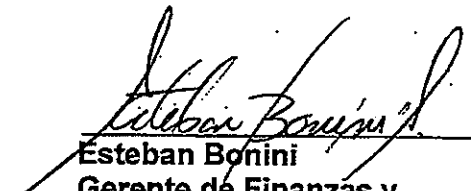


BCT BANK INTERNATIONAL, S.A.

Estados Financieros Interinos (No auditado)
Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2013 ¹



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.

BCT BANK INTERNATIONAL, S.A.
Estados Financieros Interinos (no auditado)
30 de junio de 2013

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 - 38



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

Notas a los Estados Financieros Interinos (No auditados)

30 de junio de 2013

(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 poseído al 100% 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.

Aspectos regulatorios

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, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esta entidad. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia, para determinar el cumplimiento de las disposiciones del Decreto Ejecutivo No. 52 de 30 de abril de 2008 y la Ley No. 42 del 2 de octubre de 2000, esta última sobre la prevención de blanqueo de capitales.

El Banco está localizado en la Calle 50, Edificio BCT, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

(2) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera

- *NIF 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.

Notas a los Estados Financieros Interinos (No. auditados)

31 de junio de 2013

(En balboas)

Un activo financiero sería medido a costo amortizado si se relaciona con un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener activos para poder recolectar flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales del activo establecen fechas específicas de flujos de efectivo que solo representan pagos de principal e intereses sobre el saldo del principal. Todos los otros activos financieros serían medidos a valor razonable. La NIIF 9 elimina las categorías existentes en NIC 39 de valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar. La norma requiere que los instrumentos financieros derivados incorporados en un contrato anfitrión que sea un activo financiero dentro del alcance de esta norma no sean separados; en su lugar, el instrumento financiero híbrido será evaluado completamente en cuanto a si debe ser medido a costo amortizado o valor razonable.

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

- NIIF 13 – Medición del Valor Razonable

Establece una única fuente de orientación para la medición del valor razonable y las revelaciones sobre la medición del valor razonable.

La norma define el valor razonable, establece un marco para medir el valor razonable, y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable.

Por la naturaleza de las operaciones financieras del Banco, la adopción de esta norma podría afectar los montos reportados y resultar en revelaciones más amplias en los estados financieros.

(3) Políticas de contabilidad mas 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 Valores disponibles para la venta y en bienes adjudicados de acuerdo con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de acuerdo con NIIF, específicamente:

Notas a los Estados Financieros Interinos (No auditados)
31 de junio de 2013
(En balboas)

(3) Políticas de contabilidad más significativas, continuación

- Medición del deterioro para posibles préstamos incobrables - NIC 39.
- Medición del deterioro para bienes inmuebles adquiridos en compensación por créditos pendientes - NIIF 5.
- Clasificación y medición del deterioro de las inversiones en valores – NIC 39.

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, los préstamos por cobrar y los bienes adjudicados que se presentan netos de reservas y los instrumentos financieros derivados.

La administración del Banco, en la preparación de los estados financieros, ha efectuado ciertas estimaciones contables y supuestos críticos, y ha ejercido su criterio en el proceso de aplicación de las políticas de contabilidad del Banco, las cuales afectan las cifras reportadas de los activos y pasivos, las revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y las cifras reportadas en el estado de utilidades integrales durante el periodo. Las estimaciones y supuestos relacionados, consideran experiencias históricas y otros varios factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos efectuados por la administración que son particularmente susceptibles a cambios en el futuro, están relacionados con la reserva para valuación de valores disponibles para la venta, la reserva para pérdidas en préstamos, la reserva para pérdidas por deterioro en bienes adjudicados y la reserva para pérdidas en operaciones con riesgo crediticio fuera del estado de situación financiera.

Los estados financieros están expresados en balboas (B/), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal.

(b) Transacciones en Monedas Extranjeras

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a balboas a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del estado de situación financiera, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado de utilidades integrales.

(c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

Notas a los Estados Financieros Interinos (No auditados)
31 de junio de 2013
(En balboas)

(3) Políticas de contabilidad más significativas, continuación

(d) *Valores disponibles para la venta*

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.

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un plazo indefinido, que se puedan vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, las tasas de cambio monetario o el precio de mercado de las acciones. Estas inversiones se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos en una cuenta de valuación en el patrimonio hasta que los valores sean vendidos o redimidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor; en estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en el patrimonio son incluidas en los resultados de operación. Los cambios por fluctuación del valor de monedas extranjeras, con respecto al dólar (US\$) en valores disponibles para la venta son reconocidos en los resultados de las operaciones.

En el caso de que las inversiones en instrumentos de capital sean clasificadas como disponibles para la venta, una disminución significativa y prolongada en el valor razonable por debajo de su costo es considerada como un indicador de que los activos están deteriorados. Para aquellos casos de inversiones en instrumentos de capital donde no es fiable estimar un valor razonable, los mismos se mantienen al costo menos la reserva para pérdida por deterioro.

El valor razonable de una inversión en valores es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del estado de situación financiera. De no estar disponible el precio de mercado cotizado, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando técnicas de valoración o análisis de flujos de efectivo descontados.

Las compras de los activos financieros disponibles para la venta se reconocen a la fecha de liquidación, la fecha en la cual un activo es entregado a una entidad o por una entidad.

(e) *Préstamos e Intereses*

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

Notas a los Estados Financieros Interinos (No auditados)
31 de junio de 2013
(En balboas)

(3) Políticas de contabilidad más significativas, continuación

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

(f) *Reserva para Pérdidas en Préstamos*

El Banco utiliza el método de reserva para proveer sobre pérdidas en los préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinado durante el año se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y se acredita a una cuenta de reserva para pérdidas en préstamos.

La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el estado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable es cargado a la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones de préstamos previamente castigados como incobrables, aumentan la cuenta de reserva.

La Superintendencia requiere que la información financiera presentada por los bancos en Panamá, ya sea estados financieros anuales e intermedios, incluyan el reconocimiento contable y presentación de reservas para pérdidas en préstamos con base en las normas prudenciales para la constitución de tales reservas, emitidas por esta entidad reguladora. Con base en la normativa del regulador, específicamente el Acuerdo 6-2000, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo del capital así:

<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:

Notas a los Estados Financieros Interinos (No auditados)
31 de junio de 2013
(En balboas)

(3) Políticas de contabilidad más significativas, continuación

<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.

En adición, el Acuerdo 6-2000 permite la creación de reservas genéricas para pérdidas en préstamos, de manera provisional, cuando se tenga conocimiento del deterioro en el valor de un grupo de préstamos que tengan características comunes definidas y que no haya podido ser imputado a préstamos individualmente.

El Acuerdo 6-2000 y sus modificaciones requiere que la reserva total para pérdidas en préstamos, incluyendo las reservas específicas y genéricas, no sea menor al 1% del saldo de la cartera de préstamos menos los préstamos con garantías de depósitos en el propio banco.

La Superintendencia podrá evaluar la suficiencia de las reservas y ordenar al Banco la constitución de reservas adicionales en cualquier momento.

Las reservas para pérdidas en préstamos determinadas con base en la norma prudencial emitida por el regulador (Acuerdo 6-2000), pueden diferir del monto de las reservas determinadas bajo NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La estimación de reservas bajo la NIC 39 se basa en el concepto de pérdidas incurridas por deterioro en los préstamos por cobrar y utiliza dos metodologías para evaluar si hay evidencia objetiva del deterioro: individualmente para los préstamos que son individualmente significativos e individualmente o colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos.

(g) *Bienes Adjudicados*

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.

Notas a los Estados Financieros Interinos (No auditados)
31 de junio de 2013
(En balboas)

(3) Políticas de contabilidad más significativas, continuación

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%

(h) Mejoras a Propiedad Arrendada, Mobiliario y Equipo

Las mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo se registran al costo, y se presentan netos de depreciación acumulada. Los desembolsos por concepto de reparaciones, mantenimiento y renovaciones menores se cargan a los resultados del período en que se incurren. Las mejoras a propiedad arrendada se amortizan con base en el plazo de arrendamiento.

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

(i) Deterioro de Activos

Los valores en libros de los activos del Banco son revisados a la fecha del estado de situación financiera para determinar si hay un deterioro en su valor. Si dicho deterioro se presenta, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado de utilidades integrales.

(j) Garantías Financieras

Las garantías financieras son contratos que exigen al Banco realizar pagos específicos en nombre de sus clientes, para reembolsar al beneficiario de la garantía, en caso que el cliente no cumpla con el pago en la fecha acordada, según los términos y condiciones del contrato.

Notas a los Estados Financieros Interinos (No auditados)

31 de junio de 2013

(En balboas)

(3) Políticas de contabilidad más significativas, continuación

Los pasivos por garantías financieras son reconocidos inicialmente al valor razonable. Este valor inicial es amortizado durante la vigencia de la garantía financiera. Las garantías financieras están incluidas en el estado de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

(k) Ingresos y Gastos por Intereses

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

(l) Ingreso por Comisiones

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

(m) Impuesto sobre la Renta

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

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

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

(o) Uniformidad en la Presentación de los Estados Financieros

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

Algunas cifras de los estados financieros del año 2012 han sido reclasificadas para adecuar su presentación al período 2013.

Notas a los Estados Financieros Interinos (No auditados)

31 de junio de 2013

(En balboas)

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

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

(b) Valor razonable de valores disponibles para la venta

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

(c) Deterioro de inversiones disponibles para la venta

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

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

Notas a los Estados Financieros Interinos (No auditados)
31 de junio de 2013
(En balboas)

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

(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**

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

(5) **Administración de riesgo financiero**

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

(a) *Riesgo de Crédito*

Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad del Banco no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer al Banco de conformidad con los términos y condiciones pactadas al momento en que el Banco adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen los siguientes límites: límites por deudor, límites por sector y país, y límite por actividad económica. El Comité de Crédito asignado por la Junta Directiva vigila periódicamente la condición financiera de los deudores que involucren un riesgo de crédito para el Banco.

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

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

- *Formulación de Políticas de Crédito:*

Las políticas de crédito son emitidas por el Comité de Crédito, las cuales contemplan los distintos factores de riesgo a los que pudiera estar expuesto el deudor, las regulaciones existentes para la administración del crédito, los cambios en las condiciones financieras y en las disponibilidades de crédito, y las políticas de conocer al cliente.

Notas a los Estados Financieros Interinos (No auditados)

31 de junio de 2013

(En balboas)

(5) Administración de riesgo financiero, continuación

Las políticas y sus modificaciones son sometidas a la Junta Directiva para su aprobación.

- *Establecimiento de Límites de Autorización:*
Los límites de autorización de los créditos se establecen en atención a la exposición que mantenga el deudor con el Banco y dentro de los límites permitidos por las regulaciones bancarias y los fondos de capital del Banco.
- *Límites de Concentración por Deudor:*
El Banco ha establecido límites máximos a una sola persona o grupo económico. Estos límites han sido fijados tomando en consideración los fondos de capital del Banco.
- *Límites de Concentración por Sector o País:*
Con el propósito de limitar la concentración por actividad o industrias, se han aprobado límites de exposición tomando en consideración la distribución de la cartera por sector y por riesgo país.
- *Revisión de Cumplimiento con Políticas:*
La Unidad de Riesgo de Crédito, la cual es independiente del Área de Crédito, evalúa en forma permanente la condición financiera del deudor y su capacidad de pago para cada tipo de crédito.

La siguiente tabla analiza los préstamos y valores disponibles para la venta del Banco que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

	<u>Préstamos</u>		<u>Inversiones</u>	
	<u>Junio</u> <u>2013</u>	<u>Diciembre</u> <u>2012</u>	<u>Junio</u> <u>2013</u>	<u>Diciembre</u> <u>2012</u>
Deterioro individual:				
Mención especial	1,118,906	0	0	0
Subnormal	14,769,663	15,121,077	0	0
Dudoso	209,195	88,000	0	0
Irrecuperable	0	0	0	0
Monto bruto	16,097,764	15,209,077	0	0
Provisión por deterioro	<u>(4,318,067)</u>	<u>(4,461,739)</u>	0	0
Valor en libros	<u>11,779,697</u>	<u>10,747,338</u>	0	0
No morosos sin deterioro:				
Normal	575,814,224	573,701,143	0	2,001,111
Provisión global	<u>(7,770,167)</u>	<u>(6,794,793)</u>	0	0
Valor en libros	<u>568,044,057</u>	<u>566,906,350</u>	0	<u>2,001,111</u>
Total en libros	<u>579,823,754</u>	<u>577,653,688</u>	0	<u>2,001,111</u>

Notas a los Estados Financieros Interinos (No auditados)

31 de junio de 2013

(En balboas)

(5) Administración de riesgo financiero, 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:
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:
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.
- 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 Interinos (No auditados)
31 de junio de 2013
 (En balboas)

(5) Administración de riesgo financiero, 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 Bruto</u>	<u>Monto Neto</u>
30 de junio de 2013		
Mención especial	1,118,906	1,102,479
Subnormal	14,769,663	10,477,963
Dudoso	209,195	199,254
Irrecuperable	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>16,097,764</u>	<u>11,779,696</u>

	<u>Préstamos</u>	
	<u>Monto Bruto</u>	<u>Monto Neto</u>
31 de diciembre de 2012		
Subnormal	15,121,077	10,665,181
Dudoso	88,000	82,157
Irrecuperable	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>22,605,607</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>Junio 2013</u>	<u>Diciembre 2012</u>
Garantía hipotecaria	136,679,466	122,885,783
Depósitos pignorados en el Banco	328,803,939	317,414,724
Garantía prendaria	<u>9,093,553</u>	<u>9,965,172</u>
	<u>474,576,958</u>	<u>450,265,679</u>

Notas a los Estados Financieros Interinos (No auditados)
31 de junio de 2013
(En balboas)

(5) Administración de riesgo financiero, continuación

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:

	Préstamos		Depósitos con Bancos		Inversiones	
	Junio 2013	Diciembre 2012	Junio 2013	Diciembre 2012	Junio 2013	Diciembre 2012
Concentración geográfica:						
Panamá	138,065,092	140,026,909	5,168,542	9,407,155	0	2,001,111
América Latina y el Caribe	453,846,896	448,883,311	3,977,809	4,052,135	0	0
Estados Unidos de América y Canadá	0	0	64,672,823	35,403,603	0	0
Europa	0	0	15,289,360	9,878,642	0	0
	<u>591,911,988</u>	<u>588,910,220</u>	<u>89,108,534</u>	<u>58,741,535</u>	<u>0</u>	<u>2,001,111</u>

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

(b) *Riesgo de Liquidez o Financiamiento*

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad del Banco de cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo. El Banco administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos a su vencimiento en condiciones normales.

Administración del Riesgo de Liquidez:

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos del Banco que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez; así como límites de financiamiento; límites de apalancamiento; y límites de duración.

El Banco ha establecido niveles de liquidez mínimos para cumplir con los requerimientos de sus operaciones y cumplir con sus compromisos.

El riesgo de liquidez ocasionado por descalce de plazos entre activos y pasivos es medido utilizando la brecha de liquidez o calce financiero.

Notas a los Estados Financieros Interinos (No auditados)
31 de junio de 2013.
(En balboas)

(5) Administración de riesgo financiero, continuación

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

Exposición 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>Junio</u> <u>2013</u>	<u>Diciembre</u> <u>2012</u>
Al final del año	33.61%	25.25%
Promedio del año	26.98%	26.90%
Máximo del año	33.61%	30.59%
Mínimo del año	22.84%	24.86%

Al 30 de junio de 2013, el índice de liquidez reportado a la Superintendencia, bajo los parámetros del Acuerdo No. 4-2008 fue de 54.63 % (diciembre 2012: 45.18%).

(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.

Notas a los Estados Financieros Interinos (No auditados)
31 de junio de 2013
(En balboas)

(5) Administración de riesgo financiero, continuación

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de posiciones y el requerimiento de que, salvo por aprobación de Junta Directiva, substancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en balboas.

Administración del Riesgo de Mercado:

Las políticas establecidas para el riesgo de precio y riesgos de tasa de interés del Banco disponen el cumplimiento de límites prudentes por monto, por emisor, plazo y concentración.

De igual forma el Banco ha establecido límites máximos para pérdidas por riesgo de mercado contemplados en su política de precio y de las políticas establecidas en el riesgo de tasa de interés.

La Junta Directiva del Banco, ha determinado que todo lo referente al tema de riesgo de mercado sea manejado y monitoreado directamente por el CAP; este Comité es responsable por el desarrollo de políticas para el manejo de los riesgos de mercado, y también de revisar y aprobar su adecuada implementación.

Riesgo de tasa de cambio monetario: es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Para efectos de las normas contables, este riesgo no procede de instrumentos financieros que no son partidas monetarias, ni tampoco de instrumentos financieros denominados en la moneda funcional.

Al 30 de junio de 2013, el Banco mantenía un total de B/.41,614 (diciembre 2012: B/.38,460) en posiciones de moneda extranjera para clientes. Igualmente, mantiene depósitos a plazo en monedas extranjeras por sumas iguales a depósitos recibidos de clientes, lo cual no genera exposición al riesgo de tasa de cambio monetario.

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 Interinos (No auditados)
31 de junio de 2013
(En balboas)

(5) Administración de riesgo financiero, 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>Junio</u> <u>2013</u>	<u>EUR</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos	<u>833,576</u>	<u>833,576</u>
Total de activos	<u>833,576</u>	<u>833,576</u>
Depósitos recibidos	<u>791,962</u>	<u>791,962</u>
Total de pasivos	<u>791,962</u>	<u>791,962</u>
Posiciones netas	<u>41,614</u>	<u>41,614</u>
<u>Diciembre</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

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos de que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

La Junta Directiva fija límites en el nivel de descalce de la revisión de la tasa de interés que puede ser asumida, la cual es revisada por el CAP.

Notas a los Estados Financieros Interinos (No auditados)

31 de junio de 2013

(En balboas)

(5) Administración de riesgo financiero, continuación

La administración del Banco, para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros, realiza simulaciones para determinar su sensibilidad.

La administración del Banco, para los riesgos de tasa de interés, ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. Basado en la Resolución 2-2000 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, se hacen simulaciones para determinar la sensibilidad de las tasas de interés de los activos y pasivos financieros.

Según la citada Resolución, se debe hacer una estimación de la variación en los ingresos netos por intereses por categoría, considerando escenarios de aumento o disminución de 100 y 200 puntos básicos (pb) de las tasas de interés promedio ponderadas de los activos y pasivos financieros.

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

<u>2013</u>	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>200pb de incremento</u>	<u>200pb de disminución</u>
Al 30 de junio	3,801,898	(3,801,898)	4,006,235	(4,006,235)
Promedio del año	3,857,371	(3,857,371)	4,064,689	(4,064,689)
Máximo del año	3,912,844	(3,912,844)	4,123,144	(4,123,144)
Mínimo del año	3,801,898	(3,801,898)	4,006,235	(4,006,235)
<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	4,132,974	(4,132,974)	4,355,104	(4,355,104)
Promedio del año	3,789,555	(3,789,555)	3,993,228	(3,993,228)
Máximo del año	4,132,974	(4,132,974)	4,355,104	(4,355,104)
Mínimo del año	3,419,234	(3,419,234)	3,603,004	(3,603,004)

(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.

Notas a los Estados Financieros Interinos (No auditados)

31 de junio de 2013

(En balboas)

(5) Administración de riesgo financiero, continuación

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.
- 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.

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

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

Notas a los Estados Financieros Interinos (No auditados)

31 de junio de 2013

(En balboas)

(5) Administración de riesgo financiero, continuación

(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 periodo terminado el 30 de junio de 2013.

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera para el periodo terminado el 30 de junio de 2013, que se detalla como sigue:

	<u>Junio</u> <u>2013</u>	<u>Diciembre</u> <u>2012</u>
Capital Primario (Pilar 1)		
Acciones comunes	25,000,000	25,000,000
Utilidades retenidas	<u>27,540,380</u>	<u>27,530,624</u>
Total	<u>52,540,380</u>	<u>52,530,624</u>
Total de capital regulatorio	<u>52,540,380</u>	<u>52,530,624</u>
Total de activos ponderados con base en riesgo	<u>218,799,084</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>24.01%</u>	<u>19.21%</u>

BCT BANK INTERNATIONAL, S.A.

Notas a los Estados Financieros Interinos (No auditados)

31 de junio de 2013

(En balboas)

(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 marzo de 2013, los saldos y transacciones con partes relacionadas se resumen así:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías relacionadas	
	<u>Junio 2013</u>	<u>Diciembre 2012</u>	<u>Junio 2013</u>	<u>Diciembre 2012</u>
Activos:				
Depósitos en Bancos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,977,809</u>	<u>4,052,135</u>
Préstamos	<u>1,395,097</u>	<u>1,634,517</u>	<u>75,415,278</u>	<u>76,926,054</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>3,565</u>	<u>3,838</u>	<u>7,441,466</u>	<u>5,387,289</u>

Al 30 de junio de 2013, no se han reconocido provisiones por deterioro con respecto a préstamos otorgados a las partes relacionadas.

Notas a los Estados Financieros Interinos (No auditados)
 31 de junio de 2013
 (En balboas)

(6) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías relacionadas	
	<u>Junio 2013</u>	<u>Diciembre 2012</u>	<u>Junio 2013</u>	<u>Diciembre 2012</u>
<u>Pasivos:</u>				
Depósitos a la vista y de ahorros	480,539	370,936	1,452,497	3,010,217
Depósitos a plazo	<u>4,694,158</u>	<u>4,879,816</u>	<u>89,889,135</u>	<u>91,532,635</u>
	<u>5,174,697</u>	<u>5,250,752</u>	<u>91,341,632</u>	<u>94,542,852</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>78,587</u>	<u>52,693</u>	<u>6,403,555</u>	<u>5,359,111</u>
Por el periodo terminado en marzo	<u>Junio-13</u>	<u>Junio-12</u>	<u>Junio-13</u>	<u>Junio-12</u>
<u>Ingresos por intereses:</u>				
Préstamos	<u>3,565</u>	<u>30,451</u>	<u>394,053</u>	<u>413,961</u>
<u>Gastos por intereses:</u>				
Depósitos	<u>52,745</u>	<u>37,257</u>	<u>493,054</u>	<u>545,991</u>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>				
Comisiones por servicios	19,500	19,500	19,500	19,500
Servicios externos	<u>19,150</u>	<u>18,565</u>	<u>7,100</u>	<u>7,366</u>
	<u>38,650</u>	<u>38,065</u>	<u>26,600</u>	<u>26,866</u>

Al 30 de junio 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/. 284,094 (diciembre 2012: B/. 1,967,517)

BCT BANK INTERNATIONAL, S.A.

Notas a los Estados Financieros Interinos (No auditados)

31 de junio de 2013

(En balboas)

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

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

	<u>Junio 2013</u>	<u>Diciembre 2012</u>
Efectivo y efectos de caja	600,406	576,805
Depósitos a la vista en bancos locales	3,468,542	9,407,155
Depósitos a plazo en bancos locales	1,700,000	0
Depósitos a la vista en bancos extranjeros	40,939,992	49,334,380
Depósitos a plazo en bancos extranjeros	<u>43,000,000</u>	<u>0</u>
Total de efectivo y efectos de caja y depósitos en bancos	<u>89,708,940</u>	<u>59,318,340</u>

Durante el periodo terminado al 30 de junio de 2013 el Banco estableció depósitos a plazo fijo con tasas de interés anual que oscilaban entre 0.02% y 0.28% (diciembre 2012: 0.012% y 0.22%).

(8) Valores disponibles para la venta

Los valores disponibles para la venta se detallan a continuación:

	<u>Junio 2013</u>		<u>Diciembre 2012</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo amortizado</u>
Títulos de deuda de renta fija emitidos por empresas privadas panameñas en dólares de E.U.A.	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,001,111</u>	<u>2,000,000</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,001,111</u>	<u>2,000,000</u>

Durante el periodo terminado al 30 de junio de 2013 se redimió la inversión disponible para la venta y no se realizó ganancia de capital (diciembre 2012: ganancia no realizada de 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 2012, la tasa de interés anual sobre los valores disponibles para la venta oscilaba entre 1.5% y 3.25%.

Notas a los Estados Financieros Interinos (No auditados)
31 de junio de 2013
(En balboas)

(8) Valores disponibles para la venta, continuación

El valor razonable de las inversiones es determinado de acuerdo con los siguientes niveles de jerarquía:

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

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

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

Descripción	Medición Valor Razonable Nivel 2	
	Junio 2013	Diciembre 2012
Valores disponibles para la venta	<u>0</u>	<u>2,001,111</u>

BCT BANK INTERNATIONAL, S.A.**Notas a los Estados Financieros Interinos (No auditados)****31 de junio de 2013**

(En balboas)

(9) Préstamos

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

	<u>Junio</u> <u>2013</u>	<u>Diciembre</u> <u>2012</u>
Sector local:		
Comercio	64,163,345	71,813,912
Servicios	5,085,716	6,668,005
Construcción	4,454,336	3,796,172
Agricultura	4,403,678	4,457,343
Ganadería	42,127,770	30,349,116
Consumo y Personales	2,908,062	1,989,805
Industria	4,199,735	6,972,388
Canteras	4,333,834	4,848,555
Sector Financiero	4,764,949	6,476,924
Pesca	38,000	655,000
Sobregiros	<u>1,585,668</u>	<u>1,999,689</u>
Total sector local	<u>138,065,092</u>	<u>140,026,909</u>
Sector extranjero:		
Comercio	129,750,302	123,363,181
Servicios	155,829,813	154,567,024
Construcción	34,434,624	39,935,198
Agricultura	62,476,659	59,319,049
Ganadería	114,033	104,590
Consumo y Personales	4,781,617	5,626,801
Industria	43,997,577	42,194,170
Canteras	242,488	0
Sector Financiero	21,859,057	23,755,949
Sobregiros	<u>357,727</u>	<u>17,349</u>
Total sector extranjero	<u>453,846,896</u>	<u>448,883,311</u>
Total de cartera	<u>591,911,988</u>	<u>588,910,220</u>

Al 30 de junio de 2013, los préstamos mantienen tasas de intereses que oscilan entre 2.5% y 16.50% anual (diciembre 2012: entre 2.5% y 16.50% anual).

BCT BANK INTERNATIONAL, S.A.**Notas a los Estados Financieros Interinos (No auditados)****31 de junio de 2013****(En balboas)****(9) Préstamos, continuación**

La siguiente tabla analiza los préstamos e inversiones del Banco que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

	<u>Junio 2013</u>	<u>Diciembre 2012</u>
Deterioro individual:		
Mención especial	1,118,906	0
Subnormal	14,769,663	15,121,077
Dudoso	<u>209,195</u>	<u>88,000</u>
Monto bruto	16,097,764	15,209,077
Provisión por deterioro	<u>(4,318,067)</u>	<u>(4,461,739)</u>
Valor en libros	<u>11,779,697</u>	<u>10,747,338</u>
No morosos sin deterioro:		
Normal	575,814,224	573,701,143
Provisión global	<u>(7,770,167)</u>	<u>(6,794,793)</u>
Valor en libros	<u>568,044,057</u>	<u>566,906,350</u>
Total en libros	<u>577,653,688</u>	<u>577,653,688</u>

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

	<u>Junio 2013</u>	<u>Diciembre 2012</u>
Tasa fija	451,062,540	436,018,773
Tasa variable	<u>140,849,448</u>	<u>152,891,447</u>
Total de préstamos	<u>591,911,988</u>	<u>588,910,220</u>

Al 30 de junio de 2013, el Banco mantiene un total de B/. 328,561,627 (diciembre 2012: 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>Junio 2013</u>	<u>Diciembre 2012</u>
Saldos al inicio del año	11,256,532	8,899,218
Provisión del año	831,702	2,357,361
Préstamos castigados	-	(47)
Saldos al final del año	<u>12,088,234</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.

BCT BANK INTERNATIONAL, S.A.

Notas a los Estados Financieros Interinos (No auditados)

31 de junio de 2013

(En balboas)

(9) Préstamos, continuación

Al 30 de junio de 2013 los préstamos en estado de no acumulación de intereses ascienden a un total de B/.209,195 (diciembre 2012: B/. 88,000) los cuales reflejan un total de B/.14,888 como intereses no percibidos (diciembre 2012: B/.2,156).

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>Junio 2013</u>	<u>Diciembre 2012</u>
Hasta 3 meses	100,238,866	105,445,591
Más de 3 a 6 meses	136,522,795	86,201,656
Más de 6 meses a 1 año	95,008,310	137,602,105
Más de 1 año	<u>260,142,017</u>	<u>259,660,868</u>
Total	<u>591,911,988</u>	<u>588,910,220</u>

(10) Activo Fijo

Al 30 de junio de 2013, los activos fijos se detallan a continuación:

	Mobiliario y equipo	Mejoras	Equipo rodante	Obras de arte	Total
Costo:					
Saldos al 31 de diciembre de 2012:	1,484,826	340,906	158,665	13,210	1,997,607
Adiciones	129,889	45,408	34,500	749	210,546
Ventas	0	0	0	0	0
Saldos al 30 de junio de de 2013	<u>1,614,715</u>	<u>386,314</u>	<u>193,165</u>	<u>13,959</u>	<u>2,208,153</u>
Depreciación acumulada					
Saldos al 31 de diciembre de 2012	880,931	206,403	69,899	0	1,157,233
Aumento	100,777	34,933	19,103	0	154,813
Disminución	0	0	0	0	0
Saldos al 30 de junio de 2013	<u>981,708</u>	<u>241,336</u>	<u>89,002</u>	<u>0</u>	<u>1,312,046</u>
Saldo neto al 30 de junio de 2013	<u>633,007</u>	<u>144,979</u>	<u>104,163</u>	<u>13,959</u>	<u>896,107</u>

BCT BANK INTERNATIONAL, S.A.

Notas a los Estados Financieros Interinos (No auditados)

31 de junio de 2013

(En balboas)

(11) Impuesto Diferido

El impuesto diferido es calculado para todas las diferencias temporales según el método de pasivo, utilizando la tasa efectiva de impuestos.

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/. 402,998 y sobre un arrastre de pérdidas fiscales B/. 125,696, para un total de B/. 528,694 (diciembre 2012: B/. 528,694)

(12) Bienes adjudicados para la venta

Los bienes adjudicados están representados por los siguientes activos:

	<u>Junio</u> <u>2013</u>	<u>Diciembre</u> <u>2012</u>
Terrenos y edificios	<u>3,533,853</u>	<u>3,533,853</u>

El Banco mantiene segregado en el patrimonio un monto de B/.1,328,513 (diciembre 2012: B/. 870,042) como reserva regulatoria de bienes adjudicados para dar cumplimiento al Acuerdo 3-2009 de la Superintendencia.

(13) Otros Activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	<u>Junio</u> <u>2013</u>	<u>Diciembre</u> <u>2012</u>
Cuenta por cobrar	517,283	1,725,140
Gastos pagados por anticipados	721,982	1,287,051
Otros cargos diferidos	999,122	39,207
Impuesto pagados por anticipado	232,450	200,368
Fondo de cesantía	89,171	89,076
Otros activos	<u>20,787</u>	<u>56,448</u>
Total	<u>2,580,795</u>	<u>3,397,290</u>

BCT BANK INTERNATIONAL, S.A.

Notas a los Estados Financieros Interinos (No auditados)

31 de junio de 2013

(En balboas)

(14) Depósitos captados

La distribución de los depósitos es la siguiente:

	<u>Junio</u> <u>2013</u>	<u>Diciembre</u> <u>2012</u>
Depósitos a la vista y de ahorros local	13,599,641	8,997,311
Depósitos a la vista y de ahorros extranjero	<u>99,658,298</u>	<u>109,651,138</u>
Total depósitos a la vista y de ahorros	<u>113,257,939</u>	<u>118,648,449</u>
Depósitos a plazo local	42,081,888	47,656,526
Depósitos a plazo extranjero	<u>446,989,010</u>	<u>404,205,348</u>
Total depósitos a plazo	<u>489,070,898</u>	<u>451,861,874</u>
Total	<u>602,328,837</u>	<u>570,510,323</u>

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

	<u>Junio</u> <u>2013</u>	<u>Diciembre</u> <u>2012</u>
Hasta 3 meses	101,705,645	82,779,720
Más de 3 a 6 meses	143,360,153	51,832,703
Más de 6 meses a 1 año	110,803,900	179,065,435
Más de 1 año	<u>133,201,200</u>	<u>138,184,016</u>
Total	<u>489,070,898</u>	<u>451,861,874</u>

BCT BANK INTERNATIONAL, S.A.

Notas a los Estados Financieros Interinos (No auditados)

31 de junio de 2013

(En balboas)

(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 30 de junio 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 B	Abril 12, 2013	Octubre 09, 2013	3.00%	Crédito General de Banco	2,000,000	0
Total					B/. <u>7,000,000</u>	<u>0</u>

Notas a los Estados Financieros Interinos (No auditados)
 31 de junio de 2013
 (En balboas)

(16) Financiamiento Recibido

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

	<u>Junio</u> <u>2013</u>	<u>Diciembre</u> <u>2012</u>
Obligaciones por pagar a entidad financiera local , sin garantías, con vencimiento hasta febrero de 2014 y tasa de interés de 8.5%	5,191	11,393
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento el 15 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 1.488% Libor a 6 meses 0.238 + 1.25	-	1,487,309
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento el 6 de octubre de 2013 y tasa de interés 1.7120%	0	2,981,978
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento el 15 de enero de 2017 y tasas de interés anual de Libor a 6 meses más 3.55%.	<u>12,000,000</u>	<u>13,500,000</u>
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento el 15 de enero de 2017 y tasas de interés anual de Libor a 6 meses más 3.55%.	<u>12,005,191</u>	<u>20,980,680</u>

BCT BANK INTERNATIONAL, S.A.

Notas a los Estados Financieros Interinos (No auditados)

31 de junio de 2013

(En balboas)

(17) Otros Pasivos

	<u>Junio</u> <u>2013</u>	<u>Diciembre</u> <u>2012</u>
Los otros pasivos se detallan a continuación:		
Cuenta por pagar	1,193,521	1,191,016
F.E.C.I. por pagar	59,966	69,046
Provisiones laborales	248,542	201,914
Otros pasivos	<u>63,319</u>	<u>322,718</u>
Total	<u>1,565,348</u>	<u>1,784,694</u>

(18) Capital en Acciones Comunes

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 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.

Según acta de reunión de la junta de accionistas celebrada 18 de marzo de 2013, se pagaron dividendos por B/.2,384,216 (2012: B/.4,343,873)

(19) Compromisos y Contingencias

Compromisos

El Banco mantenía instrumentos financieros fuera del estado de situación financiera, con riesgo crediticio que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez. Dichos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito, garantías emitidas y promesas de pago los cuales se describen a continuación:

	<u>Junio</u> <u>2013</u>	<u>Diciembre</u> <u>2012</u>
Cartas de crédito respaldadas por garantías reales y fiduciarias	13,057,757	18,452,315
Bonos de garantía	<u>300,000</u>	<u>300,000</u>
	<u>13,357,757</u>	<u>18,752,315</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 marzo de 2013, el Banco ha clasificado en riesgo normal las operaciones con riesgo crediticio controladas fuera del estado de situación financiera.

BCT BANK INTERNATIONAL, S.A.

Notas a los Estados Financieros Interinos (No auditados)

31 de junio de 2013

(En balboas)

Contingencias

Al 30 de junio de 2013, no existían juicios ordinarios en contra del Banco.

(20) Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversiones

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

	<u>Junio</u> <u>2013</u>	<u>Diciembre</u> <u>2012</u>
Fideicomisos de garantía y en administración	22,353,195	22,708,251
Administración de portafolios	<u>677,108</u>	<u>2,542,665</u>
	<u>23,030,304</u>	<u>25,250,916</u>

El Banco provee servicios de fiduciario a cuatro fideicomisos de administración el cual administra activos de acuerdo con las instrucciones del cliente, por lo cual percibe una comisión. El Banco no reconoce en sus estados financieros esos activos y pasivos y no está expuesto a ningún riesgo crediticio, ni garantiza ninguno de los activos o pasivos de los fideicomisos.

(21) Impuesto sobre la renta

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 30 de junio 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	200,000	175,754
Impuesto diferido por diferencias temporales	<u>0</u>	<u>0</u>
Total de gasto de impuesto sobre la renta	<u>200,000</u>	<u>175,754</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:

BCT BANK INTERNATIONAL, S.A.**Notas a los Estados Financieros Interinos (No auditados)****31 de junio de 2013**

(En balboas)

(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:

Junio 2013	Panamá	Costa Rica y otros	Total
Ingresos por intereses y comisiones	4,522,160	17,800,625	22,322,785
Gasto de intereses y comisiones	1,231,956	13,331,019	14,562,975
Otros ingresos	86,464	372,418	458,883
Provisión para pérdidas en préstamos	0	831,702	831,702
Gastos generales y administrativos	<u>4,034,572</u>	<u>958,446</u>	<u>4,993,018</u>
Utilidad neta, antes de impuesto sobre la renta	<u>(657,904)</u>	<u>3,051,876</u>	<u>2,393,972</u>
Total de Activos	<u>152,988,719</u>	<u>536,685,044</u>	<u>689,673,763</u>
Total de Pasivos	<u>67,893,352</u>	<u>567,911,519</u>	<u>635,804,871</u>

Diciembre 2012	Panamá	Costa Rica y otros	Total
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) Aprobación de los estados financieros interinos

Los estados financieros interinos fueron aprobados para su emisión por la Vicepresidencia de Finanzas y Comité Ejecutivo el 26 de julio de 2013.