

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

(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
Panamá 5, República de Panamá

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas
BCT Bank International, S.A.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de BCT Bank International, S.A. (en adelante el "Banco"), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión, y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

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

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen 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, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por la entidad de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de BCT Bank International, S.A. al 31 de diciembre de 2010, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las 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

30 de marzo de 2010
Panamá, República de Panamá

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2010

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Efectivo y efectos de caja		279,346	114,234
Depósitos en bancos:			
Depósitos a la vista en bancos		44,224,872	117,855,306
Depósitos a plazo en bancos	7	10,000,000	54,112,500
Total de depósitos en bancos		54,224,872	171,967,806
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	6	54,504,218	172,082,040
Inversiones en valores	8	7,000,508	588
Préstamos	9	460,486,448	481,135,761
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos	9	6,140,743	4,446,591
Intereses y comisiones no devengadas		462,530	430,638
Préstamos, neto		453,883,175	476,258,532
Cuentas por cobrar	10	239,806	619,452
Intereses acumulados por cobrar sobre:			
Préstamos		6,968,570	4,157,356
Depósitos en bancos		90,308	14,264
Total intereses acumulados por cobrar		7,058,878	4,171,620
Bienes adjudicados de prestatarios, neto	11	2,218,972	-
Mejoras a propiedad arrendada, mobiliario y equipo, neto		533,745	627,287
Obligaciones de clientes por aceptaciones		9,510,136	2,602,850
Otros activos	5	642,131	230,186
Total activos		535,591,569	656,592,555
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos:			
Depósitos:	12		
A la vista		73,774,913	104,428,295
A plazo		393,711,251	495,152,215
Total de depósitos		467,486,164	599,580,510
Intereses acumulados por pagar		6,498,057	3,667,270
Acreedores varios	13	545,912	1,292,061
Aceptaciones pendientes		9,510,136	2,602,850
Otros pasivos		224,437	132,484
Total de pasivos		484,264,706	607,275,175
Patrimonio de los accionistas:	14		
Capital en acciones		25,000,000	25,000,000
Ganancia no realizada sobre inversiones en valores	8	31	5
Utilidades no distribuidas		26,326,832	24,317,375
Total de patrimonio		51,326,863	49,317,380
Total de pasivos y patrimonio		535,591,569	656,592,555
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 2010

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingreso por intereses y comisiones:			
Intereses:			
Préstamos		38,517,254	42,937,023
Depósitos en bancos		204,384	190,075
Inversiones en valores		679,221	1,476,975
Comisiones sobre préstamos		396,258	291,382
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>39,797,117</u>	<u>44,895,455</u>
Gastos por intereses:			
Depósitos a la vista		108,701	764,023
Depósitos a plazo fijo		28,616,738	34,289,206
Préstamos por pagar		2,281	42,438
Total de gastos por intereses		<u>28,727,720</u>	<u>35,095,667</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones, antes de provisiones		11,069,397	9,799,788
Provisión para pérdidas en préstamos	9	5,154,291	3,075,000
Provisión para bienes adjudicados de prestatarios	11	0	457,954
Ingreso neto de intereses y comisiones, después de provisiones		<u>5,915,106</u>	<u>6,266,834</u>
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
Ganancia en venta de bienes adjudicados	11	1,643,050	14,278
Comisiones y otros cargos, neto		2,600,479	1,354,748
Otros gastos		(210,885)	(133,061)
Otros ingresos		613,250	918,501
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		<u>4,645,894</u>	<u>2,154,466</u>
Gastos de operaciones:			
Salarios y otros gastos de personal		1,370,896	866,548
Servicios de corresponsalía	19	60,000	240,000
Alquileres		289,273	275,946
Depreciación y amortización		181,544	159,571
Servicios externos		1,460,975	1,874,146
Otros impuestos		608,027	396,205
Gastos administrativos		650,787	519,781
Otros		347,752	977,404
Total de gastos de operaciones		<u>4,969,254</u>	<u>5,309,601</u>
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		5,591,746	3,111,699
Impuesto sobre la renta	20	(219,343)	0
Utilidad neta		<u>5,811,089</u>	<u>3,111,699</u>
Otros ingresos (gastos) integrales:			
Cambio neto en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta		26	2
Total de utilidades integrales		<u>5,811,115</u>	<u>3,111,701</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 2010

(Cifras en Balboas)

	<u>Capital en acciones</u>	<u>Ganancia no realizada sobre inversiones en valores</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Total de patrimonio</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	25,000,000	5	24,317,375	49,317,380
Utilidad neta	0	0	5,811,089	5,811,089
Otros ingresos (gastos) integrales:				
Revaluación de valores disponibles para la venta	0	26	0	26
Total de otros ingresos integrales, netos	<u>0</u>	<u>26</u>	<u>0</u>	<u>26</u>
Total de utilidades integrales	<u>0</u>	<u>26</u>	<u>5,811,089</u>	<u>5,811,115</u>
Transacciones atribuibles a la casa matriz:				
Impuesto complementario	0	0	(365,152)	(365,152)
Dividendos pagados	0	0	(3,436,480)	(3,436,480)
Total de transacciones atribuibles a la casa matriz	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(3,801,632)</u>	<u>(3,801,632)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>25,000,000</u>	<u>31</u>	<u>26,326,832</u>	<u>51,326,863</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 2010

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Actividades de operación			
Utilidad neta		5,811,089	3,111,699
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos		5,154,291	3,075,000
Provisión para bienes adjudicados		0	457,954
Depreciación y amortización		181,544	159,571
Ganancia en venta de bienes adjudicados		(1,643,050)	(14,278)
Gasto de impuesto sobre la renta		44,018	0
Ingreso por intereses y comisiones		(39,797,117)	(44,895,455)
Gasto por intereses		28,727,720	35,095,666
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses		112,500	3,809,179
Préstamos		15,002,094	45,492,674
Cuentas por cobrar		379,646	543,812
Bienes adjudicados de prestatarios		1,643,050	77,660
Otros activos		(411,945)	178,565
Depósitos del extranjero		(132,094,346)	45,416,312
Acreedores varios		(772,991)	(442,302)
Otros pasivos		91,953	101,520
Efectivo generado de operaciones			
Impuesto sobre la renta pagado		(17,176)	0
Intereses y comisiones cobradas		36,909,965	45,509,827
Intereses pagados		(25,896,933)	(35,083,504)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>(106,575,688)</u>	<u>102,593,900</u>
Actividades de inversión			
Adquisición de inversiones en valores		(7,000,000)	0
Compras de mobiliario y equipo		(88,002)	(644,602)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(7,088,002)</u>	<u>(644,602)</u>
Actividades de financiamiento			
Disminución en obligaciones con instituciones financieras		0	(2,181,260)
Impuesto complementario		(365,152)	
Dividendos pagados	14	(3,436,480)	(1,250,000)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(3,801,632)</u>	<u>(3,431,260)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(117,465,322)	98,518,038
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		171,969,540	73,451,502
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>54,504,218</u>	<u>171,969,540</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 2010

(Cifras en Balboas)

(1) Constitución y Operaciones

BCT Bank International, S.A. (en adelante, el “Banco”) inició operaciones en la República de Panamá en diciembre de 2002. El 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 (en adelante la “Superintendencia”). Mediante Resolución No. 232-2010 del 18 de septiembre de 2009, emitida por la Superintendencia, 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. El banco es controlado por Corporación BCT, S. A. (en adelante “Casa Matriz”), una entidad domiciliada en la República de Costa Rica.

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.

Las operaciones bancarias en Panamá son reguladas y supervisadas por la Superintendencia, 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 2009, 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 30 de marzo de 2011.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

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 ha regulado que los estados financieros que se presenten a esta entidad reguladora deben incluir todas las reservas para pérdidas en activos financieros, como lo establecen las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia. 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 NIIF, específicamente Norma Internacional de Contabilidad No. 39 (NIC 39), Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y NIIF 5, Activos No Corrientes Mantenedos Para la Venta y Operaciones Descontinuadas (Véanse la Nota 3c- Inversiones en Valores, Nota 3e- Reserva para Pérdidas en Préstamos y Nota 3g- 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

(b) Base de Medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los valores disponibles para la venta e instrumentos financieros derivados presentados a valor razonable y los préstamos por cobrar y los bienes adjudicados de prestatarios 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.

(c) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables

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 las 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 relacionados 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.

(d) Moneda Funcional

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.

(3) Políticas de Contabilidad más Importantes

Las políticas más importantes se presentan a continuación:

(a) 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 gastos, respectivamente.

(b) 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.

(c) 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:

Notas a los Estados Financieros

Valores Disponibles para la Venta

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un plazo indefinido, 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 de que inversiones en instrumentos de capital sean clasificadas como disponibles para la venta, una disminución significativa y prolongada 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 en el 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.

(d) *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.

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.

(e) *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.

Notas a los Estados Financieros

La reserva se presenta como deducción 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 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 en las normas prudenciales para la constitución de tales reservas, emitidas por esta entidad reguladora. Con base en el Acuerdo 6-2000, 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% e 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% e 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.

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 podrá evaluar la suficiencia de las reservas y ordenar al Banco la constitución de reservas adicionales 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.

Notas a los Estados Financieros

(f) *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.

(g) *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 de utilidades integrales.

El Banco considera la norma prudencial emitida por la Superintendencia 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 Superintendencia 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.

(h) *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.

(i) *Mejoras a Propiedad Arrendada, Mobiliario y Equipo*

Las mejoras a la propiedad arrendada, el mobiliario y el 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 o amortizan 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

Notas a los Estados Financieros

(j) *Deterioro de Activos*

Los valores en libros de los activos no financieros del Banco son revisados a la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado de utilidades integrales.

(k) *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.

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.

(l) *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.

(m) *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.

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

A la fecha del estado de situación financiera existen normas, modificaciones e interpretaciones las cuales son efectivas para períodos que inician a partir del 1 de enero de 2010:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*, publicada el 12 de noviembre de 2009, forma parte de la primera fase del proyecto integral del Comité Internacional de Normas de Contabilidad (IASB) para reemplazar la NIC 39. La norma es efectiva para períodos anuales comenzando en o después del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación en fecha más temprana. El Banco se encuentra en proceso de evaluación del impacto que esta norma tendrá en los estados financieros consolidados al momento de su adopción. Por la naturaleza de las operaciones del Banco, se asume que la adopción de esta norma tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

El Banco no anticipa que la adopción de esta norma y enmienda en el año 2010 tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

(4) 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 2010 y 2009 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>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Préstamos:				
Saldo inicial	250,167	128,941	69,035,499	62,774,299
Préstamos otorgados	2,414,852	210,947	5,002,667	17,360,307
Préstamos amortizados	<u>826,840</u>	<u>89,721</u>	<u>1,906,638</u>	<u>11,099,107</u>
Saldo al final	<u>1,838,179</u>	<u>250,167</u>	<u>72,131,528</u>	<u>69,035,499</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>6,097</u>	<u>2,541</u>	<u>4,973,003</u>	<u>1,083,067</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	703,507	602,328	7,200,164	5,608,889
Depósitos a plazo	<u>7,047,432</u>	<u>6,370,154</u>	<u>100,519,885</u>	<u>111,990,222</u>
	<u>7,750,939</u>	<u>6,972,482</u>	<u>107,720,049</u>	<u>117,599,111</u>

	<u>Directores y Personal Gerencial Clave</u>		<u>Compañías relacionadas</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Transacciones:				
Ingresos por intereses	<u>83,940</u>	<u>25,806</u>	<u>800,598</u>	<u>4,360,633</u>
Gastos por intereses	<u>415,697</u>	<u>439,238</u>	<u>2,417,435</u>	<u>14,057,986</u>
Gastos:				
Servicios de corresponsalía (nota 19)	0	0	60,000	240,000
Servicios externos	1,460,975	1,870,195		0
Gastos generales y administrativos:				
Salarios	1,984,131	2,287,995	0	0
Alquileres	37,400	21,600	0	0
Otros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>159,000</u>
	<u>3,482,506</u>	<u>4,179,790</u>	<u>60,000</u>	<u>399,000</u>

Notas a los Estados Financieros

(5) Activos Sujetos a Restricciones

Los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

<u>Activo</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Causa de la restricción</u>
Otros activos	25,000	25,000	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>25,000</u>	

(6) 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>2010</u>	<u>2009</u>
Efectivo y efectos de caja	279,346	114,234
Depósitos a la vista en bancos	44,224,872	117,855,306
Depósitos a plazo en bancos	<u>10.000.000</u>	<u>54.112.500</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	54,504,218	172,082,040
Menos: Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>0</u>	<u>112,500</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	<u>54.504.218</u>	<u>171.969.540</u>

Al 31 de diciembre del 2010, las tasas de interés que devengan los depósitos a la vista oscilaban entre 0.05% y 0.63% anual (2009: entre 0% y 0.76% anual).

(7) Depósitos a Plazo en Bancos

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Depósitos a plazo en US dólares emitidos por entidades financieras en el país	0	112,500
Depósitos a plazo en US dólares emitidos por entidades financieras privadas de Estados Unidos de América	<u>10.000.000</u>	<u>54.000.000</u>
	<u>10.000.000</u>	<u>54.112.500</u>

Al 31 de diciembre de 2010, los vencimientos de los depósitos a plazo oscilan entre 3 y 13 días (2009: entre 2 y 281).

Al 31 de diciembre de 2010, las tasas de interés que devengan los depósitos a plazo eran de 0.22% anual (2009: entre 0.16% y 2.39% anual).

Notas a los Estados Financieros

(8) 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>2010</u>		<u>2009</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	508	477	588	583
Títulos emitidos por empresas privadas panameñas en US dólares	<u>7,000,000</u>	<u>7,000,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>7,000,508</u>	<u>7,000,477</u>	<u>588</u>	<u>583</u>

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2010, se registró una ganancia no realizada en los valores a valor razonable por B/.31 (2009: B/.5) que se incluye en el estado de resultados.

El valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta se determina de acuerdo con los siguientes niveles de jerarquía:

Nivel 1- Precios cotizados en un mercado activo: instrumentos financieros con precios cotizados en el mercado activo.

Nivel 2- Técnicas de valuación usando datos observados en el mercado: instrumentos financieros sin precios de mercado para los cuales en su valuación se han utilizado precios de instrumentos idénticos obtenidos de un mercado activo, o instrumentos financieros valorizados usando modelos donde todos los datos significativos fueron observados en un mercado activo.

Nivel 3- Técnica de valuación donde los datos significativos no han sido observados en un mercado: instrumentos financieros valorizados usando técnicas de valorización donde uno o más datos significativos no han sido observados en un mercado activo.

<u>Descripción</u>	<u>Medición Valor Razonable</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Inversiones en valores disponibles para la venta	7,000,508	588

Notas a los Estados Financieros

(9) Préstamos

La distribución por actividad económica de la cartera de préstamos se resume a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sector local:		
Comercio	35,867,459	18,632,281
Servicios	7,934,373	2,152,373
Construcción	1,013,073	400,000
Agricultura	11,631,431	3,302,170
Consumo y Personales	4,160,384	126,687
Industria	3,247,385	0
Sobregiros	<u>791,662</u>	<u>260,977</u>
Total sector local	<u>64,645,767</u>	<u>24,874,488</u>
Sector extranjero:		
Comercio	71,175,907	98,782,407
Servicios	187,819,991	156,236,392
Construcción	24,352,384	48,715,157
Agricultura	57,084,208	67,420,484
Consumo y Personales	6,371,582	2,743,317
Industria	48,747,777	82,170,653
Sobregiros	<u>288,832</u>	<u>192,863</u>
Total sector extranjero	<u>395,840,681</u>	<u>456,261,273</u>
Total de cartera	<u>460,486,448</u>	<u>481,135,761</u>

El saldo de los préstamos corresponde a operaciones con intereses que oscilan entre 0.96% y 16.50% anual (2009: entre 3.00% y 16.00% anual) y garantizados en su mayoría por bonos, certificados de inversión, prendas e hipotecas sobre bienes.

A continuación se detallan los préstamos clasificados por tipo de tasa de interés:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Tasa de préstamos		
Tasa fija	336,078,312	349,412,028
Tasa variable	<u>124,408,136</u>	<u>131,723,733</u>
Total de cartera	<u>460,486,448</u>	<u>481,135,761</u>

Al 31 de diciembre de 2010, el Banco mantiene un total de B/.277,126,942 en préstamos garantizados con efectivo (2009: B/.324,999,180).

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos se detalla a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldos al inicio del año	4,446,591	2,322,974
Gasto del año	5,154,291	3,075,000
Préstamos castigados	<u>(3,460,139)</u>	<u>(951,383)</u>
Saldos al final del año	<u>6,140,743</u>	<u>4,446,591</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.

Al 31 de diciembre de 2010, el Banco mantiene un total de B/. 678,704 en préstamos bajo la categoría de no acumulación de intereses (2009: B/.7,457,697) los cuales reflejan un total de B/.7,658 como intereses no percibidos (2009: B/.368,903).

Al cierre del 31 de diciembre de 2010 el Banco mantiene un total de B/.20,579,679 como préstamos renegociados.

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.

La recuperación de la cartera de préstamos, según los términos contractuales, se detalla como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Vencidos	0	0
Hasta 3 meses	59,386,900	33,512,820
Más de 3 a 6 meses	71,215,347	58,874,192
Más de 6 meses a 1 año	137,979,963	68,405,900
Más de 1 año	<u>191,904,238</u>	<u>320,342,849</u>
Total	<u>460,486,448</u>	<u>481,135,761</u>

(10) Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2010, las cuentas por cobrar se presentan como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por cobrar a clientes	212,094	398,019
Cuentas por recuperar, bienes adjudicados	0	78,984
Otras cuentas por cobrar	<u>27,712</u>	<u>142,449</u>
Total	<u>239,806</u>	<u>619,452</u>

Notas a los Estados Financieros

El detalle del movimiento de la reserva para cuentas por cobrar para el año 2009 es como sigue:

	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	96,660
Reversión de provisión para cuentas incobrables	<u>(96,660)</u>
Saldo al final del año	<u>0</u>

(11) Bienes Adjudicados de Prestatarios

Al 31 de diciembre de 2010, los bienes adjudicados de prestatarios, netos de reserva ascienden a B/.2,218,972 (2009: B/.0).

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Terrenos y edificios	2,218,972	1,295,680
Bienes muebles	0	68,836
Marca comercial	<u>0</u>	<u>400,000</u>
Subtotal	2,218,972	1,764,516
Reserva para bienes adjudicados	<u>0</u>	<u>(1,764,516)</u>
Total	<u>2,218,972</u>	<u>0</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldos al inicio del año	1,764,516	1,306,562
Gasto del año	0	457,954
Venta de bienes	(1,295,680)	0
Castigo de bienes	<u>(468,836)</u>	<u>0</u>
Saldos al final del año	<u>0</u>	<u>1,764,516</u>

Al 31 de diciembre de 2010, el Banco ha realizado ventas de bienes adjudicados de prestatarios por B/.1,295,680, (2009: B/.63,381) generando una ganancia de B/.1,643,050 (2009: ganancia de B/.14,278), la cual se presenta en otros ingresos.

Notas a los Estados Financieros

(12) Depósitos

La distribución de los depósitos es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Depósitos a la vista local	5,659,440	11,734,175
Depósitos a la vista extranjero	<u>68,115,473</u>	<u>92,694,120</u>
Total depósitos a la vista	<u>73,774,913</u>	<u>104,428,295</u>
Depósitos a plazo local	19,319,225	23,046,793
Depósitos a plazo extranjero	<u>374,392,026</u>	<u>472,105,422</u>
Total depósitos a plazo	<u>393,711,251</u>	<u>495,152,215</u>
Total	<u>467,486,164</u>	<u>599,580,510</u>

Las tasas de interés devengadas por estos depósitos se detallan como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Depósitos a la vista local	0.07%	0.18%
Depósitos a la vista extranjero	0.07%	0.18%
Depósitos de ahorro y a plazo local	Entre 0.04% y 9% anual	Entre 0.27% y 9.25% anual
Depósitos de ahorro y a plazo extranjero	Entre 0.01% y 13% anual	Entre 0.01% y 13% anual

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Hasta 3 meses	57,593,647	48,075,295
Más de 3 a 6 meses	62,195,206	94,413,038
Más de 6 meses a 1 año	167,242,076	108,059,109
Más de 1 año	<u>106,680,322</u>	<u>244,604,773</u>
Total	<u>393,711,251</u>	<u>495,152,215</u>

(13) Acreedores Varios

Al 31 de diciembre de 2010, los acreedores varios ascienden a B/.545,913 (2009: B/.1,292,061).

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.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010, el valor razonable de los contratos de compra y de venta de moneda extranjera ascienden a un monto de B/.19,054 – activo y B/.27,851 – pasivo, respectivamente (2009: B/.27,346 – activo y B/.21,005 – pasivo).

(14) Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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 2010, se pagaron dividendos por B/.3,436,480 (2009: B/.1,250,000) que corresponden a B/.1.37 (2009: B/.0.50) por acción.

(15) Concentración Geográfica de Activos y Pasivos

Al 31 de diciembre de 2010, la concentración geográfica de los activos y pasivos más importantes es la siguiente:

<u>Activos</u>	<u>Panamá</u>	<u>Costa Rica</u>	<u>Estados Unidos de América</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	279,346	0	0	0	279,346
Depósitos a la vista en bancos	7,094,962	869,680	34,125,347	2,134,883	44,224,872
Depósitos a plazo en bancos	0	0	10,000,000	0	10,000,000
Inversiones en valores	7,000,000	508	0	0	7,000,508
Préstamos	64,841,724	394,679,209	0	965,515	460,486,448
Intereses acumulados por cobrar	370,213	6,685,286	0	3,379	7,058,878
	<u>79,586,245</u>	<u>402,234,683</u>	<u>44,125,347</u>	<u>3,103,777</u>	<u>529,050,052</u>
<u>Pasivos</u>					
Depósitos a la vista	5,660,108	67,752,513	89,951	272,341	73,774,913
Depósitos a plazo fijo	19,319,224	367,307,059	250,000	6,834,968	393,711,251
Intereses acumulados por pagar	32,895	6,442,900	1,017	21,245	6,498,057
	<u>25,012,227</u>	<u>441,502,472</u>	<u>340,968</u>	<u>7,128,554</u>	<u>473,984,221</u>

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Activos</u>	<u>Panamá</u>	<u>Costa Rica</u>	<u>Estados Unidos de América</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	114,234	0	0	0	114,234
Depósitos a la vista en bancos	3,821,202	2,392,397	74,659,580	36,982,127	117,855,306
Depósitos a plazo en bancos	112,500	0	54,000,000	0	54,112,500
Inversiones en valores	0	588	0	0	588
Préstamos	24,874,488	424,098,470	0	32,162,803	481,135,761
Intereses acumulados por cobrar	<u>108,730</u>	<u>4,044,490</u>	<u>13,876</u>	<u>4,524</u>	<u>4,171,620</u>
	<u>29,031,154</u>	<u>430,535,945</u>	<u>128,673,456</u>	<u>69,149,454</u>	<u>657,390,009</u>
<u>Pasivos</u>					
Depósitos a la vista	11,734,175	66,215,466	144,156	26,334,498	104,428,295
Depósitos a plazo fijo	23,046,793	463,940,847	717,315	7,447,260	495,152,215
Intereses acumulados por pagar	<u>79,310</u>	<u>1,194,958</u>	<u>2,156</u>	<u>2,390,846</u>	<u>3,667,270</u>
	<u>34,860,278</u>	<u>531,351,271</u>	<u>863,627</u>	<u>36,172,604</u>	<u>603,247,780</u>

(16) Pasivos Contingentes

Los pasivos contingentes se detallan como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cartas de crédito respaldadas por garantías reales y fiduciarias	15,447,363	3,810,698
Bonos de garantía	<u>300,000</u>	<u>1,545,700</u>
	<u>15,747,363</u>	<u>5,356,398</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 2010, el Banco ha clasificado como riesgo normal las operaciones con riesgo crediticio controladas fuera del estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2010, 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:

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2010	284,957
2011	316,736
2012	294,820

Notas a los Estados Financieros

(17) Administración de Activos de Terceros

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Fideicomisos de garantía y en administración	7,651,794	3,886,476
Valores recibidos en custodia	1,439,557	1,439,536
Administración de portafolios	<u>3,512,570</u>	<u>4,159,602</u>
	<u>12,603,921</u>	<u>9,485,614</u>

El Banco provee servicios de fiduciario a un fideicomiso de administración (tres fideicomisos en el 2009), en el cual administra activos de acuerdo con las instrucciones del cliente, 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.

(18) Instrumentos Financieros Derivados

Compromisos 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 2010, el Banco mantenía suscritos contratos a plazo para la compra – venta de moneda extranjera, como sigue:

		<u>2010</u>			
	<u>Moneda</u>	<u>Valor Ncional</u>	<u>Equivalente en Balboas</u>	<u>Valor Razonable – activos</u>	<u>Valor Razonable – pasivos</u>
Compras					
Euro		<u>628,000</u>	<u>833,042</u>	<u>27,851</u>	<u>0</u>
Ventas					
Euro		<u>628,000</u>	<u>833,042</u>	<u>0</u>	<u>19,054</u>

Notas a los Estados Financieros

	<u>Moneda</u>	<u>2009</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>

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 2010, el Banco reconoció como resultados de operaciones, ganancias netas por un valor de B/8,797 producto de la valoración a valor razonable de estos instrumentos (2009: B/6,342).

(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 2010, el cargo mensual por la prestación de servicios a BCT Bank International, S.A. fue de B/5,000 (B/20,000 en el 2009).

(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 2010.

Notas a los Estados Financieros

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 le otorgó una licencia general, que le permite al Banco llevar a cabo negocios en la República de Panamá.

El detalle del gasto de impuesto sobre la renta es el siguiente:

	<u>2010</u>
Impuesto sobre la renta estimado	35,321
Ajuste de períodos anteriores	8,697
Impuesto diferido por diferencias temporales	<u>(263,361)</u>
Total de gasto de impuesto sobre la renta	<u>(219,343)</u>

De acuerdo como establece el artículo 699 del Código Fiscal, modificado por el artículo 9 de la Ley No-8 del 15 de marzo de 2010 con vigencia partir del 1 de enero de 2010, el impuesto sobre la renta para las personas jurídicas dedicadas al negocio de la banca en la República de Panamá, deberán calcular el impuesto sobre la renta de acuerdo a las siguientes tarifas:

	<u>Tarifa</u>
A partir de 1 de enero de 2010	30%
A partir del 1 de enero de 2012	27.5%
A partir del 1 de enero de 2014	25%

Adicionalmente las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000.00) anuales, pagarán el impuesto sobre la renta que resulta mayor entre:

- a. La renta neta gravable calculada por el método establecido en este título, o
- b. La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

La conciliación de la utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta y la utilidad neta gravable se detalla a continuación:

	<u>2010</u>
Método tradicional	
Utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta	5,591,746
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(43,846,613)
Costos y gastos no deducibles	<u>38,490,343</u>
Utilidad neta gravable	235,476
Aplicación del arrastre de pérdida	<u>(117,738)</u>
Renta neta gravable	<u>117,738</u>
Impuesto sobre la renta, método tradicional	<u><u>35,321</u></u>

Notas a los Estados Financieros

Las partidas de impuesto diferido por diferencias temporales se originan principalmente de diferencias entre los tratamientos fiscales y los de contabilidad financiera aplicados a la reserva para pérdidas en préstamos y de las pérdidas fiscales acumuladas.

El impuesto sobre la renta diferido activo se detalla a continuación:

	<u>2010</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:	
Arrastre de pérdida fiscal acumulada	<u>263,361</u>

La administración hizo sus estimaciones de impuesto diferido utilizando las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando las mismas sean reversadas.

La conciliación del impuesto diferido del año anterior con el período actual es como sigue:

	<u>2010</u>
Impuesto diferido activo, al inicio del período	0
Más:	
Arrastre de pérdida fiscal acumulada, reconocido en el año 2009	<u>263,361</u>
Impuesto diferido activo, al final del año	<u>263,361</u>

Con base a resultados actuales y proyectados, la gerencia del Banco considera que habrá ingresos gravables suficientes para absorber el impuesto diferido activo.

La tasa de impuesto efectiva al 31 de diciembre de 2010 fue 4.03% y la tasa de impuesto sobre la renta aplicable fue de 30%.

(21) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre de 2010, 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>2010</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros		
Efectivo y depósitos en bancos	54,504,218	54,504,218
Inversiones	7,000,508	7,000,508
Préstamos por cobrar	460,486,448	458,917,158
Cuentas por cobrar	<u>239,806</u>	<u>239,806</u>
	<u>522,230,980</u>	<u>520,661,690</u>
Pasivos financieros		
Depósitos:		
A la vista	73,774,913	73,774,913
A plazo fijo	<u>393,711,251</u>	<u>391,535,544</u>
	<u>467,486,164</u>	<u>465,310,457</u>

Notas a los Estados Financieros

	<u>2009</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros		
Efectivo y depósitos en bancos	172,082,040	172,082,040
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:		
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>

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 técnicas de valuación usando datos observados en el mercado (véase la nota 8).
- (c) *Préstamos por cobrar*
El valor razonable de los préstamos es calculado con base en los flujos de efectivo de principal e intereses futuros esperados descontados. Los pagos de los préstamos son asumidos que ocurrirán 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 2010, ofrecidas para préstamos similares a nuevos prestatarios.
- (d) *Depósitos a plazo*
El valor razonable de los depósitos a plazo está basado en los flujos de efectivo descontados usando tasas de interés vigentes al 31 de diciembre de 2010 ofrecidas para depósitos con plazos 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.

Notas a los Estados Financieros

(22) Administración de riesgos de instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad. Las actividades del Banco se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros incluyendo derivados y, como tal, el 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 en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

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

(a) Riesgo de Crédito

Es el riesgo de 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 pactadas 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 deudor, límites por sector y país, y 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.

Notas a los Estados Financieros

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

- *Formulación de Políticas de Crédito:*
Las políticas de crédito son emitidas por el Comité de Crédito, las cuales contemplan los distintos factores de riesgos a los que pudiera estar expuesto el deudor, las regulaciones existentes para la administración del crédito, los cambios en las condiciones financieras y en las disponibilidades de crédito, 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 de Concentración por Deudor:*
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 por Sector o País:*
Con el propósito de limitar la concentración por actividad o industrias, se han aprobado límites de exposición tomando en consideración la distribución de la cartera por sector y por riesgo país.
- *Revisión de Cumplimiento con Políticas:*
La Unidad de Riesgo de Crédito, la cual es independiente 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 préstamos y depósitos con bancos del Banco que están expuesto al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

	<u>Préstamos</u>		<u>Depósitos con Banco</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Deterioro individual:				
Mención especial	2,094,312	11,884,053	0	0
Subnormal	22,927,525	0	0	0
Dudoso	285,396	0	0	0
Irrecuperable	<u>393,307</u>	<u>7,457,697</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Monto bruto	25,700,540	19,341,750	0	0
Provisión por deterioro	<u>(5,373,108)</u>	<u>(2,201,597)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Valor en libros	<u>20,327,432</u>	<u>17,140,153</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
No morosos sin deterioro:				
Normal	434,785,908	461,794,011	10,000,000	54,112,500
Provisión global	<u>(767,635)</u>	<u>(2,244,994)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Valor en libros	<u>434,018,273</u>	<u>459,549,017</u>	<u>10,000,000</u>	<u>54,112,500</u>
Total en libros	<u>454,345,705</u>	<u>476,689,170</u>	<u>10,000,000</u>	<u>54,112,500</u>

Notas a los Estados Financieros

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 y depósitos con bancos:
El deterioro para los préstamos 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 y depósitos con bancos:
Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente, cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago disponibles sobre los montos adeudados al Banco.
- Préstamos renegociados:
Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos una vez son reestructurados se mantienen en esta categoría independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Banco.
- Reservas por deterioro:
El Banco ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan, una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas incurridas, identificadas en préstamos sujetos a un deterioro individual.
- Política de Castigos:
El Banco determina el castigo de un grupo de préstamos que presentan incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada.

La tabla a continuación muestra un análisis del monto bruto y 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 2010					
Normal	434,785,908	434,785,908	54,224,872	54,224,872	7,000,508	7,000,508
Mención especial	2,094,312	2,094,312	0	0	0	0
Subnormal	22,927,525	17,554,417	0	0	0	0
Dudoso	285,396	285,396	0	0	0	0
Irrecuperable	393,307	393,307	0	0	0	0
Total	<u>460,486,448</u>	<u>455,113,340</u>	<u>54,224,872</u>	<u>54,224,872</u>	<u>7,000,508</u>	<u>7,000,508</u>

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

Notas a los Estados Financieros

	<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	171,967,806	171,967,806	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>171,967,806</u>	<u>171,967,806</u>	<u>588</u>	<u>588</u>

El Banco mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes que consisten en 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 plazo 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.

El saldo de los préstamos para los que el Banco ha obtenido garantías reales se detalla a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Garantía hipotecaria mueble	70,422,221	8,195,409
Depósitos pignorados en el Banco	277,126,942	324,999,180
Garantía prendaria (DPF)	<u>11,624,378</u>	<u>1,234,830</u>
	<u>359,173,541</u>	<u>334,429,419</u>

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

	<u>Préstamos</u>		<u>Inversiones</u>		<u>Depósitos con Bancos</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Concentración por sector:						
Comercio	107,043,366	117,414,688	0	0	0	0
Servicios	195,754,364	158,388,765	0	0	0	0
Construcción	25,365,457	49,115,157	0	0	0	0
Agricultura	68,715,639	70,722,655	0	0	0	0
Consumo y Personales	10,531,966	2,870,004	0	0	0	0
Industria	51,995,162	82,170,653	0	0	0	0
Otros sectores	<u>1,080,494</u>	<u>453,839</u>	<u>7,000,508</u>	<u>588</u>	<u>54,224,872</u>	<u>171,967,806</u>
	<u>460,486,448</u>	<u>481,135,761</u>	<u>7,000,508</u>	<u>588</u>	<u>54,224,872</u>	<u>171,967,806</u>
Concentración geográfica:						
Panamá	64,645,767	32,582,919	7,000,000	0	7,094,962	3,120,892
América Latina y el Caribe	395,840,681	448,501,333	508	588	869,680	2,392,397
Estados Unidos de América y Canadá	0	0	0	0	44,125,347	128,659,580
Europa	<u>0</u>	<u>51,509</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,134,883</u>	<u>37,794,937</u>
	<u>460,486,448</u>	<u>481,135,761</u>	<u>7,000,508</u>	<u>588</u>	<u>54,224,872</u>	<u>171,967,806</u>

Notas a los Estados Financieros

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 a su vencimiento 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.

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

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 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 de situación financiera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Al final del año	32.68%	81.62%
Promedio del año	47.11%	66.75%
Máximo del año	59.69%	90.25%
Mínimo del año	32.68%	51.07%

Notas a los Estados Financieros

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>2010</u>				<u>Total</u>
	<u>Hasta</u> <u>1 año</u>	<u>Más de 1 a</u> <u>3 años</u>	<u>Más de 3 a</u> <u>5 años</u>	<u>Más de</u> <u>5 años</u>	
Activos:					
Efectivo y efectos de caja	279,346	0	0	0	279,346
Depósitos a la vista en bancos	44,224,872	0	0	0	44,224,872
Depósitos a plazo en bancos	10,000,000	0	0	0	10,000,000
Inversiones en valores	7,000,000	0	0	508	7,000,508
Préstamos	<u>268,582,211</u>	<u>86,525,683</u>	<u>54,673,403</u>	<u>50,705,151</u>	<u>460,486,448</u>
Total de activos	<u>330,086,429</u>	<u>86,525,683</u>	<u>54,673,403</u>	<u>50,705,659</u>	<u>521,991,174</u>
Pasivos:					
Depósitos	360,805,843	39,238,922	20,749,084	46,692,315	467,486,164
Acreedores varios y otros pasivos	<u>770,350</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>770,350</u>
Total pasivos	<u>361,576,193</u>	<u>39,238,922</u>	<u>20,749,084</u>	<u>46,692,315</u>	<u>468,256,514</u>
Contingencias	<u>15,747,363</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15,747,363</u>
Margen de liquidez, neto	<u>(47,237,127)</u>	<u>47,286,761</u>	<u>33,924,319</u>	<u>4,013,344</u>	<u>37,987,297</u>
	<u>2009</u>				<u>Total</u>
	<u>Hasta</u> <u>1 año</u>	<u>Más de 1 a</u> <u>3 años</u>	<u>Más de 3 a</u> <u>5 años</u>	<u>Más de</u> <u>5 años</u>	
Activos:					
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>
Pasivos:					
Depósitos	354,975,737	140,379,582	49,281,234	54,943,957	599,580,510
Acreedores varios y otros pasivos	<u>1,292,061</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,292,061</u>
Total pasivos	<u>356,267,798</u>	<u>140,379,582</u>	<u>49,281,234</u>	<u>54,943,957</u>	<u>600,872,571</u>
Contingencias	<u>5,356,398</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,356,398</u>
Margen de liquidez, neto	<u>(28,749,244)</u>	<u>8,487,877</u>	<u>38,827,848</u>	<u>28,422,939</u>	<u>46,989,420</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 sobre el riesgo.

Notas a los Estados Financieros

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 contemplados 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; este Comité es responsable por el desarrollo de políticas para el manejo de los riesgos de mercado, y también de revisar y aprobar su adecuada implementación.

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 2010, el Banco mantenía un total de B/.191,701 (2009: B/.34, 277,395) 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 surge 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.

Notas a los Estados Financieros

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>2010</u>	<u>CHF</u>	<u>EUR</u>	<u>GBP</u>	<u>JPY</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos	2,432	1,307,762	2,477	94,079	1,406,750
Valores disponibles para la venta	0	0	0	0	0
Intereses acumulados por cobrar	0	0	0	0	0
Otros activos	0	0	0	0	0
Total de activos	<u>2,432</u>	<u>1,307,762</u>	<u>2,477</u>	<u>94,079</u>	<u>1,406,750</u>
Depósitos recibidos	0	1,116,061	0	0	1,116,061
Intereses acumulados por pagar	0	0	0	0	0
Otros pasivos	2,432	0	2,477	94,079	98,988
Total de pasivos	<u>2,432</u>	<u>1,116,061</u>	<u>2,477</u>	<u>94,079</u>	<u>1,215,049</u>
Posiciones netas	<u>0</u>	<u>191,701</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>191,701</u>
<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	<u>0</u>	<u>34,277,395</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>34,277,395</u>

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 la tasa de interés que puede ser asumida, la cual 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.

Notas a los Estados Financieros

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.

	2010		
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>Total</u>
Activos:			
Depósitos a plazo en bancos	10,000,000	0	10,000,000
Inversiones en valores	7,000,000	508	7,000,508
Préstamos	<u>268,582,211</u>	<u>191,904,237</u>	<u>460,486,448</u>
Total de activos	<u>285,582,211</u>	<u>191,904,745</u>	<u>477,486,956</u>
Pasivos:			
Depósitos a la vista y a plazo	<u>360,805,842</u>	<u>106,680,322</u>	<u>467,486,164</u>
Total pasivos	<u>360,805,842</u>	<u>106,680,322</u>	<u>467,486,164</u>
Total de margen de sensibilidad de intereses	<u>(75,223,631)</u>	<u>85,224,423</u>	<u>10,000,792</u>
	2009		
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>Total</u>
Activos:			
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>
Pasivos:			
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>

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.

Notas a los Estados 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>2010</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	3,236,944	(3,124,974)	3,292,929	(3,292,929)
Promedio del año	2,838,443	(2,740,258)	2,887,536	(2,887,356)
Máximo del año	3,236,944	(3,124,974)	3,292,929	(3,292,929)
Mínimo del año	2,418,031	(2,334,389)	2,459,853	(2,459,853)
<u>2009</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)

(d) *Riesgo Operacional*

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Banco, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no 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.

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 conciliación 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 su solución.
- 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 medido con base en los activos promedios.

Notas a los Estados Financieros

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 lo componen las reservas a valor razonable para inversiones disponibles para la venta.

La política del Banco, sobre la administración de capital es la 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.

No ha habido cambios materiales en la administración del capital del Banco durante el año terminado el 31 de diciembre de 2010.

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera para los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, que se detalla como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Capital Primario (Pilar 1)		
Acciones comunes	25,000,000	25,000,000
Utilidades retenidas	<u>26,326,832</u>	<u>24,317,375</u>
Total	<u>51,326,832</u>	<u>49,317,375</u>
Total de capital regulatorio	<u>51,326,832</u>	<u>49,317,375</u>
Total de activos ponderados con base en riesgo	<u>196,512,900</u>	<u>179,118,147</u>
Índices de Capital		
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje de los activos ponderados con base en riesgo	<u>26.12%</u>	<u>27.53%</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, y 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.