

**REPÚBLICA DE PANAMA
SUPERINTENDENCIA DE MERCADO DE VALORES**

**ACUERDO 18-00
(11 DE OCTUBRE DE 2000)**

**FORMULARIO IN-T
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

Razón Social del Emisor: BCT BANK INTERNATIONAL, S.A.

Valores que ha registrado: VALORES COMERCIALES NEGOCIABLES

Resolución: SMV No. 51-13 DE 5 DE FEBRERO DE 2013

Monto: US\$ 50,000,000.00

Número de Teléfono: 297-4200

Número de Fax: 297-4249

Dirección del Emisor: CALLE 50, BELLA VISTA
EDIFICIO BCT BANK, PLANTA BAJA

Apartado Postal: 0832-1786 WTC

Correo electrónico: raul.arditobarletta@bctbank.com.pa
esteban.bonini@bctbank.com.pa

INFORMACION GENERAL DEL EMISOR

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").

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

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 poseído al 100% por Corporación BCT, S. A. (en adelante "Casa Matriz"), una entidad domiciliada en la República de Costa Rica.

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

LIQUIDEZ

Al 31 de Diciembre de 2013 los Activos Líquidos totalizaban US\$82,001,451 que representan un 11.1% de los Activos Totales. Estos se conformaban en su totalidad por efectivo US\$722,295 y depósitos en Bancos por US\$81,279,156. Los Activos Líquidos representaban el 12.6% de los depósitos totales recibidos de clientes por US\$646,122,406 y el 32.6% de los depósitos netos que garantizan préstamos.

En adición a sus requisitos internos de liquidez, el Banco debe cumplir con requisitos de liquidez impuestos por la Superintendencia de Bancos de la Republica de Panamá, los cuales requieren mantener activos líquidos de no menos del 30% de los depósitos recibidos. Para el cálculo de este indicador, la Superintendencia permite considerar como activos líquidos, además de los utilizados para el cálculo de la liquidez financiera, hasta 30% de los abonos y vencimientos de préstamos con un plazo menos a 186 días. El índice de liquidez regulatorio según el Acuerdo No. 4-2008 al 31 de Diciembre 2013 es de 46.54% (Septiembre 2013: 57.37%)

Las colocaciones interbancarias por US\$81,279,156 representan 11% del total de activos, de los cuales un 14.7% se encontraban a nivel local y un 85.3% a nivel extranjero con entidades con grado de inversión. Los depósitos en Bancos están pactados a corto plazo y son utilizados principalmente para el manejo de la liquidez.

La política de manejo de activos y pasivos del Banco tiene como objetivo sustentar las operaciones bancarias normales, tales como mantener adecuados niveles de liquidez para hacerle frente a posibles retiros de depósitos, cancelar obligaciones y colocaciones a su vencimiento, desembolsar nuevos préstamos, hacer inversiones nuevas en títulos valores y por último satisfacer necesidades de capital de trabajo del Banco.

RECURSOS DE CAPITAL

Capital

Los recursos patrimoniales del Banco ascendieron a US\$56,536,241 al 31 de Diciembre de 2013 (Septiembre 2013: US\$ 54,956,218). El capital común pagado del Banco es de US\$ 25,000,000 los cuales representa el 44.2% del total de los recursos patrimoniales. Las utilidades no distribuidas son el 52.7% del total y sumaron US\$ 29,791,782. Las reservas de capital por US\$1,746,375 representan el 3.1% del total de patrimonio y las mismas se establece para el cumplimiento de la regulación (Acuerdo 3-2009) de bienes adjudicados.

La Ley Bancaria, que entró en vigencia el 26 de febrero de 1998, requiere que los Bancos de licencia general que operen en Panamá mantengan un capital pagado mínimo de Diez Millones de Balboas (US\$10,000,000). Adicionalmente, los fondos de capital de los Bancos se clasifican en capital primario y capital secundario, la ley Bancaria requiere a los Bancos de licencia general mantener fondos de capital equivalentes a por lo menos el 8% del total de sus activos y operaciones fuera de balance que representan contingencia, ponderados en función a sus riesgos. Los índices de ponderación de activos y operaciones fuera de balance son establecidos por la Superintendencia de Bancos de la Republica de Panamá de acuerdo con las pautas generales de aceptación internacional sobre la materia.

El total de capital a activos ponderado de riesgos calculado bajo las guías de adecuación de capital de la Superintendencia de Bancos de la Republica de Panamá al 31 de diciembre de 2013 alcanzó un 20.77% (Septiembre 2013: 23.39%), nivel que representa un exceso del mínimo exigido por la Ley Bancaria el cual es el 8%. Los adecuados niveles de capitalización que mantiene el Banco refleja el compromiso de la Junta Directiva de mantener una base de capital sólida que permita hacerle frente a necesidades de crecimiento al igual que a eventos adversos inesperados que puedan afectar las operaciones del Banco.

Fondeo

La principal fuente de fondos del Banco la constituye los depósitos recibidos de clientes, que al 31 de Diciembre de 2013 totalizaron US\$ 646,122,406 los cuales representan un 95.0% del total de los pasivos. El crecimiento neto registrado en el último trimestre del año 2013 fue de US\$ 26,126,051 o 4.2%, el cual proviene especialmente de nuevos clientes de depósitos a plazo fijo, según el plan de negocio para el período 2013.

BCT Bank Internacional mantiene acuerdos para compromisos en programas de financiamiento con Bancos Corresponsales, de los cuales existen líneas disponibles por un monto de US\$27,267,872. Con esto se logra la diversificación de fuentes de fondeo y plazos y una adecuación del calce como ventaja competitiva y diferencial en el mercado.

Para seguir fortaleciendo las fuentes de fondeo del Banco, se mantienen trámites de formalización de nuevas líneas por un monto de US\$ 37,500,000 las cuales se aprovecharán para nuevas colocaciones, permitiendo mayor amplitud de términos y condiciones, tales como diversificación de plazos a corto, mediano y largo.

A continuación presentamos un detalle de las fuentes de fondeo:

FUENTES DE FONDEO	TRIMESTRE QUE REPORTA		TRIMESTRE		TRIMESTRE	
	SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE	
	31 DE DICIEMBRE DE 2013		30 DE SEPTIEMBRE DE 2013		31 DE DICIEMBRE DE 2012	
	SALDO (US\$)	%	SALDO (US\$)	%	SALDO (US\$)	%
Depositos a la vista	89,403,681	13.84%	83,664,225	13.49%	76,386,538	13.39%
Depositos de ahorros	43,221,086	6.69%	35,324,710	5.70%	42,261,911	7.41%
Depositos a plazo	513,497,639	79.47%	501,007,420	80.81%	451,861,874	79.20%
Total de depositos	646,122,406	100.00%	619,996,354	100.00%	570,510,323	100.00%
Valores Comerciales Negociables	7,000,000		7,000,000		20,980,680	
Financiamientos recibidos	12,827,305		10,502,189		-	
Total de otras fuentes	19,827,305		17,502,189		20,980,680	

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

La utilidad neta del Banco para el trimestre terminado al 31 de Diciembre de 2013 alcanzó los US\$ 1,379,702 lo cual comparado con el mismo periodo del año anterior se observa una disminución de US\$ (-1,051,932) (-43.2%) en los resultados, esta variación versus el mismo periodo del año anterior están argumentadas por varios factores, entre los cuales podemos mencionar principalmente: 1- disminución del margen financiero de US\$(-\$544.686) con respecto al trimestre del año pasado por un mayor incremento del gasto financiero versus ingresos financieros como resultado de márgenes más ajustados en las operaciones en Costa Rica y continuo aumento de la competitividad a nivel local 2- Fuerte aumento de gastos operativos y no recurrentes producto de la consolidación de la operación, tales como, apertura de nueva sucursal de Santiago, contratación de personal clave para las áreas de negocio, los costos de cumplimiento para los requerimientos regulatorios y la inversión en una nueva plataforma tecnológica, esta ultima que busca mejorar la eficiencia operativa del banco.

Los ingresos por intereses y comisiones ascendieron a US\$ 11,564,838 en el último trimestre del año 2013, lo cual representa un leve aumento de US\$ 68,025 (+0.1%) con respecto al mismo periodo del año anterior. Este crecimiento obedece principalmente a los ingresos por intereses de préstamos producto del aumento de la cartera de crédito durante este periodo. Cabe mencionar, que la evolución de cartera de crédito presento un comportamiento favorable en comparación con el trimestre anterior.

Por su parte, el total de ingresos por servicios bancarios del trimestre terminado al 31 de Diciembre de 2013 totalizan US\$ 452,491 con un aumento de US\$ 66,011 que representa (17.1)% en comparación al total registrado al mismo periodo del año anterior. Este aumento se da, ya que el Banco sigue incrementado el volumen de operaciones generadoras de comisiones dándole seguimiento a la estrategia financiera de aumentar el rubro de los ingresos que no requieran de costo de capital o financiamiento.

En comparación al mismo periodo fiscal, el gasto de intereses fue de US\$7,945,388 lo cual refleja un aumento de US\$612,711 (+8.4%) en gastos por intereses sobre depósitos y obligaciones directamente relacionado al crecimiento de captación y financiación. A pesar de la disminución en el margen financiero con respecto al periodo anterior, el Banco tiene como estrategia para mantener un buen margen de intermediación financiera.

Las provisiones reflejadas en el estado de resultados son para posibles pérdidas en préstamos y bienes adjudicados. Debido a un adecuado nivel de cobertura de las provisiones versus los préstamos morosos, durante el cuarto trimestre del 2013 el Banco no constituyó reservas para préstamos en base a un análisis de la cartera cumpliendo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) vigentes y lo establecido por la Superintendencia de Bancos (Acuerdo 6-2000). Adicionalmente en el cuarto trimestre el Banco constituyó reservas para bienes por un monto de US\$199,209, según Acuerdo 3-2009.

Al 31 de Diciembre de 2013, la reserva de préstamos representa (2.0%) de la cartera de préstamos total y neto de garantía de depósitos a plazo el (4.38%), que de acuerdo a los bajos niveles de morosidad que reporta el Banco produce un indicador de cobertura muy favorable y superior al indicador de la plaza.

ANALISIS DE PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

Para BCT Bank International, S.A., el desempeño en los doce meses del año 2013 ha sido positivo. El estado de situación financiera refleja un crecimiento con respecto al mismo periodo del año anterior, donde podemos destacar el nivel de activos totales que llegó a la cifra de US\$736,524,245 lo que representó un crecimiento de US\$ 79,054,516 con respecto al 31 de diciembre de 2012.

La cartera de préstamos neta cerró en US\$ 623,722,322 lo que representó un aumento de US\$ 46,664,000.00 (+7.5%) con respecto al 31 de diciembre de 2012. El índice de morosidad está muy por debajo de lo que se refleja en el sistema bancario nacional, resultando un excelente nivel de cobertura. La calidad de la cartera de crédito (principal activo productivo del Banco) refleja una buena diversificación debido a que está colocada en diferentes sectores o actividades económicas. Cabe resaltar que el 94% de la cartera de crédito son préstamos corporativos, debido a que la banca de consumo no forma parte de la estrategia de negocios del banco. Además el Banco presenta buenos niveles de cobertura para la cartera clasificada producto de la constitución de reservas de préstamos incobrables las cuales están muy por encima de los índices que presenta el Sistema Bancario.

En el actual entorno financiero, el Banco muestra un sólido balance con una saludable capitalización muy por encima del 8% mínimo requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá; indicando un buen nivel para cubrir posibles potenciales pérdidas y financiar el crecimiento de cartera, adecuada calidad de los activos resultando en buenos niveles de liquidez regulatoria.

Parte de los retos que tiene el Banco, es aumentar el volumen de las operaciones en Panamá continuando con su inversión estratégica en la apertura de sucursales para llegar a más clientes. Esta estrategia le permitirá avances en la participación de mercado, obteniendo beneficios del buen ambiente de negocios ante las condiciones de crecimiento económico del país.

EVENTOS RELEVANTES

En Octubre de 2013 nuestra agencia de la Zona Libre sufrió un siniestro debido al incendio suscitado en el edificio en donde se encontraba ubicada dicha sucursal. Actualmente contamos con una sucursal temporal en la Zona Libre manteniendo los servicios completos hacia la clientela del banco.

Se nos ha concedido la aprobación por parte de Superintendencia de Bancos para funcionar temporalmente, en un local mientras se construye el edificio afectado ya que los dueños han prometido entregarlo en un año con las mismas especificaciones anteriores como sucursal bancaria. Vale destacar que en base a nuestros planes de contingencia no hubo interrupciones en la operatividad del banco, ni pérdidas significativas.

II. RESUMEN FINANCIERO

	Trimestre que reporta	TRIMESTRE	TRIMESTRE
<u>ESTADO DE RESULTADOS RESUMIDO</u>	<u>31-dic-13</u>	<u>30-sep-13</u>	<u>31-dic-12</u>
Ingresos por intereses y comisiones	11,564,838	11,316,148	11,496,813
Ingresos por servicios bancarios y otros, neto	452,491	83,185	386,480
Gastos por intereses	7,945,388	7,735,480	7,332,677
Provisión para pérdidas en préstamos	(38,000)	415,851	614,693
Gastos de operaciones	2,674,621	2,746,134	1,449,048
Impuesto sobre la renta	55,618	91,666	55,241
Utilidad Neta del Periodo	1,379,702	868,673	2,431,634
Acciones comunes	2,500,000	2,500,000	2,500,000
Utilidad por accion	0.55	0.35	0.97

BALANCE DE SITUACION FINANCIERA RESUMIDO

<u>Activos</u>	<u>31-dic-13</u>	<u>30-sep-13</u>	<u>31-dic-12</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	82,001,451	103,597,375	59,318,340
Valores disponibles para la venta	14,013,847	0	2,001,111
Sector interno	160,337,327	148,499,148	140,026,909
Sector externo	476,396,442	448,675,119	448,883,311
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos	12,465,197	12,503,197	11,256,532
Intereses y comisiones no devengadas	546,250	542,986	595,366
Préstamos, neto	<u>623,722,322</u>	<u>584,128,084</u>	<u>577,058,322</u>
Mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo, neto	1,044,188	909,345	840,374
Total de activos varios	15,742,437	13,140,824	18,251,582
Total activos	<u>736,524,245</u>	<u>701,775,628</u>	<u>657,469,729</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Total de depósitos de clientes	646,122,406	619,996,355	570,510,323
Valores comerciales negociables	7,000,000	7,000,000	
Financiamientos recibidos	12,827,305	10,502,169	20,980,680
Total de pasivos	679,988,004	646,819,410	604,067,953
Patrimonio:			
Capital en acciones	25,000,000	25,000,000	25,000,000
Reserva Regulatoria de Bienes Adjudicados	1,746,375	1,547,166	870,042
Cambios netos en valores disponibles para la venta	(1,916)	0	1,111
Utilidades no distribuidas	29,791,782	28,409,052	27,530,623
Total de patrimonio	<u>56,536,241</u>	<u>54,956,218</u>	<u>53,401,776</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>736,524,245</u>	<u>701,775,628</u>	<u>657,469,729</u>

RAZONES FINANCIERAS

	<u>31-dic-13</u>	<u>30-sep-13</u>	<u>31-dic-12</u>
Dividendo / Accion Comun	0.10	0.10	0.21
Pasivos / Patrimonio	12.03	11.77	11.31
Préstamos, neto / Activos Totales	84.68%	83.24%	87.77%
Gastos de Operaciones / Ingresos Totales	22.26%	18.13%	12.19%
Morosidad no acumulacion / Reserva	0.05	0.05	0.01

III. ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

a. Adjunto informe

IV. DIVULGACIÓN

De conformidad con los artículos 2 y 6 del acuerdo 18-00 de 11 de octubre de 2000, el Informe de Actualización Trimestral será divulgado al público a través de la página de Internet de Bct Banck International, S.A.: www.bctbank.com el 28 de Febrero de 2014

Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.

FIRMADO



Raúl Ardito Barletta
Representante Legal



Alfonso Martínez-Bordiu
Representante Legal

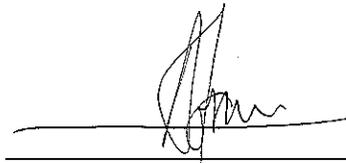
BCT BANK INTERNATIONAL, S.A.

Estados Financieros Interinos (No auditado)

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 ¹



Raúl Ardito Barletta
Gerente General



Alfonso Martínez-Bordiu
Vicepresidente de Finanzas y
Operaciones



Esteban Bonini
Gerente de Finanzas y Contabilidad

¹ Este documento ha sido preparado con el consentimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.

Contenido	Páginas
Índice de las notas	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Utilidades Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros.....	5 – 48



Índice de las notas a los Estados Financieros Interinos (No auditado)

1. Información general
2. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera
3. Políticas de contabilidad más significativas
4. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos
5. Administración de riesgo financiero
6. Saldos y transacciones con partes relacionadas
7. Efectivos, efectos de caja y depósitos en bancos
8. Valores disponibles para la venta
9. Préstamos
10. Mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo
11. Impuesto diferido
12. Bienes adjudicados
13. Otros activos
14. Depósitos captados
15. Valores comerciales negociables
16. Financiamiento recibido
17. Otros pasivos
18. Acciones comunes
19. Compromisos y contingencias
20. Entidades estructuradas no consolidadas
21. Impuesto sobre la renta
22. Información por segmentos
23. Valor razonable
24. Región geográfica
25. Aprobación del estado financiero interino

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

Estado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	Nota	<u>2013</u> (No Auditado)	<u>2012</u> (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	7	722,295	576,805
Depósitos en bancos:	7		
A la vista locales		5,407,650	9,407,155
A la vista extranjeros		35,371,506	49,334,380
A plazo locales	9	6,500,000	-
A plazo extranjeros	12	34,000,000	-
Total de depósitos en bancos	10	81,279,156	58,741,535
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		82,001,451	59,318,340
Valores disponibles para la venta	8	14,013,847	2,001,111
Préstamos	6,9		
Sector interno		160,337,327	140,026,909
Sector externo		476,396,442	448,883,311
		636,733,769	588,910,220
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		12,465,197	11,256,532
Intereses y comisiones ganadas no devengadas		546,250	595,366
Préstamos, neto		623,722,322	577,058,322
Mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo, neto	10	1,044,188	840,374
Activos varios			
Intereses acumulados por cobrar	6	4,226,749	8,487,871
Deposito de garantía		71,797	63,019
Obligaciones de clientes por aceptaciones		4,156,908	2,240,855
Impuesto sobre la renta diferido	11	548,076	528,694
Bienes adjudicados para la venta	12	3,572,833	3,533,853
Otros activos	13	3,166,074	3,397,290
Total de activos varios		15,742,437	18,251,582
Total activos		736,524,245	657,469,729
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos:			
Depósitos:	14		
A la vista		89,403,681	76,386,538
De ahorro		43,221,086	42,261,911
A plazo fijo		511,537,769	449,502,004
		1,959,870	2,359,870
Total de depósitos de clientes		646,122,406	570,510,323
Valores comerciales negociables	15	7,000,000	
Financiamientos recibidos	16	12,827,305	20,980,680
Pasivos varios			
Cheques de gerencia en circulación		904,104	760,738
Intereses acumulados por pagar		3,428,436	7,790,663
Aceptaciones pendientes		4,156,908	2,240,855
Otros pasivos	17	5,548,845	1,784,694
Total de pasivos varios		14,038,293	12,576,950
Total de pasivos		679,988,004	604,067,953
Patrimonio:			
Capital en acciones	18	25,000,000	25,000,000
Reserva Regulatoria de Bienes Adjudicados	12	1,746,375	870,042
Cambios netos en valores disponibles para la venta		(1,916)	1,111
Utilidades no distribuidas		29,791,782	27,530,623
Total de patrimonio		56,536,241	53,401,776
Total de pasivos y patrimonio		736,524,245	657,469,729

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

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Utilidades Integrales

Año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u> (No Auditado)	<u>2012</u> (Auditado)
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:	6		
Préstamos		44,266,131	42,943,584
Depósitos en bancos		178,811	132,796
Inversiones en valores		60,921	185,189
Comisiones sobre préstamos		492,338	647,341
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>44,998,201</u>	<u>43,908,910</u>
Gastos por intereses sobre:	6		
Depósitos a la vista		167,706	202,739
Depósitos a plazo fijo		29,182,645	27,837,749
Financiamientos recibidos		688,425	652,437
Total de gastos por intereses		<u>30,038,776</u>	<u>28,692,925</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		<u>14,959,425</u>	<u>15,215,985</u>
Provisión para pérdidas en préstamos	9	1,209,553	2,357,361
Provisión para bienes adjudicados	12	876,333	0
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		<u>12,873,539</u>	<u>12,858,624</u>
Otros ingresos (gastos):			
Comisiones y otros cargos, neto		1,169,652	1,172,398
Otros gastos		(376,115)	(218,366)
Otros ingresos		201,524	349,286
Total de otros ingresos (gasto), neto		<u>995,061</u>	<u>1,303,318</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	6	3,562,517	2,548,848
Servicios de corresponsalía	6	78,000	78,000
Alquileres		564,765	371,562
Depreciación y amortización	10	647,968	316,118
Servicios externos		1,144,339	1,310,991
Otros impuestos		769,892	804,492
Administrativos, varios		1,814,271	1,713,121
Otros		294,190	333,595
Total de gastos generales y administrativos		<u>8,875,942</u>	<u>7,476,727</u>
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		<u>4,992,658</u>	<u>6,685,215</u>
Impuesto sobre la renta	21	(347,284)	(311,944)
Utilidad neta		<u>4,645,374</u>	<u>6,373,271</u>
Otros (gastos) ingresos integrales:			
Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta	8	(3,027)	2,940
Total utilidades Integrales		<u>4,642,347</u>	<u>6,376,211</u>

El estado de utilidades integrales 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 Cambios en el Patrimonio
Año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	Capital en	Reserva regulatoria para bienes	Ganancia no realizada	Utilidades no	Total de
	acciones	adjudicados	sobre valores	distribuidas	patrimonio
Nota					
Saldo al 31 de diciembre de 2011 (Auditado)	25,000,000	257,836	(1,829)	26,949,190	52,205,197
Utilidad neta	0	0	0	6,373,271	6,373,271
Otros ingresos (gastos) integrales:					
Revaluación de valores disponibles para la venta	0	0	2,940	0	2,940
Total de otros ingresos integrales, netos	0	0	2,940	0	2,940
Total de utilidades integrales	0	0	2,940	6,373,271	6,376,211
Otras transacciones de patrimonio:					
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	0	612,206	0	(612,206)	0
Total de otras transacciones de patrimonio	0	612,206	0	(612,206)	0
Impuesto Complementario	0	0	0	0	0
Dividendos pagados	0	0	0	(5,179,631)	(5,179,631)
Total de transacciones atribuibles a la Casa Matriz	0	0	0	(5,179,631)	(5,179,631)
Saldo al 31 de diciembre de 2012 (Auditado)	25,000,000	870,042	1,111	27,530,624	53,401,777
Utilidad neta	0	0	0	4,645,374	4,645,374
Otros ingresos (gastos) integrales:					
Revaluación de valores disponibles para la venta	8	0	(3,027)	0	(3,027)
Total de otros ingresos integrales, netos	0	0	(3,027)	0	(3,027)
Total de utilidades integrales	0	0	(3,027)	4,645,374	4,642,347
Otras transacciones de patrimonio:					
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	12	0	876,333	0	876,333
Total de otras transacciones de patrimonio	0	876,333	0	0	876,333
Transacciones atribuibles a la casa matriz:					
Dividendos pagados	18	0	0	(2,384,216)	(2,384,216)
Total de transacciones atribuibles a la Casa Matriz	0	0	0	(2,384,216)	(2,384,216)
Saldo al 31 de diciembre de 2013 (No auditado)	25,000,000	1,746,375	(1,916)	29,791,782	56,536,241

El estado de cambios en el patrimonio 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 Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u> (No Auditado)	<u>2012</u> (Auditado)
Actividades de operación			
Utilidad neta		4,645,374	6,373,271
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos	9	1,209,553	2,357,361
Provisión para bienes adjudicados	12	876,333	0
Depreciación y amortización	10	564,765	316,118
Ganancia en venta de bienes adjudicados		0	(10,170)
Ingresos por intereses y comisiones		(44,444,943)	(43,908,910)
Impuesto sobre la renta		(347,284)	311,944
Gastos por intereses		30,038,775	28,692,925
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Préstamos		(47,873,552)	(34,277,069)
Bienes adjudicados de prestatarios		(38,980)	307,119
Otros activos		203,056	(2,251,735)
Depósitos recibidos		75,612,082	14,254,952
Otros pasivos		4,410,704	781,872
Efectivo generado de operaciones			
Intereses y comisiones cobradas		48,706,065	38,947,225
Intereses pagados		(34,401,002)	(23,825,378)
Impuesto sobre la renta pagado		(155,903)	(192,763)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>39,005,043</u>	<u>(12,123,238)</u>
Actividades de inversión			
Adquisición de inversiones en valores	8	(14,015,763)	(9,445,046)
Redención de inversiones en valores	8	2,000,000	16,165,525
Compras de mobiliario y equipo	10	(768,579)	(296,309)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(12,784,342)</u>	<u>6,424,170</u>
Actividades de financiamiento			
Aumento en obligaciones con instituciones financieras	15	7,000,000	5,980,680
Disminución en obligaciones con instituciones financieras	16	(8,153,375)	0
Dividendos pagados	18	(2,384,216)	(5,179,631)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(3,537,591)</u>	<u>801,049</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		22,683,110	(4,898,019)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		59,318,340	64,216,359
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>82,001,451</u>	<u>59,318,340</u>

El estado de flujos de efectivo 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)

Notas a los Estados Financieros (No auditados)

31 de diciembre de 2012

(Cifras en Balboas)

(1) Información general

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) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera

- *NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición*

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

(2) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera, continuación

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.

(3) Políticas de Contabilidad Más Significativas

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.

- Inversiones en Valores,
- Reserva para Pérdidas en Préstamos
- Bienes Adjudicados de Prestatarios

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.

(3) Políticas de contabilidad más significativas, continuación

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) Medición a Valor Razonable

La NIIF 13, establece un único marco de referencia para la medición a valor razonable y la revelación sobre mediciones a valor razonable, cuando estas mediciones son requeridas o permitidas por otras NIIF. Esta norma, particularmente, unifica la definición de valor razonable y reemplaza y expande revelaciones en otras NIIF, incluyendo la NIIF 7, *Instrumentos Financieros: Revelaciones*.

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2013

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de medición, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual el Banco tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, el Banco mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos instrumentos, tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Banco utiliza técnicas de valuación que maximicen el uso de datos de entrada observables y minimicen el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valuación escogida incorpora todos los factores que los participantes de mercados tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

La mejor evidencia de valor razonable es un precio de mercado cotizado en un mercado activo. En el caso de que el mercado de un instrumento financiero no se considera activo, se usa una técnica de valuación. La decisión de si un mercado está activo puede incluir, pero no se limita a, la consideración de factores tales como la magnitud y frecuencia de la actividad comercial, la disponibilidad de los precios y la magnitud de las ofertas y ventas. En los mercados que no sean activos, la garantía de obtener que el precio de la transacción proporcione evidencia del valor razonable o de determinar los

Notas a los Estados Financieros (No auditado)

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

ajustes a los precios de transacción que son necesarios para medir el valor razonable del instrumento, requiere un trabajo adicional durante el proceso de valuación.

Política aplicable antes del 1 de enero de 2013

El valor razonable es el monto por el cual un activo puede ser intercambiado, o un pasivo puede ser liquidado, por las partes, con conocimiento, en una transacción de mercado, a la fecha de medición.

Un mercado se considera activo, si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente entre participantes de mercado.

El valor razonable de un valor de inversión es determinado por sus precios de mercado cotizados a la fecha del estado de situación financiera. De no estar disponible el precio de mercado cotizado, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

(c) 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. 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.

(d) 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.

(e) 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.

(3) Políticas de contabilidad más significativas, continuación

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 en el 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.

(f) Préstamos e Intereses

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

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

(g) 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

Notas a los Estados Financieros (No auditado)

(3) Políticas de contabilidad más significativas, continuación

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:

<u>Categoría de préstamos</u>	<u>Porcentajes mínimos</u>
Normal	0%;
Mención especial	2%;
Subnormal	15%;
Dudoso	50%
Irrecuperable	100%.

Para tal efecto, se utilizan criterios para la clasificación, tales como la calidad del préstamo y parámetros de incumplimiento con el servicio de la deuda, entre otros. El criterio de periodos de incumplimiento es utilizado mayormente para clasificar los préstamos de consumo y de vivienda, pero también es considerado en la clasificación de los préstamos corporativos.

Posteriormente, en un plazo no mayor de 90 días, el Banco deberá ajustar la clasificación anterior de los préstamos y constituir nuevas reservas específicas, de ser aplicable, en función de las pérdidas estimadas, así:

<u>Categoría de préstamos</u>	<u>Porcentajes mínimos</u>
Mención especial	2% hasta 14.9%;
Subnormal	15% hasta 49.9%;
Dudoso	50% hasta 99.9%
Irrecuperable	100%.

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

(3) Políticas de contabilidad más significativas, 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.

(h) 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%
Cuarto año	15%
Quinto año	10%.

Notas a los Estados Financieros (No auditado)

(3) Políticas de contabilidad más significativas, continuación

(i) 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.

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	3 - 10 años
Programas de cómputo	5 años
Equipo de cómputo	3 años
Mejoras a propiedad arrendada	Según plazo de arrendamiento

(j) 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.

(k) 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.

(l) 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.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del plazo relevante. Cuando se calcula la tasa de interés efectiva, el Banco estima los flujos futuros de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de prepago), pero no considera las pérdidas futuras de crédito. El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre

Notas a los Estados Financieros (No auditado)

(3) Políticas de contabilidad más significativas, continuación

las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento. Los costos de transacción son los costos de originación, directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

(m) 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.

(n) 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.

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 se determinan a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando sean 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.

(o) Información de segmentos

Un segmento de negocio es un componente del Banco, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Gerencia General para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito.

(p) Uniformidad en la Presentación de los Estados Financieros

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente han sido aplicadas consistentemente en los periodos presentados en los estados financieros, excepto por la adopción de la NIIF 10 (2011) *Estados Financieros Consolidados*, NIIF 12 *Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades*, la NIIF 13, *Medición del Valor Razonable*; y ciertas enmiendas a la NIC 1, *Presentación de Estados Financieros*.

Notas a los Estados Financieros (No auditado)

(3) Políticas de Contabilidad más significativas, continuación

Como resultado de la adopción de la NIIF 10 (2011), el Banco ha cambiado su política de contabilidad para determinar si tiene control sobre otras entidades y, por consiguiente, si debe consolidarlas. La NIIF 10 (2011) considera un nuevo modelo de control que se enfoca en determinar si el Banco tiene poder sobre una participada, la exposición a o derechos sobre retornos variables por su involucramiento con la participada y la habilidad para usar su poder para afectar esos retornos. En consecuencia, el Banco ha revisado sus conclusiones sobre control al 1 de enero de 2013, incluyendo el control sobre ciertas entidades estructuradas, y ha concluido que no requiere consolidar otras entidades adicionales.

Como resultado de la adopción de la NIIF 12 *Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades*, el Banco ha ampliado sus revelaciones acerca de su involucramiento con entidades estructuradas no consolidadas. Los requerimientos de revelación relacionados con su involucramiento entidades estructuradas no consolidadas no se incluyen en la información comparativa.

De acuerdo con las disposiciones transitorias de la NIIF 13, el Banco ha aplicado la nueva guía de medición de valor razonable de forma prospectiva, y ha provisto información comparativa para las nuevas revelaciones. El cambio no ha tenido un impacto significativo sobre las mediciones de los activos y pasivos del Banco (véase la nota 2(b)).

Como resultado de las modificaciones a la NIC 1, el Banco ha modificado la presentación de las partidas en su estado de utilidades integrales, para presentar las partidas que se reclasificarán posteriormente a resultados del período por separado de las que nunca se reclasificarán. La información comparativa ha sido re-presentada sobre la misma base.

(4) 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 futuros de efectivo estimados de un portafolio de préstamos antes que la reducción pueda ser identificada con un préstamo individual en ese portafolio.

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

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 de activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en el portafolio cuando se programan sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar la suma y el tiempo de los flujos futuros de efectivo 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.

- (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, o han ocurrido 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 patrimonial que se incrementa hasta el 90% en un período de cinco (5) años, según norma prudencial del regulador.

Notas a los Estados Financieros (No auditado)

(5) Administración de riesgo 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.

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:

(5) Administración de riesgo de instrumentos financieros, 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.
- 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 e inversiones del Banco que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

	<u>Préstamos</u>		<u>Inversiones</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Deterioro individual:				
Mención especial	4,203,059			
Subnormal	14,319,666	15,121,077	0	0
Dudoso	663,142	88,000	0	0
Irrecuperable	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Monto bruto	19,185,867	15,209,077	0	0
Provisión por deterioro	<u>(4,140,433)</u>	<u>(4,461,739)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Valor en libros	<u>15,045,434</u>	<u>10,747,338</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
No morosos sin deterioro:				
Normal	617,547,901	573,701,143	14,013,847	2,001,111
Provisión global	<u>(8,324,764)</u>	<u>(6,794,793)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Valor en libros	<u>609,223,138</u>	<u>566,906,350</u>	<u>14,013,847</u>	<u>2,001,111</u>
Total en libros	<u>624,268,572</u>	<u>577,653,688</u>	<u>14,013,847</u>	<u>2,001,111</u>

(5) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

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.
- 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; igualmente, considerando el riesgo país para el establecimiento de reservas.
- 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.

Notas a los Estados Financieros (No auditado)

(5) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

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</u> <u>Bruto</u>	<u>Monto</u> <u>Neto</u>
31 de diciembre de 2013		
Mención especial	4,203,059	3,996,230
Subnormal	14,319,666	10,526,785
Dudoso	<u>663,142</u>	<u>522,420</u>
Total	<u>19,185,867</u>	<u>15,045,434</u>

	<u>Préstamos</u>	
	<u>Monto</u> <u>Bruto</u>	<u>Monto</u> <u>Neto</u>
31 de diciembre de 2012		
Subnormal	15,121,077	10,665,181
Dudoso	<u>88,000</u>	<u>82,157</u>
Total	<u>15,209,077</u>	<u>10,747,338</u>

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>2013</u>	<u>2012</u>
Garantía hipotecaria	93,072,007	122,885,783
Depósitos pignoralados en el Banco	351,833,235	317,414,724
Garantía prendaria	<u>4,783,754</u>	<u>9,965,172</u>
	<u>449,688,996</u>	<u>450,265,679</u>



Notas a los Estados Financieros (No auditado)

(5) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

La estimación del valor razonable de las garantías, determinado al momento del otorgamiento del préstamo, se detalla a continuación:

	<u>Préstamos</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sobre individualmente deteriorados:		
Bienes inmuebles	1,844,358	7,552,327
Bienes muebles	8,954,560	2,323,412
Depósitos en el propio banco	556,684	280,542
Total	<u>11,355,599</u>	<u>10,156,281</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:

	<u>Préstamos</u>		<u>Depósitos en Bancos</u>		<u>Inversiones</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Concentración geográfica:						
Panamá	160,337,327	140,026,909	11,907,650	9,407,155	3,998,084	2,001,111
América Latina y el Caribe	476,396,442	448,883,311	2,926,952	4,052,135	10,015,763	0
Estados Unidos de América y						
Canadá	0	0	46,142,978	35,403,603	0	0
Europa	0	0	20,301,576	9,878,642	0	0
	<u>636,733,769</u>	<u>588,910,220</u>	<u>81,279,156</u>	<u>58,741,535</u>	<u>14,013,847</u>	<u>2,001,111</u>

Las concentraciones geográficas de préstamos, 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.

Notas a los Estados Financieros (No auditado)

(5) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

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 cubren condiciones de mercado normales y más severas. Todas las políticas y procedimientos están sujetas a la revisión y aprobación del Comité de Activos y Pasivos (CAP), el cual está conformado por miembros de la Junta Directiva y personal ejecutivo.

Exposición 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>2013</u>	<u>2012</u>
Al final del año	32.60%	25.25%
Promedio del año	29.55%	26.90%
Máximo del año	41.63%	30.59%
Mínimo del año	23.29%	24.86%

Al 31 de diciembre de 2013, el índice de liquidez reportado a la Superintendencia, bajo los parámetros del Acuerdo No. 4-2008 fue de 46.54% (2012: 45.18%).

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

Notas a los Estados Financieros (No auditado)

(5) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

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:

	2013				Total
	Hasta 1 año	Más de 1 a 3 años	Más de 3 a 5 años	Más de 5 años	
Activos:					
Efectivo y efectos de caja	722,295	0	0	0	722,295
Depósitos a la vista en bancos	81,279,156	0	0	0	81,279,156
Inversiones en valores	14,013,847	0	0	0	14,013,847
Préstamos	<u>296,451,597</u>	<u>167,973,738</u>	<u>117,188,751</u>	<u>55,119,683</u>	<u>636,733,769</u>
Total de activos	<u>392,466,895</u>	<u>167,973,738</u>	<u>117,188,751</u>	<u>55,119,683</u>	<u>732,749,067</u>
Pasivos:					
Depósitos	435,286,889	136,676,223	31,705,741	42,453,553	646,122,406
Acreedores varios y otros pasivos	6,452,949	0	0	0	6,452,949
Financiamientos recibidos	<u>7,000,805</u>	<u>2,326,500</u>	<u>10,500,000</u>	<u>0</u>	<u>19,827,305</u>
Total pasivos	<u>448,740,643</u>	<u>139,002,723</u>	<u>42,205,741</u>	<u>42,453,553</u>	<u>672,402,660</u>
Contingencias	<u>12,578,940</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12,578,940</u>
Margen de liquidez, neto	<u>(68,852,688)</u>	<u>28,971,015</u>	<u>74,983,010</u>	<u>12,666,130</u>	<u>47,767,468</u>
	2012				Total
	Hasta 1 año	Más de 1 a 3 años	Más de 3 a 5 años	Más de 5 años	
Activos:					
Efectivo y efectos de caja	576,805	0	0	0	576,805
Depósitos a la vista en bancos	58,741,535	0	0	0	58,741,535
Inversiones en valores	2,001,111	0	0	0	2,001,111
Préstamos	<u>329,248,352</u>	<u>112,415,053</u>	<u>107,090,029</u>	<u>40,156,786</u>	<u>588,910,220</u>
Total de activos	<u>390,567,803</u>	<u>112,415,053</u>	<u>107,090,029</u>	<u>40,156,786</u>	<u>650,229,671</u>
Pasivos:					
Depósitos	432,326,307	54,531,871	43,814,798	39,837,347	570,510,323
Acreedores varios y otros pasivos	2,545,431	0	0	0	2,545,431
Financiamientos recibidos	<u>7,480,680</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>13,500,000</u>	<u>20,980,680</u>
Total pasivos	<u>442,352,418</u>	<u>54,531,871</u>	<u>43,814,798</u>	<u>53,337,347</u>	<u>594,036,434</u>
Contingencias	<u>18,452,315</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>18,452,315</u>
Margen de liquidez, neto	<u>(70,236,930)</u>	<u>57,883,182</u>	<u>63,274,232</u>	<u>(13,180,561)</u>	<u>37,739,923</u>

Notas a los Estados Financieros (No auditado)

(5) 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 el riesgo 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 precios 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, que es el dólar de los Estados Unidos de América.

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.

Notas a los Estados Financieros (No auditado)

(5) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

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>2013</u>	<u>EUR</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos		<u>976.730</u>	<u>976.730</u>
Total de activos		<u>976.730</u>	<u>976.730</u>
Depósitos recibidos		<u>957.537</u>	<u>957.537</u>
Total de pasivos		<u>957.537</u>	<u>957.537</u>
Posiciones netas		<u>19.193</u>	<u>19.193</u>
	<u>2012</u>	<u>EUR</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos		<u>632.135</u>	<u>632.135</u>
Total de activos		<u>632.135</u>	<u>632.135</u>
Depósitos recibidos		<u>593.675</u>	<u>593.675</u>
Total de pasivos		<u>593.675</u>	<u>593.675</u>
Posiciones netas		<u>38.460</u>	<u>38.460</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 futuros de efectivo 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 (No auditado)

(5) 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.

	2013		Total
	Hasta 1 año	Más de 1 año	
Activos:			
Inversiones en valores	14,013,847	0	14,013,847
Préstamos	<u>296,451,597</u>	<u>340,282,172</u>	<u>636,733,769</u>
Total de activos	<u>310,465,444</u>	<u>340,282,172</u>	<u>650,747,616</u>
Pasivos:			
Depósitos de clientes	<u>435,286,890</u>	<u>210,835,516</u>	<u>646,122,406</u>
Total pasivos	<u>435,286,890</u>	<u>210,835,516</u>	<u>646,122,406</u>
Total de margen de sensibilidad de intereses	<u>(124,821,446)</u>	<u>129,446,656</u>	<u>4,625,210</u>

	2012		Total
	Hasta 1 año	Más de 1 año	
Activos:			
Inversiones en valores	2,001,111	0	2,001,111
Préstamos	<u>329,249,352</u>	<u>259,660,868</u>	<u>588,910,220</u>
Total de activos	<u>331,250,463</u>	<u>259,660,868</u>	<u>590,911,331</u>
Pasivos:			
Depósitos de clientes	<u>432,326,307</u>	<u>138,184,016</u>	<u>570,510,323</u>
Total pasivos	<u>432,326,307</u>	<u>138,184,016</u>	<u>570,510,323</u>
Total de margen de sensibilidad de intereses	<u>(101,075,844)</u>	<u>121,476,852</u>	<u>20,401,008</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, 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.

(5) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

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

<u>2013</u>	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>200pb de incremento</u>	<u>200pb de disminución</u>
Al 31 de diciembre	1,536,630	(1,536,630)	3,073,260	(3,073,260)
Promedio del año	1,292,279	(1,292,279)	2,584,558	(2,584,558)
Máximo del año	1,536,630	(1,536,630)	3,073,260	(3,073,260)
Mínimo del año	1,060,472	(1,060,472)	2,120,944	(2,120,944)
<u>2012</u>	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>200pb de incremento</u>	<u>200pb de disminución</u>
Al 31 de diciembre	1,596,221	(1,596,221)	3,192,441	(3,192,441)
Promedio del año	1,261,973	(1,261,973)	2,523,945	(2,523,945)
Máximo del año	1,604,738	(1,604,738)	3,209,475	(3,209,475)
Mínimo del año	584,960	(584,960)	1,169,920	(1,169,920)

(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 (No auditado)

(5) 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 esos procesos, 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 basadas 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 2013.

Notas a los Estados Financieros (No auditado)

(5) 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 2013 y 2012, que se detalla como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Capital Primario (Pilar 1)		
Acciones comunes	25,000,000	25,000,000
Utilidades retenidas	<u>29,791,781</u>	<u>27,530,624</u>
Total	<u>54,791,781</u>	<u>52,530,624</u>
Total de capital regulatorio	<u>54,791,781</u>	<u>52,530,624</u>
Total de activos ponderados con base en riesgo	<u>263,824,701</u>	<u>273,421,646</u>
Índices de Capital		
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje de los activos ponderados con base en riesgo	<u>20.77%</u>	<u>19.21%</u>

Notas a los Estados Financieros (No auditado)

(6) 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 2013 y por el año terminado en esa fecha, los saldos y transacciones con partes relacionadas se resumen así:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos:				
Depósitos en bancos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,926,952</u>	<u>4,052,135</u>
Préstamos por cobrar	<u>1,256,881</u>	<u>1,634,517</u>	<u>75,947,697</u>	<u>76,926,054</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>4,446</u>	<u>3,838</u>	<u>1,145,097</u>	<u>5,387,289</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no se han reconocido provisiones por deterioro con respecto a préstamos otorgados a las partes relacionadas.

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías relacionadas	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista y de ahorros	516,326	370,936	5,842,577	3,010,217
Depósitos a plazo	<u>1,761,658</u>	<u>4,879,816</u>	<u>88,735,135</u>	<u>91,532,635</u>
	<u>2,277,984</u>	<u>5,250,752</u>	<u>94,577,712</u>	<u>94,542,852</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>9,245</u>	<u>52,694</u>	<u>1,121,259</u>	<u>5,359,111</u>
Ingresos por intereses:				
Préstamos	<u>68,821</u>	<u>65,620</u>	<u>9,006,649</u>	<u>796,840</u>
Gastos por intereses:				
Depósitos	<u>105,292</u>	<u>128,663</u>	<u>9,545,792</u>	<u>1,118,016</u>
Gastos generales y administrativos:				
Salarios y otros gastos de personal a corto plazo	1,036,819	980,396	0	0
Servicios de corresponsalía (nota 19)	0	0	78,000	60,000
Servicios externos	<u>1,143,643</u>	<u>1,310,991</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2,180,462</u>	<u>2,291,387</u>	<u>78,000</u>	<u>60,000</u>



Notas a los Estados Financieros (No auditado)

(6) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

Al 31 de diciembre de 2013, 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/.1,020,149 (2012: B/. 1,967,514).

El Banco no ha otorgado beneficios de largo plazo a sus directores o a su personal gerencial clave.

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

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo y efectos de caja	722,295	576,805
Depósitos a la vista en bancos locales	5,407,650	9,407,155
Depósitos a la vista en bancos extranjeros	35,371,506	49,334,380
Depósitos a plazo en bancos locales	6,500,000	0
Depósitos a plazo en bancos extranjeros	<u>34,000,000</u>	<u>0</u>
Total de efectivo y efectos de caja y depósitos en bancos	<u>82,001,451</u>	<u>59,318,340</u>

Al 31 de diciembre de 2013 no existen depósitos a plazo colocados en bancos con vencimientos mayores a 90 días. La tasa de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.12% y 0.25% (2012: 0.012% y 0.22%)

(8) Valores Disponibles para la Venta

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

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo amortizado</u>
Participación en Fondos de Inversión emitidos por el sector privado financiero de Costa Rica en dólares de E.U.A.	10,015,763	10,015,763	0	0
Títulos de deuda de renta fija emitidos por empresas privadas panameñas en dólares de E.U.A.	<u>3,998,084</u>	<u>4,000,000</u>	<u>2,001,111</u>	<u>2,000,000</u>
	<u>14,013,847</u>	<u>14,015,763</u>	<u>2,001,111</u>	<u>2,000,000</u>

Notas a los Estados Financieros (No auditado)

(8) Valores Disponibles para la Venta, continuación

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2013, se registró una pérdida no realizada en los valores disponibles para la venta por B/.1,916 (2012: ganancia no realizada por B/.1,111) 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 2013, la tasa de interés anual sobre los valores disponibles para la venta oscilaban entre 1.17% a 3.50% (2012: 3.25%).

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 idénticos 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- Técnicas 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 3	
	2013	2012
Valores disponibles para la venta	<u>14,013,847</u>	<u>2,001,111</u>

El movimiento de los valores disponibles para la venta se detalla a continuación:

	2013	2012
Saldos al inicio del año	2,001,111	0
Compras	14,015,763	2,000,000
Ventas y redenciones	(2,000,000)	(0)
Cambios en valor razonable	<u>(3,027)</u>	<u>1,111</u>
Saldos al final del año	<u>14,013,847</u>	<u>2,001,111</u>



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

Notas a los Estados Financieros (No auditado)

(9) Préstamos

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sector interno:		
Comercio	89,972,257	71,813,912
Servicios	7,340,947	18,648,484
Construcción	3,638,766	3,796,172
Agricultura y ganadería	47,442,431	34,806,459
Consumo y personales	2,361,496	1,989,805
Industria	8,605,503	6,972,388
Sobregiros	<u>975,927</u>	<u>1,999,689</u>
Total sector interno	<u>160,337,327</u>	<u>140,026,909</u>
Sector externo:		
Comercio	157,107,815	123,363,181
Servicios	164,341,941	178,322,973
Construcción	31,808,143	39,935,198
Agricultura y ganadería	65,292,439	59,423,639
Consumo y personales	4,633,745	5,626,801
Industria	53,106,621	42,194,170
Sobregiros	<u>105,738</u>	<u>17,349</u>
Total sector externo	<u>476,396,442</u>	<u>448,883,311</u>
Total de préstamos	<u>636,733,769</u>	<u>588,910,220</u>

Al 31 de diciembre de 2013, los préstamos mantienen tasas de intereses que oscilan entre 2.50 % y 24% anual (2012: entre 2.5% y 16.5% anual).

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa fija	497,778,409	436,018,773
Tasa variable	<u>138,955,360</u>	<u>152,891,447</u>
Total de préstamos	<u>636,733,769</u>	<u>588,910,220</u>

Notas a los Estados Financieros (No auditado)

(9) Préstamos, continuación

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantiene un total de B/.351,833,235 (2011: B/.317,414,724) en préstamos garantizados con efectivo (depósitos con derecho de compensación).

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al inicio del año	11,256,532	8,899,218
Provisión neta del año	1,209,553	2,357,361
Préstamos castigados	<u>(888)</u>	<u>(47)</u>
Saldos al final del año	<u>12,465,197</u>	<u>11,256,532</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.

El saldo a capital de los préstamos morosos ascendía a B/. 1,277,916 (2012: B/. 202,850) y vencidos ascendía a B/. 909,142 (2012: 149,729).

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantiene un total de B/. 663,142 en préstamos bajo la categoría de no acumulación de intereses (2012: B/. 88,000) los cuales reflejan un total de B/.40,217 como intereses no percibidos (2012: B/.2,156).

El total de la cartera incluye préstamos renegociados por un monto de B/.14,448,066 (2012: B/. 12,380,813).

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>2013</u>	<u>2012</u>
Hasta 3 meses	107,920,366	105,445,591
Más de 3 a 6 meses	100,131,934	86,201,656
Más de 6 meses a 1 año	88,399,297	137,602,105
Más de 1 año	<u>340,282,172</u>	<u>259,660,868</u>
Total	<u>636,733,769</u>	<u>588,910,220</u>

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

Notas a los Estados Financieros (No auditado)

(10) Mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo, neto

Al 31 de diciembre de 2013, los activos fijos se resumen a continuación:

	2013				<u>Total</u>
	<u>Mejoras</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Obras de arte</u>	
Costo:					
Saldo al inicio del año	340,906	1,484,826	158,665	13,210	1,997,607
Compras	81,439	391,819	62,673	749	536,679
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(10,660)</u>	<u>0</u>	<u>(10,660)</u>
Saldo al final del año	<u>422,345</u>	<u>1,876,645</u>	<u>210,678</u>	<u>13,959</u>	<u>2,523,626</u>
Depreciación y amortización					
Saldo al inicio del año	206,403	880,931	69,899	0	1,157,233
Aumento	71,166	222,563	37,951	0	331,680
Disminución	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(9,475)</u>	<u>0</u>	<u>(9,475)</u>
Saldo a final del año	<u>277,569</u>	<u>1,103,494</u>	<u>98,375</u>	<u>0</u>	<u>1,479,438</u>
Saldo neto	<u>144,775</u>	<u>773,151</u>	<u>112,303</u>	<u>13,959</u>	<u>1,044,188</u>

	2012				<u>Total</u>
	<u>Mejoras</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Obras de arte</u>	
Costo:					
Saldo al inicio del año	411,469	1,201,212	105,315	10,662	1,728,658
Compras	42,040	283,614	53,350	2,548	381,552
Ventas y descartes	<u>(112,603)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(112,603)</u>
Saldo al final del año	<u>340,906</u>	<u>1,484,826</u>	<u>158,665</u>	<u>13,210</u>	<u>1,997,607</u>
Depreciación y amortización					
Saldo al inicio del año	139,069	681,485	47,921	0	868,475
Aumento	70,782	199,446	21,978	0	292,206
Disminución	<u>(3,448)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(3,448)</u>
Saldo al inicio del año	<u>206,403</u>	<u>880,931</u>	<u>69,899</u>	<u>0</u>	<u>1,157,233</u>
Saldo neto	<u>134,503</u>	<u>603,895</u>	<u>88,766</u>	<u>13,210</u>	<u>840,374</u>

Al 31 de diciembre de 2013 el valor de los activos totalmente depreciados ascendía B/. 598,167.

(11) Impuesto diferido

El impuesto sobre la renta diferido activo está compuesto por el efecto temporal en la aplicación fiscal de la reserva para posibles préstamos incobrables B/. 488,220 y sobre un arrastre de pérdidas fiscales B/. 59,856, para un total de B/. 548,076 (diciembre 2012: B/. 528,694).

Notas a los Estados Financieros (No auditado)

(11) Impuesto diferido, continuación

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del periodo	528,694	441,939
Más (menos)		
Reserva para pérdidas en préstamos	85,222	152,595
Arrastre de pérdidas fiscales acumuladas	<u>(65,840)</u>	<u>(65,840)</u>
Saldo al final del periodo	<u>548,076</u>	<u>528,694</u>

(12) Bienes Adjudicados

Al 31 de diciembre de 2013, los bienes adjudicados de prestatarios, ascienden a B/. 3,572,833 (2012: B/. 3,533,853).

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Edificio	691,385	756,198
Terrenos	<u>2,881,448</u>	<u>2,777,655</u>
Total	<u>3,572,833</u>	<u>3,533,853</u>

El Banco mantiene segregado en el patrimonio un monto de B/. 1,746,375 (2012: B/. 870,042) como reserva regulatoria de bienes adjudicados para dar cumplimiento al Acuerdo 3-2009 de la Superintendencia.

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco realizó ventas de bienes adjudicados de prestatarios generando una ganancia de B/. 10,170.

(13) Otros activos

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Los otros activos se detallan a continuación:		
Cuenta por cobrar	1,040,414	1,725,140
Gastos pagados por anticipados	491,643	1,287,051
Otros cargos diferidos	945,081	39,207
Impuesto pagados por anticipado	479,884	200,368
Fondo de cesantía	89,336	89,076
Otros activos	<u>119,716</u>	<u>56,448</u>
Total	<u>3,166,074</u>	<u>3,397,290</u>

Notas a los Estados Financieros (No auditado)

(14) Depósitos de clientes

La distribución de los depósitos es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Depósitos a la vista local	19,688,303	6,039,027
Depósitos a la vista extranjero	<u>69,715,378</u>	<u>70,347,511</u>
Total depósitos a la vista	<u>89,403,681</u>	<u>76,386,538</u>
Depósitos de ahorro local	4,121,089	2,958,284
Depósitos de ahorro extranjero	<u>39,099,997</u>	<u>39,303,627</u>
Total de depósitos de ahorro	<u>43,221,086</u>	<u>42,261,911</u>
Depósitos a plazo local	45,975,525	47,656,526
Depósitos a plazo extranjero	<u>467,522,114</u>	<u>404,205,348</u>
Total depósitos a plazo	<u>513,497,639</u>	<u>451,861,874</u>
Total	<u>646,122,406</u>	<u>570,510,323</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Depósitos a la vista y de ahorros local	0.05%	0.16%
Depósitos a la vista y de ahorros extranjero	0.05%	0.16%
Depósitos a plazo local	Entre 0.60% y 9% anual	Entre 0.58% y 10% anual
Depósitos a plazo extranjero	Entre 0.01% y 11.6% anual	Entre 0.01% y 13% anual

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Hasta 3 meses	96,907,604	82,779,720
Más de 3 a 6 meses	81,248,714	51,832,703
Más de 6 meses a 1 año	124,505,804	179,065,435
Más de 1 año	<u>210,835,517</u>	<u>138,184,016</u>
Total	<u>513,497,639</u>	<u>451,861,874</u>

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

Notas a los Estados Financieros (No auditado)

(15) Valores Comerciales Negociables

BCT Bank fue autorizado, según resolución SMV No. 51-13 de 05 de febrero 2013 de la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá, a ofrecer mediante Oferta Pública, valores comerciales negociables (VCNs) por un valor nominal de hasta B/.50,000,000 y con vencimiento hasta un año de su fecha de emisión. Los (VCNs) serán emitidos en forma global, rotativa, registrada, sin cupones, en denominaciones de B/. 1,000.00 o sus múltiplos y en tantas series como lo estime conveniente el Emisor según sus necesidades y demanda del mercado. Los (VCNs) devengan una tasa fija de interés anual que dependerá del plazo de los títulos y será determinada al momento de efectuarse la oferta de venta. Los intereses pagados mensualmente. Los (VCNs) no podrán ser redimidos anticipadamente por el Emisor. Estos (VCNs) están respaldados por el crédito general de BCT Bank International, S.A.

A continuación el detalle de los VCN's emitidos al 31 de diciembre de 2013:

Descripción	Fecha de Colocación	Vencimiento	Tasa de Interés	Garantía	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Serie A	Abril 12, 2013	Abril 07, 2014	3.75%	Crédito General de Banco	5,000,000	0
Serie C	Octubre 9, 2013	Octubre 4, 2014	3.50%	Crédito General de Banco	2,000,000	0
Total					B/. <u>7,000,000</u>	<u>0</u>

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

Notas a los Estados Financieros (No auditado)

(16) Financiamientos Recibidos

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Obligaciones por pagar a entidad financiera local , sin garantías, con vencimiento el 17 de septiembre de 2013 y tasa de interés de 8.25%	0	6,123
Obligaciones por pagar a entidad financiera local , sin garantías, con vencimiento el 9 de febrero de 2014 y tasa de interés de 8.50%	805	5,270
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento el 10 de abril de 2013 y tasas de interés 2.1039%	0	3,000,000
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento el 19 de febrero de 2013 y tasa de interés 1.4587%	0	1,487,309
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento el 6 de octubre de 2013 y tasa de interés 1.7022%	0	2,981,978
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento el 17 de enero de 2017 y tasas de interés anual de 3.8040% (Libor a 6 meses 0.4040% más 3.40%)	10,500,000	13,500,000
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento el 28 de septiembre de 2015 y tasas de interés anual de 0.5844% (Libor a 6 meses 0.3644% más 0.22%)	<u>2,326,500</u>	<u>0</u>
Total	<u><u>12,827,305</u></u>	<u><u>20,980,680</u></u>

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros (No auditado)**(17) Otros pasivos**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Los otros pasivos se detallan a continuación:		
Cuenta por pagar	3,850,615	1,191,016
F.E.C.I. por pagar	66,655	69,046
Provisiones laborales	390,011	201,914
Otros pasivos	<u>1,241,565</u>	<u>322,718</u>
Total	<u>5,548,845</u>	<u>1,784,694</u>

(18) Capital en Acciones Comunes

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 2013, se pagaron dividendos por B/.2,384,216 (2012: B/.5,179,631) que corresponden a B/.0.95 (2011: B/.2.07) por acción.

(19) Compromisos y Contingencias

Los compromisos y contingencias se detallan como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cartas de crédito respaldadas por garantías reales y fiduciarias	12,278,940	17,689,953
Bonos de garantía	<u>300,000</u>	<u>300,000</u>
	<u>12,578,940</u>	<u>17,989,953</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 2013, el Banco ha clasificado en riesgo normal las operaciones con riesgo crediticio controladas fuera del estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2013, no existían juicios ordinarios en contra del Banco.

Notas a los Estados Financieros (No auditado)

(19) Compromisos y Contingencias, continuación

El Banco mantiene con terceros, compromisos dimanantes de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento para los próximos cuatro (3) años es el siguiente:

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2014	168,653
2015	95,900
2016	69,000

(20) Entidades Estructuradas No Consolidadas

La siguiente tabla describe los tipos de entidades estructuradas en la cual el Banco no mantiene una participación, pero actúa como patrocinador de la misma. El Banco se considera como patrocinador de una entidad estructurada cuando facilita el establecimiento de la misma:

<u>Tipo de Entidad Estructurada</u>	<u>Naturaleza y propósito</u>	<u>Participación Mantenido por el Banco</u>
Administración: - Portafolio de terceros	Generar comisiones por el servicio de administración.	Ninguna.
Vehículos Separados: - Fideicomisos de Garantía y en administración	Generar comisiones por el servicio de administración y custodia de activos en respaldo de terceros. Creado en respaldo a terceros en concepto de financiamientos garantizados por activos cedidos. Estos vehículos son financiados a través de los activos cedidos en garantía por los terceros.	Ninguna.

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco no mantiene ninguna obligación contractual de brindar apoyo financiero o de otro tipo a estas entidades estructuradas no consolidadas.

La tabla a continuación presenta información de las entidades estructuradas no consolidadas al 31 de diciembre de 2013 en las cuales el Banco no mantiene una participación, pero si actúa como patrocinador de las mismas:

	<u>Vehículos Separados</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Fideicomisos de garantía y en administración	13,109,709	22,708,251
Administración de portafolios	<u>1,212,713</u>	<u>2,542,665</u>
	<u>14,322,422</u>	<u>25,250,916</u>
Ingresos por comisión	60,546	<u>27,877</u>

Notas a los Estados Financieros (No auditado)

(21) 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 2013.

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.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto sobre la renta estimado	366,666	398,699
Impuesto diferido por diferencias temporales	<u>(19,382)</u>	<u>(86,755)</u>
Total de gasto de impuesto sobre la renta	<u>347,284</u>	<u>311,944</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	27.5%
A partir del 1 de enero de 2014	25.0%

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 (No auditado)

(21) Impuestos, continuación

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Método tradicional		
Utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta	5,868,991	6,685,215
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(36,536,999)	(36,706,784)
Costos y gastos no deducibles	<u>32,250,339</u>	<u>31,720,385</u>
Renta gravable	1,582,332	1,698,816
Aplicación del arrastre de pérdidas	<u>(249,000)</u>	<u>(249,000)</u>
Renta neta gravable	<u>1,333,332</u>	<u>1,449,816</u>
Impuesto sobre la renta, método tradicional	<u>366,666</u>	<u>398,699</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>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos - locales	488,220	402,998
Arrastre de pérdidas fiscales acumuladas	<u>59,856</u>	<u>125,696</u>
	<u>548,076</u>	<u>528,694</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>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto diferido activo, al inicio del año	528,694	441,939
Más (menos):		
Reserva para pérdidas en préstamos	85,222	152,595
Arrastre de pérdidas fiscales acumuladas, reconocido en el año	<u>(65,840)</u>	<u>(65,840)</u>
Impuesto diferido activo, al final del año	<u>548,076</u>	<u>528,694</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 2013 fue 6.25% (2012: 5.96%) y la tasa de impuesto sobre la renta aplicable fue de 27.5% para ambos periodos.

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

Notas a los Estados Financieros (No auditado)

(22) Información por segmentos

La información por segmentos se clasifica por jurisdicción de las principales operaciones del Banco con respecto a la ubicación o domicilio de los clientes internos y externos.

La composición por segmentos por distribución geográfica se presenta de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>Panamá</u>	<u>Costa Rica y otros</u>	<u>Total</u>
Ingresos por intereses y comisiones		9,549,350	35,448,852	44,998,203
Gasto de intereses y comisiones		6,481,970	23,932,920	30,414,890
Otros ingresos		307,900	1,063,275	1,371,175
Provisión para pérdidas en préstamos		257,778	951,775	1,209,553
Gastos generales y administrativos		<u>1,891,626</u>	<u>6,984,317</u>	<u>8,875,943</u>
Utilidad neta, antes de impuesto sobre la renta		<u>1,225,876</u>	<u>4,643,116</u>	<u>741,299,430</u>
Total de Activos		<u>188,979,500</u>	<u>547,544,745</u>	<u>736,524,245</u>
Total de Pasivos		<u>83,493,744</u>	<u>596,494,259</u>	<u>679,988,003</u>

	<u>2012</u>	<u>Panamá</u>	<u>Costa Rica y otros</u>	<u>Total</u>
Ingresos por intereses y comisiones		8,589,610	36,463,831	45,053,441
Gasto de intereses y comisiones		5,573,957	23,337,353	28,911,310
Otros ingresos		367,063	10,109	377,172
Provisión para pérdidas en préstamos		560,517	1,796,844	2,357,361
Gastos generales y administrativos		<u>1,622,328</u>	<u>5,854,399</u>	<u>7,476,727</u>
Utilidad neta, antes de impuesto sobre la renta		<u>1,199,871</u>	<u>5,485,344</u>	<u>6,685,215</u>
Total de Activos		<u>158,748,180</u>	<u>498,721,549</u>	<u>657,469,729</u>
Total de Pasivos		<u>61,482,129</u>	<u>542,585,823</u>	<u>604,067,952</u>

(23) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Los valores razonables de activos financieros y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basan en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de negociantes. Para todos los demás instrumentos financieros, el Banco determina los valores razonables usando otras técnicas de valuación.

Para los instrumentos financieros que no se negocian frecuentemente y que tienen poca disponibilidad de información de precios, el valor razonable es menos objetivo, y su determinación requiere el uso de grados de juicio variables que dependen de la liquidez, la concentración, la incertidumbre de factores del mercado, los supuestos en la determinación de precios y otros riesgos que afectan el instrumento específico.

Notas a los Estados Financieros (No auditado)

(23) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

El Banco mide el valor razonable utilizando los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los datos de entrada utilizados al hacer las mediciones:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos por instrumentos idénticos.
- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye los instrumentos valuados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valuación donde los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valuación incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

Otras técnicas de valuación incluyen valor presente neto, modelos de flujos descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valuación incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento y precio de acciones.

La tabla siguiente resume el valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos financieros:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros				
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	82,001,451	82,001,451	59,318,340	59,318,340
Valores disponibles para la venta	14,013,847	14,013,847	2,001,111	2,001,111
Préstamos	<u>636,733,769</u>	<u>632,059,001</u>	<u>577,058,322</u>	<u>590,212,485</u>
	<u>732,749,067</u>	<u>728,074,299</u>	<u>638,377,773</u>	<u>651,531,936</u>
Pasivos financieros				
Depósitos:				
A la vista	89,403,681	89,403,681	76,386,538	76,386,538
De ahorros	43,221,086	43,221,086	42,261,911	42,261,911
A plazo fijo	513,497,639	513,756,467	451,861,874	449,412,217
Valores comerciales negociables	7,000,000	7,000,000	0	0
Financiamientos recibidos	<u>12,827,305</u>	<u>12,827,305</u>	<u>20,980,680</u>	<u>20,101,713</u>
	<u>665,949,711</u>	<u>666,208,539</u>	<u>591,491,003</u>	<u>588,162,379</u>

Notas a los Estados Financieros (No auditado)

(23) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación analiza los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable considerando los datos de entrada y técnicas de valorización utilizados.

<u>Descripción</u>	<u>Medición a valor razonable</u>			<u>Total</u>
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	
Valores disponibles para la venta	<u> </u>	<u> </u>	<u>14,013,847</u>	<u>14,013,847</u>

<u>Descripción</u>	<u>Medición a valor razonable</u>			<u>Total</u>
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	
Valores disponibles para la venta	<u> </u>	<u> 0</u>	<u>2,001,111</u>	<u>2,001,111</u>

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro de los Niveles 2 y 3:

<u>Instrumento Financiero</u>	<u>Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados</u>
Valores disponibles para la venta	Para inversiones en valores que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsa de valores, publicado en sistemas electrónicos de información bursátil, o provisto por proveedores de precios. Cuando no están disponibles los precios independientes, se determinan los valores razonables usando técnicas de valuación con referencia a datos observables del mercado.

Al 31 de diciembre de 2013, no ha habido transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable sobre los valores disponibles para la venta.

Notas a los Estados Financieros (No auditado)

(23) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación analiza los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entrada y técnicas de valoración utilizados.

	2013		
	Medición a valor razonable		
	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros			
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	82,001,451	0	82,001,451
Préstamos	<u>0</u>	<u>632,059,001</u>	<u>632,059,001</u>
	<u>82,001,451</u>	<u>632,059,001</u>	<u>714,060,452</u>
Pasivos financieros			
Depósitos:			
A la vista	89,403,681	0	89,403,681
De ahorros	43,221,086	0	43,221,086
A plazo fijo	0	513,756,467	513,756,467
Valores comerciales negociables	0	0	7,000,000
Financiamientos recibidos	<u>12,827,305</u>	<u>0</u>	<u>12,827,305</u>
	<u>145,452,072</u>	<u>513,756,467</u>	<u>666,208,539</u>
	2012		
	Medición a valor razonable		
	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros			
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	59,318,340	0	59,318,340
Préstamos	<u>0</u>	<u>590,212,485</u>	<u>590,212,485</u>
	<u>59,318,340</u>	<u>590,212,485</u>	<u>649,530,825</u>
Pasivos financieros			
Depósitos:			
A la vista	76,386,538	0	76,386,538
De ahorros	42,261,911	0	42,261,911
A plazo fijo	0	449,412,217	449,412,217
Financiamientos recibidos	<u>20,101,713</u>	<u>0</u>	<u>20,101,713</u>
	<u>138,750,162</u>	<u>449,412,217</u>	<u>588,162,379</u>

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

Notas a los Estados Financieros (No auditado)

(23) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro de los Niveles 2 y 3:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados
Depósitos a la vista y a plazo colocados, depósitos de clientes a la vista y de ahorro	Su valor razonable representa el monto por cobrar/recibir a la fecha del reporte.
Préstamos	Flujos de efectivos descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para nuevos préstamos con vencimiento remanente similar.
Depósitos a plazo de clientes	Flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para nuevos depósitos con vencimiento remanente similar.
Valores comerciales negociables y financiamientos recibidos	Flujos de efectivos descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para nuevas emisiones/financiamientos con vencimiento remanente similar.

(24) Concentración Geográfica de Activos y Pasivos

Al 31 de diciembre de 2013, la concentración geográfica de los activos y pasivos más importantes es la siguiente:

Activos	Panamá	Costa Rica	Estados Unidos de América	Otros	Total
Efectivo y efectos de caja	722,295	0	0	0	722,295
Depósitos a la vista en bancos	5,407,650	2,926,952	28,142,978	4,301,576	40,779,156
Depósitos a plazo en bancos	6,500,000	0	18,000,000	16,000,000	40,500,000
Inversiones en valores	3,998,084	10,015,763	0	0	14,013,847
Préstamos	160,337,327	471,166,769	0	5,229,673	636,733,769
Intereses acumulados por cobrar	1,096,388	3,123,362	0	6,999	4,226,749
	<u>178,061,744</u>	<u>487,232,846</u>	<u>46,142,978</u>	<u>25,538,248</u>	<u>736,975,816</u>
Pasivos					
Depósitos a la vista	19,688,303	64,819,867	287,802	4,607,709	89,406,681
Depósitos de ahorros	4,121,089	33,219,334	4,283,507	1,597,156	43,221,086
Depósitos a plazo fijo	45,975,525	440,491,409	450,000	26,580,705	513,497,639
Intereses acumulados por pagar	214,806	2,948,284	953	103,959	3,268,002
	<u>69,999,723</u>	<u>541,478,894</u>	<u>5,022,262</u>	<u>32,889,529</u>	<u>649,390,408</u>

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

Notas a los Estados Financieros (No auditado)

(24) Concentración Geográfica de Activos y Pasivos, continuación

Al 31 de diciembre de 2012, 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	576,805	0	0	0	576,805
Depósitos a la vista en bancos	9,407,155	4,052,135	35,403,603	9,878,642	58,741,535
Inversiones en valores	2,001,111	0	0	0	2,001,111
Préstamos	140,026,909	446,575,123	0	2,308,188	588,910,220
Intereses acumulados por cobrar	815,239	7,663,029	0	9,603	8,487,871
	<u>152,827,219</u>	<u>458,290,287</u>	<u>35,403,603</u>	<u>12,196,433</u>	<u>658,717,542</u>
<u>Pasivos</u>					
Depósitos a la vista	6,039,026	68,690,327	31,314	1,625,871	76,386,538
Depósitos de ahorros	2,958,284	36,291,512	2,700,388	311,727	42,261,911
Depósitos a plazo fijo	47,656,526	395,942,285	0	8,263,063	451,861,874
Intereses acumulados por pagar	197,490	7,290,671	0	302,502	7,790,663
	<u>56,851,326</u>	<u>508,214,795</u>	<u>2,731,702</u>	<u>10,503,163</u>	<u>578,300,986</u>

(25) Aprobación de los estados financieros interinos

Los estados financieros interinos fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva y la Gerencia General el 23 de enero de 2014.