

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

---



*Pira*  
*27-4-12*  
*3:22 ✓*

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

**Estados Financieros**

31 de Marzo de 2012

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

**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



Estado de Situación Financiera

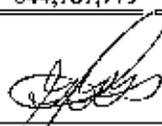
31 de marzo de 2012

(Cifras en Balboas)



<u>Activos</u>		<u>Mar-12</u>	<u>Mar-11</u>
Efectivo y efectos de caja		401,973	264,449
Depósitos en bancos:			
Depósitos a la vista en bancos		58,862,289	56,322,007
Depósitos a plazo en bancos	6	-	-
Total de depósitos en bancos		58,862,289	56,322,007
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>	<b>5</b>	<b>59,264,263</b>	<b>56,586,456</b>
Inversiones en valores	7	7,206,835	6,779,160
Préstamos	8	575,058,245	496,204,261
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos	8	9,490,251	6,830,743
Intereses y comisiones no devengados		517,028	478,577
<b>Préstamos, neto</b>		<b>565,050,966</b>	<b>488,894,941</b>
Cuentas por cobrar, neto		357,366	1,324,461
Intereses acumulados por cobrar sobre:			
Préstamos		4,804,685	8,216,199
Depósitos en bancos		12,768	62,969
<b>Total intereses acumulados por cobrar</b>		<b>4,817,454</b>	<b>8,279,168</b>
Bienes adjudicados de prestatarios, neto	9	3,684,962	2,158,972
Mejoras a propiedad arrendada, mobiliario y equipo, neto	14	809,126	500,151
Obligaciones de clientes por aceptaciones		1,871,645	714,434
Otros activos		1,125,162	270,539
<b>Total activos</b>		<b>644,187,779</b>	<b>565,508,282</b>
<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>			
<b>Pasivos:</b>			
<b>Depósitos:</b>			
A la vista		108,553,601	90,248,492
A plazo fijo		464,324,687	409,761,301
<b>Total de depósitos</b>	<b>10</b>	<b>572,878,288</b>	<b>500,009,793</b>
Préstamos por pagar		15,000,000	5,000,000
Intereses acumulados por pagar		4,247,696	7,641,290
Acreedores varios		698,723	695,887
Aceptaciones pendientes		1,871,645	714,434
Otros pasivos		1,240,325	1,318,669
<b>Total de pasivos</b>		<b>595,936,677</b>	<b>515,380,073</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital en acciones		25,000,000	25,000,000
Ganancia no realizada sobre inversiones en valores		437	(46,140)
Utilidades no distribuidas		23,250,664	25,174,349
<b>Total de patrimonio</b>		<b>48,251,102</b>	<b>50,128,209</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>644,187,779</b>	<b>565,508,282</b>

  
Angulo Escudero  
Gerente de Contabilidad y Finanzas

  
Genisse Guerra  
Oficial de Finanzas

**Estado de Utilidades Integrales**

31 de marzo de 2012

(Cifras en Balboas)



	<u>Mar-12</u>	<u>Mar-11</u>
<b>Ingreso por intereses y comisiones:</b>		
<b>Intereses:</b>		
Préstamos	10,190,643	9,238,579
Depósitos en bancos	26,831	24,531
Inversiones en valores	58,345	173,258
Comisiones sobre préstamos	137,287	82,167
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>	<u>10,413,106</u>	<u>9,518,535</u>
<b>Gastos por intereses:</b>		
Depósitos a la vista	35,882	17,766
Depósitos a plazo fijo	6,797,313	6,295,245
Préstamos por pagar	162,488	6,863
<b>Total de gastos por intereses</b>	<u>6,995,682</u>	<u>6,319,874</u>
<b>Ingreso neto de intereses y comisiones, antes de provisiones</b>	3,417,424	3,198,661
Provisión para pérdidas en préstamos	591,033	690,000
Provisión para bienes adjudicados de prestatarios	158,967	60,000
<b>Ingreso neto de intereses y comisiones, después de provisiones</b>	<u>2,667,424</u>	<u>2,448,661</u>
<b>Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:</b>		
Ganancia en venta de bienes adjudicados	0	0
Comisiones y otros cargos, neto	184,368	83,998
Otros gastos	(52,385)	(49,995)
Otros ingresos	56,649	196,887
<b>Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto</b>	<u>188,631</u>	<u>230,890</u>
<b>Gastos de operaciones:</b>		
Salarios y otros gastos de personal	543,365	422,848
Servicios de correspondencia	19,500	19,500
Alquileres	94,324	78,233
Depreciación y amortización	71,560	50,889
Servicios externos	342,432	375,158
Otros impuestos	300,000	270,250
Gastos administrativos	348,550	172,192
Otros	55,038	156,453
<b>Total de gastos de operaciones</b>	<u>1,774,769</u>	<u>1,545,523</u>
<b>Utilidad neta</b>	<u>1,081,286</u>	<u>1,134,028</u>

Ángela Escudero  
Gerente de Contabilidad y Finanzas

Genisse Guerra  
Oficial de Finanzas

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

**Estado de Cambios en el Patrimonio**

31 de marzo de 2012

(Cifras en Balboas)

	<u>Capital en acciones</u>	<u>Ganancia no realizada sobre valores</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Total de patrimonio</u>
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2011</b>	25,000,000	68,952	25,126,562	50,195,514
Utilidad neta	0	0	1,643,502	1,643,502
<b>Otros ingresos (gastos) integrales:</b>				
Revaluación de valores disponibles para la venta	0	27,174	0.00	27,174
<b>Total de otros ingresos integrales, netos</b>	<b>0</b>	<b>27,174</b>	<b>0.00</b>	<b>27,174</b>
<b>Total de utilidades integrales</b>	<b>0</b>	<b>27,174</b>	<b>1,643,502</b>	<b>1,670,676</b>
<b>Transacciones atribuibles a la casa matriz:</b>				
Dividendos pagados	0	0	0	0
<b>Total de transacciones atribuibles a la Casa Matriz</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	25,000,000	96,126	26,770,064	51,866,190
Utilidad neta	0	0	1,081,286	1,081,286
<b>Otros ingresos (gastos) integrales:</b>				
Revaluación de valores disponibles para la venta	0	(95,689)	0.00	(95,689)
<b>Total de otros ingresos integrales, netos</b>	<b>0</b>	<b>(95,689)</b>	<b>0.00</b>	<b>(95,689)</b>
<b>Total de utilidades integrales</b>	<b>0</b>	<b>(95,689)</b>	<b>1,081,286</b>	<b>985,597</b>
<b>Transacciones atribuibles a la casa matriz:</b>				
Dividendos pagados	0	0	(4,600,685)	(4,600,685)
<b>Total de transacciones atribuibles a la Casa Matriz</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(4,600,685)</b>	<b>(4,600,685)</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	25,000,000	437	23,250,665	48,251,102

  
Angela Escudero  
Gerente de Contabilidad y Finanzas

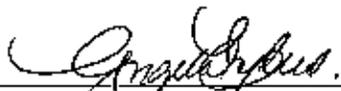
  
Genisse Guerra  
Oficial de Finanzas

**Estado de Flujo de Efectivo**

31 de marzo de 2012

(cifras en Balboas)

	<b>Mar-12</b>	<b>Mar-11</b>
<b>Actividades de Operación</b>		
Utilidad neta	1,081,286	1,134,029
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:		
Reversión de provisión por deterioro de inversiones	(95,689)	(46,140)
Provisión para préstamos por cobrar	591,033	690,000
Depreciación, amortización y Mejoras	20,262	88,982
Ganancia o pérdida por diferencias de cambio		
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución / aumento en préstamos	(20,467,958)	(35,701,766)
Disminución / aumento en intereses acumulados por cobrar	(1,291,268)	(1,220,290)
Disminución en bienes adjudicados	(111,996)	60,000
Disminución / Aumento en otros activos	2,904,410	7,791,318
Disminución / aumento en acreedores Varios	(144,613)	78,145
Disminución / aumento en depósitos	16,622,917	32,524,297
Disminución / aumento en intereses acumulados por pagar	1,324,580	1,143,233
Disminución / aumento en mejoras propiedad y bienes de uso		
Aumento en otros pasivos	(2,424,940)	(7,524,942)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>	<b>(1,991,976)</b>	<b>(983,134)</b>
<b>Actividades de inversión</b>	<b>1,609,770</b>	<b>220,760</b>
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	30,795	-55,388
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	<b>1,640,565</b>	<b>165,372</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Dividendos pagados	(4,600,685)	(2,100,000)
Disminución en obligaciones con instituciones financieras	0	5,000,000
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento	<b>(4,600,685)</b>	<b>2,900,000</b>
<b>Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(4,952,096)</b>	<b>2,082,238</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<b>64,216,359</b>	<b>54,504,218</b>
Efectivo y equivalentes al final del año	<b>59,264,263</b>	<b>56,586,456</b>

  
Ángela Esclidero

Gerente de Contabilidad y Finanzas

  
Genisse Guerra  
Oficial de Finanzas

31 Marzo de 2012

Notas de los Estados Financieros  
(Cifras en Balbous)

---

## **(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.

## **(2) 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.

31 de Marzo de 2012

Notas de los Estados Financieros  
(Cifras en Balboas)

---

**(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.

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.

31 de Marzo de 2012

Notas de los Estados Financieros  
(Cifras en Balboas)

---

**(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.

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.

31 de Marzo de 2012

Notas de los Estados Financieros  
(Cifras en Balboas)

---

**(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.

31 de Marzo de 2012

Notas de los Estados Financieros  
(Cifras en Balboas)

---

**(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.

31 de Marzo de 2012

Notas de los Estados Financieros  
(Cifras en Balboas)

---

**(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.

31 de Marzo de 2012

Notas de los Estados Financieros  
(Cifras en Balboas)

---

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

**(m) 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.

**(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.

31 de Marzo de 2012

Notas de los Estados Financieros  
(Cifras en Balboas)

---

**(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.

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

31 de Marzo de 2012

Notas de los Estados Financieros  
(Cifras en Balboas)

**(3) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**

El Banco ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con ciertas partes relacionadas. Al 31 de marzo de 2012 y 2011 y por los años terminados en esas fechas, los saldos y transacciones con partes relacionadas se resumen así:

	<u>Partes Relacionadas</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos:		
Cuentas Corrientes	170,538	1,153,320
Préstamos	1,101,125	1,713,638
Intereses acumulados por cobrar	1,529	11,416
Total Activos	<u>1,273,192</u>	<u>2,878,374</u>
Pasivos:		
Captaciones a la Vista	4,016,835	5,281,842
Total Pasivos	<u>4,016,835</u>	<u>5,281,842</u>
Ingresos:		
Por intereses	28,966	60,865
Otros ingresos	<u>0</u>	<u>0</u>
Total de ingresos	<u>28,966</u>	<u>1,740,624</u>
Gastos:		
Gastos		
Por intereses	75	259
Comisiones por Servicios	<u>19,500</u>	<u>19,500</u>
Total de Gastos	<u>19,575</u>	<u>19,759</u>

Al 31 de marzo de 2012 y 2011, no se han reconocido provisiones por deterioro con respecto a préstamos otorgados a las partes relacionadas.

**(4) Activos Sujetas a Restricciones**

Los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

<u>Activo</u>	<u>Mar - 2012</u>	<u>Mar-2011</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>	

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

31 de Marzo de 2012

Notas de los Estados Financieros  
(Cifras en Balboas)

---

**(5) Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

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

	<u>Mar- 2012</u>	<u>Mar-2011</u>
Efectivo y efectos de caja	401,973	264,449
Depósitos a la vista en bancos	58,862,289	56,322,007
Depósitos a plazo en bancos	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos en el balance de situación</b>	<b>59,264,263</b>	<b>56,586,456</b>
Menos: Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total de efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos</b>	<b><u>59,264,263</u></b>	<b><u>56,586,456</u></b>

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

31 de Marzo de 2012

Notas de los Estados Financieros  
(Cifras en Balboas)

---

**(6) Depósitos a Plazo en Bancos**

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

	<u>Mar-2012</u>	<u>Mar-2011</u>
Depósitos a plazo en Euros emitidos por entidades financieras privadas de Alemania		0
Depósitos a plazo en US dólares emitidos por entidades financieras en el país	0	0
Depósitos a plazo en US dólares emitidos por entidades financieras privadas de Estados Unidos de América	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>

**(7) Inversiones en Valores**

Valores disponibles para la venta

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

	<u>Mar-2012</u>	<u>Mar-2011</u>
	<u>Valor</u>	<u>Valor</u>
	<u>Razonable</u>	<u>Razonable</u>
Títulos emitidos por el sector público financiero de Costa Rica en US dólares	<u>206,417</u>	<u>477</u>
Títulos emitidos por empresas privadas panameñas en US dólares	<u>7,000,418</u>	<u>2,000,000</u>
Títulos emitidos por empresas privadas de Estados Unidos en US dólares	<u>0</u>	<u>4,778,683</u>

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

31 de Marzo de 2012

Notas de los Estados Financieros  
(Cifras en Balboas)

**(8) Préstamos**

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

	<u>Mar-2012</u>	<u>Mar-2011</u>
<b>Sector local:</b>		
Comercio	61,580,688	40,107,533
Servicios	10,539,637	8,045,498
Construcción	4,602,070	1,466,516
Agricultura	2,410,361	1,590,916
Ganadería	18,341,348	10,767,792
Consumo y Personales	1,482,020	1,569,383
Industria	7,233,732	4,469,279
Minas	5,309,833	0
Sector Financiero	4,660,000	2,160,000
Sobregiros	<u>1,156,694</u>	<u>1,183,156</u>
Total sector local	<u>117,316,383</u>	<u>71,360,073</u>
<b>Sector extranjero:</b>		
Comercio	100,655,670	92,488,292
Servicios	152,764,490	142,587,125
Construcción	42,888,045	32,109,919
Agricultura	59,695,178	68,249,451
Ganadería	54,662	91,655
Consumo y Personales	4,725,574	5,190,838
Industria	75,668,938	55,424,903
Sector Financiero	21,218,101	28,254,300
Sobregiros	<u>71,204</u>	<u>447,705</u>
Total sector extranjero	<u>457,741,862</u>	<u>424,844,188</u>
Total de cartera	<u>575,058,245</u>	<u>496,204,261</u>

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>Monto</u> <u>Bruto</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Monto</u> <u>Neto</u>
<b>31 de marzo de 2012</b>			
Normal	555,919,393		555,919,393
Mención especial	0		0
Subnormal	18,783,918		14,149,188
Dudoso	0		0
Irrecuperable	354,934		354,934
Total	<u>575,058,245</u>		<u>572,240,657</u>

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

31 de Marzo de 2012

Notas de los Estados Financieros  
(Cifras en Balboas)

Al 31 de marzo de 2011 la cartera de préstamos y las reservas que el Banco mantiene sobre estos préstamos se resume así:

	<u>Préstamos</u>	
<b>31 de marzo de 2011</b>	<b>Monto Bruto</b>	<b>Monto Neto</b>
Normal	470,651,373	470,651,373
Mención especial	0	0
Subnormal	24,874,183	19,003,618
Dudoso	285,396	285,396
Irrecuperable	<u>393,308</u>	<u>393,308</u>
Total	<u>496,204,260</u>	<u>490,333,695</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.

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

El saldo de los préstamos corresponde a operaciones con intereses que oscilan entre 2.5% y 16.50% anual (2011: entre 0.96% y 16.50% anual) y garantizados en su mayoría por bonos, certificados de inversión, prendas e hipotecas sobre bienes.

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

	<u>Mar-2012</u>	<u>Mar-2011</u>
Vencidos	0	0
Hasta 3 meses	122,114,599	90,552,862
Más de 3 a 6 meses	70,842,440	69,002,286
Más de 6 meses a 1 año	71,629,925	124,633,320
Más de 1 año	<u>310,471,281</u>	<u>212,015,794</u>
Total	<u>575,058,245</u>	<u>496,204,261</u>

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

	<u>Mar-2012</u>	<u>Mar-2011</u>
Saldos al 31 de diciembre 2011	8,899,218	6,140,743
Gasto del Trimestre	591,033	690,000
Préstamos castigados	0	0
Saldos al 31 de marzo 2012	<u>9,490,251</u>	<u>6,830,743</u>

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

31 de Marzo de 2012

Notas de los Estados Financieros  
(Cifras en Balboas)

---

**(9) Bienes Adjudicados de Prestatarios**

Al 31 de marzo de 2012, los bienes adjudicados de prestatarios, netos de reserva ascienden a B/.3, 684,962 (2010: B/.2, 158,972).

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

	<u>Mar-2012</u>	<u>Mar-2011</u>
Terrenos	2,511,374	2,218,972
Bienes muebles	0	0
Edificio	<u>1,590,391</u>	<u>0</u>
Subtotal	4,101,765	2,218,972
Reserva para bienes adjudicados	<u>(416,803)</u>	<u>(60,000)</u>
Total	<u>3,684,962</u>	<u>2,158,972</u>

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

	<u>Mar-2012</u>	<u>Mar-2011</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	257,836	0
Gasto del trimestre	158,967	60,000
Bienes adjudicados cancelados	0	0
Reversión de Estimación	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de marzo de 2012	<u>416,803</u>	<u>60,000</u>

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

31 de Marzo de 2012

Notas de los Estados Financieros  
(Cifras en Balboas)

---

**(10) Depósitos**

La distribución de los depósitos es la siguiente:

	<u>Mar-2012</u>	<u>Mar-2011</u>
Depósitos a la vista local	7,276,469	7,683,340
Depósitos a la vista extranjero	<u>101,277,132</u>	<u>82,565,152</u>
Total depósitos a la vista	<u>108,553,601</u>	<u>90,248,492</u>
Depósitos a plazo local	30,718,212	18,360,401
Depósitos a plazo extranjero	<u>433,606,475</u>	<u>391,400,890</u>
Total depósitos a plazo	<u>464,324,687</u>	<u>409,761,301</u>
Total	<u>572,878,288</u>	<u>500,009,793</u>

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

	<u>Mar-2012</u>	<u>Mar-2011</u>
Hasta 3 meses	100,248,822	71,909,223
Más de 3 a 6 meses	71,651,355	64,699,976
Más de 6 meses a 1 año	82,877,912	146,840,623
Más de 1 año	<u>209,546,598</u>	<u>126,311,478</u>
Total	<u>464,324,687</u>	<u>409,761,301</u>

**(11) Patrimonio**

Al 31 de marzo de 2012, el capital social autorizado del Banco está representado por B/. 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.

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

31 de Marzo de 2012

Notas de los Estados Financieros  
(Cifras en Balboas)

**(12) Concentración Geográfica de Activos y Pasivos**

Al 31 de marzo de 2012, la concentración geográfica de los activos y pasivos más importante es la siguiente:

<u>Activos</u>	<u>Panamá</u>	<u>Costa Rica</u>	<u>Estados Unidos de América</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	401,973	0	0	0	401,973
Depósitos a la vista en bancos	3,881,050	113,408	52,434,307	2,433,524	58,862,289
Depósitos a plazo en bancos	0	0	0	0	0
Inversiones en valores	7,000,418	206,417	0	0	7,206,835
Préstamos	117,316,383	452,945,888	0	4,795,974	575,058,245
Cuentas por Cobrar	354,400	2,966	0	0	357,366
Intereses acumulados por cobrar	<u>534,674</u>	<u>4,268,175</u>	<u>0</u>	<u>14,604</u>	<u>4,817,453</u>
	<u>129,488,898</u>	<u>457,536,854</u>	<u>52,434,307</u>	<u>7,244,102</u>	<u>646,704,161</u>
<b><u>Pasivos</u></b>					
Depósitos a la vista	7,276,469	98,724,780	1,226,601	1,325,751	108,553,601
Depósitos a plazo fijo	30,718,212	426,466,662	0	7,139,813	464,324,687
Financiamiento Recibido	0	0	0	15,000,000	15,000,000
Intereses acumulados por pagar	<u>137,643</u>	<u>3,953,626</u>	<u>0</u>	<u>156,427</u>	<u>4,247,696</u>
	<u>38,132,324</u>	<u>529,145,068</u>	<u>1,226,601</u>	<u>23,621,991</u>	<u>591,125,984</u>

Al 31 de marzo de 2011, la concentración geográfica de los activos y pasivos es la siguiente:

<u>Activos</u>	<u>Panamá</u>	<u>Costa Rica</u>	<u>Estados Unidos de América</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	264,449	0	0	0	264,449
Depósitos a la vista en bancos	19,926,799	1,116,818	31,843,643	3,434,746	56,322,006
Depósitos a plazo en bancos	0	0	0	0	0
Inversiones en valores	2,000,000	477	4,778,683	0	6,779,160
Préstamos	71,360,072	418,907,853	0	5,936,336	496,204,261
Cuentas por cobrar	222,411	1,102,050	0	0	1,324,461
Intereses acumulados por cobrar	<u>305,569</u>	<u>7,891,529</u>	<u>0</u>	<u>19,101</u>	<u>8,216,199</u>
	<u>94,079,300</u>	<u>429,018,727</u>	<u>36,622,326</u>	<u>9,390,183</u>	<u>569,110,536</u>
<b><u>Pasivos</u></b>					
Depósitos a la vista	7,683,340	81,319,708	92,253	1,153,191	90,248,492
Depósitos a plazo fijo	18,360,401	384,874,311	250,000	6,276,589	409,761,301
Intereses acumulados por pagar	24,219	7,593,060	960.62	23,050	7,641,290
	<u>26,067,960</u>	<u>473,787,079</u>	<u>343,214</u>	<u>0</u>	<u>507,651,083</u>

31 de Marzo de 2012

Notas de los Estados Financieros  
(Cifras en Balboas)

**(13) Estructura de vencimiento de Activos y Pasivos**

Al 31 de marzo de 2012 la estructura de vencimiento de activos y pasivos es la siguiente:

	1 - 30	31-60	61-90	91-180	181-360	+ 360
Activos	106,142,060	33,602,608	49,933,224	75,237,297	73,504,894	308,284,621.43
Pasivos	47,825,611	57,874,497	31,736,871	72,206,270	160,193,341	226,537,372.97

Al 31 de marzo de 2011 la estructura de vencimiento de activos y pasivos es la siguiente:

	1 - 30	31-60	61-90	91-180	181 -360	+ 360
Activos	90,407,305	33,177,512	26,309,257	78,003,925	128,853,016	209,235,844.47
Pasivos	50,584,248	38,481,025	19,772,847	65,960,698	212,392,046	128,667,786.56

**(14) Activo Fijo**

Al 31 de marzo de 2012 el saldo de los activos fijo es de \$809,126, a continuación se detalla:

	Mobiliario y equipo	Inmueble	Vehículo	Cuadros	Total Marzo 2012
<b>Costo:</b>					
Saldos al 31 de diciembre de 2011	1,201,212	411,469	105,315	10,662	1,728,658
Adiciones	20,318	-	-	-	20,318
Retiros	-	(3,926)	-	-	(3,926)
Trasposos	-	-	-	-	-
Revaluación	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de marzo de 2012	1,221,530	407,543	105,315	10,662	1,745,050
<b>Depreciación acumulada y deterioro:</b>					
Saldos al 31 de diciembre de 2011	681,485	139,070	47,920	-	868,475
Gasto por depreciación	45,973	16,152	5,324	-	67,449
Pérdida por deterioro	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de marzo de 2012	727,458	155,222	53,244	-	935,924
<b>Saldos, netos:</b>					
Saldos al 31 de diciembre de 2011	519,727	272,399	57,395	10,662	860,183
31 de marzo de 2012	494,072	252,321	52,071	10,662	809,126

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

31 de Marzo de 2012

Notas de los Estados Financieros  
(Cifras en Balboas)

Al 31 de marzo de 2011 el saldo de los activos fijos es de \$500,151, presentados a continuación:

	Mobiliario y equipo	Inmueble	Vehículo	Cuadros	Total Marzo 2011
<u>Costo:</u>					
Saldos al 31 de diciembre de 2010	845,798	224,334	105,315	7,383	1,182,830
Adiciones	6,886	-	-	-	6,886
Retiros	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-
Revaluación	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de marzo de 2012	852,684	224,334	105,315	7,383	1,189,716
<u>Depreciación acumulada y deterioro:</u>					
Saldos al 31 de diciembre de 2010	536,935	85,585	26,564	-	649,084
Gasto por depreciación	24,155	11,059	5,266	-	40,480
Pérdida por deterioro	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de marzo de 2012	561,090	96,644	31,830	-	689,564
<u>Saldos, netos:</u>					
Saldos al 31 de diciembre de 2010.	308,863	138,749	78,751	7,383	533,746
31 de marzo de 2011	291,594	127,689	73,485	7,383	500,151