

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2009

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Utilidades Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG
Apartado Postal 816-1089
Panama 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 estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2009, y los estados de utilidades integrales, de cambios en el patrimonio 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 2009, 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

26 de marzo de 2010
Panamá, República de Panamá

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2009

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Efectivo y efectos de caja		114,234	3,611
Depósitos en bancos:			
Depósitos a la vista en bancos		117,855,306	61,050,282
Depósitos a plazo en bancos	6	54,112,500	16,319,288
Total de depósitos en bancos		171,967,806	77,369,570
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	5	172,082,040	77,373,181
Inversiones en valores	7	588	692
Préstamos	8	481,135,761	527,514,005
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos	8	4,446,591	2,322,974
Intereses y comisiones no devengadas		430,638	364,825
Préstamos, neto		476,258,532	524,826,206
Cuentas por cobrar, neto	9	619,452	1,163,264
Intereses acumulados por cobrar sobre:			
Préstamos		4,157,356	4,732,085
Depósitos en bancos		14,264	53,907
Total intereses acumulados por cobrar		4,171,620	4,785,992
Bienes adjudicados de prestatarios, neto	10	0	521,336
Mejoras a propiedad arrendada, mobiliario y equipo, neto		627,287	75,827
Obligaciones de clientes por aceptaciones		2,602,850	4,315,270
Otros activos		230,186	475,075
Total activos		656,592,555	613,536,843
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos:			
Depósitos del extranjero:			
A la vista		104,428,295	89,446,066
A plazo fijo	11	495,152,215	464,718,132
Total de depósitos del extranjero		599,580,510	554,164,198
Préstamos por pagar	12	0	2,181,260
Intereses acumulados por pagar		3,667,270	3,655,108
Acreedores varios	13	1,292,061	1,734,364
Aceptaciones pendientes		2,602,850	4,315,270
Otros pasivos		132,484	30,964
Total de pasivos		607,275,175	566,081,164
Patrimonio de los accionistas:			
Capital en acciones	14	25,000,000	25,000,000
Ganancia no realizada sobre inversiones en valores	7	5	3
Utilidades no distribuidas		24,317,375	22,455,676
Total de patrimonio		49,317,380	47,455,679
Total de pasivos y patrimonio		656,592,555	613,536,843
Compromisos y contingencias	16, 17		

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

Estado de Utilidades Integrales

Año terminado el 31 de diciembre de 2009

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingreso por intereses y comisiones:			
Intereses:			
Préstamos		42,937,023	39,010,952
Depósitos en bancos		190,075	2,892,879
Inversiones en valores		1,476,975	156
Comisiones sobre préstamos		291,382	270,725
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>44,895,455</u>	<u>42,174,712</u>
Gastos por intereses:			
Depósitos a la vista	3	764,023	1,051,152
Depósitos a plazo fijo	3	34,289,206	29,683,176
Préstamos por pagar		42,438	432,144
Total de gastos por intereses		<u>35,095,667</u>	<u>31,166,472</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones, antes de provisiones		9,799,788	11,008,240
Provisión para pérdidas en préstamos	8	3,075,000	406,585
Reversión de provisión para cuentas por cobrar dudosas	9	0	(99,150)
Provisión para bienes adjudicados de prestatarios	10	457,954	1,306,562
Ingreso neto de intereses y comisiones, después de provisiones		<u>6,266,834</u>	<u>9,394,243</u>
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
Ganancia en venta de bienes adjudicados	10	14,278	15,706
Comisiones y otros cargos, neto		1,354,748	3,315,848
Otros gastos		(133,061)	(878,225)
Otros ingresos		918,501	19,941
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		<u>2,154,466</u>	<u>2,473,270</u>
Gastos de operaciones:			
Salarios y otros gastos de personal		866,548	263,998
Servicios de corresponsalía	3, 19	240,000	420,000
Alquileres		275,946	56,591
Depreciación y amortización		159,571	22,591
Servicios externos	3	1,874,146	1,891,350
Otros impuestos	20	396,205	126,144
Gastos administrativos	3	519,781	115,700
Otros		977,404	1,079,526
Total de gastos de operaciones		<u>5,309,601</u>	<u>3,975,900</u>
Utilidad neta		<u>3,111,699</u>	<u>7,891,613</u>
Otros ingresos (gastos) integrales:			
Revaluación de valores disponibles para la venta		2	(153)
Total de utilidades integrales		<u>3,111,701</u>	<u>7,891,460</u>

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

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2009

(Cifras en Balboas)

	<u>Capital en acciones</u>	<u>Ganancia no realizada sobre valores</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Total de patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2007	25,000,000	156	17,214,063	42,214,219
Utilidad neta	0	0	7,891,613	7,891,613
Otros ingresos (gastos) integrales:				
Revaluación de valores disponibles para la venta	0	(153)	0	(153)
Total de otros ingresos integrales, netos	<u>0</u>	<u>(153)</u>	<u>0</u>	<u>(153)</u>
Total de utilidades integrales	<u>0</u>	<u>(153)</u>	<u>7,891,613</u>	<u>7,891,460</u>
Transacciones atribuibles a la casa matriz:				
Dividendos pagados	0	0	(2,650,000)	(2,650,000)
Total de transacciones atribuibles a la Casa Matriz	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(2,650,000)</u>	<u>(2,650,000)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	25,000,000	3	22,455,676	47,455,679
Utilidad neta	0	0	3,111,699	3,111,699
Otros ingresos (gastos) integrales:				
Revaluación de valores disponibles para la venta	0	2	0	2
Total de otros ingresos integrales, netos	<u>0</u>	<u>2</u>	<u>0</u>	<u>2</u>
Total de utilidades integrales	<u>0</u>	<u>2</u>	<u>3,111,699</u>	<u>3,111,701</u>
Transacciones atribuibles a la casa matriz:				
Dividendos pagados	0	0	(1,250,000)	(1,250,000)
Total de transacciones atribuibles a la Casa Matriz	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1,250,000)</u>	<u>(1,250,000)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>25,000,000</u>	<u>5</u>	<u>24,317,375</u>	<u>49,317,380</u>

El estado de cambios en el patrimonio 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 2009

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Actividades de operación			
Utilidad neta		3,111,699	7,891,613
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos		3,075,000	406,585
Reversión de provisión para cuentas por cobrar dudosas		0	(99,150)
Provisión para bienes adjudicados		457,954	1,306,562
Depreciación y amortización		159,571	22,591
Ganancia en venta de bienes adjudicados		(14,278)	(15,706)
Ingreso por intereses y comisiones		(44,895,455)	(42,174,712)
Gasto por intereses		35,095,666	31,166,472
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses		3,809,179	(1,582,114)
Préstamos		45,492,674	(81,106,122)
Cuentas por cobrar		543,812	356,871
Bienes adjudicados de prestatarios		77,660	127,141
Otros activos		178,565	1,419,135
Depósitos del extranjero		45,416,312	135,279,960
Acreedores varios		(442,302)	(6,483,927)
Otros pasivos		101,520	(56,598)
Intereses y comisiones cobradas		45,509,827	42,578,569
Intereses pagados		(35,083,504)	(30,561,547)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>102,593,900</u>	<u>58,475,623</u>
Actividades de inversión			
Compras de mobiliario y equipo		(644,602)	(59,218)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(644,602)</u>	<u>(59,218)</u>
Actividades de financiamiento			
Aumento en obligaciones con instituciones financieras		0	23,191,592
Disminución en obligaciones con instituciones financieras		(2,181,260)	(39,084,929)
Dividendos pagados	14	(1,250,000)	(2,650,000)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(3,431,260)</u>	<u>(18,543,337)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		98,518,038	39,873,068
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		73,451,502	33,578,434
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u>171,969,540</u>	<u>73,451,502</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 2009

(Cifras en Balboas)

(1) Constitución y Operaciones

BCT Bank International, S.A. (“Banco”) inició operaciones en la República de Panamá en diciembre de 2002. El Banco 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 la República de Panamá (la Superintendencia de Bancos o SBP).

El Banco provee 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. 232-2009 del 18 de septiembre de 2009, emitida por la Superintendencia de Bancos, 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 acuerdo al Decreto Ley No. 9 del 26 de febrero de 1998, 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 50, Edificio BCT, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por la Administración el 26 de marzo de 2010.

(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 para propósito de supervisión. La Superintendencia de Bancos ha regulado que los estados financieros 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 Norma Internacional de Contabilidad No. 39 (NIC 39) y NIIF 5, Activos No Corrientes Mantenidos Para la Venta y Operaciones Descontinuadas (Véase la Nota 2d- Inversiones en Valores, Nota 2f- Reserva para Pérdidas en Préstamos y Nota 2h- Bienes Adjudicados de Prestatarios).

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

Notas a los Estados Financieros

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por 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 utilidades integrales 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 estado de situación financiera 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.

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2009, el Banco ha adoptado las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones a la NIIF:

- A partir del 1 de enero de 2009, se adoptó la NIC 1 (Revisada) – Presentación de Estados Financieros. La norma revisada pretende mejorar la habilidad de los usuarios de información financiera en los análisis y comparación de los datos que se reflejan en los estados financieros. La adopción de esta norma revisada no ha tenido efecto en las cifras que se reportan en los estados financieros del Banco.
- NIIF 7 (Revisada) – Instrumentos Financieros: Revelación.
Publicada el 5 de marzo de 2009, amplía las revelaciones requeridas respecto a las mediciones a valor razonable reconocidas en el estado de situación financiera.

(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 estado de situación financiera, 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.

Notas a los Estados Financieros

(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.

(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 los resultados de operación. Los cambios por fluctuación de monedas extranjeras en valores disponibles para la venta son reconocidos en los resultados de operación.

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 de 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 estado de situación financiera. 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 e Intereses*

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivados 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 la tasa de interés efectiva.

Notas a los Estados Financieros

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.

(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 estado de situación financiera. 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.

La Superintendencia de Bancos 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, 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, su flujo de caja operativo, el 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.

Notas a los Estados Financieros

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 imputado 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 en la norma prudencial emitida por el regulador (Acuerdo 6-2000), pueden diferir del monto de reservas determinadas bajo NIC 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.

(g) Instrumentos Financieros Derivados

El Banco utiliza instrumentos financieros derivados como parte de sus operaciones, los cuales se registran en el estado de situación financiera 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 del Banco se reconocen al valor más bajo entre valor en libros de los préstamos no cancelados o el valor estimado realizable de mercado de las propiedades. La administración del Banco reconoce una reserva para pérdida contra cualquier deterioro significativo que afecten las propiedades no vendidas. La provisión para deterioro se reconoce en el estado consolidado de resultados.

El Banco considera la norma prudencial emitida por la SBP que requiere a los bancos establecer una reserva para bienes adjudicados en base al Acuerdo 1-2000. Este Acuerdo indica que las propiedades adjudicadas mantenidas, hasta por un período de 18 meses, se reconocen al valor más bajo entre el saldo de capital del préstamo garantizado y el valor estimado de realización del activo reposeído. Las propiedades adjudicadas no vendidas en un período de 18 meses, según esta norma prudencial del regulador, se provisionan totalmente por su saldo en libros.

Efectivo agosto 2009, el Banco considera la norma prudencial emitida por la SBP que requiere a los bancos establecer una reserva para bienes adjudicados en base al Acuerdo 3-2009. Este Acuerdo indica que las propiedades adjudicadas mantenidas se reconocen originalmente al valor más bajo entre el saldo de capital del préstamo garantizado y el valor estimado de realización del activo reposeído.

Notas a los Estados Financieros

Subsiguiente al reconocimiento original de las propiedades adjudicadas, el Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la apropiación en el siguiente orden de: a) sus utilidades retenidas; b) utilidades del periodo, a las cuales se realizarán los siguientes cargos del valor del bien adjudicado:

<u>Años</u>	<u>Porcentaje computable mínimo</u>
Primer año	10%
Segundo año	20%
Tercer año	35%
Cuarto año	15%
Quinto año	10%

(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 al gasto de provisión en los resultados de operaciones 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 estado de situación financiera, 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 estado de situación financiera afectando directamente los resultados de operaciones.

(l) *Garantías Financieras*

Las garantías financieras son 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 durante la vigencia de la garantía financiera. Las garantías financieras están incluidas en el estado de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

(m) *Ingresos y Gastos por intereses*

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos generalmente en los resultados de operaciones 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, bajo el método de efectivo debido a que son transacciones de corta duración. Las comisiones sobre préstamos y otras transacciones financieras son diferidas y devengadas durante la vigencia de la operación. Las comisiones se presentan como ingresos por comisiones en el estado de utilidades integrales.

(o) *Deterioro de Activo*

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada estado de situación financiera, 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 los resultados de operaciones para aquellos activos registrados al costo.

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

A la fecha del estado de situación financiera hay normas, modificaciones e interpretaciones, las cuales son efectivas para períodos que inician a partir del 1 de enero de 2010; por lo tanto no han sido aplicados en la preparación de los estados financieros:

- NIIF 3 (Revisado) – Combinación de Negocios y enmienda a la NIC 27 – Estados Financieros Consolidados y Separados fueron emitidas el 10 de enero de 2008. Las revisiones y enmiendas a las normas son de aplicación prospectiva a combinaciones de negocios en las que las fechas de adquisición es en o después del inicio del primer período de preparación de informes financieros en o después del 1 de julio de 2009.
- Enmienda a la IFRIC 9 y NIC 39 – Derivados Incorporados fueron emitidas el 12 de marzo de 2009 y son efectivas para períodos anuales terminados en o después del 30 de junio de 2009. Estas enmiendas aclaran el tratamiento contable de derivados incorporados para entidades que han aplicado las enmiendas a la NIC 39 – Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición.
- NIIF 9 Instrumentos Financieros, publicada el 12 de noviembre de 2009, forma parte de la primera fase del proyecto comprensivo del Comité de Normas (IASB) para reemplazar NIC 39. La norma es efectiva para períodos anuales comenzando en ó después del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación en fecha más temprana.

Notas a los Estados Financieros

- Enmiendas a NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Partidas Cubiertas Elegibles – Estas enmiendas clarifican la aplicación de principios existentes que determinan si riesgos específicos ó porciones de flujo de efectivo son elegibles para designación en una relación de cobertura. Estas enmiendas son efectivas a partir del 1 de enero de 2010.

El Banco no anticipa que la adopción de estas normas y enmiendas en el año 2010 tendría un impacto significativo en sus 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 2009 y 2008 y por los años terminados en esas fechas, los saldos y transacciones con partes relacionadas se resumen así:

	<u>Directores y Personal Gerencial Clave</u>		<u>Compañías relacionadas</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Préstamos:				
Saldo inicial	128,941	184,540	62,774,299	67,407,033
Préstamos otorgados	210,947	0	17,360,307	60,683,154
Préstamos amortizados	<u>89,721</u>	<u>55,599</u>	<u>11,099,107</u>	<u>65,315,888</u>
Saldo al final	<u>250,167</u>	<u>128,941</u>	<u>69,035,499</u>	<u>62,774,299</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>2,541</u>	<u>485</u>	<u>1,083,067</u>	<u>1,004,897</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, no se han reconocido provisiones por deterioro con respecto a préstamos otorgados a las partes relacionadas.

	<u>Directores y Personal Gerencial Clave</u>		<u>Compañías relacionadas</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	602,328	821,611	5,608,889	9,230,966
Depósitos a plazo	<u>6,370,154</u>	<u>4,463,747</u>	<u>111,990,222</u>	<u>82,459,378</u>
	<u>6,972,482</u>	<u>5,285,358</u>	<u>117,599,111</u>	<u>91,690,344</u>

Notas a los Estados Financieros

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías relacionadas	
	2009	2008	2009	2008
Transacciones:				
Ingresos por intereses	<u>25,806</u>	<u>11,290</u>	<u>4,360,633</u>	<u>4,029,485</u>
Gastos de intereses	<u>439,238</u>	<u>841,416</u>	<u>14,057,986</u>	<u>4,943,477</u>
Gastos:				
Servicios de corresponsalía (nota 19)	0	0	240,000	420,000
Servicios externos	1,870,195	1,890,943	0	0
Gastos generales y administrativos:				
Salarios	2,287,995	2,263,200	0	0
Alquileres	21,600	0	0	0
Otros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>159,000</u>	<u>115,700</u>
	<u>4,179,790</u>	<u>4,514,143</u>	<u>399,000</u>	<u>535,700</u>

(4) **Activos Sujetos a Restricciones**

Los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

<u>Activo</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Causa de la restricción</u>
Otros activos	25,000	275,000	Otros activos incluyen B/. 25,000 correspondientes a la garantía que la legislación panameña exige para la administración de fideicomisos.
Total	<u>25,000</u>	<u>275,000</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 flujos de efectivo:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Efectivo y efectos de caja	114,234	3,611
Depósitos a la vista en bancos	117,855,306	61,050,282
Depósitos a plazo en bancos	<u>54,112,500</u>	<u>16,319,288</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos en el balance de situación	172,082,040	77,373,181
Menos: Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>112,500</u>	<u>3,921,679</u>
Total de efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos	<u>171,969,540</u>	<u>73,451,502</u>

Al 31 de diciembre del 2009 las tasas de interés que devengan los depósitos a la vista oscilaban entre 0% y 0.76% anual (2008: entre 0% y 2.45% anual).

Notas a los Estados Financieros

(6) **Depósitos a Plazo en Bancos**

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Depósitos a plazo en Euros emitidos por entidades financieras privadas de Alemania	0	10,079,788
Depósitos a plazo en US dólares emitidos por entidades financieras en el país	112,500	112,500
Depósitos a plazo en US dólares emitidos por entidades financieras privadas de Estados Unidos de América	<u>54,000,000</u>	<u>6,127,000</u>
	<u>54,112,500</u>	<u>16,319,288</u>

Al 31 de diciembre de 2009, los vencimientos de los depósitos a plazo oscilan entre 2 y 281 días (2008: entre 2 y 282).

Al 31 de diciembre de 2009, las tasas de interés que devengan los depósitos a plazo oscilaban entre 0.16% y 2.39% anual (2008: entre 1.75% y 5.00% anual).

(7) **Inversiones en Valores**

Valores disponibles para la venta

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

	<u>2009</u>		<u>2008</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>588</u>	<u>583</u>	<u>692</u>	<u>689</u>

El valor razonable utilizado para los valores disponibles para la venta fue obtenido de cotizaciones de agentes corredores de bolsa, las que se basan en el precio de la última compra/venta de títulos similares.

Durante el 2009, el Banco reconoció en la cuenta de patrimonio de los accionistas una ganancia no realizada como resultado de las valuaciones de los valores disponibles para la venta por la suma de B/.2 (2008: pérdida B/.153).

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>2009</u>	<u>2008</u>
Sector local:		
Comercio	18,632,281	3,995,877
Servicios	2,152,373	0
Construcción	400,000	0
Agricultura	3,302,170	0
Consumo y Personales	126,687	0
Sobregiros	<u>260,977</u>	<u>0</u>
Total sector local	<u>24,874,488</u>	<u>3,995,877</u>
Sector extranjero:		
Comercio	98,782,407	138,332,701
Servicios	156,236,392	215,684,145
Construcción	48,715,157	18,042,125
Agricultura	67,420,484	40,062,673
Consumo y Personales	2,743,317	6,103,866
Industria	82,170,653	104,368,517
Sobregiros	<u>192,863</u>	<u>924,101</u>
Total sector extranjero	<u>456,261,273</u>	<u>523,518,128</u>
Total de cartera	<u>481,135,761</u>	<u>527,514,005</u>

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

	<u>2009</u>		<u>2008</u>	
	<u>Vencidos</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Morosos</u>
Corporativos	0	0	1,148,253	0
Consumo	<u>0</u>	<u>56,058</u>	<u>0</u>	<u>65,282</u>
Total	<u>0</u>	<u>56,058</u>	<u>1,148,253</u>	<u>65,282</u>
Reservas:				
Específicas	<u>0</u>	<u>1,121</u>	<u>1,027,932</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 hay préstamos renegociados al 31 de diciembre de 2009 y 2008.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009, el Banco mantiene un total de B/. 7,457,697 en préstamos bajo la categoría de no acumulación de intereses (2008: B/.0.00) y refleja un total de B/. 368,903 como intereses no percibidos (2008: B/.0.00).

Los saldos de préstamos que el Banco mantiene al 31 de diciembre de 2009 y 2008 con tasa fija y tasa variable son los siguientes

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Tasa de préstamos		
Tasa fija	349,412,028	322,017,771
Tasa variable	<u>131,723,733</u>	<u>205,496,234</u>
Total de cartera	<u>481,135,761</u>	<u>527,514,005</u>

Al 31 de diciembre de 2009, el Banco mantiene un total de B/.324,999,180 en préstamos garantizados con efectivo (2008: B/.332,782,063).

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 3.00% y 16.00% anual (2008: entre 3.09% y 15.00% 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>2009</u>	<u>2008</u>
Vencidos	0	1,149,084
Hasta 3 meses	33,512,820	85,596,595
Más de 3 a 6 meses	58,874,192	92,309,401
Más de 6 meses a 1 año	68,405,900	122,244,166
Mas de 1 año	<u>320,342,849</u>	<u>226,214,759</u>
Total	<u>481,135,761</u>	<u>527,514,005</u>

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldos al inicio del año	2,322,974	2,079,049
Gasto del año	3,075,000	406,585
Préstamos castigados	<u>(951,383)</u>	<u>(162,660)</u>
Saldos al final del año	<u>4,446,591</u>	<u>2,322,974</u>

Notas a los Estados Financieros

(9) Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2009, las cuentas por cobrar se presentan como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas por cobrar a clientes	398,019	109,447
Cuentas por recuperar, bienes adjudicados	78,984	22,555
Cuentas por cobrar por cartas de crédito	0	1,496
Cuentas por cobrar a Compañías Relacionadas	0	800,000
Otras cuentas por cobrar	<u>142,449</u>	<u>326,426</u>
	619,452	1,259,924
Reservas para cuentas incobrables	0	(96,660)
Total	<u>619,452</u>	<u>1,163,264</u>

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	96,660	195,810
Cuentas por cobrar castigadas	(96,660)	0
Reversión de provisión para cuentas incobrables	<u>0</u>	<u>(99,150)</u>
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>96,660</u>

(10) Bienes Adjudicados de Prestatarios

Al 31 de diciembre de 2009, los bienes adjudicados de prestatarios, netos de reserva ascienden a B/0 (2008: B/.521,336).

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Terrenos y edificios	1,295,680	1,306,562
Bienes muebles	68,836	121,336
Marca comercial	<u>400,000</u>	<u>400,000</u>
Subtotal	1,764,516	1,827,898
Reserva para bienes adjudicados	<u>(1,764,516)</u>	<u>(1,306,562)</u>
Total	<u>0</u>	<u>521,336</u>

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldos al inicio del año	1,306,562	0
Gasto del año	457,954	1,306,562
Bienes adjudicados cancelados	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldos al final del año	<u>1,764,516</u>	<u>1,306,562</u>

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009, el Banco ha realizado ventas de bienes adjudicados de prestatarios por B/.63,381, (2008: B/.111,435) generando una ganancia de B/.14,278 (2008: ganancia de B/.15,706), 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 2009 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>2009</u>	<u>2008</u>
Depósitos a la vista	0.76%	1.33%
Depósitos de ahorro y a plazo	Entre 0.16% y 13% anual	Entre 1.22% y 13.50% anual

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Hasta 3 meses	48,075,295	104,619,081
Más de 3 a 6 meses	94,413,038	77,024,779
Más de 6 meses a 1 año	108,059,109	120,839,135
Más de 1 año	<u>244,604,773</u>	<u>162,235,137</u>
Total	<u>495,152,215</u>	<u>464,718,132</u>

(12) Préstamos por Pagar

Los préstamos por pagar se detallan como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</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 2009 y julio de 2009)	<u>0</u>	<u>2,181,260</u>

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Hasta 3 meses	0	181,260
Más de 3 a 6 meses	0	2,000,000
Más de 6 meses a 1 año	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u><u>0</u></u>	<u><u>2,181,260</u></u>

(13) Acreedores Varios

Al 31 de diciembre de 2009, los acreedores varios ascienden a B/.1,292,061 (2008: B/.1,734,364).

Los acuerdos de compra de divisas a plazo representan el valor de la obligación adquirida con las entidades bancarias que proveerán las divisas en la fecha de liquidación de la operación. Estos acuerdos o contratos 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 2009, el valor razonable de los contratos de compra y de venta de moneda extranjera ascienden a un monto de B/.27,346 – activo y B/.21,005 – pasivo, respectivamente (2008: B/.92,124 - activo y B/.72,367 - pasivo).

(14) Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el capital social autorizado del Banco está representado por 2,500,000 acciones comunes y nominativas en circulación con valor nominal de B/10.00 cada una, para un total de B/.25,000,000.

Durante el año 2009, se pagaron dividendos por B/.1,250,000 (2008: B/.2,650,000) que corresponden a B/.0.50 (2008: B/.1.06) por acción.

Notas a los Estados Financieros

(15) Concentración Geográfica de Activos y Pasivos

Al 31 de diciembre de 2009, la concentración geográfica de los activos y pasivos más importante es la siguiente:

<u>Activos</u>	<u>Costa Rica</u>	<u>Estados Unidos de América</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	114,234	114,234
Depósitos a la vista en bancos	2,392,397	74,659,580	40,803,329	117,855,306
Depósitos a plazo en bancos	0	54,000,000	112,500	54,112,500
Inversiones en valores	588	0	0	588
Préstamos	424,098,470	0	57,037,291	481,135,761
Cuentas por cobrar	479,756	36,305	103,391	619,452
Intereses acumulados por cobrar	4,044,490	13,876	113,254	4,171,620
	<u>431,015,701</u>	<u>128,709,761</u>	<u>98,283,999</u>	<u>658,009,461</u>
<u>Pasivos</u>				
Depósitos a la vista	66,215,466	144,156	38,068,673	104,428,295
Depósitos a plazo fijo	199,287,489	717,315	295,147,411	495,152,215
Intereses acumulados por pagar	1,194,958	2,156	2,470,156	3,667,270
Acreedores varios	46,152	0	1,245,909	1,292,061
	<u>266,744,065</u>	<u>863,627</u>	<u>336,932,149</u>	<u>604,539,841</u>

Al 31 de diciembre de 2008, la concentración geográfica de los activos y pasivos es la siguiente:

<u>Activos</u>	<u>Costa Rica</u>	<u>Estados Unidos de América</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</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	453,750,045	0	73,763,960	527,514,005
Cuentas por cobrar	109,447	0	1,053,817	1,163,264
Intereses acumulados por cobrar	4,713,308	837	71,847	4,785,992
	<u>458,573,492</u>	<u>59,822,515</u>	<u>92,441,127</u>	<u>610,837,134</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	0	0	1,734,364	1,734,364
	<u>552,299,764</u>	<u>2,181,260</u>	<u>7,253,906</u>	<u>561,734,930</u>

Notas a los Estados Financieros

(16) Pasivos Contingentes

Los pasivos contingentes se detallan como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cartas de crédito respaldadas por garantías reales y fiduciarias	3,810,698	5,262,051
Bonos de garantía	<u>1,545,700</u>	<u>4,550,311</u>
	<u>5,356,398</u>	<u>9,812,362</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 2009, el Banco ha clasificado como riesgo normal las operaciones con riesgo crediticio controladas fuera del estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2009 el Banco mantiene con terceros, compromisos dimanantes de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran durante los próximos años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento para los próximos tres años es el siguiente:

Año	Monto
2010	22,373
2011	23,383
2012	22,583

(17) Administración de Activos de Terceros

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Fideicomisos de garantía y en administración	3,886,476	30,700,604
Valores recibidos en custodia	1,439,536	1,439,539
Administración de portafolios	<u>4,159,602</u>	<u>4,817,220</u>
	<u>9,485,614</u>	<u>36,957,363</u>

El Banco provee servicios de fiduciario a 3 fideicomisos (2 de administración y 1 de garantía), (9 fideicomisos en el 2008), 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 de 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.

Notas a los Estados Financieros

(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.

Al 31 de diciembre de 2009, el Banco mantenía suscrito contratos a plazo para la compra – venta de moneda extranjera, como sigue:

		<u>2009</u>			
<u>Moneda</u>	<u>Valor Nocional</u>	<u>Equivalente en Balboas</u>	<u>Valor Razonable – activos</u>	<u>Valor Razonable – pasivos</u>	
Compras					
Euro	<u>611,362</u>	<u>875,531</u>	<u>0</u>	<u>20,656</u>	
Yenes	<u>10,000,000</u>	<u>107,504</u>	<u>0</u>	<u>207</u>	
Libras Esterlinas	<u>10,691</u>	<u>17,288</u>	<u>263</u>	<u>0</u>	
Ventas					
Euro	<u>611,362</u>	<u>875,531</u>	<u>26,128</u>	<u>0</u>	
Yenes	<u>10,000,000</u>	<u>107,504</u>	<u>955</u>	<u>0</u>	
Libras Esterlinas	<u>10,691</u>	<u>17,288</u>	<u>0</u>	<u>141</u>	
			<u>27,346</u>	<u>21,005</u>	
		<u>2008</u>			
<u>Moneda</u>	<u>Valor Nocional</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>	

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 registrado en las cuentas de otros activos y acreedores varios en el estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2009, el Banco reconoció como resultados de operaciones, ganancias netas por un valor de B/.6,342 productos de la valoración en el valor razonable de estos instrumentos (2008: B/.19,757).

Notas a los Estados Financieros

(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 BCT Bank International, S. A. 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 2009, el cargo mensual por la prestación de servicios a BCT Bank International, S.A. fue de B/.20,000 (B/.35,000 en el 2008).

(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 2009.

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 2009, la Superintendencia de Bancos 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 2008, los estados financieros no reflejan gasto y pasivo de impuesto sobre la renta debido a que los ingresos generados por el Banco son considerados de fuente extranjera y/o exenta 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/.125,000 (2008: B/.126,144).

Notas a los Estados Financieros

(21) Valor razonable de los Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre de 2009, 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>2009</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros		
Efectivo y depósitos a la vista en bancos	117,969,540	117,969,540
Depósitos a plazo en bancos	54,112,500	54,112,500
Préstamos por cobrar	481,135,761	485,025,005
Cuentas por cobrar	<u>619,452</u>	<u>619,452</u>
	<u>653,837,253</u>	<u>657,726,497</u>
Pasivos financieros		
Depósitos del extranjero:		
A la vista	104,428,295	104,428,295
A plazo fijo	<u>495,152,215</u>	<u>492,137,922</u>
	<u>599,580,510</u>	<u>596,566,217</u>
	<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
Préstamos por cobrar	527,514,005	531,910,239
Cuentas por cobrar	<u>1,163,264</u>	<u>1,163,264</u>
	<u>606,050,450</u>	<u>610,446,684</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>

Estimación del valor razonable

Los siguientes supuestos, en donde fue práctico, fueron efectuados por la Administración del Banco para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado de situación financiera y aquellos controlados fuera del estado de situación financiera:

- (a) *Efectivo y depósitos a plazo en bancos /cuentas por cobrar/depósitos a la vista de clientes*
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).

Notas a los Estados Financieros

(c) *Préstamos por cobrar*

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 2009, ofrecidas para préstamos similares a nuevos prestatarios.

(d) *Depósitos a plazo fijo*

El valor razonable de los depósitos a plazo fijo está basado en los flujos de efectivo descontados usando tasas de interés vigentes al 31 de diciembre de 2009 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. Estas estimaciones 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 incertidumbre y elementos de juicio significativo; por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en los supuestos puede afectar en forma significativa las estimaciones.

(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 estado de situación financiera 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, 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 en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

Notas a los Estados Financieros

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 estado de situación financiera no hay concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero.

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, y las políticas de conocer al cliente.

Las políticas y sus modificaciones 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.

Notas a los Estados Financieros

• *Revisión de Cumplimiento con Políticas:*

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

La siguiente tabla analiza los instrumentos financieros del Banco que están expuesto al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

	<u>Préstamos</u>		<u>Depósitos con Banco</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Deterioro individual:				
Mención especial	11,884,053	11,612,940	0	0
Subnormal		7,121,323	0	0
Irrecuperable	<u>7,457,697</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Monto bruto	19,341,750	18,734,263	0	0
Provisión por deterioro	<u>(2,201,597)</u>	<u>(2,060,386)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Valor en Libros	<u>17,140,153</u>	<u>16,673,877</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
No morosos sin deterioro:				
Normal	461,794,011	508,779,743	54,112,500	16,319,288
Provisión global	<u>(2,244,994)</u>	<u>(262,588)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Valor en libros	<u>459,549,017</u>	<u>508,517,155</u>	<u>54,112,500</u>	<u>16,319,288</u>
Total en libros	<u>476,689,170</u>	<u>525,191,032</u>	<u>54,112,500</u>	<u>16,319,288</u>

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.

• 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.

Notas a los Estados Financieros

• 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 del monto neto de reservas específicas 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 2009						
Normal	461,794,011	461,794,011	172,082,040	172,082,040	588	588
Mención especial	11,884,053	11,721,684	0	0	0	0
Subnormal	0	0	0	0	0	0
Irrecuperable	<u>7,457,697</u>	<u>5,418,469</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>481,135,761</u>	<u>478,934,164</u>	<u>172,082,040</u>	<u>172,082,040</u>	<u>588</u>	<u>588</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>

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 periodo 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.

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Garantía hipotecaria mueble	8,195,409	9,128,759
Depósitos pignorados en el Banco	324,999,180	332,782,063
Garantía prendaria	1,234,830	2,893,017
Otras garantías	<u>146,706,342</u>	<u>191,814,888</u>
	<u>481,135,761</u>	<u>536,618,727</u>

Notas a los Estados Financieros

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>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Concentración por sector:						
Comercio	117,414,688	118,976,387	0	0	0	0
Servicios	158,388,765	215,684,145	0	0	0	0
Construcción	49,115,157	18,042,125	0	0	0	0
Agricultura	70,722,655	40,062,673	0	0	0	0
Consumo y Personales	2,870,004	6,103,866	0	0	0	0
Industria	82,170,653	104,368,517	0	0	0	0
Otros sectores	<u>453,839</u>	<u>24,276,292</u>	<u>588</u>	<u>692</u>	<u>171,967,806</u>	<u>77,369,570</u>
	<u>481,135,761</u>	<u>527,514,005</u>	<u>588</u>	<u>692</u>	<u>171,967,806</u>	<u>77,369,570</u>
Concentración geográfica:						
Panamá	32,582,919	33,996,182	0	0	3,120,892	3,998,695
América Latina y el Caribe	448,501,333	493,390,927	588	692	2,392,397	0
Estados Unidos de América y Canadá	0	0	0	0	128,659,580	59,821,675
Europa	51,509	82,202	0	0	37,794,937	13,549,200
Otros	<u>0</u>	<u>44,694</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>481,135,761</u>	<u>527,514,005</u>	<u>588</u>	<u>692</u>	<u>171,967,806</u>	<u>77,369,570</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.

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.

Notas a los Estados Financieros

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).

Exposición del Riesgo de Liquidez:

La medida clave utilizada por el Banco para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalentes de efectivo y títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente. Un cálculo similar, pero no idéntico, se utiliza para la medición de los límites de liquidez establecidos por el Banco en cumplimiento con lo indicado por la Superintendencia de Bancos con respecto a la medición del riesgo de liquidez.

A continuación se detallan los índices correspondientes al índice de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco a la fecha del estado financiero consolidado, como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Al final del año	81.62%	41.51%
Promedio del año	66.75%	39.65%
Máximo del año	90.25%	49.10%
Mínimo del año	51.07%	28.34%

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>2009</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	114,234	0	0	0	114,234
Depósitos a la vista en bancos	117,855,306	0	0	0	117,855,306
Depósitos a plazo en bancos	54,112,500	0	0	0	54,112,500
Inversiones en valores	0	0	0	588	588
Préstamos	<u>160,792,912</u>	<u>148,867,459</u>	<u>88,109,082</u>	<u>83,366,308</u>	<u>481,135,761</u>
Total de activos	<u>332,874,952</u>	<u>148,867,459</u>	<u>88,109,082</u>	<u>83,366,896</u>	<u>653,218,389</u>
<u>Pasivos:</u>					
Depósitos	354,975,737	140,379,582	49,281,234	54,943,957	599,580,510
Acreedores varios y otros pasivos	<u>1,444,301</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,444,301</u>
Total pasivos	<u>356,420,038</u>	<u>140,379,582</u>	<u>49,281,234</u>	<u>54,943,957</u>	<u>601,024,811</u>
Contingencias	5,356,398	0	0	0	5,356,398
Margen de liquidez, neto	<u>(28,901,484)</u>	<u>8,487,877</u>	<u>38,827,848</u>	<u>28,422,939</u>	<u>46,837,180</u>

Notas a los Estados Financieros

	<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
Acreeedores 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>36,964,730</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 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 2009, el Banco mantenía un total de B/. 34,277,395 (2008: B/. 146,927) 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 éste 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 estado de situación financiera, pactadas en divisas extranjeras, las cuales se presentan en su equivalente en balboas, como sigue:

<u>2009</u>	<u>CHF</u>	<u>EUR</u>	<u>GBP</u>	<u>JPY</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos	2,204	36,644,384	36,121	1,112,228	37,794,937
Valores disponibles para la venta	0	0	0	0	0
Intereses acumulados por cobrar	0	0	0	0	0
Otros activos	0	4,675	0	0	4,675
Total de activos	<u>2,204</u>	<u>36,649,059</u>	<u>36,121</u>	<u>1,112,228</u>	<u>37,799,612</u>
Depósitos recibidos	0	2,367,992	0	0	2,367,992
Intereses acumulados por pagar	0	58	0	0	58
Otros pasivos	2,204	3,614	36,121	1,112,228	1,154,167
Total de pasivos	<u>2,204</u>	<u>2,371,664</u>	<u>36,121</u>	<u>1,112,228</u>	<u>3,522,217</u>
Posiciones netas en el balance de situación	<u>0</u>	<u>34,277,395</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>34,277,395</u>
<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>

Notas a los Estados Financieros

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio, está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar mensualmente cuánto 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 de 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 CAP.

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 su sensibilidad.

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.

	2009		
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>Total</u>
<u>Activos:</u>			
Depósitos a plazo en bancos	54,112,500	0	54,112,500
Inversiones en valores	0	588	588
Préstamos	<u>160,792,912</u>	<u>320,342,849</u>	<u>481,135,761</u>
Total de activos	<u>214,905,412</u>	<u>320,343,437</u>	<u>535,248,849</u>
<u>Pasivos:</u>			
Depósitos a la vista y a plazo	<u>354,975,737</u>	<u>244,604,773</u>	<u>599,580,510</u>
Total pasivos	<u>354,975,737</u>	<u>244,604,773</u>	<u>599,580,510</u>
Total de margen de sensibilidad de intereses	<u>(140,070,325)</u>	<u>75,738,664</u>	<u>(64,331,661)</u>

Notas a los Estados Financieros

	2008		
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>Total</u>
Activos:			
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>
Pasivos:			
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>

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>2009</u>	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>200pb de incremento</u>	<u>200pb de disminución</u>
Al 31 de diciembre	1,168,946	(1,128,510)	1,189,163	(1,189,163)
Promedio del año	1,770,586	(1,709,339)	1,801,209	(1,801,209)
Máximo del año	2,236,834	(2,159,460)	2,275,522	(2,275,522)
Mínimo del año	1,168,946	(1,128,510)	1,189,163	(1,189,163)
<u>2008</u>				
Al 31 de diciembre	4,352,811	(4,079,070)	4,489,681	(3,942,200)
Promedio del año	3,776,869	(3,553,825)	3,888,391	(3,442,303)
Máximo del año	4,352,811	(4,079,070)	4,489,681	(3,942,200)
Mínimo del año	3,177,746	(3,024,273)	3,254,482	(2,947,536)

(d) *Riesgo Operacional*

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con el proceso del Banco, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén 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 año terminado el 31 de diciembre de 2009.

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera para los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, que se detalla como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Capital Primario (Pilar 1)		
Acciones comunes	25,000,000	25,000,000
Utilidades retenidas	<u>24,317,375</u>	<u>22,435,133</u>
Total	<u>49,317,375</u>	<u>47,435,133</u>
Total de capital regulatorio	<u>49,317,380</u>	<u>47,435,136</u>
Total de activos ponderados en base a riesgo	<u>179,118,147</u>	<u>220,518,368</u>
Índices de Capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>27.53%</u>	<u>21.51%</u>
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje de los activos ponderados en base a riesgo	<u>27.53%</u>	<u>21.51%</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, 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.

(24) Eventos subsecuentes

Mediante la Gaceta Oficial No. 26489-A, se publicó la Ley No. 8 de 15 de marzo de 2010 mediante la cual se modifican las tarifas generales del Impuesto Sobre la Renta (ISR). Para las entidades bancarias, la tarifa actual de 30% se mantiene en los años 2010 y 2011 y, posteriormente, se reduce a 27.5% desde el 1 de enero de 2012, y a 25% desde el 1 de enero de 2014. Para las entidades no bancarias, el ISR se reduce a una tasa de 27.5% para el período fiscal 2010 y a 25% para los períodos fiscales 2011 y subsiguientes. Sin embargo, todas las empresas en las cuales el Estado tenga una participación accionaria mayor del cuarenta por ciento (40%), continuarán pagando el ISR a la tarifa del 30%.

Notas a los Estados Financieros

Otra modificación introducida por la Ley No. 8 de 15 de marzo de 2010, es la sustitución del sistema del pago adelantado del ISR sobre la base de tres (3) partidas estimadas pagaderas el 30 de junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre, por un nuevo sistema denominado adelanto mensual al ISR, equivalente al uno por ciento (1%) del total de los ingresos gravables de cada mes. Este adelanto se pagará por medio de declaración jurada dentro de los primeros quince (15) días calendarios siguientes al mes anterior. Los adelantos mensuales al ISR empezarán a regir a partir del 1 de enero de 2011.

La mencionada Ley No. 8 de 15 de marzo de 2010, también elimina el denominado Cálculo Alternativo del Impuesto sobre la Renta (CAIR) y lo sustituye con otra modalidad de tributación presunta del ISR, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000.00) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuarto punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Las personas jurídicas que incurran en pérdidas por razón del impuesto calculado bajo el método presunto o que, por razón de la aplicación de dicho método presunto, su tasa efectiva exceda las tarifas del impuesto aplicables para el período fiscal de que se trate, podrán solicitar a la Dirección General de Ingresos que se les autorice el cálculo del impuesto bajo el método ordinario de cálculo.