1 año	124,505,804	179,065,435
Más de 1 año	<u>210,835,517</u>	<u>138,184,016</u>
Total	<u>513,497,639</u>	<u>451,861,874</u>

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(12) Valores Comerciales Negociables

BCT Bank fue autorizado, según resolución SMV No. 51-13 de 05 de febrero 2013 emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, a ofrecer mediante Oferta Pública, valores comerciales negociables (VCNs) por un valor nominal de hasta B/.50,000,000 y con vencimiento hasta un año desde su fecha de emisión. Los VCNs serán emitidos en forma global, rotativa, registrada, sin cupones, en denominaciones de B/.1,000 o sus múltiplos y en tantas series como lo estime conveniente el Banco según sus necesidades y demanda del mercado. Los VCNs devengan una tasa fija de interés anual que dependerá del plazo de los títulos y será determinada al momento de efectuarse la oferta de venta y los intereses son pagados mensualmente. Los VCNs no podrán ser redimidos anticipadamente por el Banco. Estos VCNs están respaldados por el crédito general del Banco.

A continuación se detallan los VCN's emitidos al 31 de diciembre de 2013:

<u>Descripción</u>	<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Valor en Libros</u>
Serie A	12 de abril de 2013	7 de abril de 2014	3.75%	5,000,000
Serie C	9 de octubre de 2013	4 de octubre de 2014	3.50%	<u>2,000,000</u>
				<u>7,000,000</u>

(13) Financiamientos Recibidos

Las obligaciones con otras instituciones financieras, se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Obligaciones por pagar a entidad financiera local, sin garantías, con vencimiento el 17 de septiembre de 2013 y tasa de interés anual de 8.25%	0	6,123
Obligaciones por pagar a entidad financiera local, sin garantías, con vencimiento el 9 de febrero de 2014 y tasa de interés anual de 8.50%	805	5,270
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento el 10 de abril de 2013 y tasas de interés anual de 2.1039%	0	3,000,000
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento el 19 de febrero de 2013 y tasa de interés anual de 1.4587%	0	1,487,309
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento el 6 de octubre de 2013 y tasa de interés anual de 1.7022%	0	2,981,978
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento el 17 de enero de 2017 y tasa de interés anual de 3.8040% (Libor a 6 meses 0.4040% más 3.40%)	10,500,000	13,500,000
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento el 28 de septiembre de 2015 y tasas de interés anual de 0.5844% (Libor a 6 meses 0.3644% más 0.22%)	<u>2,326,500</u>	<u>0</u>
Total	<u>12,827,305</u>	<u>20,980,680</u>

Notas a los Estados Financieros

(14) Otros Pasivos

Los otros pasivos se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisiones laborales	660,349	642,041
Prestaciones laborales	138,068	106,108
Impuestos por pagar	521,489	455,731
Cuenta por pagar	322,553	356,749
Acuerdos de compra de divisas a plazo	310,582	31,083
Partidas en compensación	1,192,015	164,105
Otros pasivos	<u>55,792</u>	<u>28,876</u>
Tota	<u>3,200,848</u>	<u>1,784,693</u>

Los acuerdos de compra de divisas a plazo representan el valor de la obligación adquirida con las entidades bancarias que proveerán las divisas en la fecha de liquidación de la operación. Estos acuerdos o contratos serán liquidados en una fecha futura por un valor bruto equivalente al valor del acuerdo por el tipo de cambio acordado. Estos instrumentos no son transados en bolsa de valores.

El valor de los acuerdos con las entidades bancarias se registra en una cuenta de pasivo denominada "Acuerdos de compra de divisas a plazo", y en una cuenta de activo denominada "Acuerdos de venta de divisas a plazo". A la fecha de liquidación, se reversan los registros anteriores y se reconoce el ingreso correspondiente.

(15) Capital en Acciones Comunes

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social autorizado del Banco está representado por 2,500,000 acciones comunes y nominativas en circulación con valor nominal de B/.10.00 cada una, para un total de B/.25,000,000.

Durante el año 2013, se pagaron dividendos por B/.2,384,216 (2012: B/.5,179,631) que corresponden a B/.0.95 (2012: B/.2.07) por acción en circulación.

En acta de reunión de la junta de accionistas celebrada el 18 de marzo de 2014, se declararon y pagaron dividendos por la suma de B/.5,303,079, correspondiente a utilidades del año 2013.

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(16) Concentración Geográfica de Activos y Pasivos

Al 31 de diciembre de 2013, la concentración geográfica de los activos y pasivos más importantes es la siguiente:

<u>Activos</u>	2013				
	<u>Panamá</u>	<u>Costa Rica</u>	<u>Estados Unidos de América</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Efectivo y efectos de caja	722,295	0	0	0	722,295
Depósitos a la vista en bancos	5,407,650	2,926,952	28,142,978	4,301,576	40,779,156
Depósitos a plazo en bancos	6,500,000	0	18,000,000	16,000,000	40,500,000
Valores disponibles para la venta	3,998,084	10,015,763	0	0	14,013,847
Préstamos	160,337,327	471,166,769	0	5,229,673	636,733,769
Intereses acumulados por cobrar	1,096,388	3,123,362	0	6,999	4,226,749
	<u>178,061,744</u>	<u>487,232,846</u>	<u>46,142,978</u>	<u>25,538,248</u>	<u>736,975,816</u>
<u>Pasivos</u>					
Depósitos a la vista	22,346,882	64,819,867	287,802	4,607,709	92,062,260
Depósitos de ahorros	4,121,089	33,219,334	4,283,507	1,597,156	43,221,086
Depósitos a plazo fijo	45,975,525	440,491,409	450,000	26,580,705	513,497,639
Financiamiento y valores comerciales negociables	7,000,805	0	2,326,500	10,500,000	19,827,305
Intereses acumulados por pagar	214,806	2,948,284	953	264,393	3,428,426
	<u>79,659,107</u>	<u>541,478,894</u>	<u>7,348,762</u>	<u>43,549,963</u>	<u>672,036,726</u>
<u>Activos</u>	2012				
	<u>Panamá</u>	<u>Costa Rica</u>	<u>Estados Unidos de América</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Efectivo y efectos de caja	576,805	0	0	0	576,805
Depósitos a la vista en bancos	9,407,155	4,052,135	35,403,603	9,878,642	58,741,535
Valores disponibles para la venta	2,001,111	0	0	0	2,001,111
Préstamos	140,026,909	446,575,123	0	2,308,188	588,910,220
Intereses acumulados por cobrar	815,239	7,663,029	0	9,603	8,487,871
	<u>152,827,219</u>	<u>458,290,287</u>	<u>35,403,603</u>	<u>12,196,433</u>	<u>658,717,542</u>
<u>Pasivos</u>					
Depósitos a la vista	6,039,026	68,690,327	31,314	1,625,871	76,386,538
Depósitos de ahorros	2,958,284	36,291,512	2,700,388	311,727	42,261,911
Depósitos a plazo fijo	47,656,526	395,942,285	0	8,263,063	451,861,874
Financiamientos recibidos	11,393	0	7,469,287	13,500,000	20,980,680
Intereses acumulados por pagar	197,490	7,290,671	0	302,502	7,790,663
	<u>56,862,719</u>	<u>508,214,795</u>	<u>10,200,989</u>	<u>24,003,163</u>	<u>599,281,666</u>

Las concentraciones geográficas de préstamos, y depósitos en bancos están basadas, en la ubicación del deudor. En cuanto a la concentración geográfica para las inversiones, esta medida se basa en la ubicación del emisor de la inversión.

Notas a los Estados Financieros

(17) Compromisos y Contingencias

Los compromisos y contingencias se detallan como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cartas de crédito respaldadas por garantías reales y fiduciarias	12,278,940	17,689,953
Bonos de garantía	<u>300,000</u>	<u>300,000</u>
	<u>12,578,940</u>	<u>17,989,953</u>

El Banco, por cuenta de sus clientes institucionales y corporativos, confirma, emite y avisa cartas de crédito para facilitar las transacciones de comercio exterior. Además, el Banco provee cartas de crédito y garantías, las cuales son emitidas por cuenta de clientes institucionales en relación con el financiamiento entre los clientes y terceros. Al 31 de diciembre de 2013, el Banco ha clasificado en riesgo normal las operaciones con riesgo crediticio controladas fuera del estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2013, no hay juicios ordinarios u otras acciones legales planteadas en contra del Banco.

El Banco mantiene con terceros, compromisos dimanantes de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento para los próximos tres (3) años es el siguiente:

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2014	168,653
2015	95,900
2016	69,000

(18) Entidades Estructuradas No Consolidadas

La siguiente tabla describe los tipos de entidades estructuradas en las cuales el Banco no mantiene una participación, pero actúa como patrocinador de la misma. El Banco se considera como patrocinador de una entidad estructurada cuando facilita su establecimiento:

Tipo de Entidad Estructurada	Naturaleza y propósito	Participación Mantenido por el Banco
Administración: - Portafolio de inversiones de terceros	Generar comisiones por el servicio de administración.	Ninguna.
Vehículos separados: - Fideicomisos de garantía, administración y custodia	Generar comisiones por el servicio de administración y custodia de activos en respaldo de terceros. Creado en respaldo a terceros en concepto de financiamientos garantizados por activos cedidos. Estos vehículos son financiados a través de los activos cedidos en garantía por los terceros.	Ninguna.

Notas a los Estados Financieros

(18) Entidades Estructuradas No Consolidadas, continuación

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco no mantiene ninguna obligación contractual de brindar apoyo financiero o de otro tipo a estas entidades estructuradas no consolidadas.

La tabla a continuación presenta información de las entidades estructuradas no consolidadas al 31 de diciembre de 2013 en las cuales el Banco no mantiene una participación, pero si actúa como su patrocinador:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Fideicomisos de garantía, administración y custodia	13,409,707	22,708,251
Administración de portafolios de inversiones de terceros	<u>1,212,713</u>	<u>2,542,665</u>
	<u>14,622,420</u>	<u>25,250,916</u>
Ingresos por comisiones	<u>60,546</u>	<u>27,877</u>

El Banco provee servicios de fiduciario a cuatro fideicomisos de administración (cuatro fideicomisos en el 2012), mediante los cuales administra activos de acuerdo con las instrucciones del cliente, por lo cual percibe ingresos por comisiones. El Banco no reconoce en sus estados financieros esos activos y pasivos y no está expuesto a ningún riesgo crediticio, ni garantiza ninguno de los activos o pasivos de los fideicomisos.

Los montos de los valores recibidos en garantía, administración y custodia, se registran con base en su valor nominal y este monto no es indicativo de que el Banco pueda realizar efectivamente la totalidad de esos valores en caso de tener que ejecutar las referidas garantías. Estos contratos se controlan por separado de las operaciones propias del Banco. Considerando la naturaleza de estos servicios, la administración considera que no hay riesgo de pérdidas para el Banco.

(19) Instrumentos Financieros Derivados

Compromisos por compra y venta de moneda extranjera

El Banco realiza algunas transacciones de compra y venta de moneda extranjera para servir las necesidades de los clientes. El Banco maneja y controla el riesgo sobre estos contratos de compra y venta de moneda extranjera a través de la aprobación de límites de importe y términos por cada cliente y por la adopción de la política de no mantener posiciones abiertas.

Notas a los Estados Financieros

(19) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantenía suscritos contratos a plazo para la compra – venta de monedas extranjeras, como sigue:

<u>Moneda</u>	<u>2013</u>		<u>Valor Razonable</u>	
	<u>Valor Nominal</u>	<u>Equivalente</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	<u>Equivalente</u>	<u>en Balboas</u>		
Compras:	<u>Equivalente</u>	<u>Equivalente</u>		
Euro	<u>143,815</u>	<u>197,645</u>	<u>6,150</u>	<u>0</u>
Yen	<u>577,000,000</u>	<u>5,479,062</u>	<u>0</u>	<u>303,461</u>
Ventas:				
Euro	<u>143,815</u>	<u>197,645</u>	<u>0</u>	<u>7,121</u>
Yen	<u>577,000,000</u>	<u>5,479,062</u>	<u>331,426</u>	<u>0</u>
<u>Moneda</u>	<u>2012</u>		<u>Valor Razonable</u>	
	<u>Valor Nominal</u>	<u>Equivalente</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	<u>Equivalente</u>	<u>en Balboas</u>		

El vencimiento promedio de estos contratos es de cuatro meses o menos.

El valor razonable de los contratos a plazo para compra – venta de moneda extranjera se encuentra registrado en las cuentas de otros activos y otros pasivos en el estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2013, el Banco reconoció en los resultados de operaciones, ganancias netas por un valor de B/.26,994 producto de la valoración a valor razonable de estos instrumentos (2012: ganancias netas de B/.4,579).

(20) Contrato de Servicios de Corresponsalía

Banco BCT, S. A. (Costa Rica), brinda servicios de corresponsalía a BCT Bank International, S. A. Los términos de esos servicios están documentados en un contrato de servicios suscrito entre ambas partes, por un plazo indefinido, y el cual contempla lo siguiente:

- Efectuar y/o recibir pagos, transferencias, remesas y cualquier otra operación en moneda extranjera a nombre de clientes de BCT Bank International, S. A. hacia o desde alguna de sus cuentas abiertas fuera de Costa Rica.

En el año 2013, el cargo mensual por la prestación de servicios a BCT Bank International, S. A. fue de B/.5,000 (B/.5,000 en el 2012).

Notas a los Estados Financieros

(21) Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos tres años, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2013.

De acuerdo con la legislación fiscal panameña vigente, el Banco está exento del pago del impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado panameño e inversiones en títulos valores registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores y listados en la Bolsa de Valores de Panamá.

El detalle del gasto de impuesto sobre la renta es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto sobre la renta estimado	366,666	398,699
Impuesto diferido por diferencias temporales	<u>(11,635)</u>	<u>(86,755)</u>
Total de gasto de impuesto sobre la renta	<u>355,031</u>	<u>311,944</u>

Conforme lo establece el artículo 699 del Código Fiscal, modificado por el artículo 9 de la Ley No- 8 del 15 de marzo de 2011 con vigencia a partir del 1 de enero de 2011, las personas jurídicas dedicadas al negocio de la banca en la República de Panamá, deberán calcular el impuesto sobre la renta de acuerdo a las siguientes tarifas:

	<u>Tarifa</u>
Tasa vigente	27.5%
A partir del 1 de enero de 2014	25.0%

Adicionalmente, las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000.00) anuales, pagarán el impuesto sobre la renta que resulta mayor entre:

- a. La renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en este título, o
- b. La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Notas a los Estados Financieros

(21) Impuesto sobre la Renta, continuación

La conciliación de la utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta y la utilidad neta gravable se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Método tradicional		
Utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta	5,895,984	6,685,215
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(36,536,999)	(36,706,784)
Costos y gastos no deducibles	<u>32,223,346</u>	<u>31,720,385</u>
Renta gravable	1,582,331	1,698,816
Aplicación del arrastre de pérdidas	<u>(249,000)</u>	<u>(249,000)</u>
Renta neta gravable	<u>1,333,331</u>	<u>1,449,816</u>
Impuesto sobre la renta, método tradicional	<u>366,666</u>	<u>398,699</u>

Las partidas de impuesto diferido por diferencias temporales se originan principalmente de diferencias entre los tratamientos fiscales y los de contabilidad financiera aplicados a la reserva para pérdidas en préstamos y a las pérdidas fiscales acumuladas.

El impuesto sobre la renta diferido activo se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos - locales	480,473	402,998
Arrastre de pérdidas fiscales acumuladas	<u>59,856</u>	<u>125,696</u>
	<u>540,329</u>	<u>528,694</u>

La administración hizo sus estimaciones de impuesto diferido utilizando las tasas impositivas que espera aplicar a las diferencias temporales cuando sean reversadas.

La conciliación del impuesto diferido del año anterior con el período actual es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto diferido activo, al inicio del año	528,694	441,939
Más (menos):		
Reserva para pérdidas en préstamos	77,475	152,595
Arrastre de pérdidas fiscales acumuladas, aplicado en el año	<u>(65,840)</u>	<u>(65,840)</u>
Impuesto diferido activo, al final del año	<u>540,329</u>	<u>528,694</u>

Con base en los resultados actuales y proyectados, la administración del Banco considera que habrá ingresos gravables suficientes para absorber el impuesto sobre la renta diferido activo.

La tasa de impuesto efectiva al 31 de diciembre de 2013 fue 6.22% (2012: 5.96%) y la tasa de impuesto sobre la renta aplicable fue de 27.5% para 2013 (2012: 27.5%).

Notas a los Estados Financieros

(21) Impuesto sobre la Renta, continuación

La Ley 33 de 30 de junio de 2010, modificada por la Ley 52 de 28 de agosto de 2012, adicionó el Capítulo IX al Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, denominado Normas de Adecuación a los Tratados o Convenios para Evitar la Doble Tributación Internacional, estableciendo el régimen de precios de transferencia aplicable a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas residentes en el extranjero. Estos contribuyentes deben determinar sus ingresos, costos y deducciones para fines fiscales en sus declaraciones de rentas, con base en el precio o monto que habrían acordado partes independientes bajo circunstancias similares en condiciones de libre competencia, utilizando los métodos establecidos en la referida Ley 33. Esta ley establece la obligación de presentar una declaración informativa de operaciones con partes relacionadas (Informe 930 implementado por la Autoridad Nacional de Ingresos Públicos - "ANIP" (anteriormente Dirección General de Ingresos - ("DGI"))) dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio fiscal correspondiente, así como de contar, al momento de la presentación del informe, con un estudio de precios de transferencia que soporte lo declarado mediante el Informe 930. Este estudio deberá ser entregado a requerimiento de la ANIP, dentro de un plazo de 45 días contados a partir de la notificación del requerimiento. La no presentación de la declaración informativa dará lugar a la aplicación de una multa equivalente al uno por ciento (1%) del valor total de las operaciones llevadas a cabo con partes relacionadas.

Tal como se indica en la nota 4 a estos estados financieros, el Banco ha efectuado transacciones con partes relacionadas. Al 31 de diciembre de 2013, el Banco cumplió con la presentación del Informe 930 implementado por la ANIP, relacionado a las transacciones con partes relacionadas llevadas a cabo durante el período fiscal 2012. La Administración no estima que el estudio del año 2013 tenga un impacto en el impuesto sobre la renta.

El Banco considera que sus transacciones con partes relacionadas no son de importancia relativa al 31 de diciembre de 2013.

(22) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

Los valores razonables de activos financieros y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basan en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de negociantes. Para todos los demás instrumentos financieros, el Banco determina los valores razonables usando otras técnicas de valoración.

Para los instrumentos financieros que no se negocian frecuentemente y que tienen poca disponibilidad de información de precios, el valor razonable es menos objetivo, y su determinación requiere el uso de diversos grados de juicio que dependen de la liquidez, la concentración, la incertidumbre de factores del mercado, los supuestos en la determinación de precios y otros riesgos que afectan el instrumento específico.

El Banco mide el valor razonable utilizando los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los datos de entrada utilizados al hacer las mediciones:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos por instrumentos idénticos.

Notas a los Estados Financieros

(22) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye los instrumentos valuados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valuación incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

Otras técnicas de valuación incluyen valor presente neto, modelos de flujos descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valuación incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento y precio de acciones.

El Banco ha establecido un marco de control con respecto a la medición de los valores razonables. Este marco de control incluye funciones de la unidad de Riesgo Integral y de Auditoría Interna, las cuales son independientes a la Gerencia General y reportan directamente a sus respectivos Comités, y tienen la responsabilidad de verificar los resultados de las operaciones de inversiones y las mediciones de valores razonables.

Algunos controles específicos incluyen:

- Verificación de los precios cotizados
- Revisión y aprobación de los procesos para los nuevos modelos y cambios a los modelos actuales de valuación
- Investigación y análisis de variaciones significativas en las valuaciones.

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(22) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla siguiente resume el valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos financieros:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros				
Depósitos en bancos	81,279,156	81,279,156	58,741,535	58,741,535
Valores disponibles para la venta	14,013,847	14,013,847	2,001,111	2,001,111
Préstamos	624,268,572	632,059,001	577,653,688	590,212,485
Instrumentos financieros derivados	<u>337,576</u>	<u>337,576</u>	<u>35,662</u>	<u>35,662</u>
	<u>719,899,151</u>	<u>727,689,580</u>	<u>638,431,996</u>	<u>650,990,793</u>
Pasivos financieros				
Depósitos:				
A la vista	92,062,260	92,062,260	76,386,538	76,386,538
De ahorros	43,221,086	43,221,086	42,261,911	42,261,911
A plazo fijo	513,497,639	513,756,467	451,861,874	449,412,217
Valores comerciales negociables	7,000,000	7,000,000	0	0
Financiamientos recibidos	12,827,305	13,329,163	20,980,680	20,101,713
Instrumentos financieros derivados	<u>310,582</u>	<u>310,582</u>	<u>31,083</u>	<u>31,083</u>
	<u>668,918,872</u>	<u>669,679,558</u>	<u>591,522,086</u>	<u>588,193,462</u>

La tabla a continuación analiza los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable considerando los datos de entrada y técnicas de valoración utilizados.

<u>Descripción</u>	<u>Medición a valor razonable 2013</u>			<u>Total</u>
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	
Valores disponibles para la venta	<u>10,015,763</u>	<u>0</u>	<u>3,998,084</u>	<u>14,013,847</u>
Instrumentos financieros derivados (activos)	<u>0</u>	<u>337,576</u>	<u>0</u>	<u>337,576</u>
Instrumentos financieros derivados (pasivos)	<u>0</u>	<u>310,582</u>	<u>0</u>	<u>310,582</u>
<u>Descripción</u>	<u>Medición a valor razonable 2012</u>			<u>Total</u>
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	
Valores disponibles para la venta	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,001,111</u>	<u>2,001,111</u>
Instrumentos financieros derivados (activos)	<u>0</u>	<u>35,662</u>	<u>0</u>	<u>35,662</u>
Instrumentos financieros derivados (pasivos)	<u>0</u>	<u>31,083</u>	<u>0</u>	<u>31,083</u>

Notas a los Estados Financieros

(22) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro de los Niveles 2 y 3:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados
Valores disponibles para la venta	Para inversiones en valores que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsa de valores, publicado en sistemas electrónicos de información bursátil, o provisto por proveedores de precios. Cuando no están disponibles los precios independientes, se determinan los valores razonables usando técnicas de valuación considerando precios de referencia de ofertas de compras y ventas realizadas de instrumentos similares no observables en un mercado activo.
Instrumentos financieros derivados – Contratos a plazo para compra/venta de monedas extranjeras	Modelo de flujos descontados utilizando datos observables de mercado, tales como: tipos de cambio y puntos a plazo (forward) del mercado internacional de divisas. Estos últimos datos son utilizados para la construcción de curvas implícitas o tasas de descuento de cada divisa.

Al 31 de diciembre de 2013, no ha habido transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable para los valores disponibles para la venta.

La tabla a continuación presenta una conciliación de los saldos de apertura con los saldos de cierre de los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente clasificados en el Nivel 3:

	<u>2013</u> Valores disponibles para la venta	<u>2012</u> Valores disponibles para la venta
Saldo al inicio del año	2,001,111	8,718,650
Ganancias o (pérdidas) totales:		
Otras utilidades integrales	(3,027)	2,940
Compras	4,000,000	9,445,046
Redenciones	<u>(2,000,000)</u>	<u>(16,165,525)</u>
Saldo al final del año	<u>3,998,084</u>	<u>2,001,111</u>

La siguiente tabla muestra información acerca de variables no observables significativas utilizadas al 31 de diciembre de 2013, en la medición de los instrumentos financieros clasificados como Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable:

Notas a los Estados Financieros

(22) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Tipo de instrumento	Técnica de valoración	Dato de entrada significativo no observable	Criterios o rango de estimación	Valor razonable - Medida de sensibilidad a los insumos
Valores disponibles para la venta - deuda de renta fija	Flujos futuros de efectivo descontados	Precio de referencia de oferta de compras y precio de referencia sobre ventas realizadas, de valores similares que provienen de mercados que no son activos	Valor del instrumento usando precio de referencia de oferta de compras y valor de títulos similares usando precio de referencia sobre ventas realizadas	% de variación inferior o superior sobre los valores de referencia utilizados usualmente presentan precios fijos a cada fecha específica.

Para las estimaciones del valor razonable de Nivel 3, el Banco considera el uso de diferentes metodologías y supuestos dependiendo del tipo de instrumento. La metodología de flujos futuros de efectivo descontados con base en precios de referencia de compras y ventas realizadas de títulos valores similares, es utilizada para estimar el valor razonable de aquellas emisiones de deuda de entidades privadas con alto grado de liquidez y cuya cotización carece de disponibilidad de información disponible en el mercado.

La Administración del Banco considera que cambiar cualquier dato de entrada no observable mencionado en la tabla anterior, para reflejar otros supuestos alternativos razonablemente posibles, no resultarían en un cambio significativo en la estimación del valor razonable.

La tabla a continuación analiza los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entrada y técnicas de valoración utilizados.

	2013		
	Medición a valor razonable		
	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros			
Depósitos a la vista y a plazo	81,279,156	0	81,279,156
Préstamos	<u>0</u>	<u>632,059,001</u>	<u>632,059,001</u>
	<u>81,279,156</u>	<u>632,059,001</u>	<u>713,338,157</u>
Pasivos financieros			
Depósitos:			
A la vista	92,062,260	0	92,062,260
De ahorros	43,221,086	0	43,221,086
A plazo fijo	0	513,756,467	513,756,467
Valores comerciales negociables	7,000,000	0	7,000,000
Financiamientos recibidos	<u>0</u>	<u>13,329,163</u>	<u>13,329,163</u>
	<u>142,283,346</u>	<u>527,085,630</u>	<u>669,368,976</u>

Notas a los Estados Financieros

(22) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

	2012		
	Medición a valor razonable		
	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros			
Depósitos en bancos	58,741,535	0	58,741,535
Préstamos	<u>0</u>	<u>590,212,485</u>	<u>590,212,485</u>
	<u>58,741,535</u>	<u>590,212,485</u>	<u>648,954,020</u>
Pasivos financieros			
Depósitos:			
A la vista	76,386,538	0	76,386,538
De ahorros	42,261,911	0	42,261,911
A plazo fijo	0	449,412,217	449,412,217
Financiamientos recibidos	<u>0</u>	<u>20,101,713</u>	<u>20,101,713</u>
	<u>118,648,449</u>	<u>469,513,930</u>	<u>588,162,379</u>

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro de los Niveles 2 y 3:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Datos de Entrada Utilizados
Depósitos en bancos, depósitos de clientes a la vista y de ahorros y valores comerciales negociables	Su valor razonable representa el monto por cobrar/recibir a la fecha del reporte.
Préstamos	Flujos de efectivos descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para nuevos préstamos con vencimientos remanentes similares.
Depósitos a plazo de clientes	Flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para nuevos depósitos con vencimientos remanentes similares.
Financiamientos recibidos	Flujos de efectivos descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para nuevas emisiones/financiamientos con vencimientos remanentes similares.

(23) Administración de riesgos de instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad. Las actividades del Banco se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros incluyendo derivados y, como tal, el estado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros.

Notas a los Estados Financieros

(23) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

Estos instrumentos exponen al Banco a varios tipos de riesgos. La Administración del Banco ha aprobado una Política de Administración de Riesgos la cual: identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesto el Banco; crea un Comité de Riesgos conformado por ejecutivos clave, el cual está encargado de monitorear, controlar y administrar prudentemente dichos riesgos; y establece límites para cada uno de dichos riesgos. Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia, respecto de concentraciones de riesgos y liquidez, y capitalización, entre otros.

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. A tal efecto, ha establecido ciertos comités, para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco. Entre estos comités están los siguientes: Comité Ejecutivo, Comité de Crédito, Comité de Activos y Pasivos.

Los principales riesgos identificados por el Banco son los riesgos de crédito, liquidez, mercado y operacional, los cuales se describen a continuación:

(a) Riesgo de Crédito

Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad del Banco no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer al Banco de conformidad con los términos y condiciones pactadas al momento en que el Banco adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen los siguientes límites: límites por deudor, límites por sector y país, y límite por actividad económica. El Comité de Crédito asignado por la Junta Directiva vigila periódicamente la condición financiera de los deudores que involucren un riesgo de crédito para el Banco.

A la fecha del estado de situación financiera no hay concentraciones significativas de riesgo de crédito en un deudor o grupo económico específico. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero.

El Banco ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

- *Formulación de Políticas de Crédito:*

Las políticas de crédito son emitidas por el Comité de Crédito, las cuales contemplan los distintos factores de riesgo a los que pudiera estar expuesto el deudor, las regulaciones existentes para la administración del crédito, los cambios en las condiciones financieras y en las disponibilidades de crédito, y las políticas de conocer al cliente.

Las políticas y sus modificaciones son sometidas a la Junta Directiva para su aprobación.

Notas a los Estados Financieros

(23) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

- *Establecimiento de Límites de Autorización:*
Los límites de autorización de los créditos se establecen en atención a la exposición que mantenga el deudor con el Banco y dentro de los límites permitidos por las regulaciones bancarias y los fondos de capital del Banco.
- *Límites de Concentración por Deudor:*
El Banco ha establecido límites máximos a una sola persona o grupo económico. Estos límites han sido fijados tomando en consideración los fondos de capital del Banco.
- *Límites de Concentración por Sector o País:*
Con el propósito de limitar la concentración por actividad o industrias, se han aprobado límites de exposición tomando en consideración la distribución de la cartera por sector y por riesgo país.
- *Revisión de Cumplimiento con Políticas:*
La Unidad de Riesgo de Crédito, la cual es independiente del Área de Crédito, evalúa en forma permanente la condición financiera de cada deudor y su capacidad de pago para cada tipo de crédito.

La siguiente tabla analiza los préstamos e inversiones del Banco que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

	<u>Préstamos</u>		<u>Inversiones</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Deterioro individual:				
Mención especial	4,203,059	0	0	0
Subnormal	14,319,666	15,121,077	0	0
Dudoso	663,142	88,000	0	0
Irrecuperable	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Monto bruto	19,185,867	15,209,077	0	0
Provisión por deterioro	<u>(4,140,433)</u>	<u>(4,461,739)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Valor en libros	<u>15,045,434</u>	<u>10,747,338</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
No morosos sin deterioro:				
Normal	617,547,902	573,701,143	14,013,847	2,001,111
Provisión genérica	<u>(8,324,764)</u>	<u>(6,794,793)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Valor en libros	<u>609,223,138</u>	<u>566,906,350</u>	<u>14,013,847</u>	<u>2,001,111</u>
Total en libros	<u>624,268,572</u>	<u>577,653,688</u>	<u>14,013,847</u>	<u>2,001,111</u>

Notas a los Estados Financieros

(23) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

Tal como se detalló en el cuadro anterior, los factores de mayor exposición de riesgo e información de los activos deteriorados, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- Deterioro en préstamos y depósitos en bancos:
El deterioro para los préstamos y depósitos en bancos se determina comparando el valor en libros del activo con el valor estimado recuperable de ese activo.
- Morosidad sin deterioro de los préstamos y depósitos en bancos:
Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente, cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago disponibles sobre los montos adeudados al Banco.
- Préstamos renegociados:
Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos, una vez que son reestructurados, se mantienen en esta categoría independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Banco.
- Reservas por deterioro:
El Banco ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan, una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas incurridas, identificadas en préstamos sujetos a un deterioro individual; igualmente, se considera el riesgo país para el establecimiento de reservas.
- Política de Castigos:
El Banco determina el castigo de un grupo de préstamos que presentan incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada.

Notas a los Estados Financieros

(23) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

La tabla a continuación muestra un análisis del monto bruto y del monto neto de reservas específicas para deterioro para los activos individualmente deteriorados por evaluación de riesgo:

	<u>Préstamos</u>	
	<u>Monto Bruto</u>	<u>Monto Neto</u>
31 de diciembre de 2013		
Mención especial	4,203,059	3,996,230
Subnormal	14,319,666	10,526,784
Dudoso	<u>663,142</u>	<u>522,420</u>
Total	<u>19,185,867</u>	<u>15,045,434</u>

	<u>Préstamos</u>	
	<u>Monto Bruto</u>	<u>Monto Neto</u>
31 de diciembre de 2012		
Subnormal	15,121,077	10,665,181
Dudoso	<u>88,000</u>	<u>82,157</u>
Total	<u>15,209,077</u>	<u>10,747,338</u>

El Banco mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes que consisten en hipotecas sobre las propiedades y otras garantías. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el plazo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual. El colateral generalmente no está supeditado a los préstamos o adelantos bancarios efectuados.

El saldo de los préstamos para los que el Banco ha obtenido garantías reales se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Garantía hipotecaria	93,072,007	122,885,783
Depósitos pignoralos en el Banco	351,833,235	317,414,724
Garantía prendaria	<u>4,783,754</u>	<u>9,965,172</u>
	<u>449,688,996</u>	<u>450,265,679</u>

Notas a los Estados Financieros

(23) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

La estimación del valor razonable de las garantías, determinado al momento del otorgamiento del préstamo, para aquellos individualmente deteriorados, se presenta a continuación:

	<u>Préstamos</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sobre individualmente deteriorados:		
Bienes inmuebles	1,844,358	7,552,327
Bienes muebles	8,954,560	2,323,412
Depósitos en el propio banco	<u>556,684</u>	<u>280,542</u>
Total	<u>11,355,602</u>	<u>10,156,281</u>

En la siguiente tabla se presentan las exposiciones crediticias de préstamos hipotecarios de consumo por porcentaje de relación préstamo - valor (LTV). La relación préstamo – valor ó “loan to value” (LTV) es una ecuación matemática que mide la relación entre lo que se presta y el valor de la propiedad que será objeto (y garantía) del préstamo. Los importes brutos no incluyen ninguna provisión por deterioro. La valoración de los activos de garantía no incluye todos los ajustes para la obtención y venta de la garantía. El valor de la garantía de los préstamos hipotecarios de consumo se basa en el valor de la garantía a la fecha del desembolso y generalmente no se actualiza, excepto si el crédito se actualiza basado en los cambios en los índices de precios de la garantía:

Préstamos hipotecarios:

	<u>% LTV</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
71-90%		<u>93,072,007</u>	<u>122,885,783</u>
Total		<u>93,072,007</u>	<u>122,885,783</u>

El Banco monitorea la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración geográfica de los riesgos de crédito a la fecha de los estados financieros se presenta en la nota 16.

(b) Riesgo de Liquidez o Financiamiento

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad del Banco de cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo. El Banco administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos a su vencimiento en condiciones normales.

Notas a los Estados Financieros

(23) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

Administración del Riesgo de Liquidez:

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos del Banco que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez; así como límites de financiamiento; límites de apalancamiento; y límites de duración.

El Banco ha establecido niveles de liquidez mínimos para cumplir con los requerimientos de sus operaciones y cumplir con sus compromisos.

El riesgo de liquidez ocasionado por descalce de plazos entre activos y pasivos es medido utilizando la brecha de liquidez o calce financiero.

Para este análisis se efectúan pruebas de tensión o “stress” las cuales se desarrollan en distintos escenarios considerando que cubren condiciones de mercado normales y más severas. Todas las políticas y procedimientos están sujetas a la revisión y aprobación del Comité de Activos y Pasivos (ALCO), el cual está conformado por miembros de la Junta Directiva y personal ejecutivo.

Exposición al Riesgo de Liquidez:

La medida clave utilizada por el Banco para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalentes de efectivo y las inversiones en títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente. Un cálculo similar, pero no idéntico, se utiliza para la medición de los límites de liquidez establecidos por el Banco en cumplimiento con lo indicado por la Superintendencia con respecto a la medición del riesgo de liquidez.

A continuación se detallan los índices correspondientes al índice de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco a la fecha del estado de situación financiera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Al final del año	32.60%	25.25%
Promedio del año	29.55%	26.90%
Máximo del año	41.63%	30.59%
Mínimo del año	23.29%	24.86%

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(23) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

Al 31 de diciembre de 2013, el índice de liquidez reportado a la Superintendencia, bajo los parámetros del Acuerdo No. 4-2008 fue de 46.54% (2012: 45.18%).

El cuadro a continuación muestra los activos y pasivos financieros del Banco, y los compromisos de préstamos no reconocidos sobre la base de su vencimiento más cercano posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

	<u>2013</u>				
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Más de 1 a 3 años</u>	<u>Más de 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Activos:					
Efectivo y efectos de caja	722,295	0	0	0	722,295
Depósitos a la vista y a plazo en bancos	81,279,156	0	0	0	81,279,156
Valores disponibles para la venta	14,013,847	0	0	0	14,013,847
Préstamos	<u>296,451,597</u>	<u>167,973,738</u>	<u>117,188,751</u>	<u>55,119,683</u>	<u>636,733,769</u>
Total de activos	<u>392,466,895</u>	<u>167,973,738</u>	<u>117,188,751</u>	<u>55,119,683</u>	<u>732,749,067</u>
Pasivos:					
Depósitos	437,945,468	136,676,223	31,705,741	42,453,552	648,780,984
Valores comerciales negociables	7,000,000	0	0	0	7,000,000
Financiamientos recibidos	805	2,326,500	10,500,000	0	12,827,305
Cheques en circulación	904,104	0	0	0	904,104
Otros pasivos	<u>3,200,848</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,200,848</u>
Total pasivos	<u>449,051,225</u>	<u>139,002,723</u>	<u>42,205,741</u>	<u>42,453,552</u>	<u>672,713,241</u>
Contingencias	<u>12,578,940</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12,578,940</u>
Margen de liquidez, neto	<u>(69,163,270)</u>	<u>28,971,015</u>	<u>74,983,010</u>	<u>12,666,131</u>	<u>47,456,886</u>
	<u>2012</u>				
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Más de 1 a 3 años</u>	<u>Más de 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Activos:					
Efectivo y efectos de caja	576,805	0	0	0	576,805
Depósitos a la vista y a plazo en bancos	58,741,535	0	0	0	58,741,535
Valores disponibles para la venta	2,001,111	0	0	0	2,001,111
Préstamos	<u>329,248,352</u>	<u>112,415,053</u>	<u>107,090,029</u>	<u>40,156,786</u>	<u>588,910,220</u>
Total de activos	<u>390,567,803</u>	<u>112,415,053</u>	<u>107,090,029</u>	<u>40,156,786</u>	<u>650,229,671</u>
Pasivos:					
Depósitos	432,326,307	54,531,871	43,814,798	39,837,347	570,510,323
Financiamientos recibidos	7,480,680	0	0	13,500,000	20,980,680
Cheques en circulación	760,738	0	0	0	760,738
Otros pasivos	<u>1,784,693</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,784,693</u>
Total pasivos	<u>442,352,418</u>	<u>54,531,871</u>	<u>43,814,798</u>	<u>53,337,347</u>	<u>594,036,434</u>
Contingencias	<u>17,689,953</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>17,689,953</u>
Margen de liquidez, neto	<u>(69,774,568)</u>	<u>57,883,182</u>	<u>63,275,231</u>	<u>(13,180,561)</u>	<u>38,203,284</u>

Notas a los Estados Financieros

(23) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros del Banco, y las contingencias por riesgos crediticios fuera del estado consolidado de situación financiera sobre la base de su vencimiento más cercano posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

<u>2013</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Monto Nominal Bruto Entradas/(Salidas)</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 Años</u>
Depósitos	648,780,985	709,868,427	448,235,455	261,632,972
Valores comerciales negociables	7,000,000	7,104,382	7,104,382	0
Financiamientos recibidos	<u>12,827,305</u>	<u>18,694,211</u>	<u>3,374,123</u>	<u>15,320,088</u>
Total de pasivos	<u>668,608,290</u>	<u>735,667,020</u>	<u>458,713,960</u>	<u>276,953,060</u>
 <u>2012</u> 				
Depósitos	570,510,323	625,634,564	442,179,613	183,454,951
Financiamientos recibidos	<u>20,980,680</u>	<u>22,867,381</u>	<u>11,566,646</u>	<u>11,300,734</u>
Total de pasivos	<u>591,491,003</u>	<u>648,501,945</u>	<u>453,746,259</u>	<u>194,755,685</u>

(c) Riesgo de Mercado

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero del Banco se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en las captaciones y colocaciones, como en los precios accionarios, o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control del Banco.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno sobre el riesgo.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de posiciones y el requerimiento de que, salvo por aprobación de Junta Directiva, substancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en balboas.

Administración del Riesgo de Mercado:

Las políticas establecidas para el riesgo de precio y el riesgo de tasa de interés del Banco disponen el cumplimiento de límites prudentes por monto, por emisor, plazo y concentración.

De igual forma el Banco ha establecido límites máximos para pérdidas por riesgo de mercado contemplados en su política de precios y de las políticas establecidas en el riesgo de tasa de interés.

Notas a los Estados Financieros

(23) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

La Junta Directiva del Banco, ha determinado que todo lo referente al tema de riesgo de mercado sea manejado y monitoreado directamente por el ALCO; este Comité es responsable por el desarrollo de políticas para el manejo de los riesgos de mercado, y también de revisar y aprobar su adecuada implementación.

A continuación se presentan detalladamente la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

- *Riesgo de tasa de cambio monetario:* es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Para efectos de las normas contables, este riesgo no procede de instrumentos financieros que no son partidas monetarias, ni tampoco de instrumentos financieros denominados en la moneda funcional, que es el dólar de los Estados Unidos de América.

Para controlar este riesgo que surge de transacciones futuras, sobre activos y pasivos financieros reconocidos, el Banco usa contratos de divisas a plazo negociados por la Tesorería, la cual es responsable de gestionar la posición neta en cada moneda extranjera usando contratos externos a plazo de moneda extranjera.

El Banco mantiene operaciones de instrumentos financieros monetarios en el estado de situación financiera, pactadas en divisas extranjeras, las cuales se presentan en su equivalente en balboas, como sigue:

	<u>2013</u> <u>Euros</u>	<u>2012</u> <u>Euros</u>
Depósitos en bancos	<u>976.730</u>	<u>632.135</u>
Total de activos	<u>976.730</u>	<u>632.135</u>
Depósitos recibidos	<u>957.537</u>	<u>593.675</u>
Total de pasivos	<u>957.537</u>	<u>593.675</u>
Posiciones netas	<u>19.193</u>	<u>38.460</u>

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio monetario, está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar mensualmente cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo, y por ende la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

Notas a los Estados Financieros

(23) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

- *Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable:*

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos de que los flujos futuros de efectivo y el valor de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

La Junta Directiva fija límites en el nivel de descalce de la revisión de la tasa de interés que puede ser asumida, la cual es revisada por el ALCO.

La administración del Banco, para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros, realiza simulaciones para determinar su sensibilidad.

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco a los riesgos de la tasa de interés. Los activos y pasivos del Banco están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento.

	<u>Hasta</u> <u>1 año</u>	<u>2013</u> <u>Más de 1</u> <u>año</u>	<u>Total</u>
<u>Activos:</u>			
Valores disponibles para la venta	14,013,847	0	14,013,847
Préstamos	<u>296,451,597</u>	<u>340,282,172</u>	<u>636,733,769</u>
Total de activos	<u>310,465,444</u>	<u>340,282,172</u>	<u>650,747,616</u>
<u>Pasivos:</u>			
Depósitos de clientes	<u>437,945,468</u>	<u>210,835,517</u>	<u>648,780,985</u>
Total pasivos	<u>437,945,468</u>	<u>210,835,517</u>	<u>648,780,985</u>
Total de margen de sensibilidad de intereses	<u>(127,480,024)</u>	<u>129,446,655</u>	<u>1,966,631</u>
		<u>2012</u> <u>Más de 1</u> <u>año</u>	<u>Total</u>
<u>Activos:</u>			
Valores disponibles para la venta	2,001,111	0	2,001,111
Préstamos	<u>329,249,352</u>	<u>259,660,868</u>	<u>588,910,220</u>
Total de activos	<u>331,250,463</u>	<u>259,660,868</u>	<u>590,911,331</u>
<u>Pasivos:</u>			
Depósitos de clientes	<u>432,326,307</u>	<u>138,184,016</u>	<u>570,510,323</u>
Total pasivos	<u>432,326,307</u>	<u>138,184,016</u>	<u>570,510,323</u>
Total de margen de sensibilidad de intereses	<u>(101,075,844)</u>	<u>121,476,852</u>	<u>20,401,008</u>

Notas a los Estados Financieros

(23) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

La administración del Banco, para los riesgos de tasa de interés, ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. Basado en la Resolución 2-2000 de la Superintendencia de Bancos, se hacen simulaciones para determinar la sensibilidad de las tasas de interés de los activos y pasivos financieros.

Según la citada Resolución, se debe hacer una estimación de la variación en los ingresos netos por intereses por categoría, considerando escenarios de aumento o disminución de 100 y 200 puntos básicos (pb) de las tasas de interés promedio ponderadas de los activos y pasivos financieros.

El análisis de sensibilidad efectuado por el Banco a un período de 90 días para medir el efecto de los incrementos o disminuciones en las tasas de interés, se detalla a continuación:

<u>2013</u>	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>200pb de incremento</u>	<u>200pb de disminución</u>
Al 31 de diciembre	1,536,630	(1,536,630)	3,073,260	(3,073,260)
Promedio del año	1,292,279	(1,292,279)	2,584,558	(2,584,558)
Máximo del año	1,536,630	(1,536,630)	3,073,260	(3,073,260)
Mínimo del año	1,060,472	(1,060,472)	2,120,944	(2,120,944)
<u>2012</u>	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>200pb de incremento</u>	<u>200pb de disminución</u>
Al 31 de diciembre	1,596,221	(1,596,221)	3,192,441	(3,192,441)
Promedio del año	1,261,973	(1,261,973)	2,523,945	(2,523,945)
Máximo del año	1,604,738	(1,604,738)	3,209,475	(3,209,475)
Mínimo del año	584,960	(584,960)	1,169,920	(1,169,920)

(d) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Banco, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El objetivo del Banco es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación del Banco.

Notas a los Estados Financieros

(23) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

La principal responsabilidad para el desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operacional, están asignadas a la administración superior dentro de cada área de negocios. Esta responsabilidad es apoyada, por el desarrollo de estándares para administrar el riesgo operacional, en las siguientes áreas:

- Aspectos sobre la adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y conciliación de transacciones.
- Cumplimiento con los requerimientos regulatorios y legales.
- Documentación de controles y procesos.
- Evaluaciones periódicas de la aplicación del riesgo operacional, y los adecuados controles y procedimientos sobre los riesgos identificados.
- Reporte de pérdidas en operaciones y las propuestas para su solución.
- Entrenamientos periódicos al personal del Banco.
- Aplicación de normas de ética en el negocio.
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad

El Banco ha elaborado una estructura de Administración del Riesgo Operativo, con el fin de segregar las responsabilidades entre los dueños de los procesos, los que ejecutan esos procesos, las áreas de control y las áreas garantes del cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las Unidades de Negocios y Servicios del Banco se encuentran comprometidas con la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operativos y son responsables de comprender y administrar estos riesgos dentro de sus actividades cotidianas.

La implementación de esta estructura de administración de riesgos, ha involucrado que el Banco adopte una metodología de evaluación de procesos de negocios basada en riesgos, la cual consiste en identificar aquellas áreas y procesos claves en relación a los objetivos estratégicos, reconocer riesgos inherentes al negocio y diagramar el ciclo del proceso para detallar los riesgos y controles mitigantes; todo lo anterior, apoyado por herramientas tecnológicas que permiten la adecuada documentación, cuantificación y monitoreo de los riesgos identificados en los diferentes procesos, mediante matrices de riesgos. El Departamento de Auditoría Interna, a través de sus programas, realiza la labor de asegurar el cumplimiento de los procedimientos y controles registrados, monitoreando a su vez, la severidad de los riesgos. Esta metodología tiene como objetivo fundamental añadir el máximo valor razonable a cada una de las actividades de la organización, disminuyendo la posibilidad de fallas y pérdidas.

(e) Administración de Capital

La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que el Banco mantenga un índice de capital total medido con base en los activos promedios.

El Banco analiza su capital regulatorio considerando los siguientes dos pilares de capital: *Capital Primario (Pilar 1)* y *Capital Secundario (Pilar 2)*: El capital primario del Banco lo compone el capital pagado en acciones comunes y las utilidades no distribuidas. El capital secundario del Banco lo componen las reservas a valor razonable para inversiones disponibles para la venta.

Notas a los Estados Financieros

(23) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

La política del Banco, sobre la administración de capital es la de mantener un capital sólido, el cual pueda sostener el futuro crecimiento del negocio bancario; manteniendo los niveles en cuanto al retorno del capital de los accionistas. El Banco reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos sobre las transacciones efectuadas, y la adecuación de capital requerida por el regulador.

Las operaciones del Banco están individualmente reguladas, y cumplen con los requerimientos de capital externo, a los cuales está sujeto, para el período evaluado.

No ha habido cambios materiales en la administración del capital del Banco durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013.

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera para los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, que se detalla como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Capital Primario (Pilar 1)		
Acciones comunes	25,000,000	25,000,000
Utilidades retenidas	<u>29,811,028</u>	<u>27,530,624</u>
Total	<u>54,811,028</u>	<u>52,530,624</u>
Total de capital regulatorio	<u>54,811,028</u>	<u>52,530,624</u>
Total de activos ponderados con base en riesgo	<u>263,824,701</u>	<u>273,421,646</u>
Índices de Capital		
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje de los activos ponderados con base en riesgo	<u>20.78%</u>	<u>19.21%</u>

(24) Información por segmentos

La información por segmentos se clasifica por jurisdicción de las principales operaciones del Banco con respecto a la ubicación o domicilio de los clientes internos y externos.

Notas a los Estados Financieros

(24) Información por segmentos, continuación

La composición por segmentos por distribución geográfica se presenta de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>Panamá</u>	<u>Costa Rica y otros</u>	<u>Total</u>
Ingresos por intereses y comisiones		9,549,350	35,448,851	44,998,201
Gasto de intereses y comisiones		6,218,054	23,820,722	30,038,776
Otros ingresos, neto		43,984	978,071	1,022,055
Provisión para pérdidas en préstamos		257,778	951,775	1,209,553
Gastos generales y administrativos		<u>1,891,626</u>	<u>6,984,317</u>	<u>8,875,943</u>
Utilidad neta, antes de impuesto sobre la renta		<u>1,225,876</u>	<u>4,670,108</u>	<u>5,895,984</u>
Total de Activos		<u>188,971,751</u>	<u>547,882,322</u>	<u>736,854,073</u>
Total de Pasivos		<u>83,493,744</u>	<u>596,804,842</u>	<u>680,298,586</u>
	<u>2012</u>	<u>Panamá</u>	<u>Costa Rica y otros</u>	<u>Total</u>
Ingresos por intereses y comisiones		8,589,610	35,319,300	43,908,910
Gasto de intereses		5,573,957	23,118,968	28,692,925
Otros ingresos, neto		737,366	565,952	1,303,318
Provisión para pérdidas en préstamos		560,517	1,796,844	2,357,361
Gastos generales y administrativos		<u>1,622,328</u>	<u>5,854,399</u>	<u>7,476,727</u>
Utilidad neta, antes de impuesto sobre la renta		<u>1,570,174</u>	<u>5,115,041</u>	<u>6,685,215</u>
Total de Activos		<u>158,748,180</u>	<u>498,721,549</u>	<u>657,469,729</u>
Total de Pasivos		<u>61,482,129</u>	<u>542,585,823</u>	<u>604,067,952</u>

(25) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

(a) Ley Bancaria en Panamá

Las operaciones bancarias en Panamá están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, de acuerdo al Decreto Ley No. 9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No. 2 del 22 de febrero de 2008, el cual adopta el Texto Único mediante Decreto No. 52 del 30 de abril de 2008.

(b) Nuevas Normativas Regulatorias, aún no Adoptadas

A la fecha del estado financiero existen normas prudenciales emitidas por la Superintendencia, que aún no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Las normas prudenciales más relevantes que aún no han entrado en vigencia son las siguientes:

Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 emitida por la Superintendencia el 9 de julio de 2013.

Notas a los Estados Financieros

(25) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

- Esta Resolución establece que en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los bancos, que presenten aspectos específicos adicionales a los requeridos por la NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo determinado bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio.

Esta Resolución rige a partir de los períodos que terminen en o después del 31 de diciembre de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

Acuerdo No. 004-2013 "Por medio del cual se establecen disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance", emitido por la Superintendencia el 28 de mayo de 2013.

- Entre otros aspectos, este Acuerdo define las categorías de clasificación para las facilidades crediticias para las provisiones específicas y dinámicas, así como los criterios que deben contener las políticas para préstamos reestructurados, aceptación de garantías y castigo de operaciones. Las provisiones específicas por deterioro de la cartera de préstamos se deberán determinar y reconocer en los estados financieros conforme la clasificación de las facilidades crediticias en las categorías de riesgo actualmente en uso, según ciertas ponderaciones de cálculo establecidas en el Acuerdo y considerando ciertos porcentajes de provisiones mínimas por categoría. Las provisiones dinámicas, como criterio prudencial regulatorio, se determinarán y reconocerán trimestralmente como reservas en el patrimonio siguiendo ciertos criterios de cálculo y restricciones que aplicarán gradualmente.

Si se presenta un exceso de provisión específica según esta norma prudencial sobre el cálculo respectivo determinado bajo NIIF, se aplicará lo indicado en la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013.

Este Acuerdo rige a partir del 30 de junio de 2014 y deroga en todas sus partes el Acuerdo No. 6-2000 y todas sus modificaciones, el Acuerdo No. 6-2002 y el artículo 7 del Acuerdo No. 2-2003.

Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0002-2014 emitida por la Superintendencia el 7 de enero de 2014.

Esta Resolución establece que a partir del 28 de febrero de 2014, con afectación en su estado de resultados, los bancos establecerán una provisión específica complementaria sobre créditos otorgados a empresas establecidas en la Zona Libre de Colón, por la exposición de sus clientes en el mercado de Venezuela, con base en criterios mínimos que estipula esta Resolución.

(c) Otros

El negocio de fideicomiso en Panamá está regulado mediante la Ley No. 1 de 5 de enero de 1984 y el Decreto Ejecutivo No. 16 de 3 de octubre de 1984.