

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2005

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance de Situación
Estado de Resultados
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros



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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LA JUNTA DIRECTIVA DE BCT BANK INTERNATIONAL, S.A.

Hemos efectuado la auditoría del balance de situación adjunto de BCT Bank International, S. A. al 31 de diciembre de 2005, 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 estos 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 las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración del Banco, 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 de BCT Bank International, S. A. al 31 de diciembre de 2005, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

KPMG

25 de enero de 2006
Panamá, República de Panamá

Balance de Situación

31 de diciembre de 2005

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo		6,542	2,045
Depósitos a la vista en bancos	5	19,081,390	25,387,192
Total de efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos		19,087,932	25,389,237
Inversiones en valores	6	13,462,137	5,566,184
Préstamos	7	355,411,772	333,587,310
Menos:			
Reserva para préstamos incobrables	7	1,585,799	2,867,987
Comisiones no devengadas		216,152	150,039
Préstamos, neto		353,609,821	330,569,284
Cuentas por cobrar, neto	8	191,076	30,000
Intereses acumulados por cobrar sobre:			
Préstamos		5,251,928	4,704,965
Depósitos en bancos e inversiones en valores		37,179	5,747
Total intereses acumulados por cobrar		5,289,107	4,710,712
Bienes adjudicados	9	807,773	921,983
Mejoras a propiedad arrendada, mobiliario y equipo, neto		20,908	33,567
Otros activos		530,659	289,640
Total activos		392,999,413	367,510,607
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivos:			
Depósitos del extranjero:			
A la vista		49,973,134	43,865,187
A plazo fijo		302,453,058	285,817,612
Total de depósitos del extranjero	10	352,426,192	329,682,799
Préstamos por pagar	11	4,465,601	3,850,000
Acreedores varios	12	67,885	17,832
Intereses acumulados por pagar		3,937,306	3,897,863
Otros pasivos		272,469	83,144
Total de pasivos		361,169,453	337,531,638
Patrimonio de los accionistas:			
Capital acciones	13	25,000,000	25,000,000
Ganancia (pérdida) no realizada sobre inversiones	6	575	(358)
Utilidades no distribuidas		6,829,385	4,979,327
Total de patrimonio de los accionistas		31,829,960	29,978,969
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		392,999,413	367,510,607
Compromisos y contingencias	15, 16		

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

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

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2005

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ingreso por intereses y comisiones:			
Intereses:			
Préstamos		23,672,496	22,250,510
Depósitos en bancos		706,389	219,607
Inversiones en valores		552,268	94,381
Comisiones sobre préstamo		398,332	237,437
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>25,329,485</u>	<u>22,801,935</u>
Gastos de intereses:			
Depósitos a la vista		637,128	262,840
Depósitos de ahorro y a plazo fijo		17,531,545	17,616,703
Obligaciones		156,359	272,186
Total de gastos de intereses		<u>18,325,032</u>	<u>18,151,729</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones, antes de provisiones		7,004,453	4,650,206
Provisión para préstamos incobrables	7	1,144,073	2,315,362
Provisión para cuentas incobrables		528,927	489
Ingreso neto de intereses y comisiones, después de provisiones		<u>5,331,453</u>	<u>2,334,355</u>
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
Ganancia en venta de bienes adjudicados		203,703	14,556
Comisiones y otros cargos, neto		1,932,398	4,030,393
Otros gastos		(959,275)	(338,277)
Otros ingresos		588,158	462,655
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		<u>1,764,984</u>	<u>4,169,327</u>
Gastos de operaciones:			
Salarios y otros gastos de personal		115,676	112,243
Servicios de corresponsalía	3 y 18	170,000	12,000
Alquileres		45,650	43,754
Depreciación y amortización		21,891	49,961
Servicios externos		1,147,781	994,008
Otros impuestos	19	125,212	125,152
Otros		220,169	187,237
Total de gastos de operaciones		<u>1,846,379</u>	<u>1,524,355</u>
Utilidad neta		<u>5,250,058</u>	<u>4,979,327</u>

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

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

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2005

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Capital en acciones</u>	<u>Ganancia (Pérdida) no realizada sobre valores</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Total de patrimonio de los accionistas</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2003		25,000,000	0	1,952,055	26,952,055
Utilidad neta del año		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)
Saldos al 31 de diciembre de 2004		25,000,000	(358)	4,979,327	29,978,969
Utilidad neta del año		0	0	5,250,058	5,250,058
Dividendos pagados		0	0	(3,400,000)	(3,400,000)
Cambios en la valuación de inversiones		0	933	0	933
Saldos al 31 de diciembre de 2005		<u>25,000,000</u>	<u>575</u>	<u>6,829,385</u>	<u>31,829,960</u>

El estado de cambios en el patrimonio de los accionistas 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 2005

(Cifras en Balboas)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Actividades de operación		
Utilidad neta	5,250,058	4,979,327
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:		
Provisión para préstamos por cobrar	1,144,073	2,315,362
Provisión para cuentas por cobrar incobrables	528,927	(489)
Depreciación y amortización	21,891	49,961
Aumento (disminución) comisiones no devengadas	66,114	(149,164)
Ganancia en venta de bienes	(203,703)	(14,556)
Ingreso por intereses	(24,224,764)	(22,344,891)
Gasto por intereses	17,687,904	17,888,889
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(2,882,765)	111,082
Intereses cobrados	23,646,369	19,941,214
Disminución en gastos pagados por anticipado	4,869	0
Disminución en bienes adjudicados	317,913	125,722
Aumento en mejoras, propiedad y bienes de uso	(9,232)	(1,152)
Disminución en otros activos	(245,887)	104,279
Aumento (disminución) en acreedores varios	2,686,742	(45,234)
Intereses pagados	(17,648,461)	(15,860,167)
(Disminución) aumento en otros pasivos	189,323	23,859
Flujos de efectivo de las actividades de operación	<u>6,329,371</u>	<u>7,124,042</u>
Actividades de inversión		
Aumento en las inversiones en valores	(7,895,020)	(1,785,821)
Aumento neto en cartera de préstamos	(24,694,650)	(24,833,990)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	<u>(32,589,670)</u>	<u>(26,619,811)</u>
Actividades de financiamiento		
Dividendos pagados	(3,400,000)	(1,952,055)
Aumento en depósitos del extranjero	22,743,393	39,866,393
Aumento (disminución) en obligaciones con instituciones financieras	615,601	(10,616,667)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento	<u>19,958,994</u>	<u>27,297,671</u>
(Disminución) aumento neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(6,301,305)	7,801,902
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	25,389,237	17,587,335
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>19,087,932</u>	<u>25,389,237</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2005

(Cifras en Balboas)

(1) Constitución y Operaciones

BCT Bank International, S.A. (en adelante “el Banco”) inició operaciones en la República de Panamá en diciembre de 2002.

El 2 de diciembre de 2002 la Corporación BCT, S.A., acordó fusionar sus dos subsidiarias BCT Bank International, S.A. 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. BCT Bank International, S. A. fue creado bajo las leyes de las Islas Gran Caimán en julio de 1986. En diciembre de 2002, el Banco se redomicilió a la República de Panamá y adquirió una licencia bancaria internacional autorizada por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

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.

Las operaciones bancarias en Panamá son reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, de acuerdo al Decreto Ley No. 9 del 26 de febrero de 1998 y sus regulaciones.

Estos estados financieros fueron autorizados por la gerencia para su emisión el 25 de enero de 2006.

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes

Las políticas de contabilidad más importantes se presentan a continuación:

(a) Adopción de las Nuevas y Revisadas Normas Internacionales de Información Financiera

En el período corriente, el Banco adoptó las nuevas y revisadas normas e interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y el Comité Internacional de Interpretaciones de Información Financiera (IFRIC) del IASB que son relevantes para sus operaciones y efectivas para el período contable que comienza el 1 de enero del 2005.

Los cambios más significativos resultantes de la adopción de estas normas contables son la NIC 24 en lo que respecta a revelaciones adicionales de partes relacionadas y las NIC 39 y 32 en lo que respecta a revelaciones adicionales de instrumentos financieros.

Algunas de las cifras de los estados financieros de períodos anteriores han sido reexpresadas producto de las modificadas Normas Internacionales de Información Financiera.

BCT BANK INTERNATIONAL

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(b) *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 de los Estados Unidos de América (US\$) es utilizado como moneda de curso legal. El Banco utiliza sustancialmente en sus negocios el dólar de los Estados Unidos de América.

(c) *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.

(d) *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.

(e) *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

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período indefinido de tiempo, esperando ser vendidos respondiendo a la necesidad de liquidez o cambios en la tasa de interés, tipo de cambio o precio de la acción. Estas inversiones se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos en una cuenta de valuación en el patrimonio hasta tanto los valores sean vendidos o redimidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor; en estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en el patrimonio son incluidas en los resultados de operaciones del estado de resultados.

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

Para aquellos casos donde no es fiable estimar un valor razonable, las inversiones se mantienen a costo amortizado (menos cualesquiera importes por deterioro acumulados).

Notas a los Estados Financieros

Valores para Tenencia Hasta su Vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos que la administración del Banco tiene la intención positiva y la capacidad para mantenerlos hasta su vencimiento. Los valores mantenidos hasta su vencimiento propiedad del Banco, consisten en instrumentos de deuda, los cuales son llevados al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Una pérdida por deterioro es reconocida cuando hay una evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del valor (una pérdida) y esa pérdida tiene un impacto sobre las estimaciones futuras en el flujo de efectivo del valor, que puede ser estimado razonablemente. La pérdida por deterioro es reconocida por un cargo al resultado de las operaciones en el estado de resultados.

El valor razonable de un valor de inversión es determinado por sus precios de mercados cotizados a la fecha del balance de situación. De no estar disponible el precio de mercado cotizado, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados. Para aquellos casos donde no es fiable estimar un valor razonable, las inversiones se mantienen a costo o costo amortizado (menos cualesquiera importes por deterioro acumulados).

El Banco evalúa a cada fecha del balance de situación, si hay alguna evidencia objetiva de deterioro en las inversiones en valores. En el caso que inversiones de patrimonio sean clasificadas como disponibles para la venta, una significativa y prolongada disminución en el valor razonable por debajo de su costo es considerada en determinar si los activos están deteriorados. Si existe alguna evidencia para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada – presentada como diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier deterioro de la pérdida sobre los activos previamente reconocidos en ganancias o pérdidas – es rebajado del patrimonio y reconocido en el estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro, reconocidas en el estado de resultados sobre instrumentos de capital clasificados como inversiones disponibles para la venta, no son reversadas a través del estado de resultados. Si en un período subsiguiente, el valor razonable de un instrumento de deuda, clasificado como disponible para la venta aumenta, y el incremento está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de la pérdida por deterioro reconocida en ganancias y pérdidas, la pérdida por deterioro es reservada a través del estado de resultados.

(f) *Préstamos*

Los préstamos son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en el mercado activo. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, neto de los intereses menos la reserva para préstamos incobrables.

Notas a los Estados Financieros

(g) *Deterioro de Préstamos*

El Banco evalúa a cada fecha de balance, si hay alguna evidencia objetiva de que ha incurrido deterioro de un préstamo o cartera de préstamos. Si la evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, el monto de dicha pérdida es presentado como diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efecto descontados estimados, a la tasa de interés efectiva original de los préstamos. El valor en libros del activo es rebajado por deterioro mediante el uso de una cuenta de reserva y la cantidad de la pérdida es reconocida en el estado de resultados como una provisión de pérdida por deterioro.

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, e individualmente o colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos.

- **Préstamos individualmente evaluados**
Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados son determinadas por una evaluación de las exposiciones caso por caso. Este procedimiento se aplica a todos los préstamos que sean o no individualmente significativos. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un préstamo individual, este 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 efectivos futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, contra su valor en libros actual y, el monto de cualquier pérdida se carga como una provisión para pérdidas en el estado de resultados. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de reserva.
- **Préstamos colectivamente evaluados**
Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los préstamos se agrupan de acuerdo a características similares de riesgo de crédito. Esas características son relevantes para la estimación de los flujos futuros de efectivos para los grupos de tales activos, siendo indicativas de la capacidad de pago de los deudores de todas las cantidades adeudadas según los términos contractuales de los activos que son evaluados.

Notas a los Estados Financieros

Los flujos de efectivos futuros en un grupo de los préstamos que se evalúan colectivamente para deterioro, se estiman de acuerdo a los flujos de efectivos contractuales de los activos en el grupo, experiencia de pérdida histórica para los activos con las características de riesgo de crédito similares al grupo y en opiniones experimentadas de la administración sobre si las condiciones económicas y crediticias actuales son tales que es probable que el nivel real de pérdidas inherentes sea mayor o menor que la experiencia histórica sugerida.

Cuando un préstamo se vuelve incobrable, es eliminado contra la reserva relacionada para deterioros de préstamos. Tales préstamos son eliminados luego de que todos los procedimientos necesarios hayan sido completados y se haya determinado el monto de la pérdida. Las recuperaciones subsecuentes de montos previamente castigados son contabilizadas a la cuenta de reserva para pérdidas en préstamos.

Una vez que se haya reducido el monto de un activo financiero o un grupo de activos financieros similares como resultado de una pérdida por deterioro, los ingresos por intereses son de ahí en adelante reconocidos usando la tasa de interés usada para descontar los flujos de efectivo futuros para propósitos de medir la pérdida por deterioro.

Reversión del deterioro

Si en un período subsiguiente, 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 reduciendo la cuenta de reserva por deterioro de préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado de resultados.

(h) Instrumentos Financieros Derivados

El Banco utiliza instrumentos financieros derivados como parte de sus operaciones, los cuales se registran en el balance de situación consolidado a su valor razonable, bajo el método de valor razonable o de flujos de efectivo cuando la contabilidad de cobertura es utilizada o como valores de negociación cuando los derivados no califican para contabilidad de cobertura.

(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 del valor de saldos pendientes por cobrar y el valor estimado del bien recibido.

(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.

BCT BANK INTERNATIONAL

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

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
Programas de cómputo	5 años
Mejoras a propiedad arrendada	Según período 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.

(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 al informe de activos, pasivos, ingresos, gastos y la revelación de pasivos contingentes, al preparar estos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, según se describe en la nota 2(a). Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones. Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de la reserva para préstamos incobrables y la valuación de inversiones en valores.

(n) *Ingresos y Gastos*

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos generalmente en el estado de resultados para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Notas a los Estados Financieros

(o) *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.

(p) *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.

BCT BANK INTERNATIONAL

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(3) 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 y directores y personal gerencial clave. Al 31 de diciembre de 2005; los siguientes eran los balances agregados en lo referente a transacciones con partes relacionadas:

	<u>Directores y Personal</u>		<u>Compañías relacionadas</u>	
	<u>Gerencia Clave</u>		<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldos:				
Activos				
Préstamos por cobrar	23,280	16,860	67,235,378	58,475,192
Intereses por cobrar	1,716	0	1,777,662	1,543,863
	<u>24,996</u>	<u>16,860</u>	<u>69,013,040</u>	<u>60,019,055</u>

Al 31 de diciembre de 2005, no se han reconocido provisiones por deterioro con respecto a préstamos otorgados a las partes relacionadas.

	<u>Directores y Personal</u>		<u>Compañías relacionadas</u>	
	<u>Gerencia Clave</u>		<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	14,441	34,802	11,899,924	6,056,217
Depósitos a plazo	19,091	122,219	20,271,143	19,341,934
	<u>33,532</u>	<u>157,021</u>	<u>32,171,067</u>	<u>25,398,151</u>

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2005, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones arriba relacionadas:

	<u>Directores y Personal</u>		<u>Compañías relacionadas</u>	
	<u>Gerencia Clave</u>		<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Transacciones:				
Ingresos				
Por intereses	1,716	0	2,088,399	1,466,684
Comisiones por servicios	0	0	279,804	126,450
	<u>1,716</u>	<u>0</u>	<u>2,368,203</u>	<u>1,593,134</u>
Gastos				
Servicios de				
corresponsalía (nota 17)	0	0	170,000	12,000
Honorarios profesionales	1,147,200	992,220	0	0
Gastos financieros	3,608	597	166,742	1,245,945
Gastos administrativos	0	0	288,300	0
	<u>1,150,808</u>	<u>992,817</u>	<u>625,042</u>	<u>1,297,945</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>2005</u>	<u>2004</u>	<u>Causa de la restricción</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	207,687	201,417	Colateral de carta de crédito en el Banco Atlántico.
Otros activos	275,000	275,000	El saldo de otros activos incluye B/. 250,000 correspondientes al depósito de BCT Bank International, S.A. 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>595,187</u>	<u>588,917</u>	

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

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,542	2,045
Depósitos a la vista en bancos	<u>19,081,390</u>	<u>25,387,192</u>
Total de efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos	<u>19,087,932</u>	<u>25,389,237</u>

BCT BANK INTERNATIONAL

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(6) Inversiones en Valores**Valores disponibles para la venta

El Banco reporta sus valores disponibles para la venta de acuerdo al valor razonable, tal como se detalla a continuación:

	<u>2005</u>		<u>2004</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 US dólares, comprados bajo acuerdos de reventa	52,237	52,237	0	0
Títulos emitidos por el sector público financiero de Costa Rica en US dólares	1,583	1,008	1,349	1,707
Certificados de depósito a plazo en Euros emitidos por entidades privadas de Alemania	1,069,849	1,069,849	2,250,918	2,250,918
Certificados de depósito a plazo en US dólares emitidos por entidades privadas de Estados Unidos de América	<u>12,225,968</u>	<u>12,225,968</u>	<u>3,201,417</u>	<u>3,201,417</u>
	<u>13,349,637</u>	<u>13,349,062</u>	<u>5,453,684</u>	<u>5,454,042</u>

Al 31 de diciembre de 2005, las tasas de interés que devengan los valores disponibles para la venta oscilaban entre 4.00% y 4.47% anual (entre 1.86% y 2.40% anual en 2004).

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 2005, 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 2005, el Banco reconoció una ganancia (pérdida en el 2004) no realizada como resultado de las valuaciones de los valores disponibles para la venta por la suma de B/. 575 (B/. (358) en 2004).

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.

BCT BANK INTERNATIONAL

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

Los valores mantenidos hasta su vencimiento se detallan como sigue:

	<u>2005</u>		<u>2004</u>	
	<u>Valor</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor</u>	<u>Costo</u>
	<u>Razonable</u>	<u>amortizado</u>	<u>Razonable</u>	<u>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>

Al 31 de diciembre de 2005, los certificados de depósito a plazo en US dólares, por la suma de B/.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 el cual se aproxima a su valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2005, la tasa de interés que devengan el valor mantenido hasta su vencimiento es de 3.75% anual (2.88% anual en el 2004).

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

Los préstamos en el exterior se detallan como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Servicios	123,129,047	124,168,164
Comercio	72,728,923	67,853,174
Industria	58,154,460	42,052,505
Turismo	47,888,728	24,881,548
Agricultura	39,304,604	27,399,267
Construcción	6,621,379	35,522,579
Consumo y personales	6,621,013	8,887,233
Sobregiros en cuenta corriente	963,618	2,822,840
	<u>355,411,772</u>	<u>333,587,310</u>

El saldo de los préstamos en el exterior corresponde a operaciones con intereses que oscilan entre 3.87% y 14.00% anual (entre 2.87% y 14.00% anual en el 2004) y garantizados en su mayoría por bonos, certificados de inversión, prendas e hipotecas sobre bienes y garantías de personas naturales y jurídicas.

BCT BANK INTERNATIONAL

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldos al inicio del año	2,867,987	2,551,304
Más gasto del año por valuación de la cartera	1,144,073	2,315,362
Menos:		
Préstamos castigados	2,426,261	1,998,679
Saldos al final del año	<u>1,585,799</u>	<u>2,867,987</u>

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Vencidos	1,213,050	5,911,304
Hasta 3 meses	67,296,856	92,307,577
De 3 a 6 meses	98,816,092	92,433,981
De 6 meses a 1 año	41,730,193	42,569,844
Mas de 1 año	146,355,581	100,364,604
Total	<u>355,411,772</u>	<u>333,587,310</u>

(8) Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2005, las cuentas por cobrar se presentan como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cuenta por cobrar Fideicomiso Peralta Volio	626,707	0
Otras cuentas por cobrar	8,296	30,000
	<u>635,003</u>	<u>30,000</u>
Reservas para cuentas incobrables	(443,927)	0
Total	<u>191,706</u>	<u>30,000</u>

El detalle del movimiento de la reserva para cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	0
Más, provisión para cuentas incobrables	528,927
Menos, cuentas castigadas	(85,000)
Saldo al final del año	<u>443,927</u>

(9) Bienes Adjudicados

Los bienes adjudicados están representados por los activos siguientes:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Terrenos y edificios	<u>807,773</u>	<u>921,983</u>

BCT BANK INTERNATIONAL

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(10) 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>2005</u>	<u>2004</u>
Depósitos a la vista	49,973,134	43,865,187
Depósitos a plazo	<u>302,453,058</u>	<u>285,817,612</u>
	<u>352,426,192</u>	<u>329,682,799</u>

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Depósitos a la vista	1.50%	0.80%
	Entre 1.20% y	Entre 0.70% y
Depósitos de ahorro y a plazo	12% anual	13% anual

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Hasta 3 meses	83,251,229	89,699,502
De 3 a 6 meses	86,332,388	94,024,015
De 6 meses a 1 año	39,121,524	37,907,006
Mas de 1 año	<u>93,747,917</u>	<u>64,187,089</u>
Total	<u>302,453,058</u>	<u>285,817,612</u>

(11) Préstamos por Pagar

Los préstamos por pagar se detallan como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Préstamos con bancos del exterior, en US dólares, con intereses que oscilan entre 7,125% y 10,25% anual, con vencimiento entre enero de 2006 y octubre 2007 (entre 2,69% y 5,00% anual, con vencimientos entre febrero de 2005 y octubre de 2007 para el 2004)	<u>4,465,601</u>	<u>3,850,000</u>

BCT BANK INTERNATIONAL

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Hasta 3 meses	1,177,572	850,000
De 3 a 6 meses	1,788,029	500,000
De 6 meses a 1 año	500,000	500,000
Mas de 1 año	<u>1,000,000</u>	<u>2,000,000</u>
Total	<u>4,465,601</u>	<u>3,850,000</u>

(12) Acreedores Varios

Al 31 de diciembre de 2005, los acreedores varios ascienden a B/.67,885 (2004: B/.17,832).

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

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

(13) Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2005, 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.

BCT BANK INTERNATIONAL

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(14) Concentración Geográfica de Activos y Pasivos**

Al 31 de diciembre de 2005, la concentración geográfica de los activos y pasivos es la siguiente:

	<u>Costa Rica</u>	<u>Estados Unidos de América</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<u>Activos</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	619	5,923	6,542
Depósitos a la vista en bancos	0	17,867,915	1,213,475	19,081,390
Inversiones en valores	53,820	12,225,968	1,182,349	13,462,137
Préstamos	348,479,570	0	5,130,251	353,609,821
Cuentas por cobrar	182,780	0	8,296	191,076
Intereses acumulados por cobrar	4,674,592	48,395	566,120	5,289,107
Gastos pagados por anticipado	0	0	9,772	9,772
Bienes adjudicados	807,773	0	0	807,773
Mejoras a propiedad arrendada, mobiliario y equipo	0	0	20,908	20,908
Otros activos	245,887	0	275,000	520,887
	<u>354,444,422</u>	<u>30,142,897</u>	<u>8,412,094</u>	<u>392,999,413</u>
<u>Pasivos</u>				
Depósitos en cuentas corrientes	27,417,652	50,556	3,846,553	31,314,761
Depósitos a la vista	13,706,754	135,586	4,816,033	18,658,373
Depósitos a plazo fijo	135,076,112	3,058,051	164,318,895	302,453,058
Préstamos por pagar	1,835,478	295,602	2,334,521	4,465,601
Acreedores varios	0	0	67,885	67,885
Intereses acumulados por pagar	1,745,150	39,509	2,152,647	3,937,306
Otros pasivos	230,210	0	42,259	272,469
	<u>180,011,356</u>	<u>3,579,304</u>	<u>177,578,793</u>	<u>363,583,883</u>

BCT BANK INTERNATIONAL

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Costa Rica</u>	<u>Estados Unidos de América</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<u>Activos</u>				
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>				
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>

(15) Pasivos Contingentes

Los pasivos contingentes se detallan como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cartas de crédito respaldadas por garantías reales y fiduciarias	5,600,618	3,142,288
Otros	0	589,282
	<u>5,600,618</u>	<u>3,731,570</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 2005, el Banco ha clasificado como riesgo normal las operaciones con riesgo crediticio controladas fuera del balance de situación.

BCT BANK INTERNATIONAL

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(16) Administración de Activos de Terceros**

Los activos de terceros administrados por el Banco se detallan como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Fideicomisos	255,000	0
Valores recibidos en custodia	1,439,563	1,439,582
Administración de portafolios	<u>12,129,056</u>	<u>8,557,303</u>
	<u>13,823,619</u>	<u>9,996,885</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.

(17) Instrumentos Financieros Derivados

Compromiso 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 clientes y por la adopción de la política de no mantener posiciones abiertas.

Al 31 de diciembre de 2005, el Banco mantenía suscrito contratos a plazo para la compra – venta de moneda extranjera, como sigue:

<u>Moneda</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Equivalente en Balboas</u>	<u>Valor Razonable</u>
Compras			
Euro	<u>1,455,044</u>	<u>1,722,772</u>	(24,779)
Yen	<u>102,140,000</u>	<u>866,548</u>	<u>270,666</u>
			<u>245,887</u>
Ventas			
Euro	<u>1,455,044</u>	<u>1,722,772</u>	(34,490)
Yen	<u>102,140,000</u>	<u>866,548</u>	<u>256,750</u>
			<u>222,260</u>

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

El valor razonable de los contratos a plazo para compra – venta de moneda extranjera se encuentra registrados en las cuentas de otros activos y otros pasivos en el balance de situación. Al 31 de diciembre de 2005, el Banco reconoció en el estado de resultados, ganancias netas por un valor de B/.23,627 producto de la valoración en el valor razonable de estos instrumentos.

BCT BANK INTERNATIONAL

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(18) Contrato de Servicios de Corresponsalía

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

- Prestará servicios de análisis, formalización y seguimiento sobre aquellos préstamos que BCT Bank Internacional, S.A. 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, S.A. reciba.
- Brindará todos los servicios de asesoría para los negocios que BCT Bank Internacional, S.A. ejecute en Costa Rica.

En el año 2005, el cargo mensual por la prestación de servicios a BCT Bank Internacional, S.A. fue de B/. 14,167 (B/. 1,000 en el 2004).

(19) 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 2005, 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 Internacional, S.A. 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 B/. 125,212 (B/. 125,152 en el 2004).

BCT BANK INTERNATIONAL

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(20) Instrumentos Financieros**

Al 31 de diciembre de 2005, la comparación de los valores en libros y los valores razonables de todos los activos y pasivos financieros que no son llevados al valor razonable se muestra en la siguiente tabla:

	<u>2005</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros		
Efectivo y depósitos en bancos	19,087,932	19,087,932
Inversiones en valores	13,462,137	13,462,137
Préstamos por cobrar	353,609,821	356,157,592
	<u>386,159,890</u>	<u>388,707,661</u>
Pasivos financieros		
Depósitos del extranjero:		
A la vista	49,973,134	49,973,134
A plazo fijo	302,453,058	309,353,531
Préstamos por pagar	4,465,601	4,462,203
	<u>356,891,793</u>	<u>363,788,868</u>
	<u>2004</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros		
Efectivo y depósitos en bancos	25,389,237	25,389,237
Inversiones en valores	5,566,184	5,566,184
Préstamos por cobrar	330,569,284	331,486,332
	<u>361,524,705</u>	<u>362,441,753</u>
Pasivos financieros		
Depósitos del extranjero:		
A la vista	43,865,187	43,865,187
A plazo fijo	285,817,612	289,694,592
Préstamos por pagar	3,850,000	3,842,779
	<u>333,532,799</u>	<u>337,402,558</u>

Estimación del valor razonable

Las siguientes asunciones, en donde fue práctico, fueron efectuadas por la Administración del Banco 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*

Notas a los Estados Financieros

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 en valores*

Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores de bolsa (véase nota 6).

(c) *Préstamos*

El valor razonable de los préstamos es calculado basado en los flujos de efectivo de principal e intereses futuros esperados descontados. Los pagos de los préstamos son asumidos para que ocurran en la fechas de pagos contractuales. Los flujos de efectivo futuros esperados para los préstamos son descontados a las tasas de interés vigentes al 31 de diciembre de 2005, ofrecidas para préstamos similares a nuevos prestatarios.

(d) *Depósitos a la vista y a plazo*

El valor razonable de los depósitos a la vista y a plazo representa el monto por pagar en la fecha del balance de situación. El valor razonable de los depósitos a la vista se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo. El valor razonable de los depósitos a plazo está basado en los flujos de efectivo descontados usando tasas de interés vigentes al 31 de diciembre de 2005 ofrecidas para depósitos de plazos similares.

(e) *Préstamos por pagar*

El valor razonable de los préstamos por pagar está basado en los flujos de efectivo descontados usando tasas de interés vigentes al 31 de diciembre de 2005 ofrecidas para préstamos con características similares.

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.

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.

BCT BANK INTERNATIONAL

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(21) Administración del Riesgo

El Banco está expuesto a diferentes riesgos financieros, entre ellos el riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado. En esta sección se describen estos riesgos y se detalla la forma en que la gerencia los controla.

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.

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.

BCT BANK INTERNATIONAL

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2005, el Banco mantiene operaciones en el balance de situación pactada en euros (€), así:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Activos</u>		
Depósitos a la vista en bancos	€ 5,000	0
Inversiones en valores	1,024,747	2,150,315
Cuentas por cobrar	442	1,846
Total activos	<u>1,030,189</u>	<u>2,152,161</u>
<u>Pasivos</u>		
Depósitos del extranjero	1,014,532	2,145,602
Acreedores varios	325	1,404
Total pasivos	<u>1,014,857</u>	<u>2,147,006</u>
Exceso de activos sobre pasivos monetarios denominados en Euros (€)	€ <u>15,332</u>	<u>5,155</u>

Riesgo de Tasa de interés

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El riesgo de la tasa de interés del valor razonable es el riesgo de que el valor del instrumento financiero fluctúe debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El Banco asume una exposición a los efectos de fluctuaciones en los niveles prevalecientes de tasa de interés de mercado tanto en su riesgo de valor razonable como en el de su riesgo de flujo de fondos. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de dichos cambios pero pueden reducirse o crear pérdidas en el evento que surjan movimientos inesperados.

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

BCT BANK INTERNATIONAL

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

	<u>2005</u>		
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>Total</u>
<u>Activos:</u>			
Inversiones en valores	13,461,123	1,014	13,462,137
Préstamos	<u>260,504,787</u>	<u>94,906,985</u>	<u>355,411,772</u>
Total de activos	<u>273,965,910</u>	<u>94,907,999</u>	<u>368,873,909</u>
<u>Pasivos:</u>			
Depósitos a plazo	248,083,651	104,342,541	352,426,192
Préstamos por pagar	<u>3,465,601</u>	<u>1,000,000</u>	<u>4,465,601</u>
Total pasivos	<u>251,549,252</u>	<u>105,342,541</u>	<u>356,891,793</u>
Total de margen de sensibilidad de intereses	<u>22,416,658</u>	<u>(10,434,542)</u>	<u>11,982,116</u>

	<u>2004</u>		
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>Total</u>
<u>Activos:</u>			
Inversiones en valores	5,564,835	1,349	5,566,184
Préstamos	<u>276,888,738</u>	<u>56,698,572</u>	<u>333,587,310</u>
Total de activos	<u>282,453,573</u>	<u>56,699,921</u>	<u>339,153,494</u>
<u>Pasivos:</u>			
Depósitos a plazo	269,961,151	59,721,648	329,682,799
Préstamos por pagar	<u>3,850,000</u>	<u>0</u>	<u>3,850,000</u>
Total pasivos	<u>273,811,151</u>	<u>59,721,648</u>	<u>333,532,799</u>
Total de margen de sensibilidad de intereses	<u>8,642,422</u>	<u>(3,021,727)</u>	<u>5,620,695</u>

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.

El Banco está expuesto a requerimientos diarios sobre sus recursos de fondos disponibles de depósitos de un día, cuentas corrientes, depósitos en vencimiento, desembolsos de préstamos y garantías y de requerimientos de margen liquidados en efectivo.

BCT BANK INTERNATIONAL

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

La tabla que aparece a continuación analiza los activos y pasivos del Banco en agrupaciones de vencimiento basadas en el resto del período en la fecha del balance de situación respecto a la fecha de vencimiento contractual.

	2005				
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>De 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
<u>Activos:</u>					
Efectivo y efectos de caja	6,542	0	0	0	6,542
Depósitos en bancos	19,081,390	0	0	0	19,081,390
Inversiones en valores	13,461,123	0	0	1,014	13,462,137
Préstamos	207,470,392	74,846,060	40,524,683	30,984,838	353,825,973
Intereses por cobrar	4,883,370	361,686	44,051	0	5,289,107
Total de activos	<u>244,902,817</u>	<u>75,207,746</u>	<u>40,568,734</u>	<u>30,985,852</u>	<u>391,665,149</u>
<u>Pasivos:</u>					
Depósitos	258,678,276	19,720,363	36,443,682	37,583,871	352,426,192
Préstamos por pagar	3,465,601	1,000,000	0	0	4,465,601
Intereses acumulados por pagar	2,721,941	255,658	472,463	487,244	3,937,306
Total pasivos	<u>264,865,818</u>	<u>20,976,021</u>	<u>36,916,145</u>	<u>38,071,115</u>	<u>360,829,099</u>
Contingencias	<u>5,600,618</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,600,619</u>
Margen de liquidez, neto	<u>(25,563,619)</u>	<u>54,231,725</u>	<u>3,652,589</u>	<u>(7,085,263)</u>	<u>25,235,431</u>
	2004				
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>De 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
<u>Activos:</u>					
Efectivo y efectos de caja	2,045	0	0	0	2,045
Depósitos en bancos	25,387,192	0	0	0	25,387,192
Inversiones en valores	5,564,835	0	0	1,349	5,566,184
Préstamos	230,354,720	52,654,034	32,971,776	14,738,793	330,719,323
Intereses por cobrar	4,566,907	143,804	0	0	4,710,711
Total de activos	<u>265,875,699</u>	<u>52,797,838</u>	<u>32,971,776</u>	<u>14,740,142</u>	<u>366,385,455</u>
<u>Pasivos:</u>					
Depósitos	265,495,710	35,740,913	14,538,080	13,934,096	329,682,799
Préstamos por pagar	1,850,000	2,000,000	0	0	3,850,000
Intereses acumulados por pagar	3,025,518	485,389	197,582	189,374	3,897,863
Total pasivos	<u>270,371,228</u>	<u>38,226,302</u>	<u>14,735,662</u>	<u>14,123,470</u>	<u>337,456,662</u>
Contingencias	<u>3,731,570</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,731,570</u>
Margen de liquidez, neto	<u>(8,227,099)</u>	<u>14,571,536</u>	<u>18,236,114</u>	<u>616,672</u>	<u>25,197,223</u>

(22) 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.