

BCT BANK INTERNATIONAL
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2004

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

BCT BANK INTERNATIONAL
(Panamá, República de Panamá)

Indice del Contenido

	Página
Informe de los Auditores Independientes	3
Balance de Situación	4
Estado de Resultados	5
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8-27



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

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

Informe de los Auditores Independientes
A la Junta Directiva de BCT Bank Internacional

Hemos efectuado la auditoría del balance de situación de BCT Bank Internacional, S. A. (el Banco) al 31 de diciembre de 2004 y de los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros se encuentran libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y revelaciones incluidas en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, así como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

KPMG

28 de enero de 2005
Panamá, República de Panamá

BCT BANK INTERNATIONAL
(Panamá, República de Panamá)

Balance de Situación

31 de diciembre de 2004

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo		2,045	1,902,806
Depósitos a la vista en bancos	5	25,387,192	15,684,529
Total de efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos		25,389,237	17,587,335
Inversiones en valores	6	5,566,184	3,780,721
Préstamos:			
Sector externo	7	333,587,310	310,752,000
Menos:			
Reserva para préstamos incobrables	7	2,867,987	2,551,304
Comisiones no devengadas		150,039	299,203
Préstamos, neto		330,569,284	307,901,493
Cuentas por cobrar, neto		30,000	140,593
Intereses acumulados por cobrar		4,710,712	2,307,035
Bienes adjudicados, neto	8	921,983	1,033,149
Mejoras a propiedad arrendada, mobiliario y equipo, neto		33,567	82,375
Otros activos		289,640	393,919
Total activos		367,510,607	333,226,620
<u>Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Depósitos del extranjero:	9		
En cuentas corrientes		28,899,061	23,772,139
A la vista		14,966,126	11,420,183
A plazo fijo		285,817,612	254,624,083
Total de depósitos del extranjero		329,682,799	289,816,405
Préstamos por pagar	10	3,850,000	14,466,667
Acreedores varios		17,832	63,066
Intereses acumulados por pagar		3,897,863	1,869,141
Otros pasivos		83,144	59,286
Total de pasivos		337,531,638	306,274,565
Patrimonio de los accionistas:			
Capital acciones	11	25,000,000	25,000,000
Pérdida no realizada sobre inversiones	6	(358)	0
Utilidades no distribuidas		4,979,327	1,952,055
Total de patrimonio de los accionistas		29,978,969	26,952,055
Total de pasivo y patrimonio de los accionistas		367,510,607	333,226,620
Pasivos contingentes	13		

Los estados financieros deben ser leídos en conjunto con las notas que forman parte de los estados financieros.

BCT BANK INTERNATIONAL
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Resultados

Año terminado el 31 de diciembre de 2004

(Cifras en Balboas)

	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ingreso por intereses y comisiones:			
Intereses:			
Préstamos	7	22,250,510	20,251,732
Depósitos en bancos		219,607	129,142
Inversiones en valores	6	94,381	101,510
Comisiones de préstamos		237,437	475,466
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>22,801,935</u>	<u>20,957,850</u>
Gastos de intereses:			
Cuentas corrientes		262,840	213,831
Depósitos a la vista y a plazo fijo		17,616,703	15,567,938
Obligaciones		272,186	1,322,713
Total de gastos de intereses		<u>18,151,729</u>	<u>17,104,482</u>
Ingreso neto de intereses antes de provisión		4,650,206	3,853,368
Provisión para préstamos incobrables	7	2,315,362	1,392,552
Ingreso neto de intereses después de provisión		<u>2,334,844</u>	<u>2,460,816</u>
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
Ganancia en venta de bienes adjudicados		14,556	1,047,109
Comisiones y otros cargos, neto		4,030,393	1,254,500
Reversión de provisión por deterioro de inversiones		0	236,210
Provisión para cuentas por cobrar incobrables		(489)	(58,737)
Provisión para bienes adjudicados		0	(100,960)
Otros gastos		(338,277)	(220,914)
Otros ingresos		462,655	729,383
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		<u>4,168,838</u>	<u>2,886,591</u>
Gastos de operaciones:			
Salarios y otros gastos de personal		112,243	140,593
Servicios de corresponsalia	3 y 16	12,000	12,000
Contratos de mantenimiento y servicio		5,751	3,899
Alquileres		43,754	41,334
Servicios públicos		8,631	9,129
Depreciación y amortización		49,961	55,178
Servicios externos		994,008	773,105
Útiles y papelería		2,755	7,389
Publicidad		1,951	3,800
Otros impuestos	17	125,152	300,174
Otros		168,149	194,213
Total de gastos de operaciones		<u>1,524,355</u>	<u>1,540,814</u>
Utilidad neta		<u>4,979,327</u>	<u>3,806,593</u>

Los estados financieros deben ser leídos en conjunto con las notas que forman parte de los estados financieros.

BCT BANK INTERNATIONAL
(Panamá, República de Panamá)

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Año terminado el 31 de diciembre de 2004

(Cifras en Balboas)

	Nota	Capital en acciones	Ganancia (Pérdida) no realizada sobre valores	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio de los accionistas
Saldo al 31 de diciembre de 2002		25,000,000	(69,960)	6,505,462	31,435,502
Utilidad neta - 2003		0	0	3,806,593	3,806,593
Dividendos pagados	11	0	0	(8,360,000)	(8,360,000)
Cambios en la valuación de inversiones	6	0	69,960	0	69,960
Saldo al 31 de diciembre de 2003		25,000,000	0	1,952,055	26,952,055
Utilidad neta - 2004		0	0	4,979,327	4,979,327
Dividendos pagados		0	0	(1,952,055)	(1,952,055)
Cambios en la valuación de inversiones		0	(358)	0	(358)
Saldo al 31 de diciembre de 2004		25,000,000	(358)	4,979,327	29,978,969

Los estados financieros deben ser leídos en conjunto con las notas que forman parte de los estados financieros.

BCT BANK INTERNATIONAL
(Panamá, República de Panamá)

Estados de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2004

(Cifras en Balboas)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Actividades de operación		
Utilidad neta	4,979,327	3,806,593
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:		
Reversión de provisión por deterioro de inversiones	0	(236,210)
Provisión para préstamos por cobrar	2,315,362	1,392,553
Provisión para bienes adjudicados	0	100,960
Provisión para cuentas por cobrar incobrables	(489)	58,737
Depreciación y amortización	49,961	55,178
Aumento (disminución) comisiones no devengadas	(149,164)	188,567
Ganancia en venta de bienes	(14,556)	(1,047,109)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	111,082	(127,100)
Disminución (aumento) en intereses acumulados por cobrar	(2,403,677)	351,183
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	0	(41,320)
Disminución en bienes adjudicados	125,722	6,971,711
Disminución en otros activos	104,279	290,716
Disminución (aumento) en acreedores varios	(45,234)	43,380
Disminución (aumento) en intereses acumulados por pagar	2,028,722	(679,721)
Disminución (aumento) en mejoras propiedad y bienes de uso	(1,152)	0
Aumento en otros pasivos	23,859	5,410
Flujos de efectivo de las actividades de operación	<u>7,124,042</u>	<u>11,133,528</u>
Actividades de inversión		
Aumento en las inversiones en valores	(1,785,821)	(3,195,801)
Aumento neto en cartera de préstamos	(24,833,990)	(19,869,301)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	<u>(26,619,811)</u>	<u>(23,065,102)</u>
Actividades de financiamiento		
Dividendos pagados	(1,952,055)	(8,360,000)
Aumento en depósitos del extranjero	39,866,393	22,401,153
Disminución en obligaciones con instituciones financieras	(10,616,667)	(5,108,333)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento	<u>27,297,671</u>	<u>8,932,820</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo	7,801,902	(2,998,754)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	17,587,335	20,586,089
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>25,389,237</u>	<u>17,587,335</u>
Información suplementaria sobre el flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Intereses y comisiones recibidas	<u>20,398,258</u>	<u>21,309,033</u>
Intereses pagados	<u>16,123,007</u>	<u>17,784,203</u>
Impuestos pagados	<u>125,152</u>	<u>300,174</u>

Los estados financieros deben ser leídos en conjunto con las notas que forman parte de los estados financieros.

BCT BANK INTERNATIONAL
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2004

(Cifras en Balboas)

(1) Constitución y Operaciones

BCT Bank International (el Banco) fue creado bajo las leyes de las Islas Gran Caimán el 21 de julio de 1986 y operó bajo la Categoría "B" Banking and Trust bajo la licencia del Gobierno de las Islas Gran Caimán.

En diciembre de 2002 y después de la adquisición de una licencia bancaria internacional panameña, autorizada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, se redomicilió a través de la constitución de una nueva sociedad anónima en ese país denominada BCT Bank International, S. A., la cual absorbió los activos y pasivos de BCT Bank International (Gran Caimán). Al Banco se le ha autorizado el uso del nombre comercial de BCT Bank International.

El 2 de diciembre de 2002 la Corporación BCT, S.A., acordó fusionar sus dos subsidiarias BCT Bank International y Banco BCT (Panamá), S.A., prevaleciendo para todos los efectos la primera, la cual absorbe a partir del 31 de diciembre de 2002, todos los activos, pasivos, derechos y obligaciones a cargo de Banco BCT (Panamá), S.A. a partir de ese momento. Debido a que ambos bancos fusionados eran propiedad total de la Corporación BCT, S.A., en la transacción de fusión no se genera ninguna plusvalía comprada.

La Licencia Bancaria Internacional permite al Banco dirigir exclusivamente desde su oficina establecida en Panamá, transacciones que se perfeccionan, ejecutan o surten efectos en el exterior. Sus operaciones consisten especialmente en otorgar préstamos, garantías de pago, captación de recursos por medio de la emisión de depósitos a la vista y a plazo, tramitación de cartas de crédito, cobros y demás operaciones bancarias.

Al 31 de diciembre de 2004, BCT Bank International mantenían un total de 5 empleados permanentes (5 empleados en el 2003). El Banco se encuentra regulado por la normativa emitida por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.

Las operaciones bancarias en Panamá están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ley No.9 de 26 de febrero de 1998 y las normas que lo desarrollan.

Estos estados financieros fueron autorizados por la gerencia para su emisión el 28 de enero de 2005.

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes

Adopción de las Normas Internacionales de Contabilidad

Los estados financieros del Banco, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esto se debe a que la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá adoptó las NIIF y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en los Estados Unidos de América (US-GAAP) como normas técnicas de contabilidad para los estados financieros de los bancos establecidos en Panamá, la presentación de sus estados financieros y demás información requerida sobre sus operaciones, a partir de los años fiscales que iniciaron en 1999. BCT Bank International, decidió acoger las NIIF para la presentación de sus estados financieros y demás información requerida.

(a) *Moneda de Reporte de Estados Financieros*

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. El Banco utiliza sustancialmente en sus negocios el dólar de los Estados Unidos de América.

(b) *Transacciones en Monedas Extranjeras*

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a balboas a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance de situación, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros egresos, respectivamente.

(c) *Efectivo, Equivalentes de Efectivo y Depósitos en Bancos*

Los equivalentes de efectivo consisten en depósitos a plazo en bancos y valores para negociar con vencimientos originales de tres meses o menos. Estos depósitos se registran al costo, el cual se aproxima al valor de mercado.

(d) *Inversiones en Valores*

Las inversiones en valores son clasificadas a la fecha de compra, basados en la capacidad e intención de venderlos o mantenerlos como inversiones hasta su vencimiento. Las clasificaciones efectuadas por el Banco se detallan a continuación:

Valores Disponibles para la Venta

Los valores mantenidos como disponibles para la venta se presentan a su valor razonable y los intereses devengados y dividendos se reconocen como ingresos. Los cambios en el valor razonable de estos valores, si los hubiese, son registrados directamente al patrimonio neto hasta que los valores sean vendidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor; en estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en el patrimonio neto son incluidas en la utilidad o la pérdida neta del período. Estos valores consisten en instrumentos de deuda principalmente.

Valores Mantenidos hasta su Vencimiento

Las inversiones para tenencia hasta su vencimiento son valores que el Banco tiene la intención y la posibilidad de mantener hasta su vencimiento. Cualquier valor que experimente una reducción de valuación que no sea de carácter temporal, se rebaja a su valor razonable mediante un cargo de provisión para valuación a las operaciones del período.

A partir del año 2001, el Banco ha adoptado la metodología de clasificar su cartera de inversiones y de estimación de reservas con base al Acuerdo 7-2000, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, con fecha 19 de julio de 2000, este acuerdo fue modificado el 4 de mayo de 2001, mediante el Acuerdo 1-2001. Este Acuerdo establece que todas las inversiones deben ser clasificadas en las siguientes categorías: valores para negociar, valores disponibles para la venta, valores mantenidos hasta su vencimiento e inversiones permanentes. Adicionalmente, los Acuerdos 7-2000 y 1-2001 requieren que el Banco establezca provisiones para pérdidas en inversiones con base a ciertos elementos de riesgo estipulados en los mismos.

(e) Préstamos en el Exterior

Los préstamos concedidos se presentan a su valor principal pendiente de cobro. Los intereses sobre los préstamos se calculan con base en el valor principal pendiente de cobro y las tasas de interés pactadas y se contabilizan como ingresos mensualmente bajo el método contable de acumulación. El Banco tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital y/o intereses esté atrasado en más de 90 días.

Los préstamos en no acumulación de intereses se presentan a su valor estimado de recuperación aplicando la política de deterioro (ver nota de políticas).

(f) Reserva para Préstamos Incobrables

La reserva para préstamos y cuentas incobrables se basa en una evaluación periódica del nivel de cobrabilidad de los saldos que representan la cartera de préstamos y cuentas por cobrar y refleja un saldo que, en opinión de la Gerencia, es adecuado para absorber aquellas pérdidas eventuales que se pueden generar en la recuperación de esa cartera de préstamos y cuentas por cobrar. La evaluación considera varios factores, incluyendo la situación económica actual, la estructura de la cartera, la capacidad de pago de sus clientes y la calidad de las garantías de los préstamos, que de acuerdo con la Administración, ameritan consideración actual en la reserva para préstamos y cuentas incobrables.

El Banco ha adoptado la metodología de clasificar su cartera crediticia y de estimación de reservas con base al Acuerdo 6-2000, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, con fecha 28 de junio de 2000.

El mencionado Acuerdo 6-2000 establece que todos los créditos deben ser clasificados en las siguientes cinco categorías, de acuerdo a su riesgo de cobro y condiciones del préstamo, y establece una reserva mínima por cada clasificación, la cual se calcula sobre el saldo neto del préstamo, además de tomar en consideración otros factores tales como: garantías reales, variaciones en los costos de producción, cambios en condiciones y acceso al mercado, innovaciones tecnológicas, hechos de carácter social, económico, político o de otra naturaleza que afecte negativamente el cobro de los préstamos.

BCT BANK INTERNATIONAL
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

<u>Tipo de clasificación</u>	<u>Reserva Mínima Exigida</u>
Normal	0%
Mención Especial	2%
Subnormal	15%
Dudoso	50%
Irrecuperable	100%

(g) *Cuentas por Cobrar*
El Banco sigue la política de registrar las cuentas por cobrar al costo menos una estimación para cuentas por cobrar de dudoso cobro según se indica en el párrafo anterior.

(h) *Depósitos en Garantía*
Los depósitos en garantía se registran al costo, el cual se aproxima al valor de mercado.

(i) *Bienes Adjudicados*
Los bienes adjudicados corresponden a bienes recibidos como cancelación parcial o total de préstamos que no se recuperaron según los términos de pago establecidos, y se registran al valor menor que resulta de la comparación de:

El valor de saldos pendientes por cobrar y el valor estimado.

La Administración considera prudente mantener una reserva para reconocer los riesgos asociados con la devaluación de los bienes que no han podido ser vendidos, la cual se registra contra los resultados de operaciones.

(j) *Mejoras a Propiedad Arrendada, Mobiliario y Equipo*
Las mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo se registran al costo. Los desembolsos por concepto de reparaciones, mantenimiento y renovaciones menores se cargan a los resultados del período en que se incurren. Las mejoras a propiedad arrendada se amortizan con base en el período de arrendamiento.

Las mejoras a propiedad arrendada, mobiliario y equipo se deprecian por el método de línea recta con base en las vidas útiles estimadas de los activos respectivos, según se detalla como sigue:

Mobiliario y equipo	10 años
Software	5 años
Mejoras a propiedad arrendada	Según periodo de arrendamiento

(k) *Provisiones*
Una provisión es reconocida en el balance de situación, cuando el Banco adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones, se ajusta a la fecha del balance de situación afectando directamente al estado de resultados.

Notas a los Estados Financieros

- (l) *Provisión para Prima de Antigüedad y Fondo de Cesantía*
El Código de Trabajo establece en la legislación laboral panameña el reconocimiento de una prima de antigüedad de servicios. Para tal fin, el Banco ha establecido una provisión, la cual se calcula sobre la base de una semana de indemnización por cada año de trabajo, o lo que es igual al 1.92% sobre los salarios pagados en el año.

La Ley 44 de 12 de agosto de 1995 establece, a partir de la vigencia de la ley, la obligación de los empleadores a constituir un fondo de cesantía para pagar a los empleados la prima de antigüedad y la indemnización por despido injustificado que establece el Código de Trabajo. Este fondo deberá constituirse con base a la cuota parte relativa a la prima de antigüedad y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización. La prima por antigüedad de servicios es pagadera al empleado cualquiera sea la causa de terminación laboral.
- (m) *Uso de Estimaciones*
La Administración del Banco ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados con el informe de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos reportados durante el año, al preparar estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de la reserva para préstamos incobrables y la reserva para bienes adjudicados.
- (n) *Impuesto sobre la Renta*
Corriente:
El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

Diferido:
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 financieros de activo y pasivo y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas a la fecha del balance de situación. Estas diferencias temporales se esperan revertir en fechas futuras. Si se determina que no se podrá realizar en años futuros el activo o pasivo de impuesto diferido, éste sería reducido total o parcialmente.

Según se indica en la nota 17 el Banco está exento del pago del impuestos sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera, también están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá.
- (o) *Reconocimiento de Ingresos*
Los ingresos por intereses se reconocen por la base de devengado, excepto los intereses sobre los créditos con más de 90 días de atraso en su cobro, los cuales se reconocen hasta que se cobran (base de efectivo).

BCT BANK INTERNATIONAL
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(p) *Ingreso por Comisiones*
Generalmente, las comisiones por servicios bancarios, se reconocen como ingreso. Las comisiones sobre préstamos y otras transacciones financieras son diferidas y devengadas por el período de duración de la operación. Las comisiones están incluidas en el rubro de "ingreso por comisiones" en el estado de resultados.

(q) *Gastos por intereses sobre préstamos por pagar*
Los intereses sobre préstamos por pagar del Banco se reconocen como gastos conforme se incurren, de acuerdo con los contratos de préstamo.

(r) *Deterioro de Activo*
El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance de situación, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, no se determinaron activos en deterioro, excepto los castigos por créditos cancelados que se detallan en el movimiento de la reserva para préstamos incobrables (nota 7).

(3) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Un detalle de los saldos y transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2004	2003
Saldos:		
Activos		
Préstamos por cobrar	58,492,052	5,174,347
Intereses por cobrar	1,543,863	7,467
	<u>60,035,915</u>	<u>5,181,814</u>
Pasivos		
Depósitos en cuentas corrientes	6,091,018	2,653,559
Depósitos a plazo	19,464,154	0
	<u>25,555,172</u>	<u>2,653,559</u>
Transacciones:		
Ingresos		
Por intereses	1,466,684	753,430
Comisiones por servicios	126,450	402,242
	<u>1,593,134</u>	<u>1,155,672</u>
Gastos		
Servicios de corresponsalia (nota 16)	12,000	12,000
Gastos financieros	1,246,542	7,812
	<u>1,258,542</u>	<u>19,812</u>

BCT BANK INTERNATIONAL
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Activos Sujetos a Restricciones

Los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

<u>Activo</u>	<u>Monto</u>		<u>Causa de la restricción</u>
	<u>31 de diciembre</u>		
	<u>2004</u>	<u>2003</u>	
Inversiones en valores	112,500	112,500	Colateral de la garantía bancaria emitida para mantener la Licencia Fiduciaria de acuerdo con la legislación panameña
Inversiones en valores	201,417	0	Colateral de carta de crédito en el Banco Atlántico.
Cuentas por cobrar	0	147	Depósitos en garantía
Otros activos	275,000	275,000	El saldo de otros activos incluye B/.250,000 correspondientes al depósito de BCT Bank International, en el Banco Nacional de Panamá, para cumplir con lo establecido en Ley Bancaria, artículo 42 referente a los bancos de licencia internacional. Adicionalmente, otros activos incluyen B/.25,000 correspondientes a la garantía que la legislación panameña exige para la administración de Fideicomisos.
Total	<u>588,917</u>	<u>387,647</u>	

(5) Efectivo, Equivalentes de Efectivo y Depósitos en Bancos

El efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,045	1,902,806
Depósitos a la vista en bancos	25,387,192	15,684,529
Total de efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos	<u>25,389,237</u>	<u>17,587,335</u>

BCT BANK INTERNATIONAL
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(6) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se clasifican como sigue:

		Diciembre 31, 2004			
		Costo	Ganancia	Pérdida no	Valor razonable
		<u>amortizado</u>	<u>no realizada</u>	<u>realizada</u>	<u>Valor razonable</u>
Disponibles para la venta		5,453,684	0	358	5,453,326
Mantenidas hasta su vencimiento		<u>112,500</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>112,500</u>
		<u>5,566,184</u>	<u>0</u>	<u>358</u>	<u>5,565,826</u>

		Diciembre 31, 2003			
		Costo	Ganancia	Pérdida no	Valor razonable
		<u>amortizado</u>	<u>no realizada</u>	<u>realizada</u>	<u>Valor razonable</u>
Disponibles para la venta		3,668,221	0	0	3,668,221
Mantenidas hasta su vencimiento		<u>112,500</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>112,500</u>
		<u>3,780,721</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,780,721</u>

Valores disponibles para la venta

Estos valores consisten en instrumentos de deuda. El Banco compra estos valores con la intención de venderlos en el futuro y los mismos son reportados a su valor razonable. Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2003, se reconoció un ingreso por B/.236,210 producto del valor recuperado sobre inversiones disponibles para la venta sobre las cuales se había reconocido previamente un gasto por deterioro.

BCT BANK INTERNATIONAL
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

Los valores disponibles para la venta se detallan como sigue:

	<u>2004</u>		<u>2003</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Títulos emitidos por el sector público financiero de Costa Rica en dólares, comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	3,067,876	3,067,876
Títulos emitidos por el sector público financiero de Costa Rica en dólares	1,349	991	2,910	2,910
Certificados de depósito a plazo en Euros emitidos por entidades privadas de Alemania	2,250,918	2,250,918	397,342	397,342
Certificados de depósito a plazo en US dólares emitidos por entidades privadas de Estados Unidos de Norte América.	<u>3,201,417</u>	<u>3,201,417</u>	<u>200,093</u>	<u>200,093</u>
	<u>5,453,684</u>	<u>5,453,326</u>	<u>3,668,221</u>	<u>3,668,221</u>

Al 31 de diciembre de 2004, las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta oscilaban entre 1,86% y 2,40% (entre 0,43% y 5,13% en 2003).

El valor razonable utilizado para los diferentes tipos de valores disponibles para la venta fue obtenido de cotizaciones de Agentes Corredores de Bolsa, los mismos se basan en el precio de la última compra/venta de títulos similares. En el caso de las inversiones a corto plazo su costo se aproxima a su valor razonable. Al 31 de diciembre de 2003, las inversiones fueron adquiridas en una fecha cercana al cierre, y su vencimiento es de corto plazo, por lo cual su valor razonable es igual al costo amortizado.

Durante el 2004, el Banco reconoció una pérdida no realizada como resultado de las valuaciones de los valores disponibles para la venta por la suma de B/.358. (B/.0 en 2003).

Valores mantenidos hasta su vencimiento

Estos valores consisten en instrumentos de deuda y/o como garantía de operación del Banco. El Banco compra estos valores con la intención y la posibilidad de mantenerlos hasta su vencimiento.

Los valores mantenidos hasta su vencimiento se detallan como sigue:

	<u>2004</u>		<u>2003</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Certificados de depósito a plazo en US dólares emitidos por entidades financieras en el país	<u>112,500</u>	<u>112,500</u>	<u>112,500</u>	<u>112,500</u>
	<u>112,500</u>	<u>112,500</u>	<u>112,500</u>	<u>112,500</u>

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los certificados de depósito a plazo en US dólares, por la suma de 112,500, están dados en garantía como depósitos con fines regulatorios y por disposición de la Superintendencia de Bancos en Panamá. Estas inversiones han sido adquiridas para mantenerlas hasta su vencimiento y se registran al costo amortizado el cual se aproxima a su valor razonable.

BCT BANK INTERNATIONAL
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2004, la tasa de interés anual que devengaba el valor mantenido hasta su vencimiento es de 2,88% (1,59% en el 2003).

El valor razonable utilizado para los diferentes tipos de valores mantenidos hasta su vencimiento fue obtenido de cotizaciones de Agentes Corredores de Bolsa, los mismos se basan en el precio de la última compra/venta de títulos similares.

(7) Préstamos en el Exterior

Los préstamos en el exterior se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Industria	42,052,505	56,238,625
Agricultura	27,399,267	22,597,915
Comercio	67,853,174	56,106,227
Servicios	124,168,164	118,395,559
Consumo y personales	8,887,233	5,356,883
Turismo	24,881,548	20,613,094
Construcción	35,522,579	29,241,659
Sobregiros en cuenta corriente	2,822,840	2,202,038
	<u>333,587,310</u>	<u>310,752,000</u>

El saldo de los préstamos en el exterior corresponde a operaciones con intereses que oscilan entre 2,87% y 14,00% anual (1,73% y 14,00% anual, en 2003) y garantizados en su mayoría por bonos, certificados de inversión, prendas e hipotecas sobre bienes y garantías de personas naturales y jurídicas.

El saldo de los préstamos en estado de no acumulación de intereses, el cual incluye préstamos vencidos y en cobro judicial, ascendía a B/.9,384,472, de los cuales no existen créditos clasificados como irrecuperables a esa fecha. El monto de los intereses no reconocidos por préstamos en no acumulación de intereses ascendía a B/.535,595. (En el 2003 los préstamos en no acumulación de intereses ascendían a B/.10,050,523 y los intereses no reconocidos a B/.397,510).

La clasificación de la cartera de préstamos al 31 de diciembre de 2004, en base al Acuerdo 6-2000 es la siguiente:

<u>Tipo de Préstamo</u>	<u>Normal</u>	<u>Mención</u>		<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
		<u>Especial</u>	<u>Sub-Normal</u>			
Corporativos	291,619,142	5,174,130	6,292,359	0	0	303,085,631
Consumidor	8,826,304	60,929	0	0	0	8,887,233
Otros	<u>21,614,446</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>21,614,446</u>
Total	<u>322,059,892</u>	<u>5,235,059</u>	<u>6,292,359</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>333,587,310</u>

BCT BANK INTERNATIONAL
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

A continuación la distribución de la reserva para préstamos incobrables al 31 de diciembre de 2004:

<u>Tipo de Reserva</u>	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Sub-Normal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Específica	0	104,701	943,854	0	0	1,048,555
Reserva total						2,867,987

La clasificación de la cartera de préstamos al 31 de diciembre de 2003, en base al Acuerdo 6-2000 es la siguiente:

<u>Tipo de Préstamo</u>	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Sub-Normal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Corporativos	272,379,381	5,316,287	8,439,320	0	0	286,134,988
Consumidor	5,222,179	134,704	0	0	0	5,356,883
Otros	19,260,129	0	0	0	0	19,260,129
Total	296,861,689	5,450,991	8,439,820	0	0	310,752,000

A continuación la distribución de la reserva para préstamos incobrables al 31 de diciembre de 2003 :

<u>Tipo de Reserva</u>	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Sub-Normal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Específica	0	109,020	1,265,898	0	0	1,374,918
Reserva total						2,551,304

Un detalle de la reserva para préstamos incobrables es como sigue:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio del año de la reserva		
Más:	2,551,304	4,100,932
Gasto del año por valuación de la cartera		
Menos:	2,315,362	1,392,552
Créditos castigados	1,998,679	2,942,180
Saldo al final del año	2,867,987	2,551,304

La recuperación de la cartera de crédito se detalla como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Vencidos		
Hasta 3 meses	5,911,304	10,059,864
De 3 a 6 meses	92,307,577	84,664,954
De 6 meses a 1 año	92,433,981	17,523,711
Mas de 1 año	42,569,844	80,178,980
Total	100,364,604	118,324,491
	333,587,310	310,752,000

BCT BANK INTERNATIONAL
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(8) Bienes Adjudicados, Neto

Los bienes adjudicados están representados por los activos siguientes:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Terrenos y edificios	921,983	1,588,785
Menos estimación para valuación	<u>0</u>	<u>555,636</u>
Bienes adjudicados, neto	<u>921,983</u>	<u>1,033,149</u>

(9) Depósitos del Extranjero

Los depósitos del extranjero han sido emitidos por el Banco como una fuente de financiamiento para sus actividades financieras. Estos depósitos están representados por colocaciones en depósitos en cuentas corrientes a la vista y depósitos a plazo, los cuales se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Depósitos en cuentas corrientes	28,899,061	23,772,139
Depósitos a la vista	14,966,126	11,420,183
Depósitos a plazo	<u>285,817,612</u>	<u>254,624,083</u>
	<u>329,682,799</u>	<u>289,816,405</u>

Las tasas de interés devengadas por estas colocaciones se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Depósitos en cuenta corriente	0,80%	0,60%
Depósitos a la vista y a plazo	Entre 0,70% y 13% anual	Entre 0,60% y 13% anual

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

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Hasta 3 meses	89,699,502	96,733,223
De 3 a 6 meses	94,024,015	15,554,787
De 6 meses a 1 año	37,907,006	63,691,487
Más de 1 año	<u>64,187,089</u>	<u>78,644,586</u>
Total	<u>285,817,612</u>	<u>254,624,083</u>

BCT BANK INTERNATIONAL
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(10) Préstamos por Pagar

Los préstamos por pagar se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Préstamos con Bancos del exterior, en US dólares, con intereses que oscilan entre 2,69% y 5,00% anual, con vencimiento entre febrero de 2005 y octubre 2007 (entre 2,16% y 3,94% anual, con vencimientos entre enero de 2004 y octubre de 2007 para el 2003).	<u>3.850.000</u>	<u>14.466.667</u>
	<u>3.850.000</u>	<u>14.466.667</u>

El vencimiento de los préstamos por pagar se detalla como sigue:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Hasta 3 meses	850.000	7.100.000
De 3 a 6 meses	500.000	3.866.667
De 6 meses a 1 año	500.000	500.000
Mas de 1 año	<u>2.000.000</u>	<u>3.000.000</u>
Total	<u>3.850.000</u>	<u>14.466.667</u>

(11) Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el capital social del Banco está representado por 2,500,000 acciones comunes y nominativas con valor nominal de B/10.00 cada una, para un total de B/. 25,000,000

El 15 de marzo de 2004, en Asamblea General de Accionistas se acordó la distribución de dividendos por un monto total de B/. 1,952,055.

El 23 de enero, 5 de agosto y 12 de septiembre de 2003, en Asamblea General de Accionistas se acordó la distribución de dividendos por un monto total de B/. 8,360,000.

BCT BANK INTERNATIONAL
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(12) Concentración de Activos y Pasivos

Al 31 de diciembre de 2004, la concentración geográfica de los activos y pasivos es la siguiente:

<u>Activos</u>	Estados Unidos			Total
	Costa Rica	Unidos	Otros	
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	2,045	2,045
Depósitos a la vista en bancos	0	23,066,259	2,320,933	25,387,192
Inversiones en valores	1,349	3,201,417	2,363,418	5,566,184
Préstamos	294,982,544	2,486,594	33,100,146	330,569,284
Cuentas por Cobrar	30,000	0	0	30,000
Intereses acumulados por cobrar	4,389,954	19,480	301,278	4,710,712
Gastos pagados por anticipado	0	0	14,640	14,640
Bienes adjudicados	921,983	0	0	921,983
Mejoras a propiedad arrendada, mobiliario y equipo	0	0	33,567	33,567
Otros activos	0	0	275,000	275,000
	<u>300,325,830</u>	<u>28,773,750</u>	<u>38,411,027</u>	<u>367,510,607</u>

<u>Pasivos</u>	Estados Unidos			Total
	Costa Rica	Unidos	Otros	
Depósitos en cuentas corrientes	24,386,028	0	4,513,033	28,899,061
Depósitos a la vista	12,049,130	0	2,916,996	14,966,126
Depósitos a plazo fijo	157,001,522	0	128,816,089	285,817,611
Préstamos por pagar	0	850,000	3,000,000	3,850,000
Acreedores varios	3,527	0	14,305	17,832
Intereses acumulados por pagar	1,533,007	8,003	2,356,853	3,897,863
Otros pasivos	53,670	0	29,475	83,145
	<u>195,026,884</u>	<u>858,003</u>	<u>141,646,751</u>	<u>337,531,638</u>

BCT BANK INTERNATIONAL
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2003, la concentración geográfica de los activos y pasivos es la siguiente:

	<u>Costa Rica</u>	<u>Estados Unidos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,900,002	0	2,804	1,902,806
Depósitos a la vista en bancos	0	15,533,356	151,173	15,684,529
Inversiones en valores	3,070,786	200,094	509,841	3,780,721
Préstamos	284,470,686	2,327,782	21,103,025	307,901,493
Cuentas por cobrar	445	140,000	148	140,593
Intereses acumulados por cobrar	2,130,535	17,385	159,115	2,307,035
Gastos pagados por anticipado	1,007	0	117,912	118,919
Bienes adjudicados	1,033,149	0	0	1,033,149
Mejoras a propiedad arrendada, mobiliario y equipo	0	0	82,375	82,375
Otros activos	0	0	275,000	275,000
	<u>292,606,610</u>	<u>18,218,617</u>	<u>22,401,393</u>	<u>333,226,620</u>
Pasivos				
Depósitos en cuentas corrientes	20,102,860	0	3,669,279	23,772,139
Depósitos a la vista	7,882,535	15,167	3,522,481	11,420,183
Depósitos a plazo fijo	119,140,846	25,000	135,458,237	254,624,083
Préstamos por pagar	0	10,466,667	4,000,000	14,466,667
Acreedores varios	48,403	1,790	12,873	63,066
Intereses acumulados por pagar	870,591	33,052	965,498	1,869,141
Otros pasivos	59,286	0	0	59,286
	<u>148,104,521</u>	<u>10,541,676</u>	<u>147,628,368</u>	<u>306,274,565</u>

(13) Pasivos Contingentes

Los pasivos contingentes se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Cartas de crédito respaldadas por garantías reales y fiduciarias	3,142,288	7,597,222
Otros	589,282	3,875,207
	<u>3,731,570</u>	<u>11,472,429</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 2004 y 2003, el Banco ha clasificado como riesgo normal las operaciones con riesgo crediticio controladas fuera del balance de situación, y por lo tanto no ha considerado necesario establecer provisión para pérdidas al tenor del Acuerdo 6-2002 emitido por la Superintendencia de Bancos.

BCT BANK INTERNATIONAL
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(14) Administración de Fideicomisos

Al 31 de diciembre de 2004, el Banco no mantenía Fideicomisos. (Al 31 de diciembre de 2003, el Banco mantenía solamente Fideicomisos de garantía sobre operaciones de crédito otorgadas por B/.21,008. Dichas operaciones estaban respaldadas con depósitos a plazo fijo).

(15) Cuentas de Orden

Las cuentas de orden se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Valores recibidos en garantía	402,371,532	382,146,608
Valores recibidos en custodia	1,439,582	1,133,995
Créditos castigados	11,607,291	9,833,445
Productos en suspenso	535,595	397,510
Administración de portafolios	8,557,303	10,675,657
	<u>424,511,303</u>	<u>404,187,215</u>

Los montos de los valores recibidos en garantía y en custodia, se registran con base en su valor nominal y este monto no es indicativo que el Banco pueda realizar efectivamente la totalidad de esos valores en caso de tener que ejecutar las referidas garantías.

(16) Contrato de Servicios de Corresponsalía

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

- Prestará servicios de análisis, formalización y seguimiento sobre aquellos préstamos que BCT Bank Internacional pueda legalmente otorgar en Costa Rica.
- Ofrecerá y promoverá las facilidades de crédito de su relacionada a sus clientes.
- Brindará servicios de custodia y de depositario sobre todos los documentos y valores que BCT Bank Internacional reciba.
- Brindará todos los servicios de asesoría para los negocios que BCT Bank Internacional ejecute en Costa Rica.

En el año 2004, el cargo mensual por la prestación de servicios a BCT Bank Internacional fue de US\$1.000. (US\$1,000 en el 2003).

Notas a los Estados Financieros

(17) Impuestos

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

Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, los estados financieros no reflejan gasto y pasivo de impuestos sobre la renta debido a que los ingresos generados por el Banco son considerados de fuente extranjera y/o exentos y, por consiguiente, no son gravados en Panamá. Sin embargo, debido a la Ley costarricense denominada Ley de Eficiencia Tributaria No.8114 y a que BCT Bank International forma parte de la Corporación BCT, S.A. (domiciliada en Costa Rica), el Banco pagó en Costa Rica impuestos en sustitución del impuesto de las remesas al exterior por la suma de US\$ 125,152 (US\$ 300,174 en el 2003).

(18) Instrumentos Financieros

Las siguientes asunciones, en donde fue práctico, fueron efectuadas por la administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el balance de situación y aquellos controlados fuera del balance de situación:

- (a) *Efectivo y equivalentes de efectivo/intereses acumulado por cobrar/cuentas por cobrar/depósitos a la vista y de ahorros de clientes/intereses acumulados por pagar/otros pasivos*
Para los equivalentes de efectivos anteriores, el valor en los libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.
- (b) *Inversiones*
Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de Agentes Corredores. (véase nota 6)
- (c) *Préstamos*
El valor en libros de los préstamos con vencimientos de un año o menos, se aproxima a su valor razonable, por su naturaleza a corto plazo. La gerencia ha determinado que no es práctico estimar el valor razonable de los préstamos con vencimiento de uno a cinco años o más, por su naturaleza a largo plazo.
- (d) *Depósitos*
El valor en libros de los depósitos a la vista y a plazo con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable, por su naturaleza a corto plazo. La gerencia ha determinado que no es práctico estimar el valor razonable de los préstamos con vencimiento de uno a cinco años, por su naturaleza a largo plazo.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en informaciones de mercado y de los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de toda una categoría de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos de juicio significativo, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones puede afectar en forma significativa las estimaciones.

El valor en libros de los instrumentos financieros a corto plazo se aproxima a su valor razonable debido a los vencimientos de estos instrumentos financieros. Información con respecto al valor razonable de los instrumentos financieros a mediano y largo plazo se revela en otras notas a los estados financieros.

Los instrumentos financieros son contratos que originan un activo financiero en una empresa y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra empresa. El balance de situación del Banco está mayormente compuesto de instrumentos financieros.

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

Los principales riesgos se describen a continuación:

Riesgo de Crédito

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

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites soberanos, límites por industria, y límites por deudor. Adicionalmente, el Comité de Riesgos Corporativo evalúa y aprueba previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito para el Banco, y monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores o emisores respectivos.

A la fecha del balance de situación no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero.

Riesgo de Contraparte

Es el riesgo de que una contraparte incumpla en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos-valores u otros instrumentos por parte de otros participantes de los mercados de valores.

Notas a los Estados Financieros

Las políticas de administración de riesgo señalan límites de contraparte, que determinan, en cada momento, el monto máximo de exposición neta a transacciones por liquidar que el Banco puede tener con una contraparte. El Comité de Riesgos Corporativo es responsable de identificar a aquellas contrapartes aceptables, teniendo en cuenta la trayectoria de cada contraparte respecto del cumplimiento de sus obligaciones, así como de indicaciones sobre su capacidad y disposición para cumplir a cabalidad en el futuro.

Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero del Banco se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados de valores a eventos políticos y económicos.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida; y el requerimiento de que, salvo por aprobación de Junta Directiva, substancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en Dólares de los Estados Unidos de América o en Balboas.

Riesgo de Liquidez y Financiamiento:

Consiste en el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

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

(19) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

(a) Ley Bancaria en Panamá

Con vigencia a partir del 13 de junio de 1998, se promulgó en Panamá el Decreto Ley No. 9 de 26 de febrero de 1998, por el cual se reforma el régimen bancario y se crea la Superintendencia de Bancos.

Entre otros, la ley exige a los bancos de licencia internacional mantener un Capital Social Pagado o capital asignado mínimo de tres millones de balboas (B/.3,000,000), Fondos de Capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo las operaciones fuera de balance.

(b) Otros

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

(20) Normas de Contabilidad Recientemente Revisadas y Emitidas

Durante el 2003, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad revisó quince Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y retiró una NIC, efectivo a partir del 1 de enero de 2005. Adicionalmente, durante el 2004 se emitieron seis nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que en su mayor parte entran en vigencia en enero de 2005, excepto por la NIIF 3 que aplica para la contabilización de combinaciones de negocios cuya fecha del acuerdo sea el 31 de marzo del 2004 o posterior, y a cualquier plusvalía que surja de tales combinaciones de negocios. Estas enmiendas y nuevas normas podrían tener un impacto en la posición financiera, resultados de operaciones, movimientos de capital y revelaciones en las notas a los estados financieros, lo que podría hacer necesario la reestructuración de los estados financieros de los años anteriores.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la gerencia del Banco se encuentra en proceso de determinar el efecto de los cambios y de las nuevas normas sobre estos estados financieros consolidados y notas.