SCRiesgo
Rating Agency

10 de noviembre del 2014
Ref: SCRPAN-200312014

Licenciado
Ignacio Fábrega de Obarrio
Director de Supervisión
Superintendencia del Mercado de Valores
República de Panamá

BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ, S.A.
Recibido por: _____
Fecha: 13-11-14

COMUNICADO DE HECHOS RELEVANTES

Por medio de la presente procedo a informar que el 07 de noviembre del 2014 en Sesión Extraordinaria Nº 2102014 se procedió a ratificar las calificaciones otorgadas en la Sesión Ordinaria Nº 2092014, celebrada el 30 de octubre del 2014, con información auditada al 30 de junio del 2014, para el **BCT Bank International S.A.** Adjunto se envían los fundamentos de la calificación. En Ref: **(Informe SCR- 20052014).**

Nombre del emisor o sociedad administradora	*Nombre de la emisión o del fondo de inversión según RNVI*	*Moneda*	*Escala de Calificación Actual **	*Fecha de la información financiera en que se basó la calificación*	*Fecha del Consejo de Calificación*
BCT Bank International S.A	Largo Plazo	USD	**scrAA-(pan)**	30/06/2014	07/11/2014
BCT Bank International S.A	Corto Plazo	USD	**SCR2 (pan)**	30/06/2014	07/11/2014
BCT Bank International S.A	Programa rotativo de Valores Comerciales Negociable	USD	**SCR2 (pan)**	30/06/2014	07/11/2014

*La calificación no varió respecto a la anterior

La calificación **scrAA** se otorga a aquellas *"Emisiones con muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos acordados. No se vería afectada en forma significativa ante eventuales cambios en el emisor, en la industria a la que pertenece o en la economía. Nivel Muy Bueno".*

La calificación **SCR 2** se otorga a aquellas *"Emisiones a Corto Plazo que tienen muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos acordados. Sus factores de riesgo no se verían afectados en forma significativa ante eventuales cambios en el emisor, en la industria a la que pertenece o en la economía al corto plazo. Nivel Muy Bueno."*

OFICINAS REGIONALES

Costa Rica: (506) 2552-5936
Cartago, Residencial El Molino, Edificio Platino, Segunda Planta

El Salvador: (503) 2260-5407 | 2102-9511
San Salvador 47 Av. Norte y Alameda Juan Pablo II. Condominio Metro 2000, local 13 A

www.scriesgo.com / info@scriesgo.com

BCT BANK INTERNATIONAL, S.A.

Informe de mantenimiento de calificación de riesgo

Sesión Ordinaria: N°2092014
Sesión Extraordinaria de Ratificación: N°2102014
Información financiera no auditada al 30 de junio de 2014.

Contactos: Marco Orantes M. Analista Financiero morantes@scriesgo.com
Miguel Lara A. Analista Financiero mlara@scriesgo.com

Calificación de riesgo

Calificación de Riesgo Moneda Local	Anterior	Actual
Largo Plazo	scr AA- (pan)	scr AA- (pan)
Corto Plazo	SCR 2 (pan)	SCR 2 (pan)

Calificación de Riesgo Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables Moneda Local		
Monto	Anterior	Actual
US$50.000.000	SCR 2 (pan)	SCR 2 (pan)

** Esta calificación no varío respecto a la anterior*

scr AA: Emisiones con muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos acordados. No se vería afectada en forma significativa ante eventuales cambios en el emisor, en la industria a la que pertenece o en la economía. Nivel Muy Bueno.

SCR 2: Emisiones a Corto Plazo que tienen muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos acordados. Sus factores de riesgo no se verían afectados en forma significativa ante eventuales cambios en el emisor, en la industria a la que pertenece o en la economía al corto plazo. Nivel Muy Bueno.

Las calificaciones desde "scr AA" hasta "scr C" y desde "SCR 2" hasta "SCR 5"pueden ser modificadas por la adición del signo positivo (+) o negativo (-) para indicar la posición relativa dentro de las diferentes categorías.[1]

Principales Indicadores	Jun-13	Jun-14
Total de activos (millones $)	689.7	801.0
Créd. Subnormal + Dudoso/ Cartera bruta	2.5%	2.2%
Liquidez Legal	54.6%	46.9%
Adecuación de capital	24.0%	17.9%
Margen de Intermediación	1.3%	0.9%
Rendimiento s/el patrimonio	8.9%	9.8%
Util. Op/ Gasto Administrativo	2.8	2.1

Fundamentos

Fortalezas

- Bajos índices de morosidad.
- Niveles amplios de cobertura con reservas sobre créditos deteriorados.
- Alto respaldo de garantías reales y líquidas.
- Calidad de la cartera crediticia.
- Amplía base de activos productivos.
- Robusta base patrimonial.
- Acceso a fondeo vía mercado de capitales.
- Apoyo y soporte derivado de Corporación BCT.

RETOS

- Sostener el crecimiento de las operaciones.

" La calificación expresa una opinión independiente sobre la capacidad de la entidad calificada de administrar riesgos"
"La calificación de riesgo emitida representa la opinión de la Sociedad Calificadora basada en análisis objetivos realizados profesionales. No es una recomendación para comprar, vender o mantener determinados instrumentos, ni un aval o garantía de una inversión, emisión o su emisor. Se recomienda analizar el prospecto, información financiera y los hechos relevantes de la entidad calificada que están disponibles en las oficinas del emisor, en la Superintendencia General de Valores, Bolsas de Valores y puestos representantes"

[1] *El detalle de toda la escala de calificación que utiliza la Calificadora podrá ser consultado en nuestra página www.scriesgo.com*

- Profundizar el volumen de operaciones en Panamá.
- Aumentar los flujos de ingresos por comisiones.
- Diversificación de la base de depósitos.
- Mejorar los niveles de rentabilidad.

Entorno económico

Los fuertes proyectos de inversión inmobiliaria, la ampliación del Canal de Panamá, las crecientes construcciones de la red vial, un robusto sistema financiero y la facilidad para hacer negocios, han determinado de manera conjunta el ritmo de crecimiento económico del país en los últimos cuatro años. De esta manera, la economía panameña, es una de las más dinámicas de la región latinoamericana, y con grandes expectativas de desarrollo.

Al finalizar junio de 2014, el índice que mide la actividad mensual de la economía del país (IMAE) en su serie original, promedió un crecimiento del 3.7% según cifras preliminares del INEC, menor al comportamiento observado en igual periodo del 2013 (7.9%). Esta desaceleración es explicada por un menor dinamismo de la actividad de la construcción, y la paralización en más de un mes, debido a las ampliaciones del Canal de Panamá, afectando de manera importante el empleo y la demanda de materiales.

Por su parte, las actividades derivadas del volumen comercial del Canal de Panamá, los servicios hoteleros y desarrollos inmobiliarios en las costas panameñas, los servicios bancarios, la manufactura y comercio, no presentaron cambios importantes, manteniéndose en línea con los resultados de periodos anteriores.

Comercio exterior

Dado la estructura económica de Panamá, más enfocada en servicios, y una capacidad robusta de consumo interno, el saldo de la balanza comercial resulta negativo. Al cierre de junio de 2014, el déficit de la balanza comercial fue de US$6,274.5 millones.

De acuerdo al Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC), las exportaciones acumularon B/409.7 millones durante el período comprendido de enero a junio de 2014, B/4.2 millones más, que en igual mes del año 2013.

A junio de 2014, las importaciones totales (CIF), registraron un saldo acumulado de B/6,684.24 millones (crecimiento interanual: 4.3%), implicando una cifra de B/277.1 millones más que la cifra observada a junio de 2013.

Tasas de interés

Al finalizar junio de 2014, la tasa pasiva promedio ponderada de los depósitos a plazo fijo a un año (bancos nacionales) se ubicó en 2.94% (junio 2013: 2.75%), de acuerdo con datos la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP). Mientras que, la tasa activa promedio ponderada de comercio a un año (bancos nacionales) reportó el 7.84% mayor a la observada en junio de 2013 (7.52%).

Inflación

Un crecimiento estable de la economía, y la fortaleza de operar en un contexto económico dolarizado, ubican a Panamá como uno de los países con los niveles de inflación más bajos de la región latinoamericana. De acuerdo a datos establecidos por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), la inflación a junio de 2014 fue de 3.4%, y se proyecta que la tasa sea del 4.0%, al cierre del 2014.

Retos a mediano plazo

La inversión pública en infraestructura, así como la expansión del sector de servicios que se beneficia del rol emergente del país como un centro regional de comercio, finanzas y transporte, seguirán favoreciendo el crecimiento económico de Panamá.

Al operar como economía abierta, una potencial vulnerabilidad de Panamá ante los shocks generados por las crisis internacionales es evidente. Su dependencia del ahorro externo expone de manera importante al país ante futuros cambio en los criterios de la toma de decisión de los inversionistas, dado que su mercado local de capitales está aún desarrollándose.

Se prevé que el contra tiempo generado para la culminación de la ampliación del canal, afectará de manera importante el crecimiento del PIB en el corto plazo. Esto explicado por un menor tráfico del proyectado, y una afectación de los ingresos fiscales reflejo del cobro más bajo en peaje. De acuerdo al análisis de los expertos, el retraso en las ampliaciones podría derivar en una contracción de los ingresos provenientes del Canal, que significarían el 1.7% del PIB al cierre del 2014.

OFICINAS REGIONALES

Costa Rica: (506) 2552-5936
Cartago, Residencial El Molino, Edificio Platino, Segunda Planta

El Salvador: (503) 2260-5407
San Salvador47 Av. Norte y Alameda Juan Pablo II. Condominio Metro 2000, local 13 A

www.scriesgo.com / info@scriesgo.com

Situación del Centro Bancario Internacional

El Centro Bancario Internacional (CBI), a junio de 2014 consolida 83 bancos en total y 24,486 puestos de trabajo, cifra que resultó en 1,211 empleos más que los observados a junio 2013. En vista de la alta competitividad de la plaza panameña, cada empleado del CBI significa US$2.59 millones en préstamos y US$3.02 millones en depósitos totales.

El CBI reportó activos por US$102,690.3 millones al cierre de junio de 2014, con una tasa de crecimiento interanual del 7.6%. Los activos líquidos sostuvieron el repunte más significativo al crecer un 14.4%, seguido de las inversiones con 11.8%.

La cartera neta fue de US$63,424.7 millones a junio 2014, creciendo a un ritmo de 4.8%, menor a los reportado en igual periodo del 2013, cuando se expandió a una tasa del 15.1%. Mientras que el portafolio de inversiones totales ascendió a US$16,926.56 millones, concentrando el 16.5% de los activos totales.

Por su parte, los pasivos estuvieron determinados por la dinámica de los depósitos totales que acumularon US$74,046 millones creciendo a un ritmo del 6.3% a junio de 2014. De estos, los depósitos locales incrementaron en 10.5%, superando, superando a los extranjeros que cuyo resultado reportó una contracción del 0.8%.

El CBI registró utilidades netas por US$786.9 millones. Tal desempeño obedece al crecimiento de la industria bancaria procedente de Europa, Sur y Centroamérica. Lo anterior, toma más impulso con el desempeño de la banca privada, y la diversificación de nuevos productos, fortaleciendo la rentabilidad del sector.

El indicador ROE fue del 14.9% al cierre de junio 2014, inferior al 17.7% reportado en igual periodo del año 2013. El ROA al término del primer semestre en 2014, se ubicó en 1.6%, menor a lo observado en igual periodo del 2013 (1.9%).

Información sobre la entidad

Reseña histórica

El Emisor es controlado por Corporación BCT, S.A., entidad domiciliada en la República de Costa Rica, que actúa como empresa tenedora de acciones de las sociedades que conforman el Grupo BCT. Todas las empresas pertenecientes al Grupo BCT son propiedad de Corporación BCT, S.A. en un 100%.

El Grupo Financiero BCT se encuentra conformado por Corporación BCT (Entidad Controladora), Banco BCT S.A., BCT Arrendadora S.A., BCT Valores Puesto de Bolsa S.A., BCT Sociedad de Fondos de Inversión S.A., Tarjetas BCT S.A., BCT Bank International, S.A. (entidad bancaria panameña).

BCT Bank International, S.A. fue creado bajo las leyes de las Islas Gran Caimán en julio de 1986. En diciembre del 2002, el Banco se redomicilió a la República de Panamá y adquirió licencia bancaria internacional autorizada por la Superintendencia de Bancos de Panamá. El 18 de septiembre del 2008, la Superintendencia le otorgó licencia general, la cual le permite realizar negocios de banca tanto en Panamá como en el extranjero.

Perfil de la entidad

BCT Bank International, S.A. (BCT) ofrece los servicios de banca empresarial, banca de inversión y banca privada. Cuenta con cinco sucursales, ubicadas todas en Panamá: Ciudad de Panamá (provincia de Panamá), Chitré (provincia de Herrera), David (provincia de Chiriquí), Zona Libre de Colón (provincia de Colón) y Santiago (provincia de Veraguas).

El Banco se dedica a apoyar a dos nichos de mercado, el mercado corporativo, formado por medianas y grandes empresas y personas físicas con un alto nivel patrimonial.

Gobierno corporativo

BCT Bank International, S.A. como subsidiaria de Corporación BCT, sigue los lineamientos del Sistema de Gobierno Corporativo de esta última institución. En la actualidad, el Banco da cumplimiento a los lineamientos otorgados por las disposiciones sobre Gobierno Corporativo establecidas en el Acuerdo 4-2001 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

El Banco ha organizado varios comités para supervisar las funciones claves del negocio. Así, tiene el Comité de Cumplimiento, el Comité de Crédito, en cuyas decisiones se toman en consideración todos los factores de riesgo que involucran al deudor. La Unidad de Riesgo de Crédito, Comité de Activos y Pasivos, así como el Comité de Informática y Auditoría. También mantiene un Comité de Riesgo Integral.

Hechos relevantes

El 26 de septiembre del 2013, se aprobó el nombramiento de Beatriz Galindo como directora de la Junta Directiva de BCT Bank International, S.A. quién es socia para la firma de abogados Galindo, Arias y López desde 1989 y con más de 15 años de experiencia atendiendo la industria bancaria panameña.

El 31 de octubre del 2013, se aprobó el nombramiento del nuevo gerente general, Sr. Raúl Ardito Barletta, banquero con más de 26 años de trayectoria de banca internacional y local.

Análisis financiero y de gestión

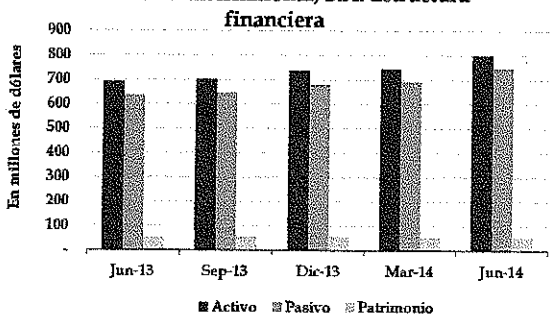
1. Estructura financiera

Con un saldo acumulado de US$801.02 millones, los activos totales del Banco se expandieron a una tasa del 16.1% al finalizar junio de 2014. Con una participación en cartera crediticia del 84%, y un 11.9% en disponibilidades (efectivo y bancos). Los activos expusieron una mejora con respecto al desempeño de junio de 2013, cuando mostraron un cambio positivo del 4.0%, es importante mencionar, que los activos mantuvieron un mejor desempeño frente al promedio observado de CBI (+7.6%).

Los pasivos totales crecieron a una tasa interanual del 17.5%, significando US$110.9 millones más sobre el tamaño alcanzado en junio 2013. De los antes mencionados, los depósitos a la vista y plazo fijo concentraron el 22.3%, y el 72.9%, siendo estas las partidas de mayor importancia al finalizar los doce meses a junio del 2014.

En la actualidad, el Banco mantiene una sólida base patrimonial con capacidad de responder de manera efectiva a potenciales escenarios de pérdidas. En línea con lo anterior, los recursos propios fueron de US$54.3 millones al cierre de junio de 2014, cuyo crecimiento del 0.7% fue menor al incremento experimentado del 8.9% al finalizar junio de 2013.

BCT Bank International, S.A. Estructura financiera

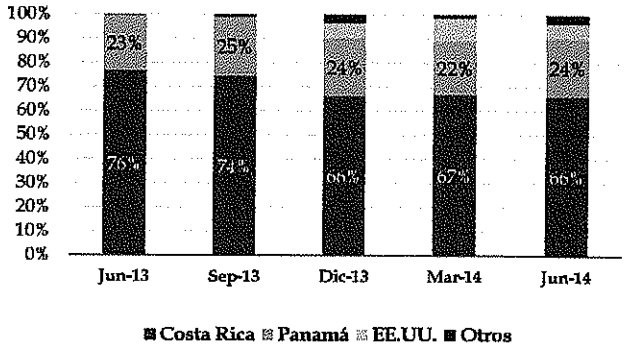


2. Composición de los activos

Compuesto por un 11.9% en disponibilidades, y un 84% en cartera crediticia, los activos totales muestran una concentración geográfica por país distribuida de la siguiente manera: un 66.1% para la república de Costa Rica, 24.2% Panamá y el 9.7% en EEUU y otros países.

Aunque el principal riesgo del Banco deriva de sus activos crediticios; los indicadores en calidad de activos muestran un desempeño favorablemente al compararlos con los registrados al finalizar junio de 2013. Las operaciones crediticias con garantía líquida, permiten al Banco un mejor control del riesgo crediticio, a la vez que le brindan una mayor ventaja en términos de cálculo para sus activos ponderados por riesgo.

BCT Bank International, S.A
Concentración geográfica de activos



En nuestra opinión, el Banco continuará enfocando el volumen de sus operaciones en sectores económicos más productivos (Comercio, Servicios y Agricultura), favorecido por el buen desempeño de la economía panameña. En todo caso, a pesar de la fuerte competitividad de la plaza panameña en el mercado de créditos corporativos, los funcionarios del Banco consideran que la aplicación y evolución de las nuevas estrategias generarán de manera efectiva una expansión adecuada del portafolio crediticio dirigida a segmentos más rentables.

En ese sentido, la completa implementación de la estrategia del Banco, enfocada a incrementar la participación del mercado local, será decisiva para impulsar aún más el crecimiento de la cartera. Actualmente, BCT Bank Internacional, S.A. ocupa el puesto 34 del ranking nacional por tamaño de activos.

OFICINAS REGIONALES

Costa Rica: (506) 2552-5936
Cartago, Residencial El Molino, Edificio Platino, Segunda Planta

El Salvador: (503) 2260-5407
San Salvador47 Av. Norte y Alameda Juan Pablo II. Condominio Metro 2000, local 13 A

www.scriesgo.com / info@scriesgo.com

3. Administración de riesgos

3.1 Riesgo cambiario

En virtud que BCT Bank International, S.A opera bajo un esquema de economía dolarizada, la totalidad de su balance se encuentra denominado en dólares. En tal sentido, los riesgos de mercado derivados de las variaciones en los precios por moneda extranjera están relativamente controlados.

Con la gestión realizada por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO, por sus siglas en Inglés), este riesgo es monitoreado de manera efectiva a través de una adecuada implementación de sus estrategias de medición, las cuales tratan de controlar el impacto del riesgo de mercado.

La posición neta de instrumentos financieros denominados en moneda no funcional (Euros) equivale a US$150.8 mil, tal resultado no representa una exposición importante de riesgo de tipo cambiario. Es importante mencionar que el Banco realiza depósitos a plazo en moneda extranjera por sumas iguales a las recibidas por los clientes.

La posición larga con respecto a su patrimonio fue de 0.28%, implicando una exposición relativamente baja y estable, frente a los riesgos asociados a los activos en moneda extranjera. Como estrategia, el Banco mantiene contratos de divisas a plazo que son negociadas por la tesorería como medidas de control de riesgo.

3.2 Riesgo de tasa de interés

La estructura de activos y pasivos sensibles a variaciones en las tasas de intereses, es monitoreado por el comité de tasas de interés por medio de la aplicación de pruebas de *stress* y análisis de sensibilidad. Las técnicas anteriores son realizadas de conformidad con los modelos previamente establecidos y aprobados por la Superintendencia de Bancos de Panamá (acuerdo de resolución 2-200).

De acuerdo con los resultados en las pruebas de sensibilidad, los cambios mostrados en las tasas de interés promedios ponderadas de los activos y pasivos mostraron una relativa estabilidad al término de junio de 2014. Así, considerando una variación en los ingresos netos por intereses en un periodo de 90 días, un movimiento uniforme promedio de ±100 puntos base, provocaría un cambio de (±US$902.2 mil). Mientras que, un desplazamiento promedio de ±200 puntos base en las tasas registraría una variación de (±US$1.8 millones).

3.3 Riesgo de liquidez

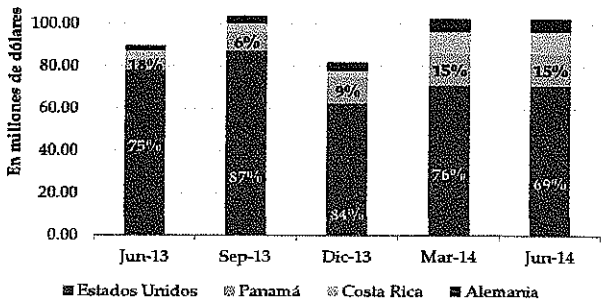
Las posiciones líquidas representaron el 15.1% del tamaño del balance al cierre de junio de 2014 (12.9% en junio 2013). De esta manera, los activos líquidos mostraron una expansión del orden del 35.2%, resultado que se observa mayor comparado con la tasa del 26.5% reportada al finalizar el primer semestre al 2013. Por orden de importancia depósitos en bancos resultó la cuenta con movimientos de mayor interés, concentrando el 78.5% del total en disponibilidades.

El portafolio de inversiones ha mostrado una tendencia creciente en el último año, al cierre de junio de 2014 acumuló un saldo de US$25.3 millones favoreciendo las tenencias en activos líquidos, brindando a su vez, un mejor nivel de maniobra para anticiparse a potenciales eventos de *stress* financiero en el corto plazo.

Actualmente, el Banco mantiene políticas de riesgo que establecen límites con el propósito de determinar la participación adecuada que se debe mantener en instrumentos de alta liquidez. Al cierre junio de 2014, el índice de liquidez legal fue de 46.9%; resultado que mostró un cambio menor al compararlo con el 54.6% reportado a junio 2013. La liquidez de BCT Bank International, S.A. fue determinada por un mejor desempeño de los depósitos bancarios a largo plazo y un crecimiento moderado del portafolio de inversiones.

Como estrategia para controlar la liquidez, el Banco da seguimiento al *ratio* de activos líquidos netos a depósitos recibidos de clientes, el cual reportó un 30.8% al cierre de junio 2014, superior al promedio del 29.6% que mostró tal indicador al cierre de diciembre de 2013. Estas pruebas de tensión son evaluadas en distintos escenarios y monitoreado a través de las diferentes instancias (Finanzas, ALCO y Riesgo Integral), los indicadores de liquidez, tanto regulatorios como financieros.

BCT Bank International, S.A.
Comportamiento de las disponibilidades



Las disponibilidades destinadas al sector local concentraron el 15%, mientras que las orientadas al sector extranjero fueron del 85%, revistiendo mayor importancia las ubicadas en EEUU que significaron el 69% del total.

Por su parte, el indicador de activos líquidos frente activos totales mejoró a 15.1% con respecto a junio de 2013 (13.0%). En todo caso, si se excluye de la base de cálculo las operaciones en cartera que están soportadas por depósitos con garantía líquidas, el *ratio* mejora significativamente a 28.2% desde 24.9% entre los periodos antes mencionados.

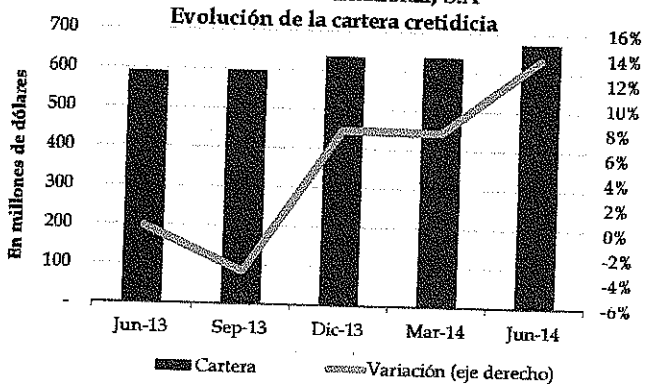
BCT Bank International, S.A : Indicadores de liquidez	Jun-13	Sep-13	Dic-13	Mar-14	Jun-14
Activos Líq./ Activos totales	13.0%	14.8%	13.0%	13.7%	15.1%
Activos Líq./ Activos totales menos Operaciones con garatía liquida	24.9%	28.5%	24.9%	26.3%	28.2%
Act. Líq +Inv/Oblig. Vista, Plazo y Otras	14.6%	16.4%	16.6%	17.4%	20.3%
Activos Líq./ Depósito de clientes	14.9%	16.7%	14.8%	15.5%	17.1%
Liquidez legal	54.6%	57.4%	46.5%	48.9%	46.9%

3.4 Riesgo de crédito

La cartera de créditos, cuyo saldo acumuló US$674.2 millones al finalizar junio de 2014, determinó su crecimiento por la dinámica de las colocaciones dirigidas hacia sectores corporativos y la puesta en marcha de estrategias orientadas a incrementar el volumen de operaciones dentro de la plaza local.

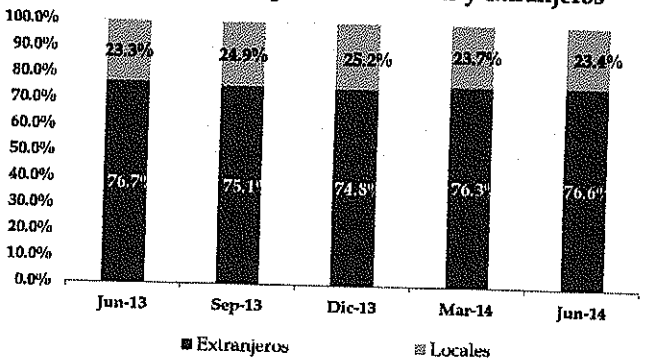
La expansión adecuada de la cartera en 13.9% (junio 2013: +0.2%), evidencia la tendencia a la baja del índice de mora, la estabilidad de coberturas sobre la cartera real y la mayor participación de los créditos normales sobre activos productivos, al finalizar junio de 2014.

BCT Bank International, S.A
Evolución de la cartera cretidicia



La concentración del 23.4% fue para el portafolio crediticio en operaciones locales, mientras que el 76.6%, responde a las ubicadas en el exterior. Lo anterior muestra una relativa estabilidad con el comportamiento de los registros históricos recientes del Banco.

BCT Bank International, S.A
Evolución de los préstamos locales y extranjeros



La cartera crediticia colocada en el extranjero, representó el activo más importante del Banco al finalizar el primer semestre del 2014. Su crecimiento interanual fue del 13.8%, y el saldo acumulado registró un total de US$516.7 millones a junio de 2014. Los destinos por sector económico fueron los siguientes: Servicios (35%), Comercio (34%), Agricultura y Ganadería (13%), Industria (10%) y en menor medida, los sectores de Construcción y Consumo/Personal (7% y 1% respectivamente).

Por su parte, el portafolio crediticio local reportó un saldo de US$157.5 millones, y un crecimiento interanual de 14.1%, mayor a lo observado al cierre de junio 2013 (11.8%). De esta manera el Banco ha destinado el crédito hacia los siguientes sectores económicos: Comercio (52%), Agricultura y Ganadería (32%), mientras que los demás sectores representaron de manera conjunta el 16% del total de la cartera local.

Por consiguiente, el portafolio crediticio total, cuyo volumen de operaciones incluye los saldos en créditos locales y extranjeros, mantiene la mayor parte de sus colocaciones concentradas en el sector del segmento empresarial. Así, el mismo reportó un crecimiento interanual del 13.9%, y se encuentra ocupando la posición número 27 del ranking nacional por tamaño de cartera al término de junio del 2014.

Con un saldo de US$674.2 millones, la cartera crediticia total concentró el 84% del tamaño del balance al cierre de junio del 2014. Los sectores económicos más preponderantes fueron: Comercio con un 38%, (junio 2013: 33%), Servicios con el 28% y en menor medida, Agricultura y Ganadería con

BCT Bank International, S.A : Indicadores de calidad de cartera	Jun-13	Sep-13	Dic-13	Mar-14	Jun-14
Provisiones/ Cartera Bruta	2.04%	2.09%	1.96%	1.96%	1.86%
Créd. Subnormal + Dudosa+Irrecuperable/ Cartera Bruta	2.6%	2.6%	2.4%	2.2%	2.29%
Crédito normal/ Activo productivo	90.5%	89.1%	89.4%	90.0%	88.8%
Sub normal+dudoso/Cartera bruta	2.5%	2.5%	2.4%	2.1%	2.2%
Provisiones sobre cartera real	4.41%	4.78%	4.31%	4.35%	4.05%

3.5 Riesgo Operativo

Los riesgos que se derivan de los procesos en aplicaciones tecnológicas e infraestructura, y todos aquellos factores externos no relacionados con el riesgo de crédito, mercado y liquidez, se encuentran mitigados productos de los avances que la organización desempeña en riesgo operativo.

El riesgo operacional, se favorece de la adecuada segregación de funciones monitoreo, conciliación de transacciones, requerimiento regulatorios y políticas de seguridad. Con esto, la administración superior es responsable de la supervisión y control, apoyado por cada una de las unidades especializadas.

3.6 Riesgo de gestión y manejo

Las inversiones en plataforma tecnológica, desarrollos en sistemas y procesos, y la evolución de la estrategia de negocios ha conllevado a un incremento en el número de personal y contratación de asesorías. Por consiguiente, estos fueron algunos de los aspectos que determinaron una desmejora en el *ratio* de eficiencia operativa (62.3%), este resultado mide el nivel de absorción del gasto operativo por parte de los ingresos generados por el giro transaccional del negocio, a junio de 2013 el indicador fue del 55.9%

A junio de 2014, el indicador que mide la utilidad operativa sobre los gastos administrativos fue de 2.1 veces, menor al observar el 2.8 veces de junio 2013, con esto se observa que la cobertura con ingresos provenientes de las actividades fundamentales del negocio sobre los gastos operativos se contrajo como resultado de la evolución de la estrategia.

Por su parte, los gastos operativos sobre activos totales resultaron en 13.4% frente al 11.0% observado en igual mes hace un año. No obstante, el Banco sigue manteniendo una adecuada base de ingreso que cubren de manera prudente los gastos de estructura.

Dado el giro comercial de sus operaciones enfocadas a segmentos empresariales y el perfil de los clientes atendidos, las operaciones del Banco requieren de una modesta estructura operativa, lo que alivia en cierta medida los gastos de estructura.

BCT Bank International, S.A : Indicadores de gestit	Jun-13	Sep-13	Dic-13	Mar-14	Jun-14
Eficiencia uso de activos	91.1%	91.1%	91.9%	91.0%	90.9%
Gasto adm./Gasto total	11.0%	11.6%	13.3%	13.1%	13.4%
Util. Op/ Gasto administrativo	2.8	2.5	2.3	2.1	2.1
Crédito/Oblig. Público	98.3%	96.3%	98.1%	96.7%	94.8%
Eficiencia operativa	55.9%	56.5%	59.3%	63.5%	62.3%
Gasto a activos promedios	1.3%	1.2%	1.3%	1.3%	1.3%

4. Fondeo

La estructura de fondeo presenta una evolución estable y se caracteriza por contar con una robusta y diversificada base de captaciones a plazo fijo, cuyo saldo concentra el 72.9% de los pasivos totales a junio de 2014, y en menor medida depósitos a la vista con el 22.3% los cuales se consideran de bajo costo.

De acuerdo con la naturaleza transaccional del negocio, los depósitos provenientes de los segmentos empresariales, sirven como garantías líquidas de las colocaciones, esta modalidad, producto del vínculo comercial entre el Banco y sus clientes. Lo anterior, mitiga en gran medida el riesgo por concentración de depósitos.

A junio de 2014, el Banco mantiene un 65.0% disponible del total autorizado con un porcentaje de utilización del 35.0%. Las líneas de créditos utilizadas acumularon la suma de US$20.1 millones, todas provenientes de bancos internacionales. También, BCT Bank International, S.A. gestiona líneas de crédito que aún están en proceso de formalización, que ayudarán a fortalecer la base del fondeo.

También, BCT Bank International S.A, ha avanzado hacia una mayor diversificación, de sus fuentes de financiamiento, por medio de emisiones en el mercado de capital local e internacional. A junio de 2014 mantiene un saldo por US$11.5 millones en valores comerciales negociables. Esto permite al Banco establecer liquidez adicional para flexibilizar sus operaciones en momentos de necesitarla.

Con un saldo de US$324.7, los 25 mayores depositantes concentraron el 44.5% de los depósitos totales al finalizar junio de 2014, retrocediendo frente al 46.3% de junio de 2013. Si bien, las concentraciones se muestran altas, el riesgo asociado a una alta concentración en depósitos es mitigado, producto que estas transacciones actúan como garantías líquidas de los créditos otorgados.