

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

(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., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, 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 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 2011, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo 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) a los estados financieros.

KPMG

22 de marzo de 2012
Panamá, República de Panamá

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2011

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo y efectos de caja		345,546	279,346
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos		63,870,813	44,224,872
A plazo en bancos		0	10,000,000
Total de depósitos en bancos		<u>63,870,813</u>	<u>54,224,872</u>
Total de efectivo y efectos de caja y depósitos en bancos	6	<u>64,216,359</u>	<u>54,504,218</u>
Inversiones en valores	7	8,718,650	7,000,508
Préstamos		554,633,198	460,486,448
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		8,899,218	6,140,743
Intereses y comisiones no devengadas		559,939	462,530
Préstamos, neto	8	<u>545,174,041</u>	<u>453,883,175</u>
Cuentas por cobrar	9	1,001,690	239,806
Intereses acumulados por cobrar		3,526,186	7,058,878
Bienes adjudicados de prestatarios	10	3,830,802	2,218,972
Mejoras a propiedad arrendada, mobiliario y equipo, neto		860,183	533,745
Obligaciones de clientes por aceptaciones		4,907,350	9,510,136
Impuesto sobre la renta diferido	20	441,939	263,361
Otros activos	5, 18	377,393	378,770
Total de activos		<u><u>633,054,593</u></u>	<u><u>535,591,569</u></u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos:			
Depósitos:			
A la vista y de ahorros		95,536,546	73,774,913
A plazo		460,718,825	393,711,251
Total de depósitos	11	<u>556,255,371</u>	<u>467,486,164</u>
Financiamiento recibido	12	15,000,000	0
Intereses acumulados por pagar		2,923,116	6,498,057
Acreedores varios	13	690,168	545,912
Aceptaciones pendientes		4,907,350	9,510,136
Otros pasivos		1,073,391	224,437
Total de pasivos		<u>580,849,396</u>	<u>484,264,706</u>
Patrimonio:			
Capital en acciones comunes	14	25,000,000	25,000,000
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	10	257,836	0
(Pérdida) ganancia no realizada en valores disponibles para la venta	7	(1,829)	31
Utilidades no distribuidas		26,949,190	26,326,832
Total de patrimonio		<u>52,205,197</u>	<u>51,326,863</u>
Compromisos y contingencias	16, 17		
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>633,054,593</u></u>	<u><u>535,591,569</u></u>

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

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Utilidades Integrales

Año terminado el 31 de diciembre de 2011

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:			
Préstamos		38,895,388	38,517,254
Depósitos en bancos		114,480	204,384
Inversiones en valores		414,423	679,221
Comisiones sobre préstamos		554,012	396,258
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>39,978,303</u>	<u>39,797,117</u>
Gastos por intereses sobre:			
Depósitos a la vista		94,776	108,701
Depósitos a plazo fijo		26,281,645	28,616,738
Financiamiento recibido		109,890	2,281
Total de gastos por intereses		<u>26,486,311</u>	<u>28,727,720</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		<u>13,491,992</u>	<u>11,069,397</u>
Provisión para pérdidas en préstamos	8	<u>2,760,000</u>	<u>5,154,291</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		<u>10,731,992</u>	<u>5,915,106</u>
Otros ingresos (gastos):			
Ganancia en venta de bienes adjudicados	10	0	1,643,050
Comisiones y otros cargos, neto		997,444	2,600,479
Otros gastos		(223,248)	(210,885)
Otros ingresos		661,837	613,250
Total de otros ingresos (gastos), neto		<u>1,436,033</u>	<u>4,645,894</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos del personal		2,018,661	1,370,896
Servicios de correspondencia	19	60,000	60,000
Alquileres		321,596	289,273
Depreciación y amortización		257,772	181,544
Servicios externos		1,617,896	1,460,975
Otros impuestos		1,068,128	608,027
Gastos administrativos		726,354	650,787
Otros		864,200	347,752
Total de gastos de operaciones		<u>6,934,607</u>	<u>4,969,254</u>
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		<u>5,233,418</u>	<u>5,591,746</u>
Impuesto sobre la renta	20	<u>42,881</u>	<u>(219,343)</u>
Utilidad neta		<u>5,190,537</u>	<u>5,811,089</u>
Otros (gastos) ingresos integrales:			
Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta	7	(1,860)	26
Total de utilidades integrales		<u>5,188,677</u>	<u>5,811,115</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 2011

(Cifras en Balboas)

	<u>Capital en acciones comunes</u>	<u>Reserva regulatoria para bienes adjudicados</u>	<u>(Pérdida) ganancia no realizada en valores disponibles para la venta</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Total de patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	25,000,000	0	5	24,317,375	49,317,380
Utilidad neta	0	0	0	5,811,089	5,811,089
Otros ingresos (gastos) integrales:					
Cambio en el valor razonable de valores disponibles para la venta	0	0	26	0	26
Total de otros ingresos integrales, netos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>26</u>	<u>0</u>	<u>26</u>
Total de utilidades integrales	<u>0</u>	<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	0	(365,152)	(365,152)
Dividendos pagados	0	0	0	(3,436,480)	(3,436,480)
Total de transacciones atribuibles a la casa matriz	<u>0</u>	<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>0</u>	<u>31</u>	<u>26,326,832</u>	<u>51,326,863</u>
Utilidad neta	0	0	0	5,190,537	5,190,537
Otros ingresos (gastos) integrales:					
Cambio en el valor razonable de valores disponibles para la venta	0	0	(1,860)	0	(1,860)
Total de otros ingresos (gastos) integrales, netos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1,860)</u>	<u>0</u>	<u>(1,860)</u>
Total de utilidades integrales	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1,860)</u>	<u>5,190,537</u>	<u>5,188,677</u>
Otras transacciones de patrimonio:					
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	0	257,836		(257,836)	0
Total de otras transacciones de patrimonio	<u>0</u>	<u>257,836</u>	<u>0</u>	<u>(257,836)</u>	<u>0</u>
Transacciones atribuibles a la Casa Matriz:					
Impuesto complementario				(102,725)	(102,725)
Dividendos pagados	0	0	0	(4,207,618)	(4,207,618)
Total de transacciones atribuibles a la casa matriz	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(4,310,343)</u>	<u>(4,310,343)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>25,000,000</u>	<u>257,836</u>	<u>(1,829)</u>	<u>26,949,190</u>	<u>52,205,197</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 2011

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Actividades de operación			
Utilidad neta		5,190,537	5,811,089
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos		2,760,000	5,154,291
Provisión para bienes adjudicados		0	44,018
Depreciación y amortización		257,772	181,544
Ganancia en venta de bienes adjudicados		0	(1,643,050)
Ingreso por intereses y comisiones		(39,978,303)	(39,797,117)
Impuesto sobre la renta		42,881	(219,343)
Gasto por intereses		26,486,311	28,727,720
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses		0	112,500
Préstamos		(94,050,866)	15,002,094
Cuentas por cobrar		(761,884)	379,646
Bienes adjudicados de prestatarios		(1,611,830)	1,643,050
Otros activos		(116,548)	(192,602)
Depósitos recibidos		88,769,207	(132,094,346)
Acreedores varios		144,256	(772,991)
Otros pasivos		848,954	91,953
Efectivo generado de operaciones			
Impuesto sobre la renta pagado		(103,534)	(17,176)
Intereses y comisiones cobradas		43,510,995	36,909,965
Intereses pagados		(30,061,252)	(25,896,933)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>1,326,696</u>	<u>(106,575,688)</u>
Actividades de inversión			
Adquisición de inversiones en valores		(1,720,002)	(7,000,000)
Compras de mobiliario y equipo		(584,210)	(88,002)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(2,304,212)</u>	<u>(7,088,002)</u>
Actividades de financiamiento			
Aumento en obligaciones con instituciones financieras		15,000,000	0
Impuesto complementario		(102,725)	(365,152)
Dividendos pagados	14	(4,207,618)	(3,436,480)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>10,689,657</u>	<u>(3,801,632)</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		9,712,141	(117,465,322)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>54,504,218</u>	<u>171,969,540</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>64,216,359</u></u>	<u><u>54,504,218</u></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 2011

(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 Panamá (en adelante, la "Superintendencia"). Mediante Resolución No. 232-2008 del 18 de septiembre de 2008, emitida por la Superintendencia, se le otorgó 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 el Comité de Auditoría el 22 de marzo de 2012.

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes

Las políticas de contabilidad más importantes adoptadas por el Banco en la preparación de estos estados financieros, se detallan a continuación:

(a) Base de Preparación

Estos estados financieros del Banco han sido preparados de acuerdo 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 acuerdo con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de acuerdo con NIIF, específicamente NIC 39 y NIIF 5. (Ver Nota 2(d) - Inversiones en Valores, Nota 2(f) - Reserva para Pérdidas en Préstamos y Nota 2(g)- Bienes Adjudicados de Prestatarios).

Notas a los Estados Financieros

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, exceptuando los valores disponibles para la venta que se presentan 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.

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 de contabilidad del Banco, las cuales afectan las cifras reportadas de los activos y pasivos, 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 periodo. 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 valuación de valores disponibles para la venta, la reserva para pérdidas en préstamos, la reserva para pérdidas por deterioro en bienes adjudicados de prestatarios y la reserva para pérdidas en operaciones con riesgo crediticio fuera del estado de situación financiera.

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 (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal.

(b) Transacciones en Monedas Extranjeras

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a balboas a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del estado de situación financiera, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera 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 en el estado de utilidades integrales.

(c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

Notas a los Estados Financieros

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

(d) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores son clasificadas a la fecha de adquisición, con base en la capacidad o intención de la administración de venderlas o mantenerlas 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 plazo indefinido, que se puedan vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, las tasas de cambio monetario o el precio de mercado de las acciones. 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 que 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 del valor de monedas extranjeras, con respecto al dólar (US\$) en valores disponibles para la venta son reconocidos en los resultados de las operaciones.

En el caso de que las 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 la 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 técnicas de valoración o análisis de flujos de efectivo descontados.

Las compras de los activos financieros disponibles para la venta 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

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

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.

(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 año 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, aumentan la cuenta de reserva.

La Superintendencia requiere que la información financiera presentada por los bancos en Panamá, ya sea 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 la normativa del regulador, específicamente 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 del 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 reservas 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.

Notas a los Estados Financieros

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

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 y sus modificaciones 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 los préstamos con 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 las 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 hay 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) Bienes Adjudicados de Prestatarios

Las propiedades disponibles para la venta 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 ha juzgado necesario mantener una reserva para pérdidas 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 patrimonial para bienes adjudicados en base al Acuerdo 3-2009. El acuerdo fija un plazo de venta del bien adjudicado de cinco (5) años, contado a partir de la fecha de su inscripción en el Registro Público. Si transcurrido este plazo, el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del mismo para establecer si ha disminuido su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF. El Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio a la cual se realizarán los siguientes traspasos con base en el valor del bien adjudicado: primer año, 10%; segundo año, 20%; tercer año, 35%; traspasos con base en el cuarto año, 15% y quinto año, 10%.

(h) Mejoras a Propiedad Arrendada, Mobiliario y Equipo

Las mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo se registran al costo, y se presentan netos de depreciación acumulada. 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.

Notas a los Estados Financieros

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

Las mejoras a la 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
Equipo de cómputo	3 años
Mejoras a propiedad arrendada	Según plazo de arrendamiento

(i) Deterioro de Activos

Los valores en libros de los activos del Banco son revisados a la fecha del estado de situación financiera para determinar si hay un deterioro en su valor. Si dicho deterioro se presenta, 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.

(j) Garantías Financieras

Las garantías financieras son contratos que exigen al Banco realizar pagos específicos en nombre de sus clientes, para reembolsar 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.

(k) Ingresos y Gastos por Intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de utilidades integrales para todos los instrumentos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva.

(l) Ingreso por Comisiones

Generalmente, las comisiones por servicios bancarios se reconocen como ingreso, bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido bajo el método de efectivo no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación. Las comisiones sobre préstamos y otras transacciones financieras a mediano y largo plazo son diferidas y amortizadas como ingresos usando el método de tasa de interés efectiva durante la vigencia de la operación.

(m) Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas de impuesto vigentes a la fecha del estado de situación financiera y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

Notas a los Estados Financieros

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

Los impuestos diferidos son reconocidos para diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de los reportes financieros y los montos usados con propósitos impositivos. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles en el momento en que la diferencia temporal pueda ser utilizada. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida en que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

(n) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

A la fecha del estado de situación financiera hay normas, modificaciones e interpretaciones las cuales no son efectivas para el año terminado el 31 de diciembre de 2011; por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros. La más significativa es la siguiente:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*, publicada el 12 de noviembre de 2010, forma parte de la primera fase del proyecto integral del Comité Internacional de Normas de Contabilidad (IASB) para reemplazar la NIC 39.
 - Los requerimientos de esta norma representan un cambio significativo a los requerimientos existentes en NIC 39 en relación a los activos financieros. Entre otros aspectos, esta norma contiene dos categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. Un activo financiero sería medido a costo amortizado si se relaciona con un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener activos para poder recolectar flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales del activo establecen fechas específicas de flujos de efectivo que solo representan pagos de principal e intereses sobre el saldo del principal. Todos los otros activos financieros serían medidos a valor razonable. La NIIF 9 elimina las categorías existentes en NIC 39 de valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar. La norma requiere que los instrumentos financieros derivados incorporados en un contrato anfitrión que sea un activo financiero dentro del alcance de esta norma no sean separados; en su lugar, el instrumento financiero híbrido será evaluado completamente en cuanto a si debe ser medido a costo amortizado o valor razonable.

La norma es efectiva para periodos anuales comenzando en o después del 1 de enero de 2015. Se permite su aplicación en fecha más temprana.

Por la naturaleza de las operaciones financieras del Banco, la adopción de esta norma podría tener un impacto de importancia relativa en los estados financieros, aspecto que está en proceso de evaluación por la administración.

Notas a los Estados Financieros

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

(o) Uniformidad en la Presentación de los Estados Financieros

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

Algunas cifras de los estados financieros del año 2010 han sido reclasificadas para adecuar su presentación al año 2011.

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

El Banco efectúa estimados y utiliza supuestos que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos. Los estimados y decisiones son continuamente evaluadas y están basadas en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias. El ambiente económico actual ha incrementado el grado inherente de incertidumbre en estos estimados y supuestos.

(a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos

El Banco revisa sus portafolios de préstamos para evaluar el deterioro, por lo menos cada trimestre, con base en los criterios establecidos en el Acuerdo No.6-2000 de la Superintendencia. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de utilidades integrales, el Banco toma decisiones en cuanto a si hay información observable que indique que hay una reducción del valor del préstamo que puede ser medible en los flujos de efectivo futuros estimados de un portafolio de préstamos antes que la reducción pueda ser identificada con un préstamo individual en ese portafolio.

Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios, o condiciones económicas que se correlacionen con incumplimientos en préstamos en el Banco. La administración usa estimados basados en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similar a aquellos en el portafolio cuando se programan sus flujos de efectivo futuros. La metodología y supuestos usados para estimar la suma y el tiempo de los flujos de efectivo futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

(b) Valor razonable de valores disponibles para la venta

El valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsa de valores y de sistemas electrónicos de información bursátil. Cuando los precios independientes no están disponibles, los valores razonables se determinan usando técnicas de valuación con referencia a datos observables del mercado. Éstos incluyen los análisis de flujos de efectivo descontados y otras técnicas de valuación comúnmente usadas por los participantes del mercado. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

Notas a los Estados Financieros

(3) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables, continuación

(c) Deterioro de inversiones disponibles para la venta

El Banco determina qué inversiones disponibles para la venta se desmejoran cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de qué es significativa o prolongada requiere una decisión. Al realizar esta decisión, el Banco evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio.

Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando hay evidencia de un deterioro en la situación financiera del emisor, en sus flujos operativos y financieros, el desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología.

(d) Impuesto sobre la renta

El Banco está sujeto al impuesto sobre la renta en la República de Panamá. Se requieren estimados significativos al determinar la provisión para impuesto sobre la renta. Hay transacciones y cálculos para los cuales la determinación del último impuesto es incierta durante el curso ordinario de negocios. El Banco reconoce obligaciones por cuestiones de auditorías de impuestos. Cuando el resultado final de estos asuntos es diferente de las sumas que fueron inicialmente registradas, dichas diferencias impactarán la provisión por impuesto sobre la renta y los impuestos diferidos en el período en el cual se hizo dicha determinación.

(e) Bienes adjudicados de prestatarios

Las propiedades adjudicadas que incurran en deterioro son reservadas a medida que ocurre dicho deterioro; adicionalmente, para los bienes adjudicados no vendidos se crea una reserva que se incrementa hasta el 90% en un período de cinco (5) años, según norma prudencial del regulador.

(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 no consolidadas y directores y personal gerencial clave. Al 31 de diciembre de 2011, los saldos y transacciones con partes relacionadas se resumen así:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías relacionadas	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos:				
Préstamos:				
Saldo inicial	1,838,179	250,167	72,131,528	69,035,499
Préstamos otorgados	425,316	2,414,852	3,299,000	5,002,667
Préstamos amortizados	<u>(1,130,813)</u>	<u>(826,840)</u>	<u>(182,793)</u>	<u>(1,906,638)</u>
Saldo al final	<u>1,132,682</u>	<u>1,838,179</u>	<u>75,247,735</u>	<u>72,131,528</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>2,977</u>	<u>6,097</u>	<u>1,147,293</u>	<u>4,973,003</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no se han reconocido provisiones por deterioro con respecto a préstamos otorgados a las partes relacionadas.

Notas a los Estados Financieros

(4) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías relacionadas	
	2011	2010	2011	2010
<u>Pasivos:</u>				
Depósitos a la vista y de ahorros	663,560	703,507	2,409,301	7,200,164
Depósitos a plazo	<u>2,319,641</u>	<u>7,047,432</u>	<u>88,298,925</u>	<u>100,519,885</u>
	<u>2,983,201</u>	<u>7,750,939</u>	<u>90,708,226</u>	<u>107,720,049</u>
<u>Ingresos por intereses:</u>				
Préstamos	<u>528,039</u>	<u>83,940</u>	<u>8,399,747</u>	<u>800,598</u>
<u>Gastos por intereses:</u>				
Depósitos	<u>134,934</u>	<u>415,697</u>	<u>774,287</u>	<u>2,417,435</u>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>				
Salarios y otros gastos de personal a corto plazo	799,449	1,984,131	0	0
Servicios de correspondencia (Nota 19)	0	0	60,000	60,000
Alquileres	0	37,400	0	0
Servicios externos	<u>1,398,329</u>	<u>1,460,975</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2,197,778</u>	<u>3,482,506</u>	<u>60,000</u>	<u>60,000</u>

Al 31 de diciembre de 2011, dentro de los depósitos a la vista y de ahorros, el Banco mantiene depósitos a la vista de su Casa Matriz por la suma de B/.180,780.

(5) Activos Sujetos a Restricciones

Los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

<u>Activo</u>	<u>2011</u>	<u>2010</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>	

Notas a los Estados Financieros

(6) Efectivo y Efectos de Caja y Depósitos en Bancos

El efectivo y efectos de caja y depósitos en bancos se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado de flujos de efectivo:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo y efectos de caja	345,546	279,346
Depósitos a la vista en bancos	63,870,813	44,224,872
Depósitos a plazo en bancos	<u>0</u>	<u>10,000,000</u>
Total de efectivo y efectos de caja y depósitos en bancos	<u>64,216,359</u>	<u>54,504,218</u>

Al 31 de diciembre de 2010, la tasa de interés anual que devengaban los depósitos a plazo era de 0.22%.

(7) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

Valores Disponibles para la Venta

Las inversiones en valores disponibles para la venta se detallan a continuación:

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo amortizado</u>
Títulos de deuda de renta fija emitidos por el sector público financiero de Costa Rica en dólares de E.U.A.	1,720,502	1,720,479	508	477
Títulos de deuda de renta fija emitidos por empresas privadas panameñas en dólares de E.U.A.	<u>6,998,148</u>	<u>7,000,000</u>	<u>7,000,000</u>	<u>7,000,000</u>
	<u>8,718,650</u>	<u>8,720,479</u>	<u>7,000,508</u>	<u>7,000,477</u>

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2011, se registró una pérdida no realizada en los valores disponibles para la venta por B/.1,860 (2010: ganancia no realizada por B/.26) que se incluye en el estado de utilidades integrales.

La administración del Banco no ha registrado reservas por deterioro para los valores disponibles para la venta.

Al 31 de diciembre de 2011, la tasa de interés anual sobre los valores disponibles para la venta oscilaba entre 1.5% y 3.0% (2010: 3.0% y 3.5%).

Notas a los Estados Financieros

(7) Inversiones en Valores, continuación

El valor razonable de las inversiones es determinado 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 similares obtenidos de un mercado activo, o los instrumentos financieros fueron 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.

Descripción	Medición Valor Razonable Nivel 2	
	2011	2010
	Valores disponibles para la venta	<u>8,718,650</u>

(8) Préstamos

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

	2011	2010
Sector interno:		
Comercio	60,490,037	35,867,459
Servicios	16,118,823	7,934,373
Construcción	4,075,613	1,013,073
Agricultura	22,153,141	11,631,431
Consumo y Personales	1,459,930	4,160,384
Industria	5,375,567	3,247,385
Sobregiros	1,815,464	791,662
Total sector interno	<u>111,488,575</u>	<u>64,645,767</u>
Sector externo:		
Comercio	97,623,326	71,175,907
Servicios	172,672,252	187,819,991
Construcción	38,207,781	24,352,384
Agricultura	62,220,743	57,084,208
Consumo y Personales	4,984,598	6,371,582
Industria	67,413,487	48,747,777
Sobregiros	22,436	288,832
Total sector externo	<u>443,144,623</u>	<u>395,840,681</u>
Total de préstamos	<u>554,633,198</u>	<u>460,486,448</u>

Notas a los Estados Financieros

(8) Préstamos, continuación

Al 31 de diciembre de 2011, los préstamos mantienen tasas de intereses que oscilan entre 2.0% y 16.50% anual (2010: entre 0.96% y 16.50% anual).

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tasa fija	407,899,759	336,078,312
Tasa variable	<u>146,733,439</u>	<u>124,408,136</u>
Total de préstamos	<u>554,633,198</u>	<u>460,486,448</u>

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco mantiene un total de B/.306,179,456 (2010: B/.277,126,942) en préstamos garantizados con efectivo (depósitos con derecho de compensación).

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al inicio del año	6,140,743	4,446,591
Provisión del año	2,760,000	5,154,291
Préstamos castigados	<u>(1,525)</u>	<u>(3,460,139)</u>
Saldos al final del año	<u>8,899,218</u>	<u>6,140,743</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 2011 y 2010, el Banco no mantenía préstamos morosos ni vencidos.

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco mantiene un total de B/.625,987 en préstamos bajo la categoría de no acumulación de intereses (2010: B/.678,704) los cuales reflejan un total de B/.16,194 como intereses no percibidos (2010: B/.7,658).

El total de la cartera incluye préstamos renegociados por un monto de B/.22,306,759 (2010: B/.20,579,679).

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>2011</u>	<u>2010</u>
Hasta 3 meses	70,332,922	59,386,900
Más de 3 a 6 meses	104,437,097	71,215,347
Más de 6 meses a 1 año	78,132,212	137,979,963
Más de 1 año	<u>301,730,967</u>	<u>191,904,238</u>
Total	<u>554,633,198</u>	<u>460,486,448</u>

Notas a los Estados Financieros

(9) Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2011, las cuentas por cobrar se presentan como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar	899,982	212,094
Otras	<u>101,708</u>	<u>27,712</u>
Total	<u>1,001,690</u>	<u>239,806</u>

(10) Bienes Adjudicados de Prestatarios

Al 31 de diciembre de 2011, los bienes adjudicados de prestatarios, ascienden a B/.3,830,802 (2010: B/.2,218,972).

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terrenos y edificios	<u>3,830,802</u>	<u>2,218,972</u>
Total	<u>3,830,802</u>	<u>2,218,972</u>

El Banco mantiene segregado en el patrimonio un monto de B/.257,836 (2010: B/.0) como reserva regulatoria de bienes adjudicados para dar cumplimiento al Acuerdo 3-2009 de la Superintendencia.

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco no realizó ventas de bienes adjudicados de prestatarios (2010: B/.1,295,680 generando una ganancia de B/.1,643,050).

(11) Depósitos

La distribución de los depósitos es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Depósitos a la vista y de ahorros local	9,235,611	5,659,440
Depósitos a la vista y de ahorros extranjero	<u>86,300,935</u>	<u>68,115,473</u>
Total depósitos a la vista y de ahorros	<u>95,536,546</u>	<u>73,774,913</u>
Depósitos a plazo local	26,459,356	19,319,225
Depósitos a plazo extranjero	<u>434,259,469</u>	<u>374,392,026</u>
Total depósitos a plazo	<u>460,718,825</u>	<u>393,711,251</u>
Total	<u>556,255,371</u>	<u>467,486,164</u>

Notas a los Estados Financieros

(11) Depósitos, continuación

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Depósitos a la vista y de ahorros local	0.11%	0.07%
Depósitos a la vista y de ahorros extranjero	0.11%	0.07%
Depósitos a plazo local	Entre 0.53% y 9 anual	Entre 0.04% y 9% anual
Depósitos 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>2011</u>	<u>2010</u>
Hasta 3 meses	87,339,097	57,593,647
Más de 3 a 6 meses	69,163,537	62,195,206
Más de 6 meses a 1 año	95,737,292	167,242,076
Más de 1 año	<u>208,478,899</u>	<u>106,680,322</u>
Total	<u>460,718,825</u>	<u>393,711,251</u>

(12) Financiamiento Recibido

Las obligaciones con otras instituciones financieras, se detallan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento el 15 de enero de 2017 y tasas de interés anual de Libor a 6 meses más 3.55%.	<u>15,000,000</u>	<u>0</u>

(13) Acreedores Varios

Al 31 de diciembre de 2011, los acreedores varios ascienden a B/.690,168 (2010: B/.545,912).

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", y en una cuenta de activo denominada "Acuerdos de venta de divisas a plazo". A la fecha de liquidación, se reversan los registros anteriores y se reconoce el ingreso correspondiente.

Notas a los Estados Financieros

(14) Capital en Acciones Comunes

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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 2011, se pagaron dividendos por B/.4,207,618 (2010: B/.3,436,480) que corresponden a B/.1.68 (2010: B/.1.37) por acción.

En acta de reunión de la junta de accionistas celebrada el 12 de marzo de 2012, se declararon dividendos por la suma de B/.4,343,873 que serán pagados a más tardar el 19 de marzo de 2012.

(15) Concentración Geográfica de Activos y Pasivos

Al 31 de diciembre de 2011, 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 efectos de caja	345,546	0	0	0	345,546
Depósitos a la vista en bancos	3,520,120	6,053,760	50,890,334	3,406,599	63,870,813
Inversiones en valores	6,998,148	1,720,502	0	0	8,718,650
Préstamos	111,488,575	435,086,846	0	8,057,777	554,633,198
Intereses acumulados por cobrar	471,971	3,028,979	0	25,236	3,526,186
	<u>122,824,360</u>	<u>445,890,087</u>	<u>50,890,334</u>	<u>11,489,612</u>	<u>631,094,393</u>
<u>Pasivos</u>					
Depósitos a la vista y de ahorros	9,235,611	83,863,243	27,017	2,410,676	95,536,547
Depósitos a plazo fijo	25,959,355	426,809,739	0	7,949,731	460,718,825
Intereses acumulados por pagar	92,849	2,711,876	0	118,391	2,923,116
	<u>35,287,815</u>	<u>513,384,858</u>	<u>27,017</u>	<u>10,478,798</u>	<u>559,178,488</u>

Al 31 de diciembre de 2010, 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 efectos de caja	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 y de ahorros	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

(16) Compromisos y Contingencias

Los compromisos y contingencias se detallan como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cartas de crédito respaldadas por garantías reales y fiduciarias	18,425,717	15,447,363
Bonos de garantía	<u>300,000</u>	<u>300,000</u>
	<u>18,725,717</u>	<u>15,747,363</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 2011, el Banco ha clasificado en riesgo normal las operaciones con riesgo crediticio controladas fuera del estado de situación financiera.

El Banco mantiene con terceros, compromisos por contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran en el año 2013. El valor de los cánones anuales de arrendamiento para los próximos dos (2) años es el siguiente:

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2012	378,486
2013	381,054

(17) Administración de Activos de Terceros

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fideicomisos de garantía y en administración	19,260,326	7,651,794
Valores recibidos en custodia	0	1,439,557
Administración de portafolios	<u>2,711,115</u>	<u>3,512,570</u>
	<u>21,971,441</u>	<u>12,603,921</u>

El Banco provee servicios de fiduciario a tres fideicomisos de administración (un fideicomiso en el 2010), 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 y 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 hay riesgo de pérdidas para el Banco.

Notas a los Estados Financieros

(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 cada cliente y por la adopción de la política de no mantener posiciones abiertas.

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco mantenía suscritos contratos a plazo para la compra – venta de moneda extranjera, como sigue:

		<u>2011</u>			
		<u>Valor Nominal</u>		<u>Valor</u>	<u>Valor</u>
<u>Moneda</u>		<u>Equivalente</u>	<u>Equivalente</u>	<u>Razonable –</u>	<u>Razonable –</u>
		<u>en Euros</u>	<u>en Balboas</u>	<u>activos</u>	<u>pasivos</u>
Compras					
Euro		<u>1,376,879</u>	<u>1,775,348</u>	<u>45,452</u>	<u>0</u>
Ventas					
Euro		<u>1,376,879</u>	<u>1,775,348</u>	<u>0</u>	<u>61,597</u>
		<u>2010</u>			
		<u>Valor Nominal</u>		<u>Valor</u>	<u>Valor</u>
<u>Moneda</u>		<u>Equivalente</u>	<u>Equivalente</u>	<u>Razonable –</u>	<u>Razonable –</u>
		<u>en Euros</u>	<u>en Balboas</u>	<u>activos</u>	<u>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>

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 2011, el Banco reconoció en los resultados de operaciones, ganancias netas por un valor de B/.8,797 producto de la valoración a valor razonable de estos instrumentos (2010: 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:

- Efectuar y/o recibir pagos, transferencias, remesas y cualquier otra operación en moneda extranjera a nombre del cliente de BCT Bank International, S. A. hacia o desde alguna de sus cuentas abiertas fuera de Costa Rica.

En el año 2011, el cargo mensual por la prestación de servicios a BCT Bank International, S. A. fue de B/.5,000 (B/.5,000 en el 2010).

Notas a los Estados Financieros

(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 2011.

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 Superintendencia del Mercado de Valores y listados en la Bolsa de Valores de Panamá.

Tal como se menciona en la nota 1, a finales del año 2010, 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>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto sobre la renta estimado	221,459	35,321
Ajuste de períodos anteriores	0	8,697
Impuesto diferido por diferencias temporales	<u>(178,578)</u>	<u>(263,361)</u>
Total de gasto de impuesto sobre la renta	<u>42,881</u>	<u>(219,343)</u>

Conforme lo establece el artículo 699 del Código Fiscal, modificado por el artículo 9 de la Ley No- 8 del 15 de marzo de 2011 con vigencia a partir del 1 de enero de 2011, 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>
Tasa vigente	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%).

Notas a los Estados Financieros

(20) Impuestos, continuación

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Método tradicional		
Utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta	5,233,418	5,591,746
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(35,669,712)	(43,846,613)
Costos y gastos no deducibles	31,413,910	38,490,343
Renta gravable	977,616	235,476
Aplicación del arrastre de pérdidas	(239,419)	(117,738)
Renta neta gravable	<u>738,197</u>	<u>117,738</u>
Impuesto sobre la renta, método tradicional	<u>221,459</u>	<u>35,321</u>

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 a las pérdidas fiscales acumuladas.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos - locales	250,403	0
Arrastre de pérdidas fiscales acumuladas	191,536	263,361
	<u>441,939</u>	<u>263,361</u>

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

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto diferido activo, al inicio del año	263,361	0
Más (menos):		
Reserva para pérdidas en préstamos	250,403	0
Arrastre de pérdidas fiscales acumuladas, reconocido en el año	(71,825)	263,361
Impuesto diferido activo, al final del año	<u>441,939</u>	<u>263,361</u>

Con base en los resultados actuales y proyectados, la administración del Banco considera que habrá ingresos gravables suficientes para absorber el impuesto sobre la renta diferido activo.

La tasa de impuesto efectiva al 31 de diciembre de 2011 fue 0.82% (2010: (3.92%)) y la tasa de impuesto sobre la renta aplicable fue de 30%.

Notas a los Estados Financieros

(21) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, la comparación de los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros más significativos se muestra en la siguiente tabla:

	2011	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros		
Efectivo y depósitos en bancos	64,216,359	64,216,359
Inversiones	8,718,650	8,718,650
Préstamos	545,174,041	555,416,803
Cuentas por cobrar	<u>1,001,690</u>	<u>1,001,690</u>
	<u>619,110,740</u>	<u>629,353,502</u>
Pasivos financieros		
Depósitos:		
A la vista y de ahorros	95,536,546	95,536,546
A plazo fijo	460,718,825	457,450,847
Financiamientos recibidos	<u>15,000,000</u>	<u>14,823,471</u>
	<u>571,255,371</u>	<u>567,810,864</u>
	2010	
	Valor en libros	Valor Razonable
Activos financieros		
Efectivo y depósitos en bancos	54,504,218	54,504,218
Inversiones	7,000,508	7,000,508
Préstamos	453,883,175	458,917,158
Cuentas por cobrar	<u>239,806</u>	<u>239,806</u>
	<u>515,627,707</u>	<u>520,661,690</u>
Pasivos financieros		
Depósitos:		
A la vista y de ahorros	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>

Los siguientes supuestos 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, efectos de caja y depósitos 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 de corto plazo.

Notas a los Estados Financieros

(21) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

(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 7).

(c) Préstamos por cobrar

El valor razonable de los préstamos es calculado con base en los flujos futuros de efectivo de principal e intereses esperados descontados. Los pagos de los préstamos se asume que ocurrirán en la fecha de pago contractuales. Los flujos futuros de efectivo esperados para los préstamos son descontados a las tasas de interés vigentes al 31 de diciembre de 2011, ofrecidas para préstamos similares a nuevos prestatarios.

(d) Depósitos a plazo de clientes

El valor razonable de los depósitos a plazo de clientes está basado en los flujos de efectivo descontados usando tasas de interés vigentes al cierre del año ofrecidas para depósitos con plazos similares.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en información 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, 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.

Notas a los Estados Financieros

(22) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

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.

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 riesgo 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.

Notas a los Estados Financieros

(22) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

- *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 a plazo en bancos del Banco que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

	<u>Préstamos</u>		<u>Depósitos en bancos</u>		<u>Inversiones</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Deterioro individual:						
Mención especial	0	2,094,312	0	0	0	0
Subnormal	21,979,710	22,927,525	0	0	0	0
Dudoso	270,963	285,396	0	0	0	0
Irrecuperable	<u>354,934</u>	<u>393,307</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Monto bruto	22,605,607	25,700,540	0	0	0	0
Provisión por deterioro	<u>(6,336,839)</u>	<u>(5,373,108)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Valor en libros	<u>16,268,768</u>	<u>20,327,432</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
No morosos sin deterioro:						
Normal	532,027,591	434,785,908	0	10,000,000	8,718,650	7,000,508
Provisión global	<u>(2,562,379)</u>	<u>(767,635)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Valor en libros	<u>529,465,212</u>	<u>434,018,273</u>	<u>0</u>	<u>10,000,000</u>	<u>8,718,650</u>	<u>7,000,508</u>
Total en libros	<u>545,733,980</u>	<u>454,345,705</u>	<u>0</u>	<u>10,000,000</u>	<u>8,718,650</u>	<u>7,000,508</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 y depósitos en bancos:
El deterioro para los préstamos y depósitos en 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 en 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.

Notas a los Estados Financieros

(22) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

- 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 que 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>Monto Bruto</u>	<u>Monto Neto</u>
31 de diciembre de 2011		
Subnormal	21,979,710	15,668,352
Dudoso	270,963	245,482
Irrecuperable	<u>354,934</u>	<u>354,934</u>
Total	<u>22,605,607</u>	<u>16,268,768</u>

	<u>Préstamos</u>	
	<u>Monto Bruto</u>	<u>Monto Neto</u>
31 de diciembre de 2010		
Mención especial	2,094,312	2,094,312
Subnormal	22,927,525	17,554,417
Dudoso	285,396	285,396
Irrecuperable	<u>393,307</u>	<u>393,307</u>
Total	<u>25,700,540</u>	<u>20,327,432</u>

Notas a los Estados Financieros

(22) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

El Banco mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes que consisten en hipotecas sobre las propiedades y otras garantías. 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>2011</u>	<u>2010</u>
Garantía hipotecaria	106,491,276	70,422,221
Depósitos pignorado en el Banco	306,179,456	277,126,942
Garantía prendaria	<u>4,823,864</u>	<u>11,624,378</u>
	<u>417,494,596</u>	<u>359,173,541</u>

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

	<u>Préstamos</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sobre individualmente deteriorados:		
Bienes inmuebles	27,416,029	34,187,885
Bienes muebles	2,323,412	2,323,412
Depósitos en el propio banco	<u>0</u>	<u>38,374</u>
Total	<u>29,739,441</u>	<u>36,549,671</u>

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

Notas a los Estados Financieros

(22) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

	<u>Préstamos</u>		<u>Depósitos con Bancos</u>		<u>Inversiones</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Concentración geográfica:						
Panamá	111,488,575	64,645,767	3,520,120	7,094,962	6,998,148	7,000,000
América Latina y el Caribe	443,144,623	395,840,681	6,053,760	869,680	1,720,502	508
Estados Unidos de América y Canadá	0	0	50,890,334	44,125,347	0	0
Europa	0	0	3,406,599	2,134,883	0	0
	<u>554,633,198</u>	<u>460,486,448</u>	<u>63,870,813</u>	<u>54,224,872</u>	<u>8,718,650</u>	<u>7,000,508</u>

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

Notas a los Estados Financieros

(22) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

Exposición al 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>2011</u>	<u>2010</u>
Al final del año	30.91%	32.68%
Promedio del año	29.76%	47.11%
Máximo del año	34.91%	59.69%
Mínimo del año	25.66%	32.68%

Al 31 de diciembre de 2011, el índice de liquidez reportado a la Superintendencia, bajo los parámetros del Acuerdo No. 4-2008 fue de 49.88% (2010: 40.27%).

El cuadro a continuación muestra 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:

Notas a los Estados Financieros

(22) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

	<u>2011</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>Total</u>
Activos:					
Efectivo y efectos de caja	345,546	0	0	0	345,546
Depósitos a la vista en bancos	63,870,813	0	0	0	63,870,813
Inversiones en valores	8,718,650	0	0	394	8,718,650
Préstamos	<u>252,902,231</u>	<u>165,296,747</u>	<u>98,151,093</u>	<u>38,283,127</u>	<u>554,633,198</u>
Total de activos	<u>325,837,240</u>	<u>165,296,747</u>	<u>98,151,093</u>	<u>38,283,521</u>	<u>627,568,207</u>
Pasivos:					
Depósitos	347,776,472	124,420,662	43,913,144	40,145,093	556,255,371
Acreeedores varios y otros pasivos	1,763,559	0	0	0	1,763,559
Financiamiento recibido	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15,000,000</u>	<u>15,000,000</u>
Total pasivos	<u>349,540,031</u>	<u>124,420,662</u>	<u>43,913,144</u>	<u>55,145,093</u>	<u>573,018,930</u>
Contingencias	<u>18,725,717</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>18,725,717</u>
Margen de liquidez, neto	<u>(42,428,508)</u>	<u>40,876,085</u>	<u>54,237,949</u>	<u>(16,861,572)</u>	<u>35,823,560</u>
	<u>2010</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>Total</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
Acreeedores varios y otros pasivos	770,350	0	0	0	770,350
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>

Notas a los Estados Financieros

(22) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

(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 se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno sobre el 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 del 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 monetario:* 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 2011, el Banco mantenía un total de B/.78,642 (2010: B/.191,701) 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 monetario.

Notas a los Estados Financieros

(22) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

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, la cual 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>2011</u>	<u>CHF</u>	<u>EUR</u>	<u>GBP</u>	<u>JPY</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos	<u>0</u>	<u>944,163</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>944,163</u>
Total de activos	<u>0</u>	<u>944,163</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>944,163</u>
Depósitos recibidos	<u>0</u>	<u>865,521</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>865,521</u>
Total de pasivos	<u>0</u>	<u>865,521</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>865,521</u>
Posiciones netas	<u>0</u>	<u>78,642</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>78,642</u>
<u>2010</u>	<u>CHF</u>	<u>EUR</u>	<u>GBP</u>	<u>JPY</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos	<u>2,432</u>	<u>1,307,762</u>	<u>2,477</u>	<u>94,079</u>	<u>1,406,750</u>
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
Otros pasivos	<u>2,432</u>	<u>0</u>	<u>2,477</u>	<u>94,079</u>	<u>98,988</u>
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>

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio monetario, 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

(22) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

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.

	Hasta 1 año	2011 Más de 1 año	Total
Activos:			
Inversiones en valores	8,718,256	394	8,718,650
Préstamos	<u>252,902,231</u>	<u>301,730,967</u>	<u>554,633,198</u>
Total de activos	<u>261,620,487</u>	<u>301,731,361</u>	<u>563,351,848</u>
Pasivos:			
Depósitos de clientes	<u>347,776,472</u>	<u>208,478,899</u>	<u>556,255,371</u>
Total pasivos	<u>347,776,472</u>	<u>208,478,899</u>	<u>556,255,371</u>
Total de margen de sensibilidad de intereses	<u>(86,155,985)</u>	<u>93,252,462</u>	<u>7,096,477</u>
	Hasta 1 año	2010 Más de 1 año	Total
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 de clientes	<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>

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 ponderadas de los activos y pasivos financieros.

Notas a los Estados Financieros

(22) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

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>2011</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	3,619,592	(3,494,386)	3,682,195	(3,682,195)
Promedio del año	3,432,515	(3,313,781)	3,491,883	(3,491,883)
Máximo del año	3,619,592	(3,494,386)	3,682,195	(3,682,195)
Mínimo del año	3,256,051	(3,143,421)	3,312,367	(3,312,367)
 <u>2010</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)

(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 negocios. 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.

Notas a los Estados Financieros

(22) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

El Banco ha elaborado una estructura de Administración del Riesgo Operativo, con el fin de segregar las responsabilidades entre los dueños de los procesos, los que ejecutan los mismos, las áreas de control y las áreas garantes del cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las Unidades de Negocios y Servicios del Banco se encuentran comprometidas con la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operativos y son responsables de comprender y administrar estos riesgos dentro de sus actividades cotidianas.

La implementación de esta estructura de administración de riesgos, ha involucrado que el Banco adopte una metodología de evaluación de procesos de negocios basados en riesgos, la cual consiste en identificar aquellas áreas y procesos claves en relación a los objetivos estratégicos, reconocer riesgos inherentes al negocio y diagramar el ciclo del proceso para detallar los riesgos y controles mitigantes; todo lo anterior apoyado por herramientas tecnológicas que nos permiten la adecuada documentación, cuantificación y monitoreo de los riesgos identificados en los diferentes procesos, mediante matrices de riesgos. El Departamento de Auditoría Interna, a través de sus programas, realiza la labor de asegurar el cumplimiento de los procedimientos y controles registrados, monitoreando a su vez, la severidad de los riesgos. Esta metodología tiene como objetivo fundamental añadir el máximo valor razonable a cada una de las actividades de la organización, disminuyendo la posibilidad de fallas y pérdidas.

(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.

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 2011.

Notas a los Estados Financieros

(22) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera para los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, que se detalla como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Capital Primario (Pilar 1)		
Acciones comunes	25,000,000	25,000,000
Utilidades retenidas	<u>26,949,190</u>	<u>26,326,832</u>
Total	<u>51,949,190</u>	<u>51,326,832</u>
Total de capital regulatorio	<u>51,949,190</u>	<u>51,326,832</u>
Total de activos ponderados con base en riesgo	<u>263,228,488</u>	<u>196,512,900</u>
Índices de Capital		
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje de los activos ponderados con base en riesgo	<u>19.74%</u>	<u>26.12%</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 Panamá, 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.