

REPÚBLICA DE PANAMA
SUPERINTENDENCIA DE MERCADO DE VALORES

ACUERDO 18-00
(11 DE OCTUBRE DE 2000)

FORMULARIO IN-A
INFORME DE ACTUALIZACION
ANUAL

Año Terminado 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

I PARTE

I. INFORMACION GENERAL

A- Historia y Desarrollo

BCT Bank International, S. A. 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 re-domicilió 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.

1. Domicilio comercial (apartado postal, dirección de página de internet, números de teléfono, facsímil de la oficina principal)

Calle 50, Edificio BCT Bank
Apartado 0832-1786 WTC
República de Panamá
Dirección Electrónica: <http://www.bctbank.com>
Teléfono (507) 297-4200
Fax (507) 297- 4249

2. Capitalización y Endeudamiento: Indique las principales entidades financieras y de crédito con que mantiene relaciones la solicitante.

Financiamientos Recibidos: Los principales bancos corresponsales con los cuales el Banco obtuvo financiamientos durante el año 2012 se ilustran en el siguiente cuadro:

- BICSA
- Towerbank
- Bank of America
- JP Morgan
- Wells Fargo Bank
- Banco Do Brasil
- Banco Nacional de Panamá
- Deutsche Bank
- Commerzbank
- US Century Bank
- Banistmo
- Banco BCT
- MMG Bank

B- Pacto Social y Estatutos

La sociedad tendrá como fin y objetivo principal el efectuar negocios de banca dentro y fuera de la República de Panamá. La Junta Directiva de la sociedad estará compuesta por no menos de tres (3) ni más de nueve (9) directores principales. La sociedad también podrá tener directores suplentes, quienes actuarán en cualquier sesión de la Junta Directiva en ausencia temporal de cualquier Director principal.

La Junta Directiva podrá ejercer todas las facultades de la sociedad, se excepción de aquellas que la ley, este pacto social o los estatutos confieran o reserven los accionistas. Un Director podrá tener cualquier cargo remunerado con la sociedad además del cargo del Director. Ningún Director estará inhabilitado para celebrar arreglos o tratos con la sociedad, y ninguno de tales contratos, arreglos o tratos será nulo, ya sea que fuere con el director o con cualquier sociedad anónimo u otra persona u entidad en la cual estuviere interesado como accionistas o director o dignatario o de otro modo, y ningún director estará en la obligación de rendir cuentas a la sociedad de ninguna ganancia que emanare de ninguno de tales contratos, arreglos o tratos, siempre que tal director hiciere conocer a los demás directores de la sociedad su interés en tal contrato, arreglo o trato, ya sea antes o al tiempo en que tal contrato, arreglo o trato fuere determinado.

La Junta Directiva podrá nombrar dos o más miembros de su seno para constituir un comité ejecutivo o comité de crédito, o cualquier otro comité o comités, los cuales tendrán y ejercerán las facultades de la Junta Directiva en la Administración de los negocio o asuntos de la sociedad.

Se celebrará por lo menos una reunión de Junta Directiva cada tres meses, bien en San Jose, Republica de Costa Rica, o en Panamá, República de Panamá, o en cualquier otro lugar que la Junta Directiva decida.

C- DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

1. **Giro normal del negocio. Haga una descripción de la naturaleza de las operaciones de la solicitante y de sus principales actividades, estableciendo las principales categorías de productos que se venden y/o servicios que se ofrecen para cada uno de los tres últimos ejercicios fiscales. Indique cualquier producto nuevo de importancia y/u otros servicios que se hayan introducido. En cuanto a nuevos productos o servicios, informe la situación de su desarrollo.**

A través de estos años, BCT Bank, ha desarrollado y consolidado un equipo de altas cualidades profesionales, con un servicio orientado a sus clientes, y que ha sido la plataforma para brindar apoyo a numerosas compañías de los distintos sectores de la economía, no solamente con recursos financieros, sino también con la planeación y estrategias financieras necesarias para el crecimiento a mediano y largo plazo. Es por eso que hoy, BCT Bank, goza de sólidas y rentables bases patrimoniales, además de contar con una selecta cartera de clientes con características similares.

En las áreas de Banca Empresarial, Banca Privada y Banca de Inversión, BCT Bank da apoyo a sus clientes con una amplia gama de productos

Cuenta con cinco sucursales, ubicadas en Panamá: Ciudad de Panamá (provincia de Panamá), Chitré (provincia de Herrera), David (provincia de Chiriquí), Santiago (provincia de

Veraguas) y Zona Libre (provincia de Colon). Hoy día el banco y sus sucursales ofrecen una gama importante de productos y servicios, tales como:

Banca Empresarial

Socios Estratégicos de su Negocio.

Durante el 2006, año de un fuerte crecimiento económico inducido por el dinamismo mostrado por algunos sectores productivos, BCT toma la decisión estratégica de extender su presencia y negocios hacia la plaza panameña logrando en el 2008 cambiar su licencia internacional por una licencia general permitiendo no solo atender a los clientes tradicionales de Costa Rica sino también ofreciendo la oportunidad para servir al cliente panameño. Con su característica versatilidad y con eficacia, BCT ha continuado apoyando exitosamente a las empresas mediante la oferta de soluciones financieras integrales ajustadas a esta realidad. El trato ágil y personalizado sigue siendo uno de los valores que distinguen a BCT, que conjuntamente con un amplio conocimiento del cliente permite crear una "relación de negocios" perdurable, lo cual se ve reflejado en una sana y activa cartera de clientes en las diferentes áreas, la cual se ve fortalecida año con año.

Este compromiso trasciende al interés de Corporación BCT, generando valor para los clientes, accionistas y colaboradores, reflejándose en los buenos resultados obtenidos, como producto del esfuerzo conjunto y sobretodo de la confianza depositada en BCT por parte de sus clientes. Para este año, Banca Empresarial renueva, una vez más, su compromiso con la excelencia, ofreciendo productos especializados para cada tipo de actividad económica, tales como:

- Facilidades crediticias de corto y largo plazo
- Apertura de cartas de crédito
- Tramitación de cobranzas
- Préstamos sindicados
- Envío y recepción de transferencias
- Compra y venta de divisas
- Emisión de garantías de participación y cumplimiento
- Recolección de pago de impuestos
- Fideicomisos de garantía, patrimoniales, testamentarios y de administración
- Arrendamientos operativos y financieros
- Tarjetas de crédito corporativas
- Cuentas corrientes en colones, dólares y euros
- Cuentas de ahorro
- Depósitos a plazo fijo
- Banca Electrónica - Enl@ceBCT

Banca Privada

Usted merece un servicio de excelencia

Este servicio se ofrece a personas físicas de buen nivel patrimonial. Sus inversiones son administradas de manera confidencial y con un continuo asesoramiento de su portafolio.

De esta manera, BCT logra ofrecer un trato diferenciado y particular, donde el cliente pueda tener un servicio integrado, ágil y de calidad, brindando la seguridad, solidez, rentabilidad y respaldo de una buena gestión de riesgo.

- Cuentas corrientes en colones, dólares y euros
- Cuentas de ahorro
- Depósitos a plazo fijo
- Operaciones de divisas
- Banca Electrónica - Enl@ceBCT
- Inversiones bursátiles

2. Descripción de la industria. Describa en términos generales la industria en que opera la solicitante, incluyendo la evolución general de la industria en términos de crecimiento y factores que inciden en su estructura actual, tales como legislación, tecnología, mano de obra especializada, fuentes de materia prima, franquicias y concesiones, entre otros. Identifique a los principales competidores de la solicitante y los indicadores de la competencia (precio, calidad, servicio, marca) en la industria.

El Centro Bancario Internacional (CBI) cerró el año 2013 con US\$97,928 millones, logrando obtener un incremento de 9.1% en comparación con el año 2012. El crecimiento de activos se ha visto influenciado por el incremento de la cartera crediticia (8.2%), activos líquidos (10%) e inversiones en valores (9.6%). Los depósitos totales del CBI registraron un saldo de US\$70,149 millones, teniendo un incremento de 9.5% en comparación con diciembre. En cuanto a las obligaciones registraron un saldo de US\$14,978 millones al cierre del 2013, con un incremento de 11.7%.

El CBI registró una utilidad de US\$1,455 millones en el año 2013. Al compararse con la utilidad del año 2012 se determina una reducción de US\$13 millones. El resultado del 2013 se ha mantenido estable por el ingreso neto de intereses, el cual presentó un incremento de 8% en comparación con el 2012.

La liquidez promedio mensual del Sistema Bancario Nacional registró 60.4% en diciembre 2013, mientras que para la banca oficial el indicador fue de 79.2%, banca privada extranjera con 62.9% y la banca privada panameña con 47.3%. Se puede destacar que todos están trabajando con una liquidez por encima del 30% exigido legalmente. En cuanto a la composición de la liquidez, a diciembre 2013, se puede indicar que el efectivo y los depósitos de bancos representan el 66.2%, las inversiones en valores 15.3% y el flujo de cuotas 15.5%.

El fondo de capital sobre activos ponderados por riesgo registró en diciembre un índice de 14.8%. El mismo está por debajo de lo registrado en años anteriores. Esto es indicativo que el capital no ha estado creciendo en similitud con los activos ponderados por riesgos, sin embargo se mantiene por encima del 8% exigido legalmente.

En cuanto al ambiente competitivo, al mes de septiembre de 2013, existían 51 bancos con licencia general, de las cuales 46 ofrecen crédito al consumo y 37 ofrecen créditos destinados a vivienda hipotecaria. Además, existían 20 bancos con licencia internacional y 3 bancos con licencia de representación.

De acuerdo con datos del Banco Mundial, el índice de profundización en base al crédito/PIB para el año 2012 indica que Panamá ocupó la segunda posición en América Latina, solo detrás de Brasil.

Aunque la banca en Panamá es la que cubre la mayor proporción de las necesidades de su población, también existen otras instituciones financieras que brindan productos para satisfacer estas necesidades, tal como 595 cooperativas, 161 empresas financieras, varias casas de empeño.

Uno de los temas en las que más compite BCT Bank en la plaza bancaria panameña es en los recursos humanos capacitados para ejercer su negocio. El BCT se enorgullece en prestar un ambiente laboral que atrae buen talento profesional y gestiona para mantener este talento por medio de una mezcla de ambiente laboral, beneficios y compensación.

Aunque el BCT Bank estratégicamente está enfocada en Banca Empresarial y Banca Privada, compite con la mayoría de los bancos con licencia general en la plaza panameña. BCT Bank se distingue de los otros bancos en la plaza con el trato ágil y personalizado, que conjuntamente con un amplio conocimiento del cliente permite crear una "relación de negocios" perdurable. Los productos y servicios modernos y eficientes de BCT también hacen resaltar al banco en comparación con otros bancos en la plaza, además de competir efectivamente en precio ante el nivel y tipo de clientela al que se enfoca. Los principales competidores de BCT Bank, entre muchos, son Banvivienda, MetroBank, Banco Panamá, BICSA, Capital Bank, Banco Aliado y Multibank.

- 3. Una descripción sobre la forma en que las estaciones climáticas afectan el negocio principal de la solicitante, cuando aplique. Una descripción de las fuentes y disponibilidad de materia prima, incluyendo una descripción de si los precios de la materia prima son volátiles.**

Las estaciones climáticas no tienen ningún efecto en el negocio del Banco

- 4. Una descripción de los canales de mercadeo usados por la solicitante, incluyendo una explicación de los métodos de venta, como las ventas a plazo.**

El Banco para mercadear sus productos y servicios utiliza los canales de: Publicidad en los medios y ferias agropecuarias.

- 5. Una descripción de los efectos más importantes de las regulaciones públicas sobre el negocio de la solicitante, identificando a la autoridad reguladora (por ejemplo, regulaciones ambientales, de propiedad intelectual, entre otras).**

El Banco, como institución bancaria está sujeto a las normas, acuerdos, y leyes establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá y a las leyes y normas de la Superintendencia de Mercado de Valores (antes Comisión Nacional de Valores) por la emisión pública de valores comerciales negociables.

- 6. Tributos. Señale la información sobre tributos incluyendo normas relativas a la retención de impuestos en la fuente a la cual los tenedores de las acciones estén sujetos.**

El Banco está sujeto a las declaraciones y pagos de diversos tributos, entre ellos: Impuesto sobre la Renta, Impuesto de Inmuebles, Tasa Única e Impuestos Municipales. Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre del 2013, de acuerdo a las regulaciones fiscales vigentes.

7. Restricciones monetarias. Describa cualquier legislación, decreto o regulación en el país de origen de la empresa que pueda afectar a la importación o exportación de capital, incluyendo la disponibilidad de efectivo o equivalente de efectivo para el uso de la empresa solicitante, la remisión de dividendos, intereses u otros pagos a tenedores de los valores del solicitante que sean no residentes, la convertibilidad de las divisas entre otros.

No aplica.

8. Litigios legales. Describir claramente cualquier juicio o demanda pendiente, de naturaleza administrativa, judicial, arbitral o de conciliación que de ser resuelto en forma adversa, pudiese tener una incidencia o impacto significativo en el negocio o la condición financiera de la solicitante. Pueden omitirse aquellos que deriven de las operaciones ordinarias de la empresa, siempre que de ser resueltos adversamente, no afectarían o incidirían significativamente en el negocio o condición financiera de la solicitante. Incluir el nombre del tribunal o del departamento

No aplica.

- D- ESTRUCTURA ORGANIZATIVA. Si la solicitante es parte de un grupo, presente una lista y un diagrama del grupo y de la posición de la solicitante dentro del grupo. Provea una lista de las subsidiarias de la solicitante incluyendo nombre, jurisdicción en la cual está incorporada, domicilio, proporción de interés accionario y, cuando sea distinto, proporción en el poder de voto.

La estructura organizativa del banco está compuesta por las siguientes empresas, a saber:

Corporación BCT, S.A: es una sociedad anónima constituida el 8 de agosto de 1981, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Su actividad principal es la tenencia de acciones y posee el 100% de las acciones de las siguientes empresas:

Banco BCT, S.A: se dedica a otorgar crédito, garantías de pago, captación de recursos por medio de la emisión de depósitos a la vista y a plazo. Está regulada por la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica.

BCT Bank International, S.A.: se dedica a otorgar crédito, garantías de pago, captación de recursos por medio de la emisión de depósitos a la vista y a plazo. Esta entidad bancaria está domiciliada en la República de Panamá.

BCT Valores Puesto de Bolsa, S.A.: se dedica a la intermediación bursátil de transacciones con títulos valores por cuenta de terceros en la Bolsa Nacional de Valores, S.A., por medio de una concesión de puesto de bolsa. Sus transacciones están reguladas por la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.: se dedica a administrar fondos de inversión. Sus transacciones son reguladas por la SUGEVAL y la Ley Reguladora del Mercado de Valores.

Tarjetas BCT, S.A.: es una entidad cuyo propósito es ofrecer servicios al público mediante el financiamiento de tarjetas de crédito.

BCT Arrendadora, S.A.: se dedica al arrendamiento de vehículos, mobiliario y equipo. Es propietaria y administradora de los bienes de inmuebles de uso propio de las subsidiarias de Corporación BCT.

- E- PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO.** Proporcione información sobre cualquier activo fijo tangible de importancia, incluyendo propiedades arrendadas y cualquier gravamen que pese sobre las mismas, incluyendo una descripción sobre el tamaño y usos de tales propiedades; capacidad productiva y grado de utilización de las instalaciones de la solicitante; cómo se mantienen los activos; los productos que se producen y su localización. Describa también temas ambientales que puedan afectar la utilización de los activos por parte de la solicitante. Con relación a cualquier plan significativo para construir, expandir o mejorar las instalaciones, describa la naturaleza y la razón del plan, un estimado del monto de los gastos que incluya los gastos en que ya se haya incurrido, una descripción del método para financiar la actividad, las fechas estimadas de inicio y terminación de la actividad y la expectativa sobre el aumento de la capacidad productiva después de la terminación.

A continuación se presenta las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras:

	2013				
	<u>Mejoras</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Obras de arte</u>	<u>Total</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
Gasto del año	71,166	222,563	37,951	0	331,680
Ventas y descartes	<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>

- F- INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO, PATENTES, LICENCIAS, etc.** Describa las políticas de investigación y desarrollo de la solicitante durante los últimos tres años, incluyendo el monto gastado durante los tres últimos años en actividades de investigación y desarrollo auspiciadas por la solicitante.

No aplica.

- G- INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS.** La solicitante deberá identificar los más recientes avances o innovaciones tecnológicas en la producción, ventas e inventario, costos y precios de venta dentro del negocio que desarrolla e indicar su posición respecto de tales tendencias.

Entre las principales mejoras a las diferentes plataformas tecnológicas que soportan los procesos del negocio tenemos:

- Implementación de la nueva Plataforma Tecnológica para el “core” bancario SAP

II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

En la forma más detallada posible, la administración del emisor deberá develar la información actual y perspectivas sobre el negocio que permita a los accionistas y a otros interesados evaluar la condición financiera y los resultados de operación del emisor. El análisis se concentrará en eventos de importancia e incógnitas percibidas por la administración y que pudiese causar que los resultados financieros reportados no fueran necesariamente indicativos de los resultados operativos futuros o de la condición financiera futura.

A. 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 27.9% de los depósitos no-pignorados recibidos de clientes por US\$294,289,171

Las colocaciones interbancarias por US\$81,279,156 representan 11.0% del total de activos, de los cuales un 14% se encontraban a nivel local y un 86% a nivel extranjero. 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.

A continuación se detallan los índices 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%

En adición a sus requisitos internos de liquidez, el Banco debe cumplir con requisitos de liquidez impuestos por la Superintendencia de Bancos de la República 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, todos los abonos y vencimientos de préstamos con un plazo menor a 186 días. 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%).

B. RECURSOS DE CAPITAL

Capital

Los recursos patrimoniales del Banco ascendieron a US\$56,536,241 al 31 de Diciembre de 2013 (Diciembre 2012: US\$53,401,776). 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 de bienes adjudicados (Acuerdo 3-2009).

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 República 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 República de Panamá alcanzó un 20.77% (Diciembre 2012: 19.21%), 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.

FUENTES DE 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 registrado con respecto al año 2012 fue de US\$75,612,083 o 11.7%, el cual proviene especialmente de nuevos clientes de depósitos a plazo fijo, según el plan de negocio para el período 2013.

BCT Bank 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 de financiamiento, 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	SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE	
	31 DE DICIEMBRE DE 2013		31 DE DICIEMBRE DE 2012	
	SALDO (US\$)	%	SALDO (US\$)	%
Depositos a la vista Local	19,688,303	3.05%	6,039,027	1.06%
Depositos a la vista Extranjero	69,715,378	10.79%	70,347,511	12.33%
Total de depositos a la vista	89,403,681	13.84%	76,386,538	13.39%
Depositos de ahorros Local	4,121,089	0.64%	2,958,284	0.52%
Depositos de ahorros Extranjero	39,099,997	6.05%	39,303,627	6.89%
Total de depositos de ahorros	43,221,086	6.69%	42,261,911	7.41%
Depositos a plazo Local	45,975,525	7.12%	47,656,526	8.35%
Depositos a plazo Extranjero	467,522,114	72.36%	404,205,348	70.85%
Total de depositos de ahorros	513,497,639	79.47%	451,861,874	79.20%
Total	646,122,406	100.0%	570,510,323	100.0%
Valores Comerciales Negociables	7,000,000		20,980,680	
Financiamientos recibidos	12,827,305		-	
Total de otras fuentes	19,827,305		20,980,680	

C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

La utilidad neta del Banco al 31 de Diciembre de 2013 alcanzó los US\$4,642,347 lo cual comparado con el mismo período del año anterior se observa una disminución de US\$1,730,924 (-27.16%) en los resultados. Esta variación versus el mismo período del año anterior están argumentadas por varios factores, entre los cuales podemos mencionar principalmente: 1- disminución del margen financiero de US\$256,560 con respecto al año anterior por un mayor crecimiento del gasto financiero (+4.69%) e ingresos financieros que creció en (+2.48%) como resultado de márgenes más ajustados en las operaciones en Costa Rica y el continuo aumento de la competitividad a nivel local, 2- Fuerte aumento de gastos operativos y no recurrentes por US\$1,402,242 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 la nueva plataforma tecnológica de SAP, esta última que busca mejorar la eficiencia operativa del banco.

Los ingresos por intereses y comisiones ascendieron a US\$44,998,201 al cierre del año 2013, lo cual representa un aumento neto de US\$1,089,291 (+2.48%) con respecto a los doce meses del año anterior. Este crecimiento obedece principalmente a los ingresos por intereses de préstamos que aumentaron US\$1,322,547 y los ingresos por depósitos en bancos que aumentaron US\$46,015 ambos como resultado del aumento de las carteras de crédito y disponibilidades durante este año, mientras que por otro lado los ingresos por inversiones y las comisiones sobre préstamos disminuyeron en US\$279,271.

Por su parte, el total de ingresos por servicios bancarios al 31 de Diciembre de 2013 totalizan US\$995,061 lo que representa una disminución de US\$308,257 (-27.65%) en comparación al total registrado del año anterior. Esta reducción obedece a menores ingresos por el volumen de cartas de crédito, disminución de otros ingresos, mientras que por otra parte incrementan el monto de gastos operativos. A pesar de estos resultados el Banco seguirá enfocándose en la estrategia financiera de aumentar el rubro de los ingresos varios que no requieran de costo de capital o financiamiento.

Contra el año anterior el gasto de intereses totalizó US\$30,038,776 lo cual refleja un aumento de US\$1,345,851 (+4.69%) directamente relacionado al crecimiento de captación y financiación. Como ya se mencionó, el menor crecimiento de los ingresos financieros (2.48%) versus el mayor crecimiento de los gastos (4.69%) provocó la moderada caída del margen financiero del banco el cual totalizó US\$14,959,425 con una disminución de US\$256,560 (-1.69%).

Las provisiones reflejadas en el estado de resultados son para posibles pérdidas en préstamos y bienes adjudicados. Durante el 2013 el Banco constituyó reservas para préstamos en base a un análisis de la cartera cumpliendo con las normas internacionales (NIIF's) vigentes y lo establecido por la Superintendencia de Bancos (Acuerdo 6-2000) por un total de US\$1,209,553 para préstamos y US\$676,333 para bienes. Debido a un adecuado nivel de cobertura de las provisiones versus los préstamos morosos, durante año 2013 el Banco constituyó US\$ 1,147,808 menos que en el mismo periodo de doce meses el año anterior.

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 comparativo de la plaza.

D. ANALISIS DE PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

A pesar de la disminución de la utilidad acumulada, para BCT Bank International, S.A., el desempeño en los doce meses del año 2013 ha resultado en un fortalecimiento de su estructura financiera. El estado de situación financiera refleja un crecimiento con respecto al 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 sectores empresariales y estar más cerca de sus 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.

III. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS

A. Identidad, funciones y otra información relacionada.

- 1. Directores y Dignatarios, Ejecutivos y Administradores. Suministre sus nombres, nacionalidad, fecha de nacimiento, domicilio comercial (apartado postal, dirección(es) de correo electrónico, números de teléfono y facsímil). Haga una descripción del cargo, experiencia de trabajo, funciones y área de experiencia en la sociedad emisora. Indique las principales actividades de negocio que realizan fuera de la sociedad emisora (incluyendo, en el caso de directores y dignatarios, el ejercicio de cargo de director o dignatario en otras sociedades).**

Junta Directiva

Leonel Baruch: Director

Presidente

Nacionalidad: Costarricense

Pasaporte: 104440426

Fecha de Nacimiento: 04/08/1954

Domicilio Comercial: BCT Bank International, S.A. Calle 50

Apartado Postal: 0832-1786 World Trade Center

Correo Electrónico: leonel.baruch@corporacionbct.com

Teléfono: 297-4200

Fax: 297-4249

Inicio como Director: 2009

Estudios: Universidad de Costa Rica Facultada de Ciencias Económicas, Bachillerato en Ciencias Económicas. New York University, Graduate School of Business Administration, Master in Business Administration. Profesor, Cursos de Finanzas Corporativas y Finanzas Internacionales, facultad de Ciencias Económicas, Universidad de Costa Rica. Profesor, Curso de Finanzas Internacionales Programa de Maestría en costa Rica, National University.

Funciones Públicas: Viceministro de Hacienda, Gobierno de Costa Rica. Vicepresidente, Consejo Nacional de Financiamiento Externo, gobierno de Costa Rica. Director Alterno, Banco Central de Costa Rica. Director, Comisión Nacional de Valores. Ministro de Hacienda, Gobierno de costa Rica. Director, Banco Central de Costa Rica. Empresarial: Presidente, Corporación BCT S.A. Director, Junta Directiva de la Bolsa Nacional de Valores. Presidente, Bolsa Nacional de Valores. Gremial: Director, Junta directiva de la Asociación Bancaria Costarricense (dos periodos). Vicepresidente, Federación Latinoamericana de Bancos (FELABAN)

Marco Vinicio Tristán Orlich: Director

Secretario

Nacionalidad: Costarricense

Pasaporte: 103470402

Fecha de Nacimiento: 30 de diciembre de 1945

Domicilio Comercial: BCT Bank International, S.A. Calle 50

Apartado Postal: 0832-1786 World Trade Center

Correo Electrónico: marco.tristan@corporacionbct.com

Teléfono: 297-4200

Fax: 297-4249

Inicio como Director: 2009

Estudios: Universidad de Costa Rica, Facultad de Derecho, Licenciado en Derecho. Facultad de Ciencias Económicas, Licenciado en Economía. University of Warwick, Inglaterra, School of Economics, Master of Arts (M.A.) in Economics

Experiencia Profesional: Miembro Consejo Universitario, Universidad de Costa Rica. Miembro del Colegio de Abogados de Costa Rica, abogado practicante. Notario Público. Miembro del Colegio de Linceados en Ciencias Económicas y Sociales. Profesor, Escuela de Economía de la Universidad de Costa Rica. Director, Instituto de Investigaciones en Ciencias Económicas, Universidad de Costa Rica. Corredor autorizado, Bolsa Nacional de Valores, adscrito a BCT Valores, Puesto de Bolsa S.A. (antes S.A. General de Comisiones). Abogado consultor del Banco Central de Costa Rica para la renegociación de la deuda externa Costarricense con la banca privada extranjera. Miembro de Junta Directiva del Instituto Nacional de Seguros. Miembro de la Comisión Especial para el estudio de la deuda interna, Ministerio de Hacienda. Miembro de la Junta directiva y Jefe del Departamento Legal, Corporación BCT S.A. y empresas Subsidiarias del Grupo Financiero BCT. Miembro de la Junta Directiva del Instituto centroamericano de Extensión de la Cultura. Miembro de la Comisión para la Promoción de la Competencia-Ministerio de Industrias y Comercio. Miembro de Junta Directiva de la Fundación para la Administración de los Museos del Banco Central de Costa Rica.

Sr. Roberto Anguizola: Director

Nacionalidad: Panameño

Fecha de Nacimiento: 23/01/1950

Domicilio Comercial: BCT Bank International, S.A. Calle 50

Apartado Postal: 0832-1786 World Trade Center

Correo Electrónico: roberto.anguizola@bctbank.com.pa

Teléfono: 297-4200

Fax: 297-4249

Inicio como Director: 2009

Experiencia Profesional: Sr. Anguizola Actualmente es Director de la Junta de BCT Panamá, así como un miembro del Comité de Crédito y Auditoría. Desde 2011 Sr. Anguizola es miembro del Consejo Ejecutivo de FUNACIAT, Cali, Colombia. Hasta enero de 2009 fue Presidente y Gerente General de Mi Banco, S.A. BMF (una institución financiera para micro finanzas) y antes de eso fue presidente de la Junta. Hasta agosto 31 de 2004 fue consejero principal del Ministro de Comercio de la República de Panamá para las inversiones y las temas de comercio internacional y las negociaciones (TLC) y de septiembre 2002 hasta Agosto 31 2004 fue miembro del Consejo de Administración de Empresa de Transmisión Eléctrica S.A . (ETESA). El Sr. Anguizola recientemente se desempeñó como Vicepresidente y Jefe de Crédito y Mercadeo de Banco Latinoamericano de Exportaciones, S.A, responsable de la distribución de productos y servicios financieros a aproximadamente 350 clientes más importantes en América Latina. Antes de eso, Roberto fue Vicepresidente y Ejecutivo regional de Bank of América internacional en donde era responsable de la Costa Este, Europa y la región de América Latín con sede en Miami, Florida.

Alvaro Saborío de Rocafort: Director

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 27 de mayo de 1964

Domicilio Comercial: BCT Bank International, S.A. Calle 50

Apartado Postal: 0832-1786 World Trade Center

Correo Electrónico: alvaro.saborio@corporacionbct.com

Teléfono: 297-4200

Fax: 297-4249

Inicio como Director: 2009

Educación: MBA, Fuqua School of Business, Duke University. Bachiller, Administración de Negocios, Universidad Autónoma de Centro América.

Experiencia Laboral: Corporación BCT S.A., vicepresidente Ejecutivo, BCT Bank International, S.A. Vicepresidente Ejecutivo. Banco BCT S.A. Director de Financiamiento Externo. Banco ELCA S.A. Asistente de Gerencia. Juntas Directivas: Participación como director en Grupo Polymer de Centroamérica, almacenes Bancarios Unidos, S.A., Asociación Bancaria Costarricense, Codisa Software Corp., Freeway Development Inc.

Edelmiro García V.: Director

Nacionalidad: Panameño

Fecha de Nacimiento: 8 de julio de 1933

Domicilio Comercial: BCT Bank International, S.A. Calle 50

Apartado Postal: 0832-1786 World Trade Center

Correo Electrónico: edelmiro.garcia@bctbank.com.pa

Teléfono: 297-4200

Fax: 297-4249

Inicio como Director: 2009

Experiencia Profesional: Fundador: Arte Español de Chitré comercialización de muebles, Casa comforts venta de muebles, electrodomésticos y joyería. Cofundador Asociación Nacional de Mueblerías e Instituciones de Crédito de Panamá. Consejo Diplomático de Panamá en Portugal encargado de gestionar el restablecimiento de relaciones diplomáticas. Fundador de la empresa Financiera Garvi. Cofundador de empresa CINCO distribuidora nacional al por mayor de productos de electrónica y línea blanca. Presidente de la Cámara Oficial de Comercio de España en Panamá. Fundador de Aurora Real Statu Co. gestión de bienes inmuebles en Estados Unidos. Fundador de la empresa Platina distribución al por mayor de marcas 15electrónicas y línea blanca. Fundador de la empresa North Fishing Co., adquisición y gestión de bienes raíces en el marco de la Unión europea.

Beatriz Galindo: Directora

Tesorera

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 4 de mayo de 1965

Domicilio Comercial: BCT Bank International, S.A. Calle 50

Apartado Postal: 0832-1786 World Trade Center

Correo Electrónico: bgalindo@gala.com.pa

Teléfono: 297-4200

Fax: 297-4249

Inicio como Director: 2013

Estudios Goucher College, Towson, Maryland, Bachelor of Arts en Matemáticas y Administración. Tulane University, Nueva Orleans, Juris Doctor. Honores académicos recibidos Goucher College Phi Beta Kappa, 1983-1984, 1984-1985, 1985-1986. "General Honors and Honors in Management –Mathematics", 1986, Tulane University Graduada Cum Laude, 1989.

Experiencia Profesional: Actualmente trabaja en la firma Galindo, Arias y López desde el año 1989. Asociaciones a las que pertenece: New York State Bar Association, American Bar Association

Vice-presidencias y Gerencias

Raúl Ardito Barletta:

Gerente General

Nacionalidad: Panameño

Fecha de Nacimiento: 30 de agosto de 1963

Domicilio Comercial: BCT Bank International, S.A. Calle 50

Apartado Postal: 0832-1786 World Trade Center

Correo Electrónico: raul.arditobarletta@bctbank.com.pa

Teléfono: 297-4211

Fax: 297-4249

Estudios: Licenciatura en Administración de Empresas, especialidad en Finanzas con concentración en Economía y Negocios Internacionales en el Kogod College Of Business Administration de la American University de Washington, D.C.

Experiencia profesional: Actualmente es Gerente General de BCT Bank International, S.A. Laboró recientemente como Director Ejecutivo y Jefe de Banca Global y de Inversión para Panamá y Centroamérica en HSBC Bank (Panamá) S.A., responsable por la gestión de clientes en Panamá y Centroamérica de los segmentos de Corporaciones Multinacionales, Instituciones Financieras, Sector Público, Banca de Inversión y Fiduciaria Corporativa (2010-2013). Anteriormente ejerció labores como Vicepresidente Ejecutivo, Director Regional de Banca Corporativa y de Inversión para Panamá y Centroamérica para el BNP Paribas, Sucursal Panamá (2005-2010); Como Director y Asesor Financiero del Presidente de Task Force Argentina (TFA), Asociación de Tenedores de Bonos Argentinos basado en Nueva York, E.U., encargado de la representación de los tenedores de bonos italianos en la reestructuración de la deuda de bonos en default de emisores Argentinos públicos y privados (2003-2005); Director y Presidente de la Casa de Bolsa y Jefe de Originación de Mercados de Capitales de Deuda de América Latina en Caboto USA Inc., Gruppo Banca Intesa en Nueva York, E.U. (2002-2003); Director de Financiamientos a Telecomunicaciones en el departamento de Banca de Inversión Global del Deutsche Bank en Nueva York, E.U. responsable por financiamientos estructurados, de proyectos, y de equipos para la industria de telecomunicaciones y medios en América Latina (1996-2001); y Vicepresidente de Banca de Inversión en Mercados Emergentes del Chemical Bank en Nueva York, E.U. responsable de productos de mercados de capitales de deuda y de productos de financiamiento apalancados y estructurados, abarcando todas las industrias y países en América Latina (1988-1996).

Marco Forero:

Vicepresidente Banca Empresarial

Nacionalidad: Panameño

Fecha de Nacimiento: 16 de julio de 1970

Domicilio Comercial: BCT Bank International, S.A. Calle 50

Apartado Postal: 0832-1786 World Trade Center

Correo Electrónico: marco.forero@bctbank.com.pa

Teléfono: 297-4200

Fax: 297-4249

Estudios: Maestría en Administración de Empresas con énfasis e Finanzas en la Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología (ULACIT). Licenciatura en Finanzas en la Universidad Santa María La Antigua (USMA).

Experiencia Profesional: Actualmente es Vicepresidente de Banca Empresarial de BCT Bank Internacional, S.A. Laboró como Gerente de Crédito Corporativo en la Zona Libre y Ciudad de Panamá en el Banco Cuscatlán de Panamá, S.A. (2004-2008); Gerente de Crédito Corporativo en el Primer Banco del Istmo, S.A. (2002-2004); Gerente de Crédito Corporativo en la Sucursal Zona Libre en el Banco de Latinoamérica, S.A. (2001-2002); Subgerente de Crédito Corporativo en la Sucursal Zona Libre (1998-2001), Gerencia de Banca Institucional y Tesorería y Subgerente de Corresponsalía (1995-1998) en el Banco Continental de Panamá, S.A.; y Oficial de Tesorería y Asistente al gerente de Corresponsalía Bancaria Internacional en el Banco Latinoamericano de Exportaciones, S.A. (1988-1995).

Hugo Aymerich Aubert:

Vicepresidente de Negocios Internacionales

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 19 de diciembre de 1964

Domicilio Comercial: BCT Bank International, S.A. Calle 50

Apartado Postal: 0832-1786 World Trade Center

Correo Electrónico: hugo.aymerich@bctbank.com.pa

Teléfono: 297-4231

Fax: 297-4249

Estudios: Maestría en Administración de Empresas con énfasis e Finanzas en la Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología (ULACIT). BA en Gerencia en la Universidad Autónoma de Centroamérica (UACA).

Experiencia Profesional: Actualmente es Vicepresidente de Banca de Negocios Internacionales de BCT Bank International, S.A. Laboró como Sub Gerente General en el Banco Improsa S.A. (2009-2012); Director de Banca Corporativa en Banco Cuscatlán de Costa Rica- Banco Citi Bank de Costa Rica. (2002-2009); Director General Corporativo Grupo Unipac de Centroamérica S.A. (1989-2002); Ejecutivo de Crédito Corporativo en Banco Cooperativo Costarricense RL (1985-1989).

Luis Carlos Díaz:

VP de Formalización y Admón. de Crédito

Nacionalidad: Panameño

Fecha de Nacimiento: 18 de mayo de 1961

Domicilio Comercial: BCT Bank International, S.A. Calle 50

Apartado Postal: 0832-1786 World Trade Center

Correo Electrónico: luis.diaz@bctbank.com.pa

Teléfono: 297-4200

Fax: 297-4249

Estudios: Maestría en Administración de negocios con énfasis en Gerencia Estratégica en la Universidad Interamericana de Panamá (Laureate International Universities). Licenciatura en Banca y Finanzas en la Universidad de Ciencia y Tecnología ULACIT. Bachiller en Comercio en el Instituto Panamericano IPA. Curso Superior en Finanzas en el Instituto Bancario de Panamá (IBI).

Experiencia Profesional: Actualmente es el VP de Formalización y Administración de Crédito en el BCT Bank Internacional, S.A. Laboró como Gerente de Administración de Crédito y Miembro del Comité de Crédito y Riesgo, Jefe de Análisis de Crédito, Oficial de Crédito y Analista de Crédito en el Banco Internacional de Costa Rica, S.A. (1991-2009). Fue Analista de Crédito y

Cobros de la Compañía Texaco de Panamá, S.A. (1990-1991); Analista de Crédito en The Chase Manhattan Bank (1988-1989) y Analista de Crédito, Asistente Subgerente General y Tesorería, Asistente de Auditoría, Asistente de Préstamo y Asistente de Back Office en Banque Nationale de Paris (Panamá) (1980-1986).

Erick Broce:

Vicepresidente Interior

Nacionalidad: Panameño

Fecha de Nacimiento: 29 de mayo de 1964

Domicilio Comercial: BCT Bank International, S.A. Calle 50

Apartado Postal: 0832-1786 World Trade Center

Correo Electrónico: eric.broce@bctbank.com.pa

Teléfono: 996-1000

Fax: 996-2270

Estudios: Post Grado en Alta Gerencia en la Universidad Latina de Panamá. Ingeniería Industrial Administrativa en la Universidad Santa María La Antigua.

Experiencia Profesional: Actualmente es Vicepresidente Interior de BCT Bank International, S.A. Laboró como Vicepresidente Asistente en el Banco Cuscatlán en las Sucursales del Interior (2005); Administrador de Proyectos de Construcción en Desarrollos Múltiples (2004-2005). Vicepresidente Asistente Área Central en Global Bank (1999-2004); Gerente Sucursal Chitré y Gerente de Área Central en Colabanco (1998-1999); Oficial de Crédito y Mercadeo en Banco Fedpa (1997) y Oficial de Crédito Agropecuario en el Banco Nacional de Panamá (1995-1997).

Isidro Abrego Terrero:

Vicepresidente Gestión Integral de Riesgo

Nacionalidad: Panameño

Fecha de Nacimiento: 1 de enero de 1959

Domicilio Comercial: BCT Bank International, S.A. Calle 50

Apartado postal: 0832-1786 World Trade Center

Correo Electrónico: Isidro.abrego@bctbank.com.pa

Teléfono; 297-4214

Fax: 297-4249

Estudios: Master in Business Administration, INCAE, San José, Costa Rica.

Maestría en Administración de Negocios con énfasis en Banca y Finanzas, Universidad Latina de Panamá. Post Grado en Alta Gerencia, Universidad Latina de Panamá.

Lic. en Administración Pública, Universidad de Panamá.

Experiencia Profesional: Actualmente es Vicepresidente de Gestión Integral de Riesgo en un BCT Bank International, S.A. Gerente de Riesgo Operativo y Gerente de Riesgo Financiero en BAC / Credomatic Panamá (abril 2010 - marzo 2012). Gerente de Riesgo - Banco Trasatlántico (diciembre 2009 - marzo 2010). Gerente de Administración de Riesgo - Caja de Ahorros (marzo 2005 - sept. 2009). Oficial de Control de Riesgos - Banistmo (sept. 2002 - marzo 2005). Analista de Crédito - Bancolat (marzo 1997 - agosto 2002). Subgerente de Evaluación Financiera, (último cargo desempeñado) - Banco Nacional de Panamá (junio 1980 marzo 1997). También se ha desempeñado como docente universitario en Universidad Latina de Panamá, dictando las cátedras de Finanzas, Matemáticas Financieras y Dirección Financiera.

Forma parte del equipo de Facilitadores del Instituto Bancario Internacional desde el año 1999 hasta la fecha.

2. **Empleados de importancia y asesores.** Cuando la solicitante emplee a personas en posiciones no ejecutivas, pero que se espere hagan contribuciones significativas al negocio de la solicitante (por ejemplo, científicos, investigadores, asesores de diversa naturaleza, etc.), identifique a tales personas, describa sus funciones y haga una reseña de sus antecedentes y experiencia.

No aplica.

3. **Asesores Legales.** Nombres, domicilio comercial (apartado postal, dirección(es) de correo electrónico, números de teléfono y facsímil) de los asesores legales de la solicitante, internos y externos (en el caso de que sea una persona jurídica, indique el nombre del contacto principal). Indique si son los mismos asesores que prestan servicios para el registro de las acciones y en caso negativo, suministre su nombre y generales.

El Banco ha designado como su asesor legal externo a las firmas forenses: Galindo, Arias y López, Scotia Plaza, Piso 11, Avenida Federico Boyd No.18 y calle 51, Apartado Postal 0816-03356 (T) +507 303-0303, (F) +507 303-0434, gala@gala.com.pa
Arrocha & Co. Abogados y Consultores Ave. Samuel Lewis, Torre Generali, Piso 23, Urbanización Obarrio, Ciudad de Panamá, Apartado 0831-01094, Panamá, República de Panamá, Tel:(507) 269-3816 / 269-3847 / 264-1696, Fax: (507) 264-3160, info@arrocha.com.pa

4. **Audidores.** Nombres, domicilio comercial (apartado postal, dirección(es) de correo electrónico, números de teléfono y facsímil) de los auditores (internos y externos) de la solicitante durante los tres años fiscales más recientes (en el caso de que sea persona jurídica, indique el nombre del contacto principal).

El Banco cuenta con la auditoría externa de KPMG, ubicados en Torre KPMG, Calle 50, No. 54, Apartado Postal 0816-01089, Panamá, Rep. de Panamá., Tel.: +507 208-0700, Fax +507 215-7624. La persona de contacto es el Lic. Luis Venegas, socio de la firma.

5. **Respecto de las personas indicadas en los numerales 1 y 2, informe si alguna de ellas ha sido designada en su cargo sobre la base de cualquier arreglo o entendimiento con accionistas mayoritarios, clientes o suplidores.**

No aplica.

B. Compensación. Suministre la siguiente información, con base en el último año fiscal, relativo a los Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores de la solicitante:

1. El monto de la compensación pagada y beneficios en especie reconocidos a las personas antes indicadas, por sus servicios de todo tipo al emisor. La información sobre la compensación se presentará globalmente. Quedan incluidas compensaciones diferidas o acumuladas durante el año, aun cuando la compensación deba ser pagada en fecha posterior. Si cualquier porción de la compensación fue pagada (a) en base a bonos o un plan de distribución de ganancias, describa brevemente el plan y la base sobre la cual estas personas participan en el mismo; o (b) si es pagada en la forma de

opciones, suministre el tipo y monto de los valores cubiertos por la opción, el precio de ejercicio, el precio de compra (si hubiere) y la fecha de expiración de la opción.

El monto de la compensación pagada de los Directores, principales Ejecutivos y Administradores de la organización en el 2013 fue de US\$1,085,469.00

2. El monto total reservado por la solicitante en previsión de pensiones, retiro u otros beneficios similares.

No aplica.

C. Prácticas de la Directiva. Suministre la siguiente información del último año fiscal respecto de los Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores:

1. Fecha de expiración del período en el cual se encuentran ejerciendo el cargo, cuando aplique, y el tiempo durante el cual lo han ejercido;

Cargo	Nombre	Desde
Director/Presidente	Leonel Baruch	2009
Director/Secretario	Marco Vinicio Tristán Orlich	2009
Director	Alvaro Saborío de Rocafort	2009
Director	Edelmiro García V.	2009
Director	Roberto Anguizola Guardia	2009
Director	Beatriz Victoria Galindo	2013

2. Detalle el contrato de prestación de servicios entre el Director y la solicitante o sus subsidiarias que prevea la adquisición de beneficios en el evento de terminación del período;

No existe ninguna disposición o contrato que regule la adquisición de beneficios por parte de los Directores de la sociedad en el evento de terminación de período, puesto que son cargos indefinidos.

3. Detalles sobre el comité de auditoría de la solicitante y la remuneración del comité, incluyendo los nombres de los miembros y un resumen de los términos bajo los cuales el comité opera.

El Comité de Auditoría por políticas y procedimientos se reúne bimensual, también se podrá reunir cuando considere de forma extraordinaria.

Está conformado por:

Presidente Alvaro Saborío de Rocafort

Director Roberto Anguizola

Director Marco Vinicio Tristán Orlich

Director (vacante)

Su objetivo es asegurar el sistema de control interno en la organización, revisar y aprobar los informes, supervisar la gestión y resultados de la función de auditoría interna, revisar y aprobar el plan de trabajo anual de auditoría interna, dar seguimiento a las acciones correctivas de los resultados, revisar los informes de auditoría externa y de Organismos Reguladores.

D. Empleados. Suministre el número de empleados al final del período inmediatamente anterior, u promedio durante los tres últimos años (y cambios en tales cifras cuando fueren significativos), así como un detalle del personal empleado por cada una de las principales categorías de actividad y ubicación geográfica, cuando fuere posible. También informe cualquier cambio importante en el número de empleados e información relativa a la relación entre la administración y los sindicatos. Si la solicitante emplea un número importante de trabajadores temporales, incluya información sobre el número de trabajadores temporales en promedio durante el último año fiscal.

El capital humano del Banco culminó con un total de 101 colaboradores en el año 2013, los cuales están distribuidos: Panamá 70, Chitré 11, David 8, Santiago 8 y Zona Libre 4.

E- PROPIEDAD ACCIONARIA:

1. Con relación a las personas indicadas en la presente Sección, suministre la información global que se requiere en el siguiente cuadro sobre la propiedad efectiva de acciones del emisor o de su persona controladora. Indique separadamente si tienen derechos de votos diferentes, así como las opciones que tengan sobre acciones del emisor o su persona controladora. La información sobre opciones deberá incluir: el título y monto de los valores cubiertos por las opciones, el precio de ejercicio, el precio de compra y cuando existe, la fecha de expiración de la opción.

El Banco es poseído al 100% por Corporación BCT, S. A., una entidad domiciliada en la República de Costa Rica.

2. Describa cualquier arreglo que incluya a empleados en el capital del emisor, incluyendo arreglos que impliquen el reconocimiento de opciones sobre acciones u otros valores de la solicitante.

No existe ningún arreglo con empleados en cuanto a acciones de la empresa.

IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

Accionistas	Cantidad de Acciones Comunes	% del total de acciones comunes emitidas	Numero de Accionistas	% que representa de la cantidad de accionistas
Corporacion BCT, S.A.	2,500,000	100%	1	100%

V. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES

- A. Para los propósitos, son Partes Relacionadas de la solicitante las siguientes personas:
1. Cualquier Director, Dignatario, Ejecutivo o administrador de la solicitante o de su persona controladora;
 2. Cualquier persona escogida o nominada como Director, Dignatario, Ejecutivo o administrador de la solicitante o de su persona controladora;
 3. Todo propietario efectivo de acciones emitidos por la solicitante o su persona controladora, en proporción igual o mayor al 5%;
 4. El cónyuge y todos los individuos vinculados hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad con las personas indicadas en los numerales anteriores;
 5. Toda sociedad que tenga Directores o Dignatarios comunes con la solicitante o su persona controladora;

6. Toda sociedad de cuyas acciones sea propietario efectivo –en proporción mayor del 20%- cualquier Director, Dignatario, Ejecutivo o administrador de la solicitante;
7. Sociedad de la cual la solicitante o su persona controladora sea accionista en proporción mayor del 20% de las acciones en circulación;
8. Sociedad propietaria efectiva de acciones de la solicitante o de su persona controladora, en proporción mayor del 5% o más de las acciones en circulación.

B. Describa cualquier negocio o contrato, durante el último año fiscal, en que la solicitante o su persona controladora sean parte, y en la que cualquiera de sus partes relacionadas, según quedaron establecidas en el numeral anterior, tenga interés, directo o indirecto, con indicación del nombre de la persona, su relación con la solicitante, la naturaleza del interés de esa persona en la operación y su monto.

	Directores y Personal		Compañías	
	Gerencial Clave		Relacionadas	
	2013	2012	2013	2012
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>
	Directores y Personal		Compañías	
	Gerencial Clave		relacionadas	
	2013	2012	2013	2012
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 correspondencia y otros	0	0	78,000	78,000
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>78,000</u>

- C. Interés de Expertos y Asesores. Si cualquiera de los expertos o asesores que han prestado servicios a la solicitante respecto de la solicitud de registro de las acciones es persona jurídica, indique si alguno(s) de su(s) socio(s) o accionista(s) es (son), a su vez, accionista(s), director(es) o dignatario(s) de la solicitante, cuando aplique.

No aplica.

VI. TRATAMIENTO FISCAL

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>(11,635)</u>	<u>(86,755)</u>
Total de gasto de impuesto sobre la renta	<u>355,031</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:

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

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Método tradicional		
Utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta	5,895,984	6,685,215
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(36,536,999)	(36,706,784)
Costos y gastos no deducibles	<u>32,223,346</u>	<u>31,720,385</u>
Renta gravable	1,582,331	1,698,816
Aplicación del arrastre de pérdidas	<u>(249,000)</u>	<u>(249,000)</u>
Renta neta gravable	<u>1,333,331</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	480,473	402,998
Arrastre de pérdidas fiscales acumuladas	<u>59,856</u>	<u>125,696</u>
	<u>540,329</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	77,475	152,595
Arrastre de pérdidas fiscales acumuladas, aplicado en el año	<u>(65,840)</u>	<u>(65,840)</u>
Impuesto diferido activo, al final del año	<u>540,329</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 6.22% (2012: 5.96%) y la tasa de impuesto sobre la renta aplicable fue de 27.5% para 2013 (2012: 27.5%).

La Ley 33 de 30 de junio de 2010, modificada por la Ley 52 de 28 de agosto de 2012, adicionó el Capítulo IX al Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, denominado Normas de Adecuación a los Tratados o Convenios para Evitar la Doble Tributación Internacional, estableciendo el régimen de precios de transferencia aplicable a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas residentes en el extranjero. Estos contribuyentes deben determinar sus ingresos, costos y deducciones para fines fiscales en

sus declaraciones de rentas, con base en el precio o monto que habrían acordado partes independientes bajo circunstancias similares en condiciones de libre competencia, utilizando los métodos establecidos en la referida Ley 33. Esta ley establece la obligación de presentar una declaración informativa de operaciones con partes relacionadas (Informe 930 implementado por la Autoridad Nacional de Ingresos Públicos - "ANIP" (anteriormente Dirección General de Ingresos - "DGI")) dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio fiscal correspondiente, así como de contar, al momento de la presentación del informe, con un estudio de precios de transferencia que soporte lo declarado mediante el Informe 930. Este estudio deberá ser entregado a requerimiento de la ANIP, dentro de un plazo de 45 días contados a partir de la notificación del requerimiento. La no presentación de la declaración informativa dará lugar a la aplicación de una multa equivalente al uno por ciento (1%) del valor total de las operaciones llevadas a cabo con partes relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco cumplió con la presentación del Informe 930 implementado por la ANIP, relacionado a las transacciones con partes relacionadas llevadas a cabo durante el período fiscal 2012. La Administración no estima que el estudio del año 2013 tenga un impacto en el impuesto sobre la renta.

El Banco considera que sus transacciones con partes relacionadas no son de importancia relativa al 31 de diciembre de 2013.

VII. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACION

Estado de Cambios en el Patrimonio
Año terminado el 31 de diciembre de 2013
(Cifras en Balboas)

	Capital en acciones comunes	Reserva regulatoria para bienes adjudicados	Reserva para valuación de valores	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2011	25,000,000	257,836	(1,829)	26,949,190	52,205,197
Utilidad neta	0	0	0	6,373,271	6,373,271
Otras utilidades (pérdidas) integrales:					
Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta	0	0	2,940	0	2,940
Total de otras utilidades integrales, netos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,940</u>	<u>0</u>	<u>2,940</u>
Total de utilidades integrales	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,940</u>	<u>6,373,271</u>	<u>6,376,211</u>
Otras transacciones de patrimonio:					
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	0	612,206	0	(612,206)	0
Total de otras transacciones de patrimonio	<u>0</u>	<u>612,206</u>	<u>0</u>	<u>(612,206)</u>	<u>0</u>
Transacciones atribuibles a la Casa Matriz:					
Dividendos pagados	0	0	0	(5,179,631)	(5,179,631)
Total de transacciones atribuibles a la Casa Matriz	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(5,179,631)</u>	<u>(5,179,631)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>25,000,000</u>	<u>870,042</u>	<u>1,111</u>	<u>27,530,624</u>	<u>53,401,777</u>
Utilidad neta	0	0	0	5,540,953	5,540,953
Otras utilidades (pérdidas) integrales:					
Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta	0	0	(3,027)	0	(3,027)
Total de otras utilidades integrales, netos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(3,027)</u>	<u>0</u>	<u>(3,027)</u>
Total de utilidades integrales	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(3,027)</u>	<u>5,540,953</u>	<u>5,537,926</u>
Otras transacciones de patrimonio:					
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	0	876,333	0	(876,333)	0
Total de otras transacciones de patrimonio	<u>0</u>	<u>876,333</u>	<u>0</u>	<u>(876,333)</u>	<u>0</u>
Transacciones atribuibles a la Casa Matriz:					
Dividendos pagados	0	0	0	(2,384,216)	(2,384,216)
Total de transacciones atribuibles a la Casa Matriz	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(2,384,216)</u>	<u>(2,384,216)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>25,000,000</u>	<u>1,746,375</u>	<u>(1,916)</u>	<u>29,811,028</u>	<u>56,555,487</u>

**II PARTE
RESUMEN FINANCIERO**

<u>ESTADO DE RESULTADOS RESUMIDO</u>	<u>31-dic-13</u>	<u>31-dic-12</u>
Ingresos por intereses y comisiones	44,998,201	43,908,910
Ingresos por servicios bancarios y otros, neto	1,022,055	1,303,318
Gastos por intereses	30,038,776	28,692,925
Provisión para pérdidas en préstamos	1,209,553	2,357,361
Gastos de operaciones	8,878,970	7,473,787
Impuesto sobre la renta	355,031	311,944
Utilidad Neta del Periodo	5,537,926	6,376,211
Acciones comunes	2,500,000	2,500,000
Utilidad por accion	2.22	2.55

BALANCE DE SITUACION FINANCIERA RESUMIDO

<u>Activos</u>	<u>31-dic-13</u>	<u>31-dic-12</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depositos en bancos	82,001,451	59,318,340
Valores disponibles para la venta	14,013,847	2,001,111
Sector interno	160,337,327	140,026,909
Sector externo	476,396,442	448,883,311
Menos:		
Reserva para pérdidas en préstamos	12,465,197	11,256,532
Intereses y comisiones no devengadas	546,250	595,366
Préstamos, neto	<u>623,722,322</u>	<u>577,058,322</u>
Mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo, neto	1,044,188	840,374
Total de activos varios	16,072,265	18,251,582
Total activos	<u>736,854,073</u>	<u>657,469,729</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>		
Total de depósitos de clientes	648,780,985	570,510,323
Valores comerciales negociables	7,000,000	
Financiamientos recibidos	12,827,305	20,980,680
Total de pasivos	680,298,586	604,067,953
Patrimonio:		
Capital en acciones	25,000,000	25,000,000
Reserva Regulatoria de Bienes Adjudicados	1,746,375	870,042
Cambios netos en valores disponibles para la venta	(1,916)	1,111
Utilidades no distribuidas	29,811,028	27,530,623
Total de patrimonio	<u>56,555,487</u>	<u>53,401,776</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>736,854,073</u>	<u>657,469,729</u>

RAZONES FINANCIERAS

	<u>31-dic-13</u>	<u>31-dic-12</u>
Dividendo / Accion Comun	0.10	0.21
Pasivos / Patrimonio	12.03	11.31
Préstamos, neto / Activos Totales	84.65%	87.77%
Gastos de Operaciones / Ingresos Totales	19.29%	16.53%
Morosidad sin acumulacion de int./ Reserva	0.05	0.01
Dudoso + Irrecuperable / Cartera	-	-

III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS

IV. Adjunto informe auditado al 31 de diciembre 2013

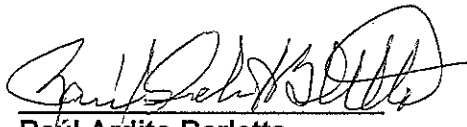
IV PARTE DIVULGACIÓN

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 Bank International, S.A.: www.bctbank.com

Fecha de Divulgación: 31 de Marzo 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
Gerente General y
Representante Legal



Esteban Bonini
Gerente de Finanzas y Contabilidad