

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2008

(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

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 International, S.A. (el "Banco"), los cuales comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2008, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de políticas de contabilidad significativas y notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración del Banco es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión. 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 del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con 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 de nuestro juicio, 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, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte 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 los principios contables utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración de la entidad, 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.

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 2008, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión, como se describe en la Nota 2 a los estados financieros.

KPMG

4 de marzo de 2009
Panamá, República de Panamá

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

Balance de Situación

31 de diciembre de 2008

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Efectivo y efectos de caja		3,611	2,535
Depósitos en bancos:			
Depósitos a la vista en bancos		61,050,282	32,825,573
Depósitos a plazo en bancos	6	16,319,288	3,089,891
Total de depósitos en bancos		77,369,570	35,915,464
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	5	77,373,181	35,917,999
Inversiones en valores	7	692	952
Préstamos	8	527,514,005	443,972,122
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos	8	2,322,974	2,079,049
Intereses y comisiones no devengadas		364,825	314,795
Préstamos, neto		524,826,206	441,578,278
Cuentas por cobrar, neto	9	1,163,264	1,420,985
Intereses acumulados por cobrar sobre:			
Préstamos		4,732,085	4,813,262
Depósitos en bancos		53,907	376,587
Total intereses acumulados por cobrar		4,785,992	5,189,849
Bienes adjudicados de prestatarios, neto	10	521,336	1,939,333
Mejoras a propiedad arrendada, mobiliario y equipo, neto		75,827	25,651
Obligaciones de clientes por aceptaciones		4,315,270	6,889,867
Otros activos		475,075	1,907,759
Total activos		613,536,843	494,870,673
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivos:			
Depósitos del extranjero:			
A la vista		89,446,066	54,576,106
A plazo fijo	11	464,718,132	364,308,132
Total de depósitos del extranjero		554,164,198	418,884,238
Préstamos por pagar	12	2,181,260	15,500,000
Intereses acumulados por pagar		3,655,108	3,050,183
Acreedores varios	13	1,734,364	8,218,291
Aceptaciones pendientes		4,315,270	6,889,867
Otros pasivos		30,964	113,875
Total de pasivos		566,081,164	452,656,454
Patrimonio de los accionistas:			
Capital en acciones	14	25,000,000	25,000,000
Ganancia no realizada sobre inversiones	7	3	156
Utilidades no distribuidas		22,455,676	17,214,063
Total de patrimonio de los accionistas		47,455,679	42,214,219
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		613,536,843	494,870,673
Compromisos y contingencias	16, 17		

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

Año terminado el 31 de diciembre de 2008

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ingreso por intereses y comisiones:			
Intereses:			
Préstamos		39,010,952	32,184,645
Depósitos en bancos		2,892,879	2,575,561
Inversiones en valores		156	0
Comisiones sobre préstamos		270,725	364,829
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>42,174,712</u>	<u>35,125,035</u>
Gastos por intereses:			
Depósitos a la vista	3	1,051,152	1,477,371
Depósitos a plazo fijo	3	29,683,176	23,112,783
Préstamos por pagar		432,144	524,830
Total de gastos por intereses		<u>31,166,472</u>	<u>25,114,984</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones, antes de provisiones		<u>11,008,240</u>	<u>10,010,051</u>
Provisión para pérdidas en préstamos	8	406,585	1,516,001
Reversión de provisión para cuentas por cobrar dudosas	9	(99,150)	(127,735)
Provisión para bienes adjudicados de prestatarios	10	1,306,562	85,959
Ingreso neto de intereses y comisiones, después de provisiones		<u>9,394,243</u>	<u>8,535,826</u>
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
Ganancia en venta de bienes adjudicados	10	15,706	735,044
Comisiones y otros cargos, neto		3,315,848	2,417,632
Otros gastos		(878,225)	(632,048)
Otros ingresos		19,941	71,705
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		<u>2,473,270</u>	<u>2,592,333</u>
Gastos de operaciones:			
Salarios y otros gastos de personal		263,998	156,043
Servicios de corresponsalía	3, 19	420,000	420,000
Alquileres		56,591	45,335
Depreciación y amortización		22,591	21,537
Servicios externos	3	1,891,350	1,498,614
Otros impuestos	20	126,144	125,362
Gastos administrativos	3	115,700	170,000
Otros		1,079,526	765,287
Total de gastos de operaciones		<u>3,975,900</u>	<u>3,202,178</u>
Utilidad neta		<u>7,891,613</u>	<u>7,925,981</u>

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

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Año terminado el 31 de diciembre de 2008

(Cifras en Balboas)

	<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 2006	25,000,000	195	10,338,082	35,338,277
Cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	0	(39)	0	(39)
Gasto reconocido directamente en el patrimonio	0	(39)	0	(39)
Utilidad neta del año	0	0	7,925,981	7,925,981
Total de ingreso reconocido en el patrimonio	0	(39)	7,925,981	7,925,942
Dividendos pagados	0	0	(1,050,000)	(1,050,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2007	25,000,000	156	17,214,063	42,214,219
Cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	0	(153)	0	(153)
Gasto reconocido directamente en el patrimonio	0	(153)	0	(153)
Utilidad neta del año	0	0	7,891,613	7,891,613
Total de ingreso reconocido en el patrimonio	0	(153)	7,891,613	7,891,460
Dividendos pagados	0	0	(2,650,000)	(2,650,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2008	<u>25,000,000</u>	<u>3</u>	<u>22,455,676</u>	<u>47,455,679</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

Año terminado el 31 de diciembre de 2008

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Actividades de operación			
Utilidad neta		7,891,613	7,925,981
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos		406,585	1,516,001
Reversión de provisión para cuentas por cobrar dudosas		(99,150)	(127,735)
Provisión para bienes adjudicados		1,306,562	85,959
Depreciación y amortización		22,591	21,537
Ganancia en venta de bienes adjudicados		(15,706)	(735,044)
Ingreso por intereses y comisiones		(42,174,712)	(35,125,035)
Gasto por intereses		31,166,472	25,114,984
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses		(1,582,114)	453,642
Préstamos		(81,106,122)	(70,435,025)
Cuentas por cobrar		356,871	(791,367)
Bienes adjudicados de prestatarios		127,141	2,513,259
Otros activos		1,419,135	(1,102,368)
Depósitos del extranjero		135,279,960	53,338,495
Acreedores varios		(6,483,927)	5,540,358
Otros pasivos		(56,598)	(15,361)
Intereses y comisiones cobradas		42,578,569	35,761,909
Intereses pagados		(30,561,547)	(26,337,202)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>58,475,623</u>	<u>(2,397,012)</u>
Actividades de inversión			
Compras de mobiliario y equipo		(59,218)	(16,009)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(59,218)</u>	<u>(16,009)</u>
Actividades de financiamiento			
Aumento en obligaciones con instituciones financieras		23,191,592	24,493,705
Disminución en obligaciones con instituciones financieras		(39,084,929)	(14,579,258)
Dividendos pagados	14	(2,650,000)	(1,050,000)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(18,543,337)</u>	<u>8,864,447</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		39,873,068	6,451,426
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		33,578,434	27,127,008
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u>73,451,502</u>	<u>33,578,434</u>

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2008

(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. 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.

El Banco provee directamente una amplia variedad de servicios financieros a entidades y personas naturales que operan o surten su efecto en Panamá y en el extranjero.

Mediante Resolución S.B.P. No. 232-2008, del 18 de septiembre de 2008 emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, se le otorga a BCT Bank International, S.A. licencia general. Esta Resolución deja sin efecto la licencia internacional anteriormente adquirida; la licencia general permite llevar a cabo negocios de banca que surtan efecto tanto en Panamá como en el extranjero.

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, el cual fue modificado por el Decreto Ley No. 2 del 22 de febrero de 2008, el cual adopta el Texto Único mediante Decreto No. 52 del 30 de abril de 2008.

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

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 4 de marzo de 2009.

(2) Políticas de Contabilidad más Importantes

Las políticas de contabilidad más importantes se presentan a continuación:

(a) Base de Preparación

Estos estados financieros del Banco han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión. La Superintendencia de Bancos ha regulado que los estados financieros que se presenten a esta entidad reguladora, para los períodos anuales que terminan el 31 de diciembre de 2007 y subsiguientes, deben incluir todas las reservas para pérdidas en activos financieros, como lo establecen las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos. El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos, en inversiones en valores y en bienes adjudicados de prestatarios de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, específicamente NIC 39 y NIIF 5 (Véase la Nota 2d- Inversiones en Valores, Nota 2f- Reserva para Pérdidas en Préstamos y Nota 2h- Bienes Adjudicados de Prestatarios).

Notas a los Estados Financieros

Las políticas de contabilidad han sido aplicadas consistentemente para todos los períodos presentados en estos estados financieros.

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, exceptuando los valores disponibles para la venta e instrumentos derivados presentados a valor razonable y los préstamos por cobrar que se presentan netos de reservas. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico.

La administración del Banco, en la preparación de los estados financieros, 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 año. Las estimaciones y supuestos relacionados, consideran experiencias históricas y otros varios factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos efectuados por la administración que son particularmente susceptibles a cambios en el futuro, están relacionadas con la reserva para pérdidas en préstamos, la reserva para valuación de valores, la reserva para pérdidas en operaciones con riesgo crediticio fuera del balance de situación y la estimación de pérdidas en bienes adjudicados de prestatarios.

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.

(b) Transacciones en Monedas Extranjeras

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

(c) Efectivo, Equivalentes de Efectivo

Los equivalentes de efectivo consisten en depósitos a plazo en bancos y valores para negociar con vencimientos originales de tres meses o menos.

Notas a los Estados Financieros

(d) *Inversiones en Valores*

Los valores son clasificados a la fecha inicial, basados en la capacidad o intención de la administración de venderlos o mantenerlos hasta la fecha de vencimiento. La clasificación utilizada en el Banco, se detalla 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 el estado de resultados. Los cambios por fluctuación de monedas extranjeras en valores disponibles para la venta son reconocidos en los resultados de operación.

Valores Mantenedos 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.

El Banco determina el deterioro de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento en base al Acuerdo 7-2000, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Bajo ciertos criterios y elementos definidos en dicho Acuerdo 7-2000, se deberá constituir reserva para pérdidas temporales en las inversiones en valores mantenidos hasta su vencimiento. Adicionalmente, el Acuerdo 7-2000 requiere establecer reservas especiales cuando:

- El emisor de los valores sufra un deterioro notorio y recurrente en su solvencia económica o haya una alta probabilidad de quiebra.
- Hayan transcurrido más de noventa días desde el vencimiento total o parcial del principal, de los intereses, o de ambos, tomando en cuenta el importe que razonablemente se estime de difícil recuperación, neto de las garantías o en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento, así: más de 90 días a menos de 180 días, 25%; más de 180 días a menos de 270 días, 50%; más de 270 días a menos de 360 días, 75%; y más de 360 días, 100%.
- Las inversiones en valores que no tengan precios confiables y no estén cotizados dentro de un mercado organizado activo.
- Ocurra un deterioro importante en el riesgo cambiario, o un deterioro significativo del riesgo país, o inversiones en plazas bancarias que carezcan de regulaciones prudenciales acordadas con los estándares internacionales y que no hayan sido debidamente cubiertas.

Notas a los Estados Financieros

Las pérdidas estimadas por deterioro son reconocidas con cargo al resultado de las operaciones en el estado de resultados y la reserva acumulada se presenta en el balance de situación deducida de las inversiones en valores mantenidos hasta vencimiento. Cuando se da de baja una inversión en valores, el monto castigado se carga a la cuenta de reserva.

En el caso que inversiones en instrumentos de capital sean clasificadas como disponibles para la venta, una significativa y prolongada disminución en el valor razonable por debajo de su costo es considerada como un indicador que los activos están deteriorados. Para aquellos casos de inversiones en instrumentos de capital donde no es fiable estimar un valor razonable, los mismos se mantienen al costo menos reserva para pérdida por deterioro.

El valor razonable de una inversión en valores es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado 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.

Las compras de las inversiones en valores se reconocen a la fecha de liquidación, la fecha en la cual un activo es entregado a una entidad o por una entidad.

(e) *Préstamos*

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en el mercado activo, y originados generalmente al proveer fondos a deudores en calidad de préstamo. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos los intereses y comisiones no devengadas y la reserva para pérdidas en préstamos. Los intereses y comisiones no devengadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de interés efectivo.

El Banco tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de noventa días, a menos que en opinión de la administración, basado en la evaluación de la condición financiera del prestatario, colaterales u otros factores, el cobro total del capital y los intereses sea probable. Cuando un préstamo es transferido a estado de no acumulación de intereses, los intereses acumulados por cobrar a esa fecha son reversados de los ingresos por intereses sobre préstamos. Esta política se enmarca dentro del Acuerdo 6-2000 “Clasificación de Cartera y Constitución de Reservas” emitido por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.

(f) *Reserva para Pérdidas en Préstamos*

El Banco utiliza el método de reserva para proveer sobre pérdidas en los préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinado durante el período se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y se acredita a una cuenta de reserva para pérdidas en préstamos.

La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el balance de situación. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable es cargado a la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones de préstamos previamente castigados como incobrables, se acreditan a la cuenta de reserva.

Notas a los Estados Financieros

La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que la información financiera presentada por los bancos en Panamá, incluyendo estados financieros anuales e intermedios, incluyan el reconocimiento contable y presentación de reservas para pérdidas en préstamos con base a normas prudenciales para la constitución de tales reservas, emitidas por esta entidad reguladora. Con base a la normativa del regulador, Acuerdo 6-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo de capital así: Normal 0%; Mención especial 2%; Subnormal 15%; Dudoso 50%; Irrecuperable 100%. Para tal efecto, se utilizan criterios para la clasificación, tales como la calidad del préstamo y parámetros de incumplimiento con el servicio de la deuda, entre otros. El criterio de periodos de incumplimiento es utilizado mayormente para clasificar los préstamos de consumo y de vivienda, pero también es considerado en la clasificación de los préstamos corporativos.

Posteriormente, en un plazo no mayor de 90 días, el Banco deberá ajustar la clasificación anterior de los préstamos y constituir nuevas provisiones específicas, de ser aplicable, en función de las pérdidas estimadas, así: Mención especial 2% hasta 14.9%; Subnormal 15% hasta 49.9%; Dudoso 50% hasta 99.9%; Irrecuperable 100%.

Al calcular las pérdidas estimadas, el Banco considera, entre otros, los estados financieros del deudor, flujo de caja operativo, valor de realización de las garantías reales, y cualquier otro flujo que pudiera obtener por parte de los codeudores o garantes. Para la cartera de consumo se considera la morosidad del deudor, las pérdidas que históricamente ha experimentado el Banco en el pasado en grupos comparables o similares, el perfil de vencimiento de la cartera, y cualquier otra información que pudiera afectar el cobro de la cartera de consumo.

En adición, el Acuerdo 6-2000 permite la creación de reservas genéricas para pérdidas en préstamos, de manera provisional, cuando se tenga conocimiento del deterioro en el valor de un grupo de préstamos que tengan características comunes definidas y que no haya podido ser imputadas a préstamos individualmente.

El Acuerdo 6-2000 requiere que la reserva total para pérdidas en préstamos, incluyendo las reservas específicas y genéricas, no sea menor al 1% del saldo de la cartera de préstamos menos las garantías de depósitos en el propio banco.

La Superintendencia de Banco podrá evaluar la suficiencia de las reservas y ordenar al Banco la constitución de reservas en cualquier momento.

Las reservas para pérdidas en préstamos determinadas con base la norma prudencial emitida por el regulador (Acuerdo 6-2000), pueden exceder el monto de reservas determinadas bajo la Norma Internacional de Contabilidad No. 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La estimación de reservas bajo la NIC 39 se basa en el concepto de pérdidas incurridas por deterioro en los préstamos por cobrar y utiliza dos metodologías para evaluar si existe evidencia objetiva del deterioro: individualmente para los préstamos que son individualmente significativos e individualmente o colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos.

Notas a los Estados Financieros

(g) *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.

(h) *Bienes Adjudicados de Prestatarios*

Las propiedades adjudicadas mantenidas para la venta, hasta por un período de 18 meses, se reconocen al valor más bajo entre valor en libros de los préstamos no cancelados o el valor estimado de realización de las propiedades. Las propiedades adjudicadas no vendidas en un período de 18 meses, según norma prudencial del regulador se provisionan totalmente por su saldo en libros.

Los cambios en la reserva de valuación de propiedades adjudicadas se reconocen en resultados de operaciones y la reserva acumulada se presenta deducida de los bienes adjudicados de prestatarios, incluidos en otros activos en el balance de situación.

(i) *Reserva para Riesgos de Créditos Contingentes*

El Banco utiliza el método de reserva para proveer sobre pérdidas en contingencias de naturaleza crediticia basado en el Acuerdo No. 6-2002. La reserva se incrementa en base a una provisión que se carga a gasto de provisión en el estado de resultados y es disminuida por castigos en concepto de pérdidas relacionadas a estas contingencias de naturaleza crediticia.

(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 plazo 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 plazo 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) *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.

Notas a los Estados Financieros

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.

(m) *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 la tasa de interés efectiva.

(n) *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 se presentan como ingresos por comisiones en el estado de resultados.

(o) *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.

(p) *Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas*

Las nuevas normas, enmiendas e interpretaciones que no son efectivas para el año terminado el 31 de diciembre de 2008, y que por consiguiente no han sido adoptadas en la preparación de estos estados financieros, son:

- NIIF 8- “Segmentos Operativos” (Efectiva 1 de enero de 2009)
- NIC 23 (Revisada)- “Costos de Endeudamiento” (Efectiva 1 de enero de 2009)
- NIC 1 (Revisada) “Presentación de Estados Financieros (2007)” (Efectiva 1 de enero de 2009)
- Enmiendas a NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación” y NIC 1 “Presentación de Estados Financieros-Instrumentos Financieros con Condición de Put y Obligaciones que surgen en una Liquidación” (Efectivas el 1 de enero de 2009)
- NIIF 3 (Revisada) “Combinación de Negocios (2008)” (Efectiva el 1 de Julio de 2009)
- Enmienda a NIC 27 “Estados Financieros Consolidados y Separados” (Efectiva el 1 de julio de 2009)
- Enmienda a NIIF 2 “Pago Basados en Acciones – Condiciones que Consolidan la Concesión y Cancelaciones” (Efectiva el 1 de enero de 2009)
- Enmienda a NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimientos y medición” – Partidas Cubiertas Elegibles (Efectiva el 1 de julio de 2009).

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 2008 y 2007, los siguientes eran los balances agregados en lo referente a transacciones con partes relacionadas:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías relacionadas	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Préstamos:				
Saldo inicial	184,540	272,223	67,407,033	57,484,687
Préstamos otorgados	0	0	60,683,154	119,548,661
Préstamos amortizados	<u>55,599</u>	<u>87,683</u>	<u>65,315,888</u>	<u>114,626,315</u>
Saldo al final	<u>128,941</u>	<u>184,540</u>	<u>62,774,299</u>	<u>67,407,033</u>
Intereses por cobrar	<u>485</u>	<u>814</u>	<u>1,004,897</u>	<u>904,405</u>

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, no se han reconocido provisiones por deterioro con respecto a préstamos otorgados a las partes relacionadas.

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías relacionadas	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	821,611	699,663	9,230,966	1,156,224
Depósitos a plazo	<u>4,463,747</u>	<u>15,117,169</u>	<u>82,459,378</u>	<u>78,467,900</u>
	<u>5,285,358</u>	<u>15,816,832</u>	<u>91,690,344</u>	<u>79,624,124</u>

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones arriba relacionadas:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías relacionadas	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Transacciones:				
Ingresos por intereses	<u>11,290</u>	<u>18,763</u>	<u>4,029,485</u>	<u>4,924,972</u>
Gastos de intereses	841,416	977,373	4,943,477	6,403,600
Gastos				
Servicios de corresponsalía (nota 19)	0	0	420,000	420,000
Servicios externos	1,890,943	1,498,614	0	0
Gastos administrativos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>115,700</u>	<u>170,000</u>
	<u>2,732,359</u>	<u>2,475,987</u>	<u>5,479,177</u>	<u>6,993,600</u>

Notas a los Estados Financieros

(4) Activos Sujetos a Restricciones

Los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

<u>Activo</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Causa de la restricción</u>
Inversiones en valores	0	112,500	Colateral de la garantía bancaria emitida para mantener la Licencia fiduciaria de acuerdo con la legislación panameña.
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>275,000</u>	<u>387,500</u>	

(5) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado de flujo de efectivo:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Efectivo y efectos de caja	3,611	2,535
Depósitos a la vista en bancos	61,050,282	32,825,573
Depósitos a plazo en bancos	<u>16,319,288</u>	<u>3,089,891</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos en el balance de situación	77,373,181	35,917,999
Menos: Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>3,921,679</u>	<u>2,339,565</u>
Total de efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos	<u>73,451,502</u>	<u>33,578,434</u>

Al 31 de diciembre del 2008 las tasas de interés que devengan los depósitos a la vista oscilaban entre 0% y 2.45% anual (2007: entre 2.62% y 5.08% anual).

Notas a los Estados Financieros

(6) Depósitos a Plazo en Bancos

El Banco reporta sus depósitos a plazo en banco, tal como se detalla a continuación:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Depósito a plazo en Euros emitidos por entidades financieras privadas de Alemania	10,079,788	2,977,391
Depósito a plazo en US dólares emitidos por entidades financieras en el país	112,500	112,500
Depósito a plazo en US dólares emitidos por entidades financieras privadas de Estados Unidos de América	<u>6,127,000</u>	<u>0</u>
	<u>16,319,288</u>	<u>3,089,891</u>

Al 31 de diciembre de 2008, los vencimientos de los depósitos a plazo oscilan entre 2 y 282 días (2007: entre 2 y 260).

Al 31 de diciembre de 2008, las tasas de interés que devengan los depósitos a plazo oscilaban entre 1.75% y 5.00% anual (2007: entre 1.37% y 4.65% anual).

(7) 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>2008</u>		<u>2007</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	<u>692</u>	<u>689</u>	<u>952</u>	<u>796</u>

El valor razonable utilizado para los 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.

Durante el 2008, el Banco reconoció en la cuenta de patrimonio de los accionistas una pérdida no realizada como resultado de las valuaciones de los valores disponibles para la venta por la suma de B/.153 (2007: pérdida B/.39).

Notas a los Estados Financieros

(8) Préstamos

La distribución por actividad económica de la cartera de préstamo (uso de fondos), neto de intereses y comisiones no ganadas y reserva para pérdidas en préstamos se resume a continuación:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Sector local:		
Comercio	<u>3,995,877</u>	<u>0</u>
Total sector local	<u>3,995,877</u>	<u>0</u>
Sector extranjero:		
Comercio	138,332,701	92,960,922
Servicios	215,684,145	189,633,103
Construcción	18,042,125	16,702,307
Agricultura	40,062,673	56,992,973
Consumo y Personales	6,103,866	7,895,188
Industria	104,368,517	79,466,599
Sobregiros	<u>924,101</u>	<u>321,030</u>
Total sector extranjero	<u>523,518,128</u>	<u>443,972,122</u>
Total de cartera	527,514,005	443,972,122
Reserva para pérdidas en préstamos	2,322,974	2,079,049
Intereses y comisiones no devengadas	<u>364,825</u>	<u>314,795</u>
Total de préstamos, neto	<u>524,826,206</u>	<u>441,578,278</u>

Los saldos de préstamos vencidos y morosos, y las reservas que el Banco mantiene sobre estos préstamos se resumen así:

	<u>2008</u>		<u>2007</u>	
	<u>Vencidos</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Morosos</u>
Corporativos	1,148,253	0	5,373,534	0
Consumo	<u>0</u>	<u>65,282</u>	<u>0</u>	<u>57,575</u>
Total	<u>1,148,253</u>	<u>65,282</u>	<u>5,373,534</u>	<u>57,575</u>
Reservas:				
Específicas	<u>1,027,932</u>	<u>0</u>	<u>675,918</u>	<u>0</u>

El Banco clasifica como vencidos aquellos préstamos que a su fecha de vencimiento final no han sido cancelados, y morosos aquellos con atrasos de 30 días o más en sus pagos a capital o intereses, después del vencimiento de dichos pagos.

No existen préstamos renegociados para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2008 y 2007.

Al 31 de diciembre de 2008, el Banco no mantiene préstamos en no acumulación de intereses (2007: B/.159,995) y no mantiene intereses no percibidos (2007: B/.2,769).

Notas a los Estados Financieros

La clasificación de la cartera de préstamos de acuerdo a parámetros del Acuerdo 6-2000 se muestra a continuación:

<u>Clasificación</u>	<u>2008</u>				<u>Reserva Constituida</u>
	<u>Corporativo</u>	<u>Consumo</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	
Normal	469,696,224	6,660,513	32,423,006	508,779,743	0
Mención especial	11,612,939	0	0	11,612,939	233,530
Subnormal	7,121,323	0	0	7,121,323	1,826,856
Dudoso	0	0	0	0	0
Irrecuperable	0	0	0	0	0
Total	<u>488,430,486</u>	<u>6,660,513</u>	<u>32,423,006</u>	<u>527,514,005</u>	2,060,386
				Reserva global	<u>262,588</u>
					<u>2,322,974</u>

<u>Clasificación</u>	<u>2007</u>				<u>Reserva Constituida</u>
	<u>Corporativo</u>	<u>Consumo</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	
Normal	428,463,196	7,895,188	3,107,616	439,466,000	0
Mención especial	0	0	0	0	0
Subnormal	4,506,122	0	0	4,506,122	675,918
Dudoso	0	0	0	0	0
Irrecuperable	0	0	0	0	0
Total	<u>432,969,318</u>	<u>7,895,188</u>	<u>3,107,616</u>	<u>443,972,122</u>	675,918
				Reserva global	<u>1,403,131</u>
					<u>2,079,049</u>

La Administración del Banco ha determinado las pérdidas estimadas para cada clasificación de su cartera de préstamos de acuerdo a parámetros del Acuerdo 6-2000.

El saldo de los préstamos corresponde a operaciones con intereses que oscilan entre 3.09% y 15.00% anual (2007: entre 4.25% y 12.60% anual) y garantizados en su mayoría por bonos, certificados de inversión, prendas e hipotecas sobre bienes.

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Vencidos	1,149,084	1,128,065
Hasta 3 meses	85,596,595	113,262,965
De 3 a 6 meses	92,309,401	38,802,854
De 6 meses a 1 año	122,244,166	126,305,520
Mas de 1 año	<u>226,214,759</u>	<u>164,472,718</u>
Total	<u>527,514,005</u>	<u>443,972,122</u>

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldos al inicio del año	2,079,049	1,634,620
Gasto del año	406,585	1,516,001
Préstamos castigados	<u>(162,660)</u>	<u>(1,071,572)</u>
Saldos al final del año	<u>2,322,974</u>	<u>2,079,049</u>

(9) Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2008, las cuentas por cobrar se presentan como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cuenta por cobrar a clientes	109,447	195,810
Cuentas por recuperar bienes adjudicados	22,555	93,867
Cuentas por cobrar por cartas de crédito	1,496	444,308
Cuentas por cobrar al personal	0	26
Cuentas por cobrar a Compañías Relacionadas	800,000	680,000
Otras cuentas por cobrar	<u>326,426</u>	<u>202,784</u>
	1,259,924	1,616,795
Reservas para cuentas incobrables	<u>(96,660)</u>	<u>(195,810)</u>
Total	<u>1,163,264</u>	<u>1,420,985</u>

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	195,810	323,545
Reversión de provisión para cuentas incobrables	<u>(99,150)</u>	<u>(127,735)</u>
Saldo al final del año	<u>96,660</u>	<u>195,810</u>

(10) Bienes Adjudicados de Prestatarios

Al 31 de diciembre de 2008, los bienes adjudicados de prestatarios, netos de reserva ascienden a B/.521,336 (2007: B/.1,939,333).

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Terrenos y edificios	1,306,562	1,306,562
Acciones	0	33,935
Bienes muebles	121,336	198,836
Marca comercial	<u>400,000</u>	<u>400,000</u>
Subtotal	1,827,898	1,939,333
Reserva para bienes adjudicados	<u>(1,306,562)</u>	<u>0</u>
Total	<u>521,336</u>	<u>1,939,333</u>

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldos al inicio del año	0	154,042
Gasto del año	1,306,562	85,959
Bienes adjudicados cancelados	<u>0</u>	<u>(240,001)</u>
Saldos al final del año	<u>1,306,562</u>	<u>0</u>

Al 31 de diciembre de 2008, el Banco ha realizado venta de bienes adjudicados de prestatarios por B/.111,435, (2007: B/.2,634,843) generando una ganancia de B/.15,706 (2007: ganancia de B/.735,044), la cual se presenta en otros ingresos.

La entidad reguladora bancaria ha requerido que los estados financieros de los bancos en Panamá, incluyan el efecto contable de la aplicación de las normas prudenciales relacionadas con provisiones para pérdidas sobre activos emitidas por esta entidad reguladora, aún en aquellos casos en donde se presenten diferencias con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) al aplicar las normas prudenciales. Por lo tanto, la información financiera por el año terminado el 31 de diciembre de 2008 incluye un monto de reserva para bienes adjudicados de prestatarios, determinados con base a norma del regulador, que excede los montos requeridos bajo NIIF.

(11) Depósitos del Extranjero

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Depósitos a la vista	1.33%	1.91%
Depósitos de ahorro y a plazo	Entre 1.22% y 13.50% anual	Entre 1.41% y 12% anual

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Hasta 3 meses	104,619,081	112,466,029
De 3 a 6 meses	77,024,779	30,382,362
De 6 meses a 1 año	120,839,135	122,171,189
Mas de 1 año	<u>162,235,137</u>	<u>99,288,552</u>
Total	<u>464,718,132</u>	<u>364,308,132</u>

Notas a los Estados Financieros

(12) Préstamos por Pagar

Los préstamos por pagar se detallan como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Préstamos con bancos del exterior, en US dólares, con intereses que oscilan entre 4.22% y 4.60% anual, con vencimiento entre marzo de 2009 y junio 2009 (entre 5.46% y 6.20% anual, con vencimientos entre enero de 2008 y julio de 2008, para el 2007)	2,181,260	15,500,000

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Hasta 3 meses	181,260	8,500,000
De 3 a 6 meses	2,000,000	5,000,000
De 6 meses a 1 año	0	2,000,000
Total	<u>2,181,260</u>	<u>15,500,000</u>

(13) Acreedores Varios

Al 31 de diciembre de 2008, los acreedores varios ascienden a B/.1,734,364 (2007: B/.8,218,291).

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 2008, el valor razonable de los contratos de compra y de venta de moneda extranjera ascienden a un monto de B/.92,124 – activo y B/.72,367 – pasivo, respectivamente (2007: B/.104,630 - activo y B/.127,529 - pasivo).

(14) Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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 2008, se pagaron dividendos por B/.2,650,000 (2007: B/.1,050,000) que corresponden a B/.1.06 (2007: B/.0.42) por acción.

Notas a los Estados Financieros

(15) Concentración Geográfica de Activos y Pasivos

Al 31 de diciembre de 2008, la concentración geográfica de los activos y pasivos más importante 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	3,611	3,611
Depósitos a la vista en bancos	0	53,694,678	7,355,604	61,050,282
Depósitos a plazo en bancos	0	6,127,000	10,192,288	16,319,288
Inversiones en valores	692	0	0	692
Préstamos	451,062,246	0	73,763,960	524,826,206
Cuentas por cobrar	109,447	0	1,053,817	1,163,264
Intereses acumulados por cobrar	<u>4,713,308</u>	<u>837</u>	<u>71,847</u>	<u>4,785,992</u>
	<u>455,885,693</u>	<u>59,822,515</u>	<u>92,441,127</u>	<u>608,149,335</u>
<u>Pasivos</u>				
Depósitos a la vista	89,446,066	0	0	89,446,066
Depósitos a plazo fijo	459,218,132	0	5,500,000	464,718,132
Préstamos por pagar	0	2,181,260	0	2,181,260
Intereses acumulados por pagar	3,635,566	0	19,542	3,655,108
Acreedores varios	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,734,364</u>	<u>1,734,364</u>
	<u>552,299,764</u>	<u>2,181,260</u>	<u>7,253,906</u>	<u>561,734,930</u>

Al 31 de diciembre de 2007, 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	2,535	2,535
Depósitos a la vista en bancos	0	20,811,370	12,014,203	32,825,573
Depósitos a plazo en bancos	0	0	3,089,891	3,089,891
Inversiones en valores	952	0	0	952
Préstamos	388,290,783	0	53,287,495	441,578,278
Cuentas por cobrar	131,633	0	1,289,352	1,420,985
Intereses acumulados por cobrar	<u>4,576,459</u>	<u>0</u>	<u>613,390</u>	<u>5,189,849</u>
	<u>392,999,827</u>	<u>20,811,370</u>	<u>70,296,866</u>	<u>484,108,063</u>
<u>Pasivos</u>				
Depósitos a la vista	42,488,698	162,873	11,924,535	54,576,106
Depósitos a plazo fijo	190,410,844	3,030,000	170,867,288	364,308,132
Préstamos por pagar	0	13,500,000	2,000,000	15,500,000
Intereses acumulados por pagar	1,594,222	25,369	1,430,592	3,050,183
Acreedores varios	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8,218,291</u>	<u>8,218,291</u>
	<u>234,493,764</u>	<u>16,718,242</u>	<u>194,440,706</u>	<u>445,652,712</u>

Notas a los Estados Financieros

(16) Pasivos Contingentes

Los pasivos contingentes se detallan como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cartas de crédito respaldadas por garantías reales y fiduciarias	5,262,051	13,656,166
Bonos de Garantía	<u>4,550,311</u>	<u>10,063,297</u>
	<u>9,812,362</u>	<u>23,719,463</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 2008, el Banco ha clasificado como riesgo normal las operaciones con riesgo crediticio controladas fuera del balance de situación.

(17) Administración de Activos de Terceros

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Fideicomisos de garantía y en administración	30,700,604	6,221,627
Valores recibidos en custodia	1,439,539	1,439,563
Administración de portafolios	<u>4,817,220</u>	<u>7,098,367</u>
	<u>36,957,363</u>	<u>14,759,557</u>

El Banco provee servicios de fiduciario a 9 fideicomisos (4 de administración y 5 de garantía), (5 fideicomisos en el 2007), en los cuales administra activos de acuerdo con las instrucciones de los clientes, por lo cual percibe una comisión. El Banco no reconoce en sus estados financieros esos activos, pasivos y no está expuesto a ningún riesgo crediticio, ni garantiza ninguno de los activos o pasivos de los fideicomisos.

Los montos de los valores recibidos en garantía 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 propias del Banco. Considerando la naturaleza de estos servicios, la administración considera que no existe riesgo de pérdidas para el Banco.

(18) 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.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2008, el Banco mantenía suscrito contratos a plazo para la compra – venta de moneda extranjera, como sigue:

<u>Moneda</u>	<u>2008</u>			
	<u>Valor Nocial</u>	<u>Equivalente en Balboas</u>	<u>Valor Razonable – activos</u>	<u>Valor Razonable – pasivos</u>
Compras				
Euro	<u>2,059,144</u>	<u>2,876,830</u>	<u>46,933</u>	<u>0</u>
Yenes	<u>55,000,000</u>	<u>606,796</u>	<u>38,086</u>	<u>0</u>
Libras Esterlinas	<u>27,612</u>	<u>40,294</u>	<u>0</u>	<u>6,824</u>
Ventas				
Euro	<u>2,059,144</u>	<u>2,876,830</u>	<u>0</u>	<u>30,288</u>
Yenes	<u>55,000,000</u>	<u>606,796</u>	<u>0</u>	<u>35,255</u>
Libras Esterlinas	<u>27,612</u>	<u>40,294</u>	<u>7,105</u>	<u>0</u>
			<u>92,124</u>	<u>72,367</u>
<u>Moneda</u>	<u>2007</u>			
	<u>Valor Nocial</u>	<u>Equivalente en Balboas</u>	<u>Valor Razonable – activos</u>	<u>Valor Razonable – pasivos</u>
Compras				
Euro	<u>759,106</u>	<u>533,139</u>	<u>7,679</u>	<u>0</u>
Yenes	<u>869,337,500</u>	<u>7,782,092</u>	<u>0</u>	<u>112,391</u>
Libras Esterlinas	<u>8,792</u>	<u>4,430</u>	<u>82</u>	<u>0</u>
Ventas				
Euro	<u>759,106</u>	<u>533,139</u>	<u>0</u>	<u>10,258</u>
Yenes	<u>869,337,500</u>	<u>7,782,092</u>	<u>137,877</u>	<u>0</u>
Libras Esterlinas	<u>8,792</u>	<u>4,430</u>	<u>0</u>	<u>90</u>
			<u>145,638</u>	<u>122,739</u>

El vencimiento promedio de estos contratos es de cuatro 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 acreedores varios en el balance de situación. Al 31 de diciembre de 2008, el Banco reconoció en el estado de resultados, ganancias netas por un valor de B/.19,757 producto de la valoración en el valor razonable de estos instrumentos (2007: B/.22,899).

(19) 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.

Notas a los Estados Financieros

- Brindará todos los servicios de asesoría para los negocios que BCT Bank International, S.A. ejecute en Costa Rica.

En el año 2008, el cargo mensual por la prestación de servicios a BCT Bank International, S.A. fue de B/.35,000 (B/.35,000 en el 2007).

(20) Impuestos

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos tres años, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2008.

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.

Tal como se menciona en la nota 1, a finales del año 2008, la Superintendencia de Bancos de Panamá le otorgó una Licencia General, que le permite al Banco llevar a cabo negocios en la República de Panamá. De acuerdo a estimaciones realizadas por la administración del Banco, las operaciones efectuadas en el territorio panameño a partir de la fecha en que se otorgó la licencia, no generaron renta neta gravable que causara impuesto sobre la renta.

Al 31 de diciembre de 2007, 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/.126,144 (2007: B/.125,362).

Notas a los Estados Financieros

(21) Valor razonable de los Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre de 2008, 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>2008</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros		
Efectivo y depósitos a la vista en bancos	61,053,893	61,053,893
Depósitos a plazo en bancos	16,319,288	16,319,288
Inversiones en valores	692	692
Préstamos por cobrar	<u>524,826,206</u>	<u>531,910,239</u>
	<u>602,200,079</u>	<u>609,284,112</u>
Pasivos financieros		
Depósitos del extranjero:		
A la vista	89,446,066	89,446,066
A plazo fijo	464,718,132	460,298,140
Préstamos por pagar	<u>2,181,260</u>	<u>2,181,260</u>
	<u>556,345,458</u>	<u>551,925,466</u>
	<u>2007</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros		
Efectivo y depósitos a la vista en bancos	32,828,108	32,828,108
Depósitos a plazo en bancos	3,089,891	3,089,891
Inversiones en valores	952	952
Préstamos por cobrar	<u>441,578,278</u>	<u>446,606,379</u>
	<u>477,497,229</u>	<u>482,525,330</u>
Pasivos financieros		
Depósitos del extranjero:		
A la vista	54,576,106	54,576,106
A plazo fijo	364,308,132	360,998,104
Préstamos por pagar	<u>15,500,000</u>	<u>15,500,000</u>
	<u>434,384,238</u>	<u>431,074,210</u>

Notas a los Estados Financieros

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/depósitos a plazo en banco/intereses acumulado por cobrar/cuentas por cobrar/depósitos a la vista y de ahorros de clientes/intereses acumulados por pagar/otros pasivos*

Para los activos y pasivos financieros 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 7).

- (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 2008, 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 2008 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 2008 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.

Notas a los Estados Financieros

(22) Administración de riesgos de instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad. Las actividades del Banco se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros incluyendo derivados y, como tal, el balance de situación se compone principalmente 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.

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. A tal efecto, ha establecido ciertos comités, para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco, entre estos comités están los siguientes: Comité Ejecutivo, Comité de Crédito, Comité de activos y pasivos, y Comité de inversiones.

Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

Los principales riesgos identificados por el Banco son los riesgos de crédito, liquidez, mercado y operacional, los cuales se describen a continuación:

(a) Riesgo de Crédito

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

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen los siguientes límites: límites por tipo de deudor, límites por país, límite por actividad económica. El Comité de Crédito asignado por la Junta Directiva vigila periódicamente la condición financiera de los deudores que involucren un riesgo de crédito para el Banco.

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.

Notas a los Estados Financieros

El Banco ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

- *Formulación de Políticas de Crédito:*

Las políticas de crédito son emitidas por el Comité de Crédito, las cuales contemplan los distintos factores de riesgos a los que pudiera estar expuesto el deudor, las regulaciones existentes para la administración del crédito, los cambios en las condiciones financieras y en las disponibilidades de crédito, las políticas de conocer al cliente.

Las políticas como las modificaciones de estas son sometidas a la Junta Directiva para su aprobación.

- *Establecimiento de Límites de Autorización:*

Los límites de autorización de los créditos se establecen en atención a la exposición que mantenga el deudor con el Banco y dentro de los límites permitidos por las regulaciones bancarias y los fondos de capital del banco.

- *Límites Exposición:*

El Banco ha establecido límites máximos a una sola persona o grupo económico, estos límites han sido fijados tomando en consideración los fondos de capital del Banco.

- *Límites de Concentración:*

Con el propósito de limitar la concentración por actividad o industrias, se han aprobado límites de exposición tomando en consideración la distribución de la cartera por sector y por riesgo país.

- *Revisión de Cumplimiento con Políticas:*

La Unidad de Riesgo de Crédito, la cual es independiente al área de crédito, evalúa en forma permanente la condición financiera del deudor y su capacidad de pago para cada tipo de crédito.

Tal como se detalló en el cuadro anterior, los factores de mayor exposición de riesgo e información de los activos deteriorados, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- Deterioro en préstamos, inversiones y depósitos con bancos:

El deterioro para los préstamos, inversiones y depósitos con bancos se determina comparando el valor en libros del activo con el valor estimado recuperable de ese activo.

Notas a los Estados Financieros

• Morosidad sin deterioro de los préstamos, inversiones y depósitos con bancos:

Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones, donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente, cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago disponibles sobre los montos adeudados al Banco.

• Préstamos renegociados:

Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos una vez son reestructurados se mantienen en esta categoría independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Banco.

• Reservas por deterioro:

El Banco ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan, una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas incurridas, identificadas en préstamos sujetos a un deterioro individual.

• Política de Castigos:

El Banco determina el castigo de un grupo de préstamos que presentan incobrabilidad, esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada.

La tabla a continuación muestra un análisis del monto bruto y monto neto de reservas para deterioro para los activos individualmente deteriorados por evaluación de riesgo:

	<u>Préstamos</u>		<u>Depósitos con Bancos</u>		<u>Inversiones</u>	
	<u>Monto Bruto</u>	<u>Monto Neto</u>	<u>Monto Bruto</u>	<u>Monto Neto</u>	<u>Monto Bruto</u>	<u>Monto Neto</u>
31 de diciembre de 2008						
Normal	508,779,743	508,779,743	77,369,570	77,369,570	692	692
Mención Especial	11,612,939	11,379,409	0	0	0	0
Subnormal	<u>7,121,323</u>	<u>5,294,467</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>527,514,005</u>	<u>525,453,619</u>	<u>77,369,570</u>	<u>77,369,570</u>	<u>692</u>	<u>692</u>
31 de diciembre de 2007						
Normal	439,466,000	439,466,000	35,915,464	35,915,464	952	952
Subnormal	<u>4,506,122</u>	<u>3,830,204</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>443,972,122</u>	<u>443,296,204</u>	<u>35,915,464</u>	<u>35,915,464</u>	<u>952</u>	<u>952</u>

El Banco mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías sobre este activo. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el período de tiempo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual. El colateral generalmente no está supeditado a los préstamos o adelantos bancarios efectuados, excepto cuando las inversiones mantenidas forman parte de un valor comprado bajo acuerdo de reventa y también se consideran los valores bajo acuerdo de recompra, que son sobre las inversiones.

Notas a los Estados Financieros

La estimación del valor razonable de las garantías sobre los préstamos se detalla a continuación:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Garantía hipotecaria mueble	9,128,759	8,636,082
Depósitos pignorados en el Banco	332,782,063	247,084,220
Garantía prendaria	2,893,017	1,971,980
Otras garantías	<u>191,814,888</u>	<u>177,456,956</u>
	<u>536,618,727</u>	<u>435,149,238</u>

El Banco monitorea la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de los estados financieros es la siguiente:

	<u>Préstamos</u>		<u>Inversiones</u>		<u>Depósitos con Bancos</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Concentración por Sector:						
Comercio	118,976,387	92,960,922	0	0	0	0
Servicios	215,684,145	189,633,103	0	0	0	0
Construcción	18,042,125	16,702,307	0	0	0	0
Agricultura	40,062,673	56,992,973	0	0	0	0
Consumo y Personales	6,103,866	7,895,188	0	0	0	0
Industria	104,368,517	79,466,599	0	0	0	0
Otros sectores	<u>24,276,292</u>	<u>321,030</u>	<u>692</u>	<u>952</u>	<u>77,369,570</u>	<u>35,915,464</u>
	<u>527,514,005</u>	<u>443,972,122</u>	<u>692</u>	<u>952</u>	<u>77,369,570</u>	<u>35,915,464</u>
Concentración Geográfica:						
Panamá	33,996,182	23,761,162	0	0	3,998,695	3,106,640
América Latina y el Caribe	493,390,927	419,182,819	692	952	0	0
Estados Unidos de América y Canadá	0	0	0	0	59,821,675	20,811,372
Europa	82,202	1,028,141	0	0	13,549,200	11,997,452
Otros	<u>44,694</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>527,514,005</u>	<u>443,972,122</u>	<u>692</u>	<u>952</u>	<u>77,369,570</u>	<u>35,915,464</u>

Las concentraciones geográficas de préstamos, inversiones y depósitos con bancos están basadas, en la ubicación del deudor. En cuanto a la concentración geográfica para las inversiones está medida basándose en la locación del emisor de la inversión.

(b) *Riesgo de Liquidez o Financiamiento*

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad del Banco de 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. El Banco administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos al vencimiento de los mismos en condiciones normales.

Notas a los Estados Financieros

Administración del Riesgo de Liquidez:

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; así como límites de financiamiento; límites de apalancamiento; y límites de duración.

El Banco ha establecido niveles de liquidez mínimos para cumplir con los requerimientos de sus operaciones y cumplir con sus compromisos.

El Riesgo de Liquidez ocasionado por descalce de plazos entre activos y pasivos es medido utilizando el Gap de liquidez o Calce Financiero.

Para este análisis se efectúan pruebas de “stress” las cuales se desarrollan en distintos escenarios considerando que los mismos cubran condiciones de mercado normales y más severas. Todas las políticas y procedimientos están sujetas a la revisión y aprobación del Comité de Activos y Pasivos (CAP).

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros del Banco, y los compromisos de préstamos no reconocidos sobre la base de su vencimiento más cercano posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

	<u>2008</u>				<u>Total</u>
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Más de 1 a 3 años</u>	<u>Más de 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	
<u>Activos:</u>					
Efectivo y efectos de caja	3,611	0	0	0	3,611
Depósitos a la vista en bancos	61,050,282	0	0	0	61,050,282
Depósitos a plazo en bancos	16,319,288	0	0	0	16,319,288
Inversiones en valores	0	0	0	692	692
Préstamos	<u>301,299,246</u>	<u>118,214,278</u>	<u>59,984,624</u>	<u>48,015,857</u>	<u>527,514,005</u>
Total de activos	<u>378,672,427</u>	<u>118,214,278</u>	<u>59,984,624</u>	<u>48,016,549</u>	<u>604,887,878</u>
<u>Pasivos:</u>					
Depósitos	391,929,060	57,611,475	39,204,810	65,418,853	554,164,198
Préstamos por pagar	2,181,260	0	0	0	2,181,260
Acreedores varios y otros pasivos	<u>1,765,328</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,765,328</u>
Total pasivos	<u>395,875,648</u>	<u>57,611,475</u>	<u>39,204,810</u>	<u>65,418,853</u>	<u>558,110,786</u>
Contingencias	<u>9,812,362</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9,812,362</u>
Margen de liquidez, neto	<u>(27,015,583)</u>	<u>60,602,803</u>	<u>20,779,814</u>	<u>(17,402,304)</u>	<u>36,956,730</u>

Notas a los Estados Financieros

	2007				Total
	Hasta 1 año	Más de 1 a 3 años	Más de 3 a 5 años	Más de 5 años	
<u>Activos:</u>					
Efectivo y efectos de caja	2,535	0	0	0	2,535
Depósitos a la vista en bancos	32,825,573	0	0	0	32,825,573
Depósitos a plazo en bancos	3,089,891	0	0	0	3,089,891
Inversiones en valores	0	0	0	952	952
Préstamos	<u>278,371,339</u>	<u>82,616,722</u>	<u>52,449,960</u>	<u>30,534,101</u>	<u>443,972,122</u>
Total de activos	<u>314,289,338</u>	<u>82,616,722</u>	<u>52,449,960</u>	<u>30,535,053</u>	<u>479,891,073</u>
<u>Pasivos:</u>					
Depósitos	319,595,686	17,686,929	49,877,247	31,724,376	418,884,238
Préstamos por pagar	15,500,000	0	0	0	15,500,000
Acreedores varios y otros pasivos	<u>8,332,166</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8,332,166</u>
Total pasivos	<u>343,427,852</u>	<u>17,686,929</u>	<u>49,877,247</u>	<u>31,724,376</u>	<u>442,716,404</u>
Contingencias	<u>23,719,463</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>23,719,463</u>
Margen de liquidez, neto	<u>(52,857,977)</u>	<u>64,929,793</u>	<u>2,572,713</u>	<u>(1,189,323)</u>	<u>13,455,206</u>

(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 las captaciones y colocaciones, como en los precios accionarios, o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control del Banco.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de posiciones 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.

Administración de Riesgo de Mercado:

Las políticas establecidas para el Riesgo de Precio y Riesgos de Tasa de Interés del Banco disponen el cumplimiento de límites prudentes por monto, por emisor, plazo y concentración.

De igual forma el Banco ha establecido límites máximos para pérdidas por riesgo de mercado contemplado en su política de precio y de las políticas establecidas en el riesgo de tasa de interés.

La Junta Directiva del Banco, ha determinado que todo lo referente al tema de riesgo de mercado sea manejado y monitoreado directamente por el Comité de Activos y Pasivos (CAP) que está conformado por miembros de la Junta Directiva y personal Ejecutivo; este comité es responsable por el desarrollo de políticas para el manejo de los riesgo de mercado, y también revisar y aprobar la adecuada implementación de las mismas.

Notas a los Estados Financieros

A continuación se presentan detalladamente la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

- *Riesgo de tasa de cambio:* es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Para efectos de las normas contables este riesgo no procede de instrumentos financieros que no son partidas monetarias, ni tampoco de instrumentos financieros denominados en la moneda funcional.

Al 31 de diciembre de 2008, el Banco mantenía un total de B/. 146,927 (2007: B/. 648,692) en posiciones de moneda extranjera para clientes. Igualmente, mantiene depósitos a plazo en monedas extranjeras por sumas iguales a depósitos recibidos de clientes, lo cual no genera exposición al riesgo de tasa de cambio.

Para controlar este riesgo que surgen de transacciones futuras, sobre activos y pasivos financieros reconocidos, el Banco usa contratos de divisas a plazo negociados por la Tesorería, y este es responsable de gestionar la posición neta en cada moneda extranjera usando contratos externos a plazo de moneda extranjera.

El Banco mantiene operaciones de instrumentos financieros monetarios en el balance de situación, pactadas en divisas extranjeras, las cuales se presentan en su equivalente en Balboas, como sigue:

<u>2008</u>	<u>CHF</u>	<u>EUR</u>	<u>GBP</u>	<u>JPY</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos	1,390	1,351,736	35,423	1,030,220	2,418,769
Valores disponibles para la venta	0	10,079,788	0	0	10,079,788
Intereses acumulados por cobrar	0	51,900	0	0	51,900
Otros Activos	0	4,606	0	0	4,606
Total de activos	<u>1,390</u>	<u>11,488,030</u>	<u>35,423</u>	<u>1,030,220</u>	<u>12,555,063</u>
Depósitos recibidos	0	11,179,968	0	0	11,179,968
Intereses acumulados por pagar	0	44,210	0	0	44,210
Otros pasivos	1,390	410,779	35,423	1,030,220	1,477,812
Total de pasivos	<u>1,390</u>	<u>11,634,957</u>	<u>35,423</u>	<u>1,030,220</u>	<u>12,701,990</u>
Posiciones netas en el balance de situación	<u>0</u>	<u>(146,927)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(146,927)</u>
<u>2007</u>	<u>CHF</u>	<u>EUR</u>	<u>GBP</u>	<u>JPY</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos	214,478	1,545,110	39,653	7,105,589	8,904,830
Valores disponibles para la venta	0	2,977,391	0	0	2,977,391
Préstamos	0	3,132,075	0	0	3,132,075
Intereses acumulados por cobrar	0	16,102	0	0	16,102
Otros activos	0	4,783	0	0	4,783
Total de activos	<u>214,478</u>	<u>7,675,461</u>	<u>39,653</u>	<u>7,105,589</u>	<u>15,035,181</u>
Depósitos recibidos	0	7,582,538	0	0	7,582,538
Intereses acumulados por pagar	0	18,821	0	0	18,821
Otros pasivos	214,478	722,794	39,653	7,105,589	8,082,514
Total de pasivos	<u>214,478</u>	<u>8,324,153</u>	<u>39,653</u>	<u>7,105,589</u>	<u>15,683,873</u>
Posiciones netas en el balance de situación	<u>0</u>	<u>(648,692)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(648,692)</u>

Notas a los Estados Financieros

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio, esta considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar mensualmente cuanto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo, y por ende la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

- *Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable:*

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

La Junta Directiva fija límites en el nivel de descalce de la revisión de tasa de interés que puede ser asumida, esta es revisada por el Comité de Activos y Pasivos.

La administración del Banco para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros realiza simulaciones para determinar la sensibilidad de estos.

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.

	2008		
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Más 1 a 3 años</u>	<u>Total</u>
<u>Activos:</u>			
Depósitos a plazo en bancos	16,319,288	0	16,319,288
Inversiones en valores	0	692	692
Préstamos	<u>301,299,246</u>	<u>226,214,759</u>	<u>527,514,005</u>
Total de activos	<u>317,618,534</u>	<u>226,215,451</u>	<u>543,833,985</u>
<u>Pasivos:</u>			
Depósitos a la vista y a plazo	391,929,061	162,235,137	554,164,198
Préstamos por pagar	<u>2,181,260</u>	<u>0</u>	<u>2,181,260</u>
Total pasivos	<u>394,110,321</u>	<u>162,235,137</u>	<u>556,345,458</u>
Total de margen de sensibilidad de intereses	<u>(76,491,787)</u>	<u>63,980,314</u>	<u>(12,511,473)</u>

Notas a los Estados Financieros

	2007		
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Más 1 a 3 años</u>	<u>Total</u>
Activos:			
Depósitos a plazo en bancos	3,089,891	0	3,089,891
Inversiones en valores	0	952	952
Préstamos	<u>373,772,305</u>	<u>70,199,817</u>	<u>443,972,122</u>
Total de activos	<u>376,862,196</u>	<u>70,200,769</u>	<u>447,062,965</u>
Pasivos:			
Depósitos a la vista y a plazo	319,595,686	99,288,552	418,884,238
Préstamos por pagar	<u>15,500,000</u>	<u>0</u>	<u>15,500,000</u>
Total pasivos	<u>335,095,686</u>	<u>99,288,552</u>	<u>434,384,238</u>
Total de margen de sensibilidad de intereses	<u>41,766,510</u>	<u>(29,087,783)</u>	<u>12,678,727</u>

La administración del Banco para los riesgos de tasa de interés, ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. Basado en la Resolución 2-2000 de la Superintendencia de Bancos de Panamá se hacen simulaciones para determinar la sensibilidad de las tasas de interés de los activos y pasivos financieros.

Según la citada Resolución se debe hacer una estimación de la variación en los ingresos netos por intereses por categoría, considerando escenarios de aumento o disminución de 100 y 200 puntos básicos (pb) de las tasas de interés promedio ponderada de los activos y pasivos financieros.

El análisis de sensibilidad efectuado por el Banco a un período de 90 días para medir el efecto de los incrementos o disminuciones en las tasas de interés, se detalla a continuación:

	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>200pb de incremento</u>	<u>200pb de disminución</u>
2008				
Al 31 de diciembre	4,352,811	(4,079,070)	4,489,681	(3,942,200)
Promedio del período	3,776,869	(3,553,825)	3,888,391	(3,442,303)
Máximo del período	4,352,811	(4,079,070)	4,489,681	(3,942,200)
Mínimo del período	3,177,746	(3,024,273)	3,254,482	(2,947,536)
2007				
Al 31 de diciembre	3,663,934	(3,449,666)	3,771,068	(3,342,532)
Promedio del período	3,676,138	(3,478,460)	3,774,977	(3,379,621)
Máximo del período	3,882,568	(3,695,220)	3,976,242	(3,601,546)
Mínimo del período	3,445,475	(3,254,858)	3,540,783	(3,159,549)

(d) *Riesgo Operacional*

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Banco, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no están relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

Notas a los Estados Financieros

El objetivo del Banco es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación del Banco.

La principal responsabilidad para el desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operacional, están asignadas a la administración superior dentro de cada área de negocio, esta responsabilidad es apoyada, por el desarrollo de estándares para administrar el riesgo operacional, en las siguientes áreas:

- Aspectos sobre la adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y reconciliación de transacciones.
- Cumplimiento con los requerimientos regulatorios y legales.
- Documentación de controles y procesos.
- Evaluaciones periódicas de la aplicación del riesgo operacional, y los adecuados controles y procedimientos sobre los riesgos identificados.
- Reporte de pérdidas en operaciones y las propuestas para la solución de las mismas.
- Entrenamientos periódicos al personal del Banco.
- Aplicación de normas de ética en el negocio.
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad.

(e) *Administración de Capital*

La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que el Banco mantenga un índice de capital total calculado en base a sus activos ponderados por riesgos utilizando como base el Acuerdo de Basilea.

A través del Acuerdo 5-98 del 14 de octubre de 1998 el cual fue modificado por los Acuerdos 5-99 del 14 de julio de 1999 emitido por la Superintendencia de Bancos, la Administración del Banco monitorea los requerimientos de ponderación de activos para los Bancos con Licencia General.

El Decreto-Ley No. 9 de 1998 modificado por el Decreto Ley No. 2 del 22 de febrero de 2008, requiere que los bancos con Licencia General mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, un patrimonio de por lo menos 8% de los activos ponderados.

El Banco analiza su capital regulatorio considerando los siguientes dos pilares de capital: *Capital Primario (Pilar 1)* y *Capital Secundario (Pilar 2)*: El capital primario del Banco lo compone el capital pagado en acciones comunes y las utilidades no distribuidas. El capital secundario del Banco la componen las reservas a valor razonable para inversiones disponibles para la venta.

Las políticas del Banco, sobre la administración de capital son de mantener un capital sólido, el cual pueda sostener el futuro crecimiento del negocio bancario; manteniendo los niveles en cuanto al retorno del capital de los accionistas. El Banco reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos sobre las transacciones efectuadas, y la adecuación de capital requerida por el regulador.

Las operaciones del Banco están individualmente reguladas, y cumplen con los requerimientos de capital externo, a los cuales está sujeto, para el período evaluado.

Notas a los Estados Financieros

No ha habido cambios materiales en la administración del capital del Banco durante el período de los estados financieros consolidados emitidos al 31 de diciembre de 2008.

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera para los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, que se detalla como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Capital Primario (Pilar 1)		
Acciones comunes	25,000,000	25,000,000
Utilidades retenidas	<u>22,435,133</u>	<u>17,169,487</u>
Total	<u>47,435,133</u>	<u>42,169,487</u>
Capital Secundario (Pilar 2)		
Reserva a valor razonable para inversiones disponibles para la venta	<u>3</u>	<u>156</u>
Total	<u>3</u>	<u>156</u>
Total de capital regulatorio	<u>47,435,136</u>	<u>42,169,643</u>
Total de activos de riesgo ponderado	<u>220,518,368</u>	<u>232,120,246</u>
Índices de Capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>21.51%</u>	<u>18.17%</u>
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	<u>21.51%</u>	<u>18.17%</u>

(23) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

(a) Ley Bancaria en Panamá

Las operaciones bancarias en Panamá son reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos, de acuerdo al Decreto Ley No. 9 del 26 de febrero de 1998, el cual fue modificado por el Decreto Ley No. 2 del 22 de febrero de 2008, el cual adopta el Texto Único mediante Decreto No. 52 del 30 de abril de 2008.

Entre las modificaciones de dicha Ley se modifican artículos relacionados con índices de adecuación capital, índices de liquidez, activos considerados líquidos, límites de concentración, entre otros.

(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.