

REPÚBLICA DE PANAMA
SUPERINTENDENCIA DE MERCADO DE VALORES

ACUERDO 18-00
(11 DE OCTUBRE DE 2000)

FORMULARIO IN-T
31 DE DICIEMBRE DE 2016

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
omar.lao@bctbank.com.pa



INFORMACIÓN GENERAL DEL EMISOR

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 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").

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 poseído al 100% 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 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.

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

LIQUIDEZ

Al 31 de diciembre de 2016 los Activos Líquidos totalizaban US\$113,962,866 que representan un 14.6% de los Activos Totales. Los mismos están conformados por efectivo US\$1,006,440 y depósitos en Bancos por US\$110,239,380, inversiones en valores disponibles para la venta por US\$ 1,299,945 e inversiones hasta su vencimiento por \$1,417,044. Los activos líquidos totales representaban el 16.9% de los depósitos totales recibidos de clientes por US\$675,381,476 y 30.3% de los depósitos no-pignorados recibidos de clientes por US\$375,752,576.

En adición a sus requisitos internos de liquidez, el Banco debe cumplir con las exigencias 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 2016, el índice de liquidez reportado a la Superintendencia, bajo los parámetros del Acuerdo No. 4-2008 fue de 48.25% (2015: 46.50%).

Las colocaciones interbancarias por US\$110,239,380 representan 14.1% del total de activos, de los cuales un 30.1% se encontraban a nivel local y un 69.9% a nivel extranjero. Los depósitos en Bancos están pactados a corto plazo y son utilizados principalmente para el manejo de la liquidez. Como parte de 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.



RECURSOS DE CAPITAL

Capital

Los recursos patrimoniales del Banco ascendieron a US\$60,629,595 al 31 de diciembre de 2016 (diciembre 2015: US\$ 62,067,471). El capital común pagado del Banco es de US\$25,000,000 los cuales representa el 41.2% del total de los recursos patrimoniales. Las utilidades no distribuidas son el 42.7% del total y sumaron US\$ 25,894,267. Las reservas de capital para bienes adjudicados por US\$ 2,523,862 y representan el 4.2% del total de patrimonio mismas que se establecen para el cumplimiento de la regulación de bienes adjudicados (Acuerdo 3-2009), mientras que US\$ 6,537,180 o un 10.8% corresponde reservas de préstamos (reserva dinámicas) para cumplir con la disposición emitida por la Superintendencia de Bancos (Acuerdo 4-2013). Adicional, al 31 de diciembre de 2016, estableció como reserva patrimonial un exceso o diferencia sobre el tema de reserva para préstamos según NIC 39 vs la reserva según acuerdo 4-2013 US\$674,341, la regulación establece un tratamiento contable en el patrimonio cuando la reserva regulatoria es mayor. Durante el cuarto trimestre del año 2016 no se pagaron dividendos.

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 al 31 de diciembre 2016 alcanzó un 17.58% (diciembre 2015: 16.39%), 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 2016 totalizaron US\$675,381,476 los cuales representan un 93.8% del total de los pasivos.

BCT Bank mantiene al 31 de diciembre de 2016 líneas de financiamientos con bancos corresponsales por un monto total US\$\$37,507,144 con una utilización de US\$\$27,252,728 (US\$\$2,295,690 en cartas de crédito confirmadas y US\$24,957,038 en financiamientos y un saldo disponible de US\$\$10,254,416. Con estas líneas se logra la diversificación de fuentes de fondeo y plazos además de una adecuación del calce.

El Banco mantiene trámites de formalización de nuevas líneas, 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 tasas competitivas.



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 (VCN's) por un valor nominal de hasta B/.50,000,000 y con vencimiento hasta un año desde su fecha de emisión. Los VCN's 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 VCN's 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 VCN's no podrán ser redimidos anticipadamente por el Banco. Estos VCN's están respaldados por el crédito general del Banco.

A continuación, presentamos un detalle de las fuentes de fondeo:

FUENTES DE FONDEO	TRIMESTRE QUE REPORTA			
	SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE	
	31 DE DICIEMBRE 2016		31 DE DICIEMBRE 2015	
	SALDO (US\$)	%	SALDO (US\$)	%
Depósitos a la vista	123,890,527	17.5%	97,898,420	13.45%
Depósitos de ahorros	43,341,310	6.1%	45,616,630	6.27%
Depósitos a plazo	504,406,139	71.2%	522,318,371	71.74%
Depósitos a plazo Interbancario	3,743,500	0.5%	5,643,500	0.78%
Total de Depósitos	675,381,476	95.4%	671,476,921	92.2%
Valores Comerciales Negociables	7,775,000	1.1%	23,401,000	3.2%
Financiamientos recibidos	24,957,038	3.5%	33,186,635	4.6%
Total de Otras fuentes	32,732,038	4.6%	56,587,635	7.8%
Total Fuentes de Fondeo	708,113,514	100.0%	728,064,556	100.0%

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

La utilidad neta del Banco para el trimestre terminado el 31 de diciembre 2016 totalizó US\$1,484,576

Al 31 de diciembre de 2016 los ingresos por intereses y comisiones sumaron US\$11,666,362 dichos ingresos presentan una disminución de (US\$343,255) o -2.86% con respecto al mismo periodo del año anterior 2015.

Al 31 de diciembre 2016 los gastos financieros sumaron US\$7,612,529 presentando una disminución de (US\$348,243) o -4.37% en comparación con el mismo periodo del año anterior.

A pesar del alto nivel competitivo de la industria panameña el banco mantiene como estrategia mejorar los márgenes financieros en busca del fortalecimiento de la rentabilidad.

Al 31 de diciembre 2016 el banco mantiene en reserva US\$8,452,878 y representa 1.29% de la cartera de préstamos total y el 2.36% de la cartera neta de garantía de depósitos a plazo.



ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

La cartera colocada en el extranjero, representó el activo más importante del Banco al finalizar el cuarto trimestre del 2016. El saldo de la cartera externa registró un total de US\$423,932,460

El banco ha destinado el crédito hacia los siguientes sectores económicos: Comercio (31.3%), Servicios (24.5%), Agricultura (9.9%), Industria (9.7%), Sector Financiero (9.2%) y Construcción (8.2%), en menor medida el sector de la Ganadería (4.7%).

El banco exhibe una adecuada estructura financiera, apoyada de una buena composición de activos rentables que le han permitido consolidar desde sus inicios su modelo de negocio.

RETOS

A pesar del fuerte ambiente competitivo de la plaza bancaria panameña, el Banco debe profundizar el volumen de operaciones en Panamá dándole seguimiento a las estrategias que le ha permitido avances en la participación de mercado.

Aumentar los ingresos basados en comisiones mejorará su diversificación sin afectar la productividad y perfil de riesgo del Banco, por lo que continuar direccionando esfuerzos orientados a esta estrategia representa un reto en el corto plazo y mediano plazo.

Gestionar las concentraciones de clientes, con el objetivo de atenuar el riesgo de liquidez asociado a potenciales retiros.

EVENTOS RELEVANTES

Como hecho de relevancia podemos mencionar que durante el último trimestre se realizó un cambio en la composición de los miembros de la Junta Directiva del Banco, dicho cambio obedece a la renuncia del Lic. Marco Vinicio Tristán Orlich como Director principal y el nombramiento de la Lic. Gabriela Burgues Arrea como reemplazo a dicho cargo. El Lic. Tristán queda como Director Suplente.

El Banco ha cumplido con todos los registros que establece la Superintendencia de Bancos de Panamá para dicho trámite.



II. RESUMEN FINANCIERO

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.

<u>Estado de Resultado - Resumen</u>	<u>31-dic-16</u>	<u>31-dic-15</u>	<u>30-sep-15</u>
Ingresos por intereses y comisiones	11,666,362	12,009,617	11,657,760
Ingresos por servicios bancarios y otros, neto	1,567,281	286,104	443,423
Gastos por intereses	7,612,529	7,960,772	7,613,129
Provisión para pérdidas en préstamos	1,067,011	50,052	-
Gastos de operaciones	2,953,829	2,513,422	2,639,570
Impuesto sobre la renta	115,697	(138,010)	133,733
Utilidad Neta del Periodo	1,484,576	1,909,485	1,714,751
Acciones comunes	25,000,000	25,000,000	25,000,000
Utilidad por acción	5.9%	7.6%	6.9%

Durante el cuarto trimestre 2016, los ingresos por servicios bancarios y otros, netos alcanzan un total de US\$1,567,281, principalmente por la venta de un bien realizable por US\$921,235. La provisión para pérdidas en préstamos alcanza un total US\$1,067,011, debido al ajuste de reserva por US\$961,379 según NIC 39.



BALANCE DE SITUACIÓN FINANCIERA RESUMIDO

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A

Balance de Situación Financiera Resumido	(Interino)	(Auditado)	(Interino)
<u>Activos</u>	<u>31-dic-16</u>	<u>31-dic-15</u>	<u>30-sep-15</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	111,245,820	102,554,082	98,324,308
Inversiones en Valores	2,717,045	6,001,629	19,336,010
Préstamos:			
Sector interno	232,192,855	240,266,352	237,643,695
Sector externo	423,932,460	439,817,925	419,894,837
Total de préstamos	656,125,315	680,084,277	657,538,532
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos	8,452,878	10,158,697	10,108,645
Intereses y comisiones ganadas no devengadas	699,797	776,739	653,707
Préstamos, neto	646,972,640	669,148,841	646,776,181
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	7,086,271	7,329,575	828,627
Total de activos varios	12,742,851	19,105,624	19,152,263
Total activos	780,764,627	804,139,751	784,417,390
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos:			
Depósitos:			
Interbancarios a plazo	671,637,976	665,833,421	668,109,502
Total de depósitos	3,743,500	5,643,500	3,143,500
Valores comerciales negociables	675,381,476	671,476,921	671,253,002
Financiamientos recibidos	7,775,000	23,401,000	13,289,000
Total de pasivos varios	24,957,038	33,186,635	30,999,999
Total de pasivos	12,021,518	14,007,724	8,716,885
Patrimonio:	720,135,032	742,072,280	724,258,887
Acciones comunes	25,000,000	25,000,000	25,000,000
Reserva para valuación de inversión en valores	(55)	135	651
Reservas regulatorias	9,735,383	8,927,968	8,034,664
Utilidades no distribuidas	25,894,267	28,139,368	27,123,187
Total de patrimonio	60,629,595	62,067,471	60,158,502
Total de pasivos y patrimonio	780,764,627	804,139,751	784,417,390

Informe de Actualización Trimestral
Diciembre 2016

BCT BANK INTERNATIONAL, S.A.
Representante Legal 

"Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general." (Acuerdo No. 6-01)



RAZONES FINANCIERAS

RAZONES FINANCIERA	(Interino) <u>31-dic-16</u>	(Auditado) <u>31-dic-15</u>	(Interino) <u>30-sep-15</u>
Dividendo / Acción Común	2.73%	2.34%	-
Pasivos / Patrimonio	11.88%	11.96%	12.04%
Préstamos, neto / Activos Totales	82.86%	83.21%	82.45%
Gastos de Operaciones / Ingresos Totales	22.34%	19.99%	21.81%
Morosidad sin acumulacion de int. / Reserva	1.24%	0.47%	0.23%

III. ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

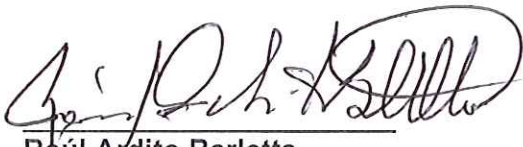
a. Adjunto informe al 31 de diciembre 2016.

IV. DIVULGACIÓN

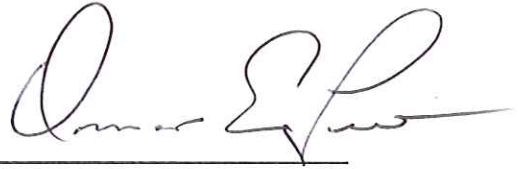
De conformidad con los artículos 2 y 6 del acuerdo 18-00 de 11 de octubre de 2000, el Informe de Actualización Trimestral será divulgado al público a través de la página de Internet de BCT Bank International, S.A.: www.bctbank.com el 1 de Marzo de 2017.

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



Omar Lao
Vicepresidente de Finanzas y Tesorería



BCT BANK INTERNATIONAL, S.A.

Estados Financieros Interinos (No auditado)


— Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2016 (1)



Raúl Ardito Barletta
Gerente General



Omar Lao
Vicepresidente de Finanzas y Tesorería



Esteban Bonini
Gerente de Contabilidad

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

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u> (No auditado)	<u>2015</u> (Auditado)
Efectivo y efectos de caja		1,006,440	853,103
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		7,788,878	6,253,592
A la vista extranjeros		77,050,502	60,347,387
A plazo locales		25,400,000	18,100,000
A plazo extranjeros		0	17,000,000
Total de depósitos en bancos		<u>110,239,380</u>	<u>101,700,979</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	6	<u>111,245,820</u>	<u>102,554,082</u>
Valores disponibles para la venta	7	1,299,945	5,301,629
Valores mantenidos hasta su vencimiento	7	1,417,100	700,000
Préstamos:			
Sector interno		232,192,855	240,266,352
Sector externo		423,932,460	439,817,925
Total de préstamos	8	<u>656,125,315</u>	<u>680,084,277</u>
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos	8	8,452,878	10,158,697
Intereses y comisiones ganadas no devengadas		699,797	776,739
Préstamos, neto		<u>646,972,640</u>	<u>669,148,841</u>
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto		7,086,271	7,329,575
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar		2,784,571	3,091,029
Deposito de garantía		45,447	71,538
Obligaciones de clientes por aceptaciones		882,083	6,805,844
Impuesto sobre la renta diferido	22	1,284,871	1,263,513
Bienes adjudicados para la venta	10	3,683,340	3,372,266
Otros activos	11	4,062,539	4,501,434
Total de activos varios		<u>12,742,851</u>	<u>19,105,624</u>
Total activos		<u>780,764,627</u>	<u>804,139,751</u>

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

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u> <i>(No auditado)</i>	<u>2015</u> <i>(Auditado)</i>
Pasivos:			
Depósitos:			
A la vista		123,890,527	97,898,420
De ahorros		43,341,310	45,616,630
A plazo		504,406,139	522,318,371
Interbancarios a plazo		3,743,500	5,643,500
Total de depósitos	12	<u>675,381,476</u>	<u>671,476,921</u>
Valores comerciales negociables	13	7,775,000	23,401,000
Financiamientos recibidos	14	24,957,038	33,186,635
Pasivos varios:			
Cheques de gerencia en circulación		5,463,028	1,076,454
Intereses acumulados por pagar		1,931,088	2,348,221
Aceptaciones pendientes		882,083	6,805,844
Otros pasivos	15	3,745,319	3,777,205
Total de pasivos varios		<u>12,021,518</u>	<u>14,007,724</u>
Total de pasivos		<u>720,135,032</u>	<u>742,072,280</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	16	25,000,000	25,000,000
Reserva para valuación de inversión en valores	7	(55)	135
Reservas regulatorias	26	9,735,383	8,927,968
Utilidades no distribuidas		25,894,267	28,139,368
Total de patrimonio		<u>60,629,595</u>	<u>62,067,471</u>
Compromisos y contingencias	17		
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>780,764,627</u></u>	<u><u>804,139,751</u></u>

Estado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		<i>(No auditado)</i>	
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:			
Préstamos		46,088,134	46,011,933
Depósitos en bancos		296,769	220,364
Inversiones en valores		317,065	505,254
Comisiones sobre préstamos		604,083	424,430
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>47,306,051</u>	<u>47,161,981</u>
Gastos por intereses sobre:			
Depósitos a la vista		180,909	214,789
Depósitos a plazo fijo		29,771,411	29,403,880
Financiamientos recibidos y valores comerciales negociables		1,586,377	1,360,060
Total de gastos por intereses		<u>31,538,697</u>	<u>30,978,729</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		<u>15,767,354</u>	<u>16,183,252</u>
Provisión por deterioro en préstamos	8	1,371,761	50,052
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		<u>14,395,593</u>	<u>16,133,200</u>
Otros ingresos (gastos) por servicios bancarios:			
Comisiones y otros cargos, neto		1,436,399	1,371,988
Otros gastos		(573,632)	(631,300)
Otros ingresos		1,697,328	1,738,446
Total de otros ingresos (gastos) por servicios bancarios, neto		<u>2,560,095</u>	<u>2,479,134</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	21	5,170,157	5,076,041
Servicios de corresponsalía	20	132,000	109,500
Alquileres		359,520	549,972
Depreciación y amortización	10,11	1,265,837	1,010,335
Servicios externos		338,547	293,999
Impuestos		691,086	648,347
Administrativos, varios	21	3,185,368	2,232,703
Total de gastos generales y administrativos		<u>11,142,515</u>	<u>9,920,897</u>
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		<u>5,813,173</u>	<u>8,691,437</u>
Impuesto sobre la renta	22	423,313	326,131
Utilidad neta		<u>5,389,860</u>	<u>8,365,306</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	(190)	(1,502)
Total utilidades integrales		<u>5,389,670</u>	<u>8,363,804</u>

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

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

Nota	Capital en acciones comunes	Reserva para valuación de valores	Reserva regulatoria bienes adjudicados	Reservas Regulatorias				Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
				Exceso de Reserva Regulatoria de Crédito	Reserva Dinámica	Reserva regulatoria de bienes adjudicados	Reserva para valuación de valores		
	25,000,000	1,637	2,433,050	0	5,724,597	26,391,077	59,550,361		
	0	0	0	0	0	8,365,306	8,365,306		
8	0	(1,502)	0	0	0	0	(1,502)		
	0	0	(42,262)	0	0	42,262	0		
	0	111,245,820	102,554,082	0	812,583	(812,583)	213,799,902		
	0	(1,502)	102,511,820	0	812,583	(770,321)	(1,502)		
	0	(1,502)	102,511,820	0	812,583	7,594,385	8,363,804		
17	0	0	0	0	0	(5,846,694)	(5,846,694)		
	0	0	0	0	0	(5,846,694)	(5,846,694)		
	25,000,000	135	104,944,870	0	6,537,180	28,139,368	62,067,471		
	0	0	0	0	0	5,389,860	5,389,860		
8	0	(190)	0	0	0	0	(190)		
	0	0	133,074	0	0	(133,074)	0		
	0	0	0	674,341	0	(674,341)	0		
	0	(190)	133,074	674,341	0	(807,415)	(190)		
	0	(190)	133,074	674,341	0	4,582,445	5,389,670		
17	0	0	0	0	0	(6,827,546)	(6,827,546)		
	0	0	0	0	0	(6,827,546)	(6,827,546)		
	25,000,000	(55)	2,523,862	674,341	6,537,180	25,894,267	60,829,595		

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

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u> <i>(No auditado)</i>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		5,389,860	8,365,306
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión por pérdida en préstamos	8	1,371,761	50,052
Ganancia (Pérdida) en venta de activo fijo, neto		0	(4,640)
Depreciación	9	666,446	354,277
Amortización	11	599,392	656,058
Ingresos por intereses y comisiones		(47,306,051)	(47,161,981)
Gastos por intereses		31,538,697	30,978,729
Impuesto sobre la renta	22	423,313	326,131
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a más de 90 días		0	0
Préstamos		20,804,439	24,079,630
Bienes adjudicados para la venta		(311,074)	0
Otros activos		769,020	2,680,473
Depósitos recibidos		3,904,555	(51,134,284)
Otros pasivos		3,931,375	(4,596,560)
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses y comisiones cobradas		47,612,509	47,872,192
Intereses pagados		(31,955,830)	(31,328,107)
Impuesto sobre la renta pagado		(594,885)	(396,521)
Flujos de efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de operación		<u>36,843,527</u>	<u>(19,259,245)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores bajo acuerdo de reventa		(33,062,562)	(14,502,469)
Venta y redenciones de valores bajo acuerdo de reventa		33,062,562	14,502,469
Compra de valores disponibles para la venta	7	(7,579,228)	(27,291,704)
Venta y redenciones en valores disponibles para la venta	7	11,580,722	29,952,210
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	7	(61,000,000)	0
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento	7	60,282,900	200,000
Compra de mobiliario y equipo	9	(423,141)	(6,884,651)
Venta y descarte de mobiliario y equipo	9	0	30,540
Compra de activos Intangibles		(329,899)	(370,754)
Flujos de efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión		<u>2,531,354</u>	<u>(4,364,359)</u>
		2,688,152	4,364,359
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de emisión de valores comerciales negociables	13	7,775,000	23,401,000
Producto de la redención de valores comerciales negociables	13	(23,401,000)	(10,500,000)
Financiamientos recibidos	14	3,913,259	21,686,635
Pago de financiamientos recibidos	14	(12,142,856)	(13,299,176)
Dividendos pagados	16	(6,827,546)	(5,846,694)
Flujos de efectivo proveniente de las actividades de financiamiento		<u>(30,683,143)</u>	<u>15,441,765</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		8,691,740	(8,181,839)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		102,554,080	110,735,921
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	6	<u>111,245,820</u>	<u>102,554,082</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)

Índice del Contenido

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



Índice de las notas a los Estados Financieros

1. Información General
2. Base de Preparación
3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas
4. Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables
5. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas
6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo
7. Inversiones en Valores
8. Préstamos
9. Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras, Neto
10. Activos Adjudicados para la Venta, Netos
11. Otros Activos
12. Depósitos
13. Valores Comerciales Negociables
14. Financiamientos Recibidos
15. Otros Pasivos
16. Capital en Acciones Comunes
17. Compromisos y Contingencias
18. Entidades Estructuradas No Consolidadas
19. Instrumentos Financieros Derivados
20. Contrato de Servicios de Corresponsalía
21. Salarios, Gastos de Personal y Gastos Administrativos
22. Impuesto sobre la Renta
23. Valor Razonable de Instrumentos Financieros
24. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros
25. Información por Segmentos
26. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

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 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"). 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, "Compañía Controladora"), 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. La gama de productos financieros esta principalmente dirigida a la banca de empresas y a la banca privada.

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

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Estos estados financieros del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF").

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por la Gerencia General el 26 de enero de 2017.

(b) Base de medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, o costo amortizado exceptuando los activos y pasivos financieros a valor razonable, valores disponibles para la venta e instrumento financieros derivados que se presentan a valor razonable; y los activos adjudicados para la venta, los cuales se miden al menor del valor en libros o el valor de venta menos costos.

Inicialmente el Banco reconoce los préstamos y las partidas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros, se reconocen inicialmente a la fecha de liquidación en la que el Banco se compromete a comprar o vender un instrumento.

Notas a los Estados Financieros

(2) Base de Preparación, continuación

(c) Moneda Funcional y de presentación

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 y funcional.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Medición a Valor Razonable

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 continua.

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.

El valor razonable de un depósito a la vista no es inferior al monto a pagar cuando se convierta exigible, descontado desde la primera fecha en la que pueda requerirse el pago.

El Banco reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del periodo durante el cual ocurrió el cambio.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(b) *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.

(c) *Instrumentos Financieros Derivados*

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable; los costos de transacción atribuibles son reconocidos en resultados cuando se incurren. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable, y sus cambios son registrados tal como se describe a continuación:

(c.1) Otros derivados

Los instrumentos derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura se clasifican como activos o pasivos a valor razonable y se registrarán en el estado de situación financiera a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado de utilidades integrales.

(d) *Inversiones en Valores*

Las inversiones en valores son medidas inicialmente al valor razonable, y subsecuentemente son contabilizadas basadas en las clasificaciones mantenidas de acuerdo a las características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición. Las clasificaciones utilizadas por el Banco se detallan a continuación:

(d.1) Valores Disponibles para la venta:

En esta categoría se incluyen las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas por un período de tiempo indefinido, que se pueden vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, tasa de cambios o precios de mercado de las acciones.

Estas inversiones se miden a valor razonable y los cambios en valor se reconocen directamente en el estado de utilidades integrales usando una cuenta de reserva de valuación para valores razonables hasta que sean vendidos o redimidos (dados de baja) o se haya determinado que una inversión se ha deteriorado en valor; en cuyo caso la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el estado de utilidades integrales se incluye en el resultado de operaciones en el estado de utilidades integrales.

Deterioro de Valores Disponibles para la Venta

El Banco evalúa a cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de deterioro en los valores de inversión. En el caso de que las inversiones sean clasificadas como disponibles para la venta, una disminución significativa y prolongada en el valor razonable por debajo de su costo es considerada para determinar si los activos están deteriorados.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Si existe alguna evidencia objetiva de deterioro para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada es rebajada del patrimonio y reconocida en el estado de utilidades integrales.

Si en un período subsiguiente, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumentara y el aumento está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de la pérdida por deterioro reconocida en ganancias y pérdidas, la pérdida por deterioro se revertirá a través del estado de utilidades integrales.

(d.2) Valores Mantenidos hasta su Vencimiento:

En esta categoría se incluyen aquellos valores que el Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Estos valores consisten principalmente en instrumentos de deuda, los cuales se presentan sobre la base de costo amortizado. Cualquier valor que experimenta una reducción de valuación que no sea de carácter temporal, se rebaja a su valor razonable mediante el establecimiento de una reserva específica de inversiones con cargo a los resultados del período.

Cuando el valor razonable de las inversiones en instrumentos de capital no puede ser medido confiablemente, las inversiones permanecen al costo.

(e) Préstamos

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y originado generalmente al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamos. 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 tasa de interés efectiva.

(f) Reserva para Pérdidas en Préstamos

El Banco evalúa a cada fecha del estado de situación financiera, si existe alguna evidencia objetiva de deterioro de un préstamo o cartera de préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinados durante el período se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y se acredita a 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 es cargado a la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones subsiguientes de préstamos previamente castigados como incobrables, se acreditan a la cuenta de reserva.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando dos metodologías para determinar si existe evidencia objetiva del deterioro, es decir, individualmente para los préstamos que son individualmente significativos y colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos.

(f.1) Préstamos Individualmente Evaluados

Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados se determinan con base en una evaluación de las exposiciones caso por caso. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro, para un préstamo individualmente significativo, éste se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente por deterioro. La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, contra su valor en libros actual y el monto de cualquier pérdida se reconoce como una provisión para pérdidas en el estado de utilidades integrales. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de reserva.

(f.2) Préstamos Colectivamente Evaluados

Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, el Banco principalmente utiliza modelos estadísticos de tendencias históricas de probabilidad de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, y realiza un ajuste si las condiciones actuales económicas y crediticias son tales que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas. Las tasas de incumplimiento, las tasas de pérdida y el plazo esperado de las recuperaciones futuras son regularmente comparados contra los resultados reales para asegurar que sigan siendo apropiados.

(f.3) Reversión por Deterioro

Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada disminuyendo la cuenta de reserva para deterioro de préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado de utilidades integrales.

(f.4) Préstamos Reestructurados

Los préstamos reestructurados son aquellos a los cuales se le 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 la categoría asignada, independientemente de que el deudor presente cualquier mejoría en su condición, posterior a la reestructuración.

Notas a los Estados Financieros

(3) **Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

(g) *Compensación de activos y pasivos financieros*

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, el Banco cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(h) *Activos Clasificados como Mantenidos para la venta*

Los activos no corrientes o grupo para disposición que comprende activos y pasivos, incluyendo bienes adjudicados mantenidos para la venta, que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo son clasificados como disponibles para la venta.

Inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos o los componentes de un grupo de activos para su disposición, se volverá a medir de acuerdo a las políticas contables del Banco. A partir de esta clasificación, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Se reconocerá una pérdida por deterioro debido a las reducciones del valor inicial de los activos. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial y posterior como mantenidos para la venta se reconocen en el estado de utilidades integrales.

(i) *Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto*

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras 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 se amortizan considerando la vida útil de los activos.

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

Edificio y mejoras	10 – 40 años
Mobiliario y equipo	3 -10 años
Programas de cómputo	5 años
Equipo de cómputo	3 años

(j) *Depósitos, Financiamientos Recibidos y Valores Comerciales Negociables*

Estos instrumentos son el resultado de los recursos que el Banco recibe y estos son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Subsecuentemente se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva, excepto para los pasivos que el Banco decide registrar a valor razonable con cambios en utilidades integrales. El Banco clasifica los instrumentos de capital en pasivos financieros o en instrumentos de capital de acuerdo con la sustancia de los términos contractuales del instrumento.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(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.

(l) *Ingresos y Gastos por Intereses*

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos generalmente en el estado de utilidades integrales para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado 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. Las comisiones de préstamos están incluidas como ingresos por comisiones sobre préstamos en el estado de utilidades integrales.

(n) *Operaciones de Fideicomiso*

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Banco, y por consiguiente, tales activos y su correspondiente ingreso no se incluyen en los presentes estados financieros. Es obligación del Banco administrar los recursos de los fideicomisos de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El Banco cobra una comisión por la administración fiduciaria de los fondos en fideicomisos, la cual es pagada por los fideicomitentes sobre la base del monto que mantengan los fideicomisos o según acuerdos entre las partes. Estas comisiones son reconocidas a ingresos de acuerdo a los términos de los contratos de fideicomisos ya sea de forma mensual, trimestral o anual sobre la base de devengado.

(o) 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.

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resultan de diferencias temporales entre los saldos en libros de activo y pasivo para reportes financieros y los saldos para propósitos fiscales, utilizando 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. Estas diferencias temporales se esperan reversar en fechas futuras. Si se determina que el impuesto diferido no se podrá realizar en años futuros, éste sería disminuido total o parcialmente.

(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) Moneda Extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a balboas (B.) a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio fijas contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera son registradas a las tasas de cambio vigentes 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.

(r) Información comparativa

Algunas cifras del 2015 fueron reclasificadas para uniformar su presentación a la de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(s) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones aún No Adoptadas

A la fecha de los estados financieros existe una norma que no ha sido aplicada en la preparación de los mismos:

La versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros (2014) reemplaza todas las versiones anteriores de la NIIF 9 emitidas (2009, 2010 y 2013) y completa el proyecto de reemplazo de la NIC 39: Entre los efectos más importantes de esta Norma están:

- Nuevos requisitos para la clasificación y medición de los activos financieros. Entre otros aspectos, esta norma contiene dos categorías primarias de medición para los activos financieros: costo amortizado y 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.
- Elimina la volatilidad en los resultados causados por cambios en el riesgo de crédito de pasivo medidos a valor razonable, lo cual implica que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones no se reconocen en el resultado del periodo, sino en el patrimonio.
- Un enfoque substancialmente reformado para la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.
- Un nuevo modelo de deterioro, basado en "pérdida esperada" que requerirá un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

La fecha efectiva para la aplicación de la NIIF 9 no ha sido especificada, sin embargo se estima que sea efectiva una vez todas las fases del proyecto de revisión de esta norma sea concluida, lo cual tentativamente incluirá periodos anuales que inicien no antes del 1 enero de 2018. Sin embargo, esta Norma puede ser adoptada en forma anticipada.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Banco, la adopción de esta norma podría tener un impacto importante en los estados financieros, aspectos que están en proceso de evaluación por la gerencia.

NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes. Esta Norma establece un marco integral para determinar cómo, cuánto y el momento cuando el ingreso debe ser reconocido. Esta Norma reemplaza las guías existentes, incluyendo la NIC 18 *Ingresos de Actividades Ordinarias*, NIC 11 *Contratos de Construcción* y la CINIIF 13 *Programas de Fidelización de Clientes*. La NIIF 15 es efectiva para los periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

El Banco está evaluando el posible impacto de la aplicación de la NIIF 15 sobre sus estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

NIIF 16 *Arrendamientos*. El 13 de enero de 2016 se emitió la NIIF 16 Arrendamientos, la cual reemplaza la actual NIC 17 Arrendamientos. La NIIF 16 elimina la clasificación de los arrendamientos, ya sea como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros para el arrendatario. En su lugar, todos los arrendamientos son reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Los arrendamientos se miden al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y se presentan ya sea como activos arrendados (activos por derecho de uso) o junto con inmuebles, mobiliario y equipo. La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 – Ingresos de Contratos con Clientes.

A la fecha de los estados financieros, no se ha evaluado el impacto que la adopción de esta norma tendrá sobre los estados financieros.

(4) Uso de Estimaciones 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.

(a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos

El Banco revisa sus carteras de préstamos en la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos que debe ser reconocida en los resultados del año. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de utilidades integrales, el Banco toma decisiones en cuanto a si existe información observable que indique que existe una reducción del valor del préstamo que puede ser medida en los flujos de efectivo futuros estimados de los préstamos.

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 correlacionen con incumplimientos en préstamos. La metodología y presunciones usadas para estimar la suma y el tiempo de los flujos de efectivo futuros son revisadas regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

(b) Valor Razonable de Instrumentos Derivados

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son cotizados en los mercados activos son determinados usando técnicas de valorización. Cuando las técnicas de valoración (por ejemplo, modelos) son usadas para determinar los valores razonables, ellas son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado independiente del área que las creó. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y los modelos son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado.

Notas a los Estados Financieros

(4) Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables, continuación

En la medida posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, áreas tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de estimaciones por la Gerencia. Los cambios en las suposiciones 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 que las inversiones disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de que es significativa o prolongada requiere juicio. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y en flujos de efectivo operativos y financieros.

(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. 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.

(5) 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 2016 y por el periodo terminado en esa fecha, los saldos y transacciones con partes relacionadas se resumen así:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Activos:</u>				
Depósitos en bancos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,703,481</u>	<u>3,210,559</u>
Préstamos por cobrar	<u>1,514,044</u>	<u>1,820,959</u>	<u>13,401,800</u>	<u>13,147,074</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>2,840</u>	<u>3,626</u>	<u>48,398</u>	<u>73,275</u>

Al 31 de diciembre de 2016 (2015), no se han reconocido provisiones por deterioro con respecto a préstamos otorgados a las partes relacionadas.

Notas a los Estados Financieros

(5) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

	<u>Directores y Personal Gerencial Clave</u>		<u>Compañías relacionadas</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Pasivos:</u>				
Depósitos a la vista y de ahorros	1,200,199	916,352	1,676,928	1,264,001
Depósitos a plazo	<u>2,081,120</u>	<u>1,651,922</u>	<u>28,482,331</u>	<u>28,223,807</u>
	<u>3,281,319</u>	<u>2,568,274</u>	<u>30,159,259</u>	<u>29,487,808</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>4,512</u>	<u>7,511</u>	<u>60,291</u>	<u>59,210</u>
	<u>Directores y Personal Gerencial Clave</u>		<u>Compañías relacionadas</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Periodo de doce meses</u>				
<u>Ingresos por intereses:</u>				
Préstamos	<u>90,952</u>	<u>45,869</u>	<u>658,874</u>	<u>2,226,347</u>
<u>Gastos por intereses:</u>				
Depósitos	<u>65,585</u>	<u>49,988</u>	<u>809,959</u>	<u>749,047</u>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>				
Servicios de corresponsalía y otros	0	0	132,000	109,500
Servicios externos	65,458	56,283	181,975	213,970
Dietas	103,400	97,950	0	0
Salarios	<u>982,901</u>	<u>1,018,703</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Totales	<u>1,151,759</u>	<u>1,172,936</u>	<u>313,975</u>	<u>323,470</u>

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco mantiene depósitos de su Banco Casa Matriz por la suma de B/. 1,280,910 (diciembre 2015: B/. 333,331). El Banco no ha otorgado beneficios de largo plazo a sus directores o a su personal gerencial clave.

Notas a los Estados Financieros

(6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo y efectos de caja	1,006,440	853,103
Depósitos a la vista en bancos locales	7,788,878	6,253,592
Depósitos a plazo locales	25,400,000	18,100,000
Depósitos a la vista en Banco extranjero	77,050,502	60,347,387
Depósitos a plazo en bancos extranjeros	<u>0</u>	<u>17,000,000</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en banco	<u>111,245,820</u>	<u>102,554,082</u>

(7) Inversiones en Valores**Valores Disponibles para la Venta**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valores Comerciales de Renta Fija, Locales	1,299,945	1,300,135
Bonos Corporativos, Locales	0	3,000,000
Bonos Corporativos, Extranjeros	<u>0</u>	<u>1,001,494</u>
Total	<u>1,299,945</u>	<u>5,301,629</u>

El Banco mantiene una pérdida no realizada en los valores disponibles para la venta por B/. 55 (2015: ganancia no realizada por B/.135). El movimiento de las ganancias o pérdidas no realizadas se incluye en el estado de utilidades integrales. El movimiento de los valores disponibles para la venta se resume a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al inicio del año	5,301,629	7,963,637
Compra	1,300,000	41,794,173
Redención	(5,301,494)	(44,454,679)
Cambios en el valor razonable, neto	<u>(190)</u>	<u>(1,502)</u>
Saldos al final del año	<u>1,299,945</u>	<u>5,301,629</u>

Notas a los Estados Financieros

(7) Inversiones en Valores, continuación

Al 31 de diciembre de 2016 (2015) el banco no ha registrado reservas por deterioro para los valores disponibles para la venta y no se han reconocido ganancias o pérdidas por ventas de valores disponibles para la venta.

Valores Hasta su Vencimiento

Las inversiones hasta su vencimiento se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bonos Corporativos, Locales	1,417,100	700,000
Papel Comercial, Extranjero	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>1,417,100</u>	<u>700,000</u>

El movimiento de los valores mantenidos hasta su vencimiento, se resume a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al inicio del año	700,000	900,000
Compra	61,000,000	0
Redenciones y amortizaciones	<u>(60,282,900)</u>	<u>(200,000)</u>
Saldos al final del año	<u>1,417,100</u>	<u>700,000</u>

Notas a los Estados Financieros

(8) Préstamos

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sector interno:		
Comercio	98,494,262	116,805,959
Servicios	56,964,658	61,206,022
Construcción	8,641,831	9,456,833
Agricultura y ganadería	39,292,543	42,141,117
Consumo y personales	3,074,662	2,531,313
Industria	24,209,628	6,199,679
Sobregiros	<u>1,515,271</u>	<u>1,925,429</u>
Total sector interno	<u>232,192,855</u>	<u>240,266,352</u>
Sector externo:		
Comercio	166,278,441	155,442,806
Servicios	101,934,062	124,964,331
Construcción	44,644,739	48,249,480
Agricultura y ganadería	55,822,956	62,322,707
Consumo y personales	3,165,563	4,510,450
Industria	49,942,454	43,612,505
Sobregiros	<u>2,144,245</u>	<u>715,646</u>
Total sector externo	<u>423,932,460</u>	<u>439,817,925</u>
Total de préstamos	<u>656,125,315</u>	<u>680,084,277</u>

Al 31 de diciembre de 2016 (2015), el Banco mantiene un total de B/. 305,805,751 (2015: B/. 336,356,690) en préstamos garantizados con efectivo en el mismo Banco.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al inicio del año	10,158,697	10,108,645
Provisión cargada a gastos	1,371,761	50,052
Castigos	<u>(3,077,579)</u>	<u>(0)</u>
Saldos al final del año	<u>8,452,878</u>	<u>10,158,697</u>

El total de la cartera incluye préstamos renegociados por un monto de B/. 21,148,343 (2015: B/. 6,218,527). La administración del Banco ha establecido una reserva específica de B/. 7,760,724 (2015: B/. 9,156,739) de acuerdo a la estimación de pérdidas de los préstamos clasificados, considerando la estimación del valor de las garantías existentes. Además, ha constituido una reserva colectiva de B/. 692,154 (2015: B/. 1,001,957) por lo cual el monto total de la reserva es de B/. 8,452,878 (2015: B/. 10,158,696).

BCT BANK INTERNACIONAL, S. A.

31 de diciembre de 2016

Notas a los Estados Financieros

(9) Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras, Neto

Los activos fijos se resumen a continuación:

	2016					Total
	Edificio	Mejoras	Mobiliario y equipo	Equipo rodante	Obras de arte	
Costo:						
Saldo al inicio del año	4,778,500	1,722,823	2,189,208	266,176	13,959	8,970,666
Compras	0	68,650	354,491	0	0	423,141
Ventas y descartes	0	0	(140,172)	0	0	(140,172)
Saldo al final del año	<u>4,778,500</u>	<u>1,791,473</u>	<u>2,403,527</u>	<u>266,176</u>	<u>13,959</u>	<u>9,253,635</u>
Depreciación acumulada:						
Saldo al inicio del año	0	227,535	1,285,291	128,265	0	1,641,091
Gasto del periodo	119,463	164,084	336,776	46,123	0	666,446
Ventas y descartes	0	0	(140,172)	0	0	(140,172)
Saldo a final del año	<u>119,463</u>	<u>391,619</u>	<u>1,481,895</u>	<u>174,388</u>	<u>0</u>	<u>2,167,365</u>
Saldo neto	<u>4,659,037</u>	<u>1,399,854</u>	<u>921,632</u>	<u>91,788</u>	<u>13,959</u>	<u>7,086,270</u>

	2015					Total
	Edificio	Mejoras	Mobiliario y equipo	Equipo rodante	Obras de arte	
Costo:						
Saldo al inicio del año	0	237,181	1,978,199	290,841	13,959	2,520,180
Compras	4,778,500	1,485,642	585,519	34,990	0	6,884,651
Ventas y descartes	0	0	(374,510)	(59,655)	0	(434,165)
Saldo al final del año	<u>4,778,500</u>	<u>1,722,823</u>	<u>2,189,208</u>	<u>266,176</u>	<u>13,959</u>	<u>8,970,666</u>
Depreciación acumulada:						
Saldo al inicio del año	0	197,362	1,358,759	138,958	0	1,695,079
Gasto del año	0	30,173	275,142	48,962	0	354,277
Ventas y descartes	0	0	(348,610)	(59,655)	0	(408,265)
Saldo a final del año	<u>0</u>	<u>227,535</u>	<u>1,285,291</u>	<u>128,265</u>	<u>0</u>	<u>1,641,091</u>
Saldo neto	<u>4,778,500</u>	<u>1,495,288</u>	<u>903,917</u>	<u>137,911</u>	<u>13,959</u>	<u>7,329,575</u>

(10) Bienes Adjudicados para la Venta

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

	2016	2015
Edificación	156,352	0
Terrenos	<u>3,526,988</u>	<u>3,372,266</u>
Total	<u>3,683,340</u>	<u>3,372,266</u>

Al 31 de diciembre de 2016 (2015) no se han constituido reservas por deterioro en estos bienes.

Notas a los Estados Financieros

(11) Otros Activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuenta por cobrar	906,526	1,619,869
Partidas en transito	279,362	70,929
Gastos pagados por anticipado	1,006,714	1,004,728
Aplicaciones tecnológicas	173,100	448,575
Acuerdo de compras de divisas a plazo (Nota 19)	54,979	115,306
Adelanto a mejoras y compra de mobiliario	333,392	125,081
Otros cargos diferidos	26,941	30,899
Impuesto pagado por anticipado	673,511	427,833
Fondo de cesantía	236,573	178,735
Otros activos	371,441	479,479
Total	<u>4,062,539</u>	<u>4,501,434</u>

A continuación, se detalla el movimiento de las Aplicaciones de Tecnológicas:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo		
Saldo al inicio del año	2,032,085	1,661,331
Aumento	<u>329,899</u>	<u>370,754</u>
Saldo al final del año	<u>2,361,984</u>	<u>2,032,085</u>
Amortización		
Saldo al inicio del año	1,583,510	927,452
Amortización del año	<u>605,374</u>	<u>656,058</u>
Saldo al final del año	<u>2,188,884</u>	<u>1,583,510</u>
Saldo neto al final del año	<u>173,100</u>	<u>448,575</u>

(12) Depósitos

La distribución de los depósitos es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Depósitos a la vista local	16,706,762	21,043,043
Depósitos a la vista extranjero	<u>107,183,765</u>	<u>76,855,377</u>
Total de depósitos a la vista	<u>123,890,527</u>	<u>97,898,420</u>
Depósitos de ahorros local	13,817,383	10,517,035
Depósitos de ahorros extranjero	<u>29,523,927</u>	<u>35,099,595</u>
Total de depósitos de ahorros	<u>43,341,310</u>	<u>45,616,630</u>
Depósitos a plazo local	52,295,344	66,394,915
Depósitos a plazo extranjero	<u>455,854,295</u>	<u>461,566,956</u>
Total de depósitos a plazo	<u>508,149,639</u>	<u>527,961,871</u>
Total	<u>675,381,476</u>	<u>671,476,921</u>

Notas a los Estados Financieros

(13) Valores Comerciales Negociables

BCT Bank International, S. A. 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 (VCN's) por un valor nominal de hasta B/.50,000,000 y con vencimiento hasta un año desde su fecha de emisión. Los VCN's 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 VCN's 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 VCN's no podrán ser redimidos anticipadamente por el Banco. Estos VCN's están respaldados por el crédito general del Banco.

A continuación, se detallan los VCN's emitidos al 31 de Diciembre de 2016:

2016				
<u>Descripción</u>	<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Valor en Libros</u>
Serie P	8 de enero de 2016	2 de enero de 2017	3.25%	1,000,000
Serie Q	18 de enero de 2016	12 de enero de 2017	3.25%	2,500,000
Serie R	23 de marzo de 2016	18 de marzo de 2017	3.25%	1,000,000
Serie S	16 de junio de 2016	11 de junio de 2017	3.50%	1,000,000
Serie T	28 de junio de 2016	23 de junio de 2017	3.50%	<u>2,275,000</u>
				<u>7,775,000</u>
2015				
<u>Descripción</u>	<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Valor en Libros</u>
Serie H	10 de enero de 2015	5 de enero de 2016	3.25%	901,000
Serie I	22 de enero de 2015	17 de enero de 2016	3.25%	1,500,000
Serie J	26 de marzo de 2015	20 de marzo de 2016	3.25%	4,000,000
Serie K	22 de junio de 2015	16 de junio de 2016	3.25%	4,000,000
Serie L	24 de junio de 2015	18 de junio de 2016	3.25%	1,000,000
Serie M	29 de septiembre de 2015	23 de septiembre de 2016	3.25%	2,000,000
Serie N	30 de octubre de 2015	24 de octubre de 2016	3.25%	5,000,000
Serie O	16 de noviembre de 2015	10 de noviembre de 2016	3.25%	<u>5,000,000</u>
				<u>23,401,000</u>

Notas a los Estados Financieros

(14) Financiamientos Recibidos

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento en el 2017 y tasa de interés anual de 4.3801% (Libor a 6 meses más margen)	1,500,000	4,500,000
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento en el 2022 y tasa de interés anual de 4.59894% (Libor a 6 meses más margen)	12,857,144	15,000,000
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, con garantías, con vencimiento en el 2017 y tasa de interés anual entre 1.4989% y 1.5666% (libor a 6 meses más margen)	9,599,894	9,686,635
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento en el 2016 y tasa de interés anual de 2.02725% (Libor a 6 meses más margen)	0	3,000,000
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento en el 2016 y tasa de interés anual de 2.48465% (Libor a 6 meses más margen)	0	1,000,000
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento en el 13 de junio de 2017 y tasa de interés anual de 3.0482% (Libor a 6 meses más margen)	<u>1,000,000</u>	
	<u>24,957,038</u>	<u>33,186,635</u>

El Banco no ha tenido incumplimiento de principal interés u otras cláusulas contractuales con relación a los financiamientos recibidos.

Notas a los Estados Financieros

(15) Otros Pasivos

Los otros pasivos se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisiones laborales	864,992	842,507
Prestaciones laborales	52,090	49,654
Otras provisiones	724,240	256,980
Impuesto por pagar	816,431	941,768
Cuentas por pagar	640,526	1,085,407
Acuerdos de compra de divisas a plazo (ver nota 19)	46,246	89,247
Otros pasivos	600,794	511,642
Total	<u>3,745,319</u>	<u>3,777,205</u>

(16) Capital en Acciones Comunes

Al 31 de diciembre de 2016 (31 de diciembre 2015), 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 2016, se pagaron dividendos por B/. 6,827,546(2015:B/. 5,846,694) que corresponde a B/. 2.73 (2015: B/.2.34) por acción en circulación.

El pago de dividendos fue autorizado en reunión de Junta de Accionista celebrada el 10 de marzo de 2016.

(17) Compromisos y Contingencias

Los compromisos y contingencias se detallan como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cartas de crédito respaldadas por garantías reales y fiduciarias	7,850,317	9,634,347
Promesas de pago	6,436,684	2,370,713
Garantías emitidas	361,760	520,021
	<u>14,648,761</u>	<u>12,525,081</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 2016, el Banco ha clasificado en riesgo normal las operaciones con riesgo crediticio controladas fuera del estado de situación financiera.

Notas a los Estados Financieros

(17) Compromisos y Contingencias, continuación

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco no está involucrada en litigio alguno que sea probable que origine un efecto adverso significativo al Banco, a su situación financiera o en sus resultados de operación.

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 cinco años es el siguiente:

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2017	250,140
2018	224,460
2019	224,460
2020	224,460
2021	224,460

Durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2016, dentro del gasto de alquiler por B/. 359,520 (diciembre 2015: B/. 549,972), se registró gasto de alquiler de inmueble por B/. 185,039 (diciembre 2015, B/. 507,450).

(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:

<u>Tipo de Entidad Estructurada</u>	<u>Naturaleza y propósito</u>	<u>Participación Mantenido por el Banco</u>
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.

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco no mantiene ninguna obligación contractual de brindar apoyo financiero o de otro tipo a estas entidades estructuradas no consolidadas. El Banco provee servicios de fiduciario a diecinueve (19) fideicomisos de administración (2015: dieciséis (16) fideicomisos), mediante los cuales administra activos de acuerdo con las instrucciones del cliente, por lo cual percibe ingresos por comisiones. Los fondos bajo administración ascienden a B/. 133,184,644 (2015: B/. 85,904,099).

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.

Notas a los Estados Financieros

(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.

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco mantenía suscritos contratos a plazo para la compra – venta de moneda extranjera, como sigue:

<u>Moneda</u>	<u>2016</u>		<u>Valor Razonable</u>	
	<u>Valor Nominal</u>		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	<u>Equivalente en Moneda Extranjera</u>	<u>Equivalente en Balboas</u>		
Compras:				
Euro	<u>1,885,360</u>	<u>2,009,717</u>	<u>54,979</u>	<u>0</u>
Ventas:				
Euro	<u>1,885,360</u>	<u>2,009,717</u>	<u>0</u>	<u>46,246</u>

<u>Moneda</u>	<u>2015</u>		<u>Valor Razonable</u>	
	<u>Valor Nominal</u>		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	<u>Equivalente en Moneda Extranjera</u>	<u>Equivalente en Balboas</u>		
Compras:				
Euro	<u>4,312,130</u>	<u>4,704,965</u>	<u>109,379</u>	<u>0</u>
Yen	<u>95,000,000</u>	<u>787,924</u>	<u>5,927</u>	<u>0</u>
Ventas:				
Euro	<u>4,312,130</u>	<u>4,704,965</u>	<u>0</u>	<u>86,828</u>
Yen	<u>95,000,000</u>	<u>787,924</u>	<u>0</u>	<u>2,419</u>

El vencimiento promedio de estos contratos es de seis 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, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2016, el Banco reconoció en los resultados de operaciones, ganancias netas por un valor de B/. 8,733 producto de la valoración a valor razonable de estos instrumentos (2015: B/. 26,059).

(20) Contrato de Servicios de Corresponsalía y otros

Banco BCT, S. A. (Costa Rica), brinda servicios de corresponsalía a BCT Bank International, S. A. Los términos de estos servicios están documentados en un contrato de servicios suscrito entre ambas partes, por un plazo indefinido. Este contrato contempla los siguientes servicios: efectuar y/o recibir pagos, transferencias, remesas, uso de la aplicación de banca en línea 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 Panamá.

Notas a los Estados Financieros

(20) Contrato de Servicios de Corresponsalía y otros, continuación

Durante el año 2016, el cargo mensual por la prestación de servicios a BCT Bank International, S. A. fue de B/. 9,500 (2015: B/. 9,500). Adicional al 31 de diciembre de 2016, el cargo mensual por el uso de la aplicación de banca en línea fue de B/. 1,500 (2015: B/. 1,500).

(21) Salarios, Gastos de Personal y Gastos Administrativos

El detalle de los salarios, gastos de personal y otros gastos se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Salarios y gastos de personal:		
Salarios y remuneraciones	3,902,467	3,716,771
Prestaciones laborales	534,579	505,152
Bonificaciones	361,179	462,333
Prima de antigüedad e indemnización	113,403	121,756
Seguro de hospitalización	123,915	112,385
Otros	134,614	157,644
Total	<u>5,170,157</u>	<u>5,076,041</u>
Gastos administrativos:		
Honorarios profesionales	1,425,794	815,307
Teléfono y comunicación	217,125	207,449
Reparación y mantenimiento	295,990	205,975
Propaganda y promoción	65,945	198,127
Vigilancia y seguridad	148,796	144,811
Otros	473,486	125,445
Dietas	103,400	97,950
Viajes	122,141	83,520
Luz y agua	79,548	77,995
Seguros	56,479	77,422
Legales	1,531	52,267
Capacitación	27,558	36,372
Cuotas y suscripciones	39,504	32,954
Papelería y útiles de oficina	39,176	30,491
Transporte y combustible	28,714	26,956
Aseo y limpieza	60,181	19,662
Total	<u>3,185,368</u>	<u>2,232,703</u>

(22) Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco constituidas en la República de Panamá, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años. De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, las compañías incorporadas en Panamá están exentas del pago del impuesto sobre la renta de las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, de los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de títulos de deuda del gobierno de Panamá y de las inversiones en valores listados con la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

(22) Impuesto sobre la Renta, continuación

De acuerdo como establece el Artículo 699 del Código Fiscal, modificado por el Artículo 9 de la Ley 8 del 15 de marzo de 2010 con vigencia a partir del 1 de enero de 2010, el impuesto sobre la renta para las personas jurídicas dedicadas al negocio de la banca en la República de Panamá, deberán calcular el impuesto de acuerdo a la tarifa Vigente de 25%.

Adicionalmente, las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil Balboas (B/.1,500,000) anuales, pagarán el impuesto sobre la renta que resulte mayor entre:

- La renta neta gravable calculada por el método tradicional, o
- La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables, los cuatro puntos sesenta y siete por ciento (4.67%)

La Ley 52 del 28 de agosto de 2012, restituyó el pago de las estimadas del Impuesto sobre la Renta a partir de septiembre de 2012. De acuerdo a la mencionada Ley, las estimadas del Impuesto sobre la Renta deberán pagarse en tres partidas iguales durante los meses de junio, septiembre y diciembre de cada año.

A continuación, se presenta la composición del gasto de impuesto sobre la renta:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto corriente:		
Impuesto estimado	445,336	619,256
Impuesto diferido:		
Originación y reversión de diferencias		
Temporales	<u>(22,023)</u>	<u>(293,125)</u>
Total, de gasto por impuesto sobre la renta	<u>423,977</u>	<u>326,131</u>

Conciliación de la utilidad antes del gasto por impuesto sobre la renta:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad neta financiera	5,813,173	8,691,437
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(15,053,964)	(35,944,993)
Costos y gastos no deducibles	<u>16,830,547</u>	<u>29,730,579</u>
Renta neta gravable	<u>948,719</u>	<u>2,477,023</u>
Impuesto sobre la renta 25%	<u>445,336</u>	<u>619,256</u>

Notas a los Estados Financieros

(22) Impuesto sobre la Renta, continuación

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	5,813,173	8,691,437
Gasto del impuesto sobre la renta	<u>423,313</u>	<u>326,131</u>
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	<u>7.28%</u>	<u>3.75%</u>

El impuesto diferido es calculado para todas las diferencias temporales que se originan principalmente de diferencias entre los tratamientos fiscales y los de contabilidad financiera aplicados a la reserva para pérdidas en préstamos locales y a las pérdidas fiscales acumuladas. El impuesto sobre la renta diferido activo se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Reserva para pérdidas en préstamos locales	1,284,871	2,124,776
Total	<u>1,284,871</u>	<u>2,124,776</u>

En base en los resultados actuales y proyectados, la administración del Banco considera que habrá ingresos gravables suficientes para absorber los impuestos diferidos activos que se describen en el estado de situación financiera. La conciliación del impuesto diferido del periodo anterior con el periodo actual es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	1,263,513	970,388
Mas:		
Reserva para pérdidas en préstamos	21,358	293,125
Originación y reversión de diferencias temporales	0	0
Arrastre de pérdidas	0	0
Saldo al final del año	<u>1,284,871</u>	<u>1,263,513</u>

(23) 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.

Notas a los Estados Financieros

(23) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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.
- 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.

Notas a los Estados Financieros

(23) 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>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros				
Depósitos a plazo en banco	25,400,000	25,415,537	35,100,000	35,116,215
Valores disponibles para la venta	1,299,945	1,299,945	5,301,629	5,301,629
Valores mantenidos al vencimiento	1,417,100	1,452,408	700,000	736,502
Préstamos, neto	<u>646,972,640</u>	<u>693,741,028</u>	<u>669,148,842</u>	<u>683,931,941</u>
	<u>675,089,685</u>	<u>721,908,918</u>	<u>710,250,471</u>	<u>725,086,287</u>
Pasivos financieros				
A plazo fijo	508,149,639	507,769,612	527,961,871	528,019,914
Valores comerciales negociables	7,775,000	7,775,000	23,401,000	23,401,000
Financiamientos recibidos	<u>24,957,038</u>	<u>26,503,183</u>	<u>33,186,635</u>	<u>32,156,634</u>
	<u>540,881,677</u>	<u>542,047,795</u>	<u>584,549,506</u>	<u>583,577,548</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.

	Medición a valor razonable 2016	
	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos:		
Valores disponibles para la venta	1,299,945	1,299,945
Acuerdos de compras de divisas a plazo	<u>54,979</u>	<u>54,979</u>
	<u>1,354,924</u>	<u>1,354,924</u>
Pasivos:		
Acuerdo de compra de divisa a plazo	<u>(46,246)</u>	<u>(46,246)</u>
	Medición a valor razonable 2015	
	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos:		
Valores disponibles para la venta	5,301,629	5,301,629
Acuerdo de compra de divisas a plazo	<u>115,306</u>	<u>115,306</u>
	<u>5,416,935</u>	<u>5,416,935</u>
Pasivos:		
Acuerdo de compra de divisa a plazo	<u>89,247</u>	<u>89,247</u>