

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2006

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Índice 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 Y ACCIONISTAS DE BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de BCT Bank Internacional, S. A., los cuales comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2006, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

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

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de BCT Bank International, S. A. al 31 de diciembre de 2006, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

KPMG

27 de marzo de 2007
Panamá, República de Panamá

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

Balance de Situación

31 de diciembre de 2006

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	9,718	6,542
Depósitos a la vista en bancos	5	27,117,290	19,081,390
Total de efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos		27,127,008	19,087,932
Inversiones en valores	6	2,794,198	13,462,137
Préstamos	3, 7	381,444,549	355,411,772
Menos:			
Reserva para préstamos incobrables	7	1,634,620	1,585,799
Comisiones no devengadas		235,072	216,152
Préstamos, neto		379,574,857	353,609,821
Cuentas por cobrar, neto	8	501,883	191,076
Intereses acumulados por cobrar sobre:			
Préstamos		5,803,254	5,251,928
Depósitos en bancos e inversiones en valores		23,469	37,179
Total intereses acumulados por cobrar		5,826,723	5,289,107
Bienes adjudicados	9	3,805,253	807,773
Mejoras a propiedad arrendada, mobiliario y equipo, neto		17,734	20,908
Otros activos		868,575	530,659
Total activos		420,516,231	392,999,413
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivos:			
Depósitos del extranjero:			
A la vista		67,075,200	49,973,134
A plazo fijo		298,470,543	302,453,058
Total de depósitos del extranjero	3, 10	365,545,743	352,426,192
Préstamos por pagar	11	12,475,421	4,465,601
Acreedores varios	12	2,677,933	67,885
Intereses acumulados por pagar		4,272,401	3,937,306
Otros pasivos		206,456	272,469
Total de pasivos		385,177,954	361,169,453
Patrimonio de los accionistas:			
Capital acciones	13	25,000,000	25,000,000
Ganancia no realizada sobre inversiones	6	195	575
Utilidades no distribuidas		10,338,082	6,829,385
Total de patrimonio de los accionistas		35,338,277	31,829,960
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		420,516,231	392,999,413
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 2006

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ingreso por intereses y comisiones:			
Intereses:	3		
Préstamos		28,478,416	23,672,496
Depósitos en bancos		981,959	706,389
Inversiones en valores		1,059,036	552,268
Comisiones sobre préstamo		207,705	398,332
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>30,727,116</u>	<u>25,329,485</u>
Gastos de intereses:			
Depósitos a la vista		1,310,432	637,128
Depósitos a plazo fijo		21,229,396	17,531,545
Préstamos por pagar		178,887	156,359
Total de gastos de intereses		<u>22,718,715</u>	<u>18,325,032</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones, antes de provisiones		8,008,401	7,004,453
Provisión para préstamos incobrables	7	481,535	1,144,073
Provisión para cuentas incobrables y bienes adjudicados		90,202	528,927
Ingreso neto de intereses y comisiones, después de provisiones		<u>7,436,664</u>	<u>5,331,453</u>
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
Ganancia en venta de bienes adjudicados		0	203,703
Comisiones y otros cargos, neto		1,175,245	1,932,398
Otros gastos		(646,195)	(670,975)
Otros ingresos		740,058	588,158
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		<u>1,269,108</u>	<u>2,053,284</u>
Gastos de operaciones:			
Salarios y otros gastos de personal		133,632	115,676
Servicios de corresponsalía	3 y 18	12,000	170,000
Alquileres		44,624	45,650
Depreciación y amortización		12,960	21,891
Servicios externos	3	1,347,616	1,147,781
Otros impuestos	19	125,284	125,212
Gastos administrativos	3	500,000	288,300
Otros		220,959	220,169
Total de gastos de operaciones		<u>2,397,075</u>	<u>2,134,679</u>
Utilidad neta		<u>6,308,697</u>	<u>5,250,058</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 2006

(Cifras en Balboas)

	Capital en acciones	Ganancia (Pérdida) no realizada sobre valores	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre de 2004	25,000,000	(358)	4,979,327	29,978,969
Cambios en la valuación de inversiones	0	933	0	933
Ingreso reconocido directamente en el patrimonio	0	933	0	933
Utilidad neta del año	0	0	5,250,058	5,250,058
Total de ingresos reconocidos en el patrimonio	0	933	5,250,058	5,250,991
Dividendos pagados	0	0	(3,400,000)	(3,400,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	25,000,000	575	6,829,385	31,829,960
Cambios en la valuación de inversiones	0	(380)	0	(380)
Ingreso reconocido directamente en el patrimonio	0	(380)	0	(380)
Utilidad neta del año	0	0	6,308,697	6,308,697
Total de ingresos reconocidos en el patrimonio	0	(380)	6,308,697	6,308,317
Dividendos pagados	0	0	(2,800,000)	(2,800,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	25,000,000	195	10,338,082	35,338,277

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.

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

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2006

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Actividades de operación			
Utilidad neta		6,308,697	5,250,058
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para préstamos por cobrar		481,535	1,144,073
(Reversión) provisión para cuentas por cobrar incobrables		(120,382)	528,927
Provisión para bienes adjudicados		210,584	0
Depreciación y amortización		12,960	21,891
Pérdida (ganancia) en venta de bienes adjudicados		102,149	(203,703)
Ingreso por intereses y comisiones		(30,727,116)	(25,329,485)
Gasto por intereses		22,718,715	18,325,032
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Préstamos		(26,420,735)	(24,628,536)
Cuentas por cobrar		(331,388)	(2,882,765)
Gastos pagados por anticipado		(53,324)	4,869
Bienes adjudicados		(3,193,864)	317,913
Otros activos		(239,317)	(245,887)
Depósitos del extranjero		13,119,550	22,743,393
Acreedores varios		2,610,048	2,686,742
Otros pasivos		(117,497)	189,323
Intereses y comisiones cobradas		30,189,500	22,722,368
Intereses pagados		(22,383,620)	(16,256,867)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>(7,833,505)</u>	<u>4,387,346</u>
Actividades de inversión			
Compra de inversiones en valores		(168,373,403)	(135,342,782)
Venta de inversiones en valores		179,041,342	127,447,762
Compras de bienes de uso		(4,798)	(9,232)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>10,663,141</u>	<u>(7,904,252)</u>
Actividades de financiamiento			
Aumento en obligaciones con instituciones financieras		12,953,785	3,173,199
Disminución en obligaciones con instituciones financieras		(4,943,965)	(2,557,598)
Dividendos pagados		-	(3,400,000)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>8,009,820</u>	<u>(2,784,399)</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		10,839,456	(6,301,305)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		19,087,932	25,389,237
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u>29,927,388</u>	<u>19,087,932</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 2006

(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 transacciones del Banco se registraron y aprueban bajo instrucciones de su Compañía Matriz.

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.

El Banco está localizado en la Calle Aquilino De La Guardia, Torre Banco General piso 15, Oficina 1502, Panamá República de Panamá.

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 27 de marzo de 2007.

(2) Políticas de contabilidad más importantes

Las políticas de contabilidad más importantes se presentan a continuación:

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros del Banco, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB").

(b) Base de Preparación

Los estados financieros son preparados sobre la base del costo histórico, exceptuando los valores para negociar y los valores disponibles para la venta los cuales se presentan a su valor razonable.

La Administración en la preparación de los estados financieros en conformidad con las NIIF, ha efectuado ciertas estimaciones contables y supuestos críticos, y ha ejercido su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Banco, las cuales afectan las cifras reportadas de los activos y pasivos y revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y las cifras reportadas en el estado de resultados durante el período.

BCT BANK INTERNATIONAL
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

Las estimaciones y supuestos efectuados por la administración en la aplicación de las NIIF que son particularmente susceptibles a cambios en el futuro, están relacionadas con la reserva para préstamos incobrables y la valuación de los bienes adjudicados.

Las políticas contables y estimaciones utilizadas en la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2006, han sido aplicadas consistentemente por el Banco con aquellas utilizadas en la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2005.

(c) 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.

(d) 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.

(e) 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.

(f) 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 periodo 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).

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.

(g) 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.

(h) 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.

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.

Notas a los Estados Financieros

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 periodo 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.

(i) *Instrumentos Financieros Derivados*

El Banco utiliza instrumentos financieros derivados como parte de sus operaciones, los cuales se registran en el balance de situación 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.

(j) *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.

(k) *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 periodo en que se incurren. Las mejoras a propiedad arrendada se amortizan con base en el periodo 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
Programas de cómputo	5 años
Mejoras a propiedad arrendada	Según periodo de arrendamiento

(l) *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.

(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. 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, la valuación de inversiones en valores y la valuación de los bienes adjudicados.

(n) Garantías Financieras

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

Los pasivos por garantías financieras son reconocidos inicialmente al valor razonable, este valor inicial es amortizado por la duración de la garantía financiera. Las garantías financieras están incluidas en el balance de situación dentro del rubro de otros pasivos.

(o) 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.

(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) 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.

(r) Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Algunas normas nuevas, reformas a las normas e interpretaciones aún no están vigentes para el año terminado el 31 de diciembre de 2006, por lo que aún no se han aplicado al preparar estos estados financieros del Banco, esas normas se detallan como sigue:

- La NIIF 7, Instrumentos financieros: Revelaciones y la Reforma a la NIC 1 - Presentación de los estados financieros: Revelaciones de capital requieren varias revelaciones con respecto a la importancia de los instrumentos financieros en la situación y el desempeño financiero de una entidad, así como revelaciones cualitativas y cuantitativas de la naturaleza y el alcance de los riesgos. La NIIF 7 y la reforma a la NIC 1, las cuales han pasado a ser obligatorias para los estados financieros del Banco correspondientes al 2007, requerirán varias revelaciones adicionales con respecto a los instrumentos financieros del Banco.
- La CINIIF 7, Aplicación del enfoque de reexpresión bajo la NIC 29 - Información financiera en economías hiperinflacionarias, analiza la aplicación de la NIC 29 cuando una economía se convierte en hiperinflacionaria por primera vez, así como la contabilidad del impuesto diferido. Se espera que la CINIIF 7, la cual ha pasado a ser obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2007, no tenga ningún impacto en los estados financieros del Banco.
- La CINIIF 8, Alcance de la NIIF 2 - Pagos basados en acciones, presenta la contabilidad de las transacciones de pagos basados en acciones, en los que no es posible identificar algunos o todos los bienes y servicios recibidos. La CINIIF 8 pasará a ser obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2007 y requerirá una aplicación retrospectiva. El Banco aún no ha determinado el efecto potencial de la interpretación; sin embargo, la Administración inicialmente considera que la adopción de la misma no tendrá ningún impacto en los estados financieros del Banco.
- La CINIIF 9, Revalorización de derivados implícitos, requiere revalorar si se debe separar el derivado implícito del contrato principal únicamente cuando se efectúan cambios al contrato. Se espera que la CINIIF 9, la cual ha pasado a ser obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2007, no tenga ningún impacto en los estados financieros del Banco.
- La CINIIF 10, Estados financieros interinos y deterioro, prohíbe la reversión de una pérdida por deterioro reconocida en un periodo interino previo con respecto a la plusvalía, una inversión en un instrumento patrimonial o un activo financiero registrado al costo. La CINIIF 10 pasará a ser obligatoria para los estados financieros del Banco correspondientes al 2007 y se aplicará a la plusvalía, las inversiones en instrumentos patrimoniales y los activos financieros registrados al costo a partir de la fecha en que el Banco aplicó por primera vez el criterio de medición de las NIC 36 y 39.

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 2006, los siguientes eran los balances agregados en lo referente a transacciones con partes relacionadas:

	<u>Directores y Personal</u>		<u>Compañías relacionadas</u>	
	<u>Gerencial Clave</u>			
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldos inicial	23,280	16,860	67,235,378	58,475,192
Préstamos otorgados	262,700	10,000	3,055,896	27,391,189
Préstamos amortizados	13,757	3,580	12,806,587	18,631,003
Saldo al final	<u>272,223</u>	<u>23,280</u>	<u>57,484,687</u>	<u>67,235,378</u>
Intereses por cobrar	<u>1,499</u>	<u>1,716</u>	<u>2,506,588</u>	<u>1,777,662</u>

Al 31 de diciembre de 2006, 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>Gerencial Clave</u>			
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	72,989	14,441	2,748,240	11,899,924
Depósitos a plazo	254,340	19,091	73,716,315	20,271,143
	<u>327,329</u>	<u>33,532</u>	<u>76,464,555</u>	<u>32,171,067</u>

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2006, 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>Gerencial Clave</u>			
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Transacciones:				
Ingresos				
Por intereses	6,745	1,716	5,431,328	2,088,399
Comisiones por servicios	0	0	0	279,804
	<u>6,745</u>	<u>1,716</u>	<u>5,431,328</u>	<u>2,368,203</u>
Gastos				
Servicios de corresponsalía (nota 16)	0	0	12,000	170,000
Servicios externos	1,347,375	1,147,200	0	0
Gastos financieros	12,669	3,608	3,712,694	166,742
Gastos administrativos	0	0	500,000	288,300
	<u>1,360,044</u>	<u>1,150,808</u>	<u>4,224,694</u>	<u>625,042</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>2006</u>	<u>2005</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	217,155	207,687	Colateral de carta de crédito en el Banco Sabadell.
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>604,655</u>	<u>595,187</u>	

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

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,718	6,542
Depósitos a la vista en bancos	<u>27,117,290</u>	<u>19,081,390</u>
Total de efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos	<u>27,127,008</u>	<u>19,087,932</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>2006</u>	<u>2005</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	217,155	207,687	Colateral de carta de crédito en el Banco Sabadell.
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>604,655</u>	<u>595,187</u>	

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

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,718	6,542
Depósitos a la vista en bancos	<u>27,117,290</u>	<u>19,081,390</u>
Total de efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos	<u>27,127,008</u>	<u>19,087,932</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>2006</u>		<u>2005</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	0	0	52,237	52,237
Títulos emitidos por el sector público financiero de Costa Rica en US dólares	1,097	902	1,583	1,008
Certificados de depósito a plazo en Euros emitidos por entidades privadas de Alemania	2,463,446	2,463,446	1,069,849	1,069,849
Certificados de depósito a plazo en US dólares emitidos por entidades privadas de Estados Unidos de América	<u>217,155</u>	<u>217,155</u>	<u>12,225,968</u>	<u>12,225,968</u>
	<u>2,681,698</u>	<u>2,681,503</u>	<u>13,349,637</u>	<u>13,349,062</u>

Al 31 de diciembre de 2006, las tasas de interés que devengan los valores disponibles para la venta oscilaban entre 2.94% y 4.51% anual (entre 4.00% y 4.47% anual en 2005).

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 2006, 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 2006, el Banco reconoció una ganancia no realizada como resultado de las valuaciones de los valores disponibles para la venta por la suma de B/.195 (B/.575 en 2005).

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>2006</u>		<u>2005</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 2006, 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 2006, la tasa de interés que devengan el valor mantenido hasta su vencimiento es de 3.75% anual (3.75% anual en el 2005).

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>2006</u>	<u>2005</u>
Servicios	123,584,970	123,129,047
Comercio	97,300,757	72,728,923
Industria	72,360,944	58,154,460
Turismo	25,873,765	47,888,728
Agricultura	34,879,889	39,304,604
Construcción	20,501,955	6,621,379
Consumo y personales	6,428,496	6,621,013
Sobregiros	513,773	963,618
	<u>381,444,549</u>	<u>355,411,772</u>

El saldo de los préstamos en el exterior corresponde a operaciones con intereses que oscilan entre 4.25% y 14.00% anual (entre 3.87% y 14.00% anual en el 2005) y garantizados en su mayoría por bonos, certificados de inversión, prendas e hipotecas sobre bienes.

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>2006</u>	<u>2005</u>
Saldos al inicio del año	1,585,799	2,867,987
Gasto del año	481,535	1,144,073
Préstamos castigados	<u>(432,714)</u>	<u>(2,426,261)</u>
Saldos al final del año	<u>1,634,620</u>	<u>1,585,799</u>

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Vencidos	251,832	1,213,050
Hasta 3 meses	93,699,317	67,296,856
De 3 a 6 meses	84,920,590	98,816,092
De 6 meses a 1 año	71,609,745	41,730,193
Mas de 1 año	<u>130,963,065</u>	<u>146,355,581</u>
Total	<u>381,444,549</u>	<u>355,411,772</u>

(8) Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2006, las cuentas por cobrar se presentan como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cuenta por cobrar a clientes	323,545	626,707
Gastos por recuperar bienes adjudicados	23,121	0
Cuentas por cobrar por cartas de crédito	419,916	0
Cuentas por cobrar al personal	2,500	0
Otras cuentas por cobrar	<u>56,346</u>	<u>8,296</u>
	825,428	635,003
Reservas para cuentas incobrables	<u>(323,545)</u>	<u>(443,927)</u>
Total	<u>501,883</u>	<u>191,706</u>

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	443,927	0
(Reversión) provisión para cuentas incobrables	(120,382)	528,927
Castigos	<u>0</u>	<u>(85,000)</u>
Saldo al final del año	<u>323,545</u>	<u>443,927</u>

BCT BANK INTERNATIONAL
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(9) Bienes Adjudicados

Los bienes adjudicados están representados por los activos siguientes:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Terrenos y edificios	3,925,360	807,773
Acciones	33,935	0
Subtotal	<u>3,959,295</u>	<u>807,773</u>
Estimación para bienes adjudicados	<u>(154,042)</u>	<u>0</u>
Total	<u>3,805,253</u>	<u>807,773</u>

Un detalle del movimiento de la reserva para bienes adjudicados es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldos al inicio del año	0	0
Gasto del año	210,584	0
Bienes adjudicados cancelados	<u>(56,542)</u>	<u>0</u>
Saldos al final del año	<u>154,042</u>	<u>0</u>

(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>2006</u>	<u>2005</u>
Depósitos a la vista	67,075,200	49,973,134
Depósitos a plazo	<u>298,470,543</u>	<u>302,453,058</u>
	<u>365,545,743</u>	<u>352,426,192</u>

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Depósitos a la vista	1.50%	1.50%
Depósitos de ahorro y a plazo	Entre 1.25% y 12% anual	Entre 1.20% y 12% anual

BCT BANK INTERNATIONAL
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Hasta 3 meses	91,387,143	83,251,229
De 3 a 6 meses	72,632,932	86,332,388
De 6 meses a 1 año	51,504,702	39,121,524
Mas de 1 año	<u>82,945,766</u>	<u>93,747,917</u>
Total	<u>298,470,543</u>	<u>302,453,058</u>

(11) Préstamos por Pagar

Los préstamos por pagar se detallan como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Préstamos con bancos del exterior, en US dólares, con intereses que oscilan entre 5.87% y 8.19% anual, con vencimiento entre abril de 2007 y octubre 2007 (entre 7.125% y 10.25% anual, con vencimientos entre enero de 2006 y octubre de 2007 para el 2005)	<u>12,475,421</u>	<u>4,465,601</u>

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Hasta 3 meses	2,504,027	1,177,572
De 3 a 6 meses	8,648,446	1,788,029
De 6 meses a 1 año	1,322,948	500,000
Mas de 1 año	<u>0</u>	<u>1,000,000</u>
Total	<u>12,475,421</u>	<u>4,465,601</u>

(12) Acreedores Varios

Al 31 de diciembre de 2006, los acreedores varios ascienden a B/.2,677,933 (2005: B/.67,885).

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.

Al 31 de diciembre de 2006 el valor razonable de los contratos de compras y de ventas de moneda extranjera ascienden a un monto de B/.50,263 y B/.51,484 respectivamente (2005: activos B/. 245,887 y pasivos B/. 222,260).

BCT BANK INTERNATIONAL
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(13) Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2006, 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.

Durante el año 2006, se pagaron dividendos por B/2,800,000 (2005: B/3,400,000) que corresponden a B/1.12 (2005: B/1.36) por acción.

(14) Concentración Geográfica de Activos y Pasivos

Al 31 de diciembre de 2006, 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>
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	9,718	9,718
Depósitos a la vista en bancos	0	25,385,520	1,731,770	27,117,290
Inversiones en valores	0	217,155	2,577,043	2,794,198
Préstamos	365,904,963	828,029	12,841,865	379,574,857
Cuentas por cobrar	32,443	0	469,440	501,883
Intereses acumulados por cobrar	5,661,666	12,824	152,233	5,826,723
	<u>371,599,072</u>	<u>26,443,528</u>	<u>17,782,069</u>	<u>415,824,669</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	58,340,264	180,019	8,554,917	67,075,200
Depósitos a plazo fijo	138,838,754	3,085,000	156,546,789	298,470,543
Préstamos por pagar	4,069,757	7,405,664	1,000,000	12,475,421
Intereses acumulados por pagar	1,987,381	44,160	2,240,860	4,272,401
	<u>203,236,156</u>	<u>10,714,843</u>	<u>168,342,566</u>	<u>382,293,565</u>

BCT BANK INTERNATIONAL
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

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>
Activos				
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
	<u>353,390,762</u>	<u>30,142,897</u>	<u>8,106,414</u>	<u>391,640,073</u>
Pasivos				
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
Intereses acumulados por pagar	1,745,150	39,509	2,152,647	3,937,306
	<u>179,781,146</u>	<u>3,579,304</u>	<u>177,468,649</u>	<u>360,829,099</u>

(15) Pasivos Contingentes

Los pasivos contingentes se detallan como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cartas de crédito respaldadas por garantías reales y fiduciarias	5,452,760	5,600,618

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 2006, el Banco ha clasificado como riesgo normal las operaciones con riesgo crediticio controladas fuera del balance de situación.

(16) Administración de Activos de Terceros

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Fideicomisos de garantía	255,000	255,000
Valores recibidos en custodia	1,439,553	1,439,563
Administración de portafolios	10,178,581	12,129,056
	<u>11,873,134</u>	<u>13,823,619</u>

BCT BANK INTERNATIONAL
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

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. Estos contratos se controlan por separado de las operaciones propios del Banco. Considerando la naturaleza de estos servicios, la administración considera que no existe riesgo de pérdidas para el Banco.

(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 2006, el Banco mantenía suscrito contratos a plazo para la compra – venta de moneda extranjera, como sigue:

<u>Moneda</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>2006</u>	
		<u>Equivalente en Balboas</u>	<u>Valor Razonable</u>
Compras			
Euro	<u>397,500</u>	<u>524,660</u>	16,138
Yen	<u>246,700,000</u>	<u>2,071,890</u>	<u>34,125</u>
			<u>50,263</u>
Ventas			
Euro	<u>397,500</u>	<u>524,660</u>	(13,057)
Yen	<u>246,700,000</u>	<u>2,071,890</u>	<u>(38,427)</u>
			<u>(51,484)</u>
2005			
<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 2006, el Banco reconoció en el estado de resultados, ganancias netas por un valor de B/1,221 producto de la valoración en el valor razonable de estos instrumentos (B/23,627 en el 2005).

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 International, S.A. Los términos de esos servicios están documentados en un contrato de servicios suscrito entre ambas partes, por un plazo indefinido, y el cual contempla lo siguiente:

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

En el año 2006, el cargo mensual por la prestación de servicios a BCT Bank International, S.A. fue de B/.1,000 (B/.14,167 en el 2005).

(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 2006, 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, 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/.125,284 (B/.125,212 en el 2005).

Notas a los Estados Financieros

- (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 2006, 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 2006 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 2006 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.

Notas a los Estados Financieros

(21) Administración de riesgo financiero

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:

(a) 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.

(b) 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.

(c) Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero del Banco se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en 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 2006, el Banco mantiene operaciones en el balance de situación pactada en euros (€), así:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activos		
Depósitos a la vista en bancos	€ 436,662	5,000
Inversiones en valores	2,463,446	1,024,747
Cuentas por cobrar	22,478	442
Total activos	<u>2,922,586</u>	<u>1,030,189</u>
Pasivos		
Depósitos del extranjero	2,862,710	1,014,532
Acreeedores varios	17,550	325
Total pasivos	<u>2,880,260</u>	<u>1,014,857</u>
Exceso de activos sobre pasivos monetarios denominados en Euros (€)	€ <u>42,326</u>	<u>15,332</u>

(d) *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 prevaletientes 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.

	<u>2006</u>		
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>Total</u>
Activos:			
Inversiones en valores	2,793,102	1,096	2,794,198
Préstamos	248,846,864	130,963,065	379,809,929
Total de activos	<u>251,639,966</u>	<u>130,964,161</u>	<u>382,604,127</u>
Pasivos:			
Depósitos a la vista y a plazo	282,599,978	82,945,765	365,545,743
Préstamos por pagar	12,475,421	0	12,475,421
Total pasivos	<u>295,075,399</u>	<u>82,945,765</u>	<u>378,021,164</u>
Total de margen de sensibilidad de intereses	<u>(43,435,433)</u>	<u>48,018,396</u>	<u>4,582,963</u>

BCT BANK INTERNATIONAL
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

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

(e) 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.

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.

BCT BANK INTERNATIONAL
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

2006

	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:					
Efectivo y efectos de caja	9,718	0	0	0	9,718
Depósitos en bancos	27,117,290	0	0	0	27,117,290
Inversiones en valores	2,793,101	0	0	1,097	2,794,198
Préstamos	<u>250,481,484</u>	<u>62,152,132</u>	<u>43,375,474</u>	<u>25,435,459</u>	<u>381,444,549</u>
Total de activos	<u>280,401,593</u>	<u>62,152,132</u>	<u>43,375,474</u>	<u>25,436,556</u>	<u>411,365,755</u>
Pasivos:					
Depósitos	282,599,979	21,204,312	23,395,436	38,346,016	365,545,743
Préstamos por pagar	<u>12,475,421</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12,475,421</u>
Total pasivos	<u>295,075,400</u>	<u>21,204,312</u>	<u>23,395,436</u>	<u>38,346,016</u>	<u>378,021,164</u>
Contingencias	<u>5,452,760</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,452,760</u>
Margen de liquidez, neto	<u>(20,126,567)</u>	<u>40,947,820</u>	<u>19,980,038</u>	<u>(12,909,460)</u>	<u>27,891,831</u>

2005

	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:					
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	<u>207,470,392</u>	<u>74,846,060</u>	<u>40,524,683</u>	<u>30,984,838</u>	<u>353,825,973</u>
Total de activos	<u>240,019,447</u>	<u>74,846,060</u>	<u>40,524,683</u>	<u>30,985,852</u>	<u>386,376,042</u>
Pasivos:					
Depósitos	258,678,276	19,720,363	36,443,682	37,583,871	352,426,192
Préstamos por pagar	<u>3,465,601</u>	<u>1,000,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,465,601</u>
Total pasivos	<u>262,143,877</u>	<u>20,720,363</u>	<u>36,443,682</u>	<u>37,583,871</u>	<u>356,891,793</u>
Contingencias	<u>5,600,618</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,600,618</u>
Margen de liquidez, neto	<u>(27,725,048)</u>	<u>54,125,697</u>	<u>4,081,001</u>	<u>(6,598,019)</u>	<u>23,883,631</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.