

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

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

**FORMULARIO IN-T
AL 31 DE MARZO 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: alfonzo.martinez-bordiu@bctbank.com.pa
esteban.bonini@bctbank.com.pa

INFORMACION GENERAL DEL EMISOR

BCT Bank International, S. A. (en adelante, el "Banco") inició operaciones en la República de Panamá en diciembre de 2002. El Banco fue creado bajo las leyes de las Islas Gran Caimán en julio de 1986. En diciembre de 2002, el Banco se redomicilió a la República de Panamá y adquirió una licencia bancaria internacional autorizada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (en adelante, la "Superintendencia").

Mediante Resolución No. 232-2008 del 18 de septiembre de 2008, emitida por la Superintendencia, se le otorgó a BCT Bank International, S. A. licencia general. Esta Resolución deja sin efecto la licencia internacional anteriormente adquirida; la licencia general permite llevar a cabo negocios de banca que surtan efecto tanto en Panamá como en el extranjero. El Banco es poseído al 100% por Corporación BCT, S. A. (en adelante "Casa Matriz"), una entidad domiciliada en la República de Costa Rica.

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

LIQUIDEZ

Al 31 de marzo de 2013 los Activos Líquidos totalizaban US\$ 59,704,333 que representan un 9.1% de los Activos Totales. Estos se conformaban efectivo y depósitos en bancos por US\$57,705,058 y valores comerciales negociables locales por US\$ 1,999,275. Los Activos Líquidos representaban el 10.4% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por US\$ 574,159,529

Las colocaciones interbancarias por US\$57,296,600 representan 8.7% del total de activos, de los cuales un 15% se encontraban a nivel local y un 85% a nivel extranjero. Los depósitos en bancos están pactados a corto plazo y son utilizados principalmente para el control de la liquidez.

La política de manejo de activos y pasivos del Banco tiene como objetivo 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.

En adición a sus requisitos internos de liquidez, el Banco debe cumplir con requisitos de liquidez impuestos por la Superintendencia de Bancos de la Republica de Panamá, los cuales requieren mantener activos líquidos de no menos del 30% de los depósitos recibidos. Para el cálculo de este indicador, la Superintendencia permite considerar como activos líquidos, además de los utilizados para el cálculo de la liquidez financiera, todos los abonos y vencimientos de préstamos con un plazo menos a 186 días. El índice de liquidez regulatorio según el Acuerdo No. 4-2008 al 31 de marzo de 2013 es de 44.49% (Diciembre 2012: 45.18%)

RECURSOS DE CAPITAL

Capital

Los recursos patrimoniales del banco ascendieron a US\$ 52,696,823 al 31 de marzo de 2013 (diciembre 2012: 53,401,776). El capital común pagado del banco es de US\$ 25,000,000 respondiendo por el 47.45% del total de los recursos patrimoniales. Las utilidades no distribuidas representan el 50.45% del total por US\$ 26,587,688. Las reservas de capital por US\$ 1,109,860 representan el 2.11% del total de patrimonio.

El total de capital a activos ponderado de riesgos calculado bajo las guías de adecuación de capital de la Superintendencia de Bancos de la Republica de Panamá alcanzó un 19.24% (diciembre 2012: 19.21%), nivel que representa un exceso de 140.5% del mínimo exigido por la Ley Bancaria el cual es el 8%. Los altos niveles de capitalización que muestra el Banco refleja el compromiso de la Junta Directiva de la institución 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.

La Ley Bancaria, que entró en vigencia el 12 de junio de 1998, requiere que los bancos de licencia general que operen en Panamá mantengan un capital pagado mínimo de Diez Millones de Balboas (US\$10,000,000) Adicionalmente, los fondos de capital de los bancos se clasifican en capital primario y capital secundario, la ley Bancaria requiere a los bancos de licencia general mantener fondos de capital equivalentes a por lo menos el 8% del total de sus activos y operaciones fuera de balance que representan contingencia, ponderados en función a sus riesgos. Los índices de ponderación de activos y operaciones fuera de balance son establecidos por la Superintendencia de Bancos de la Republica de Panamá de acuerdo con las pautas generales de aceptación internacional sobre la materia.

Fondeo

La principal fuente de fondos del Banco la constituye los depósitos recibidos de clientes, que al 31 de marzo de 2013 totalizaron US\$574,159,529 los cuales representan un 94.74% del total de los pasivos. El crecimiento neto registrado durante le primer trimestre del año 2013 fue de US\$ 3,649,206 o 0.64%, el cual proviene especialmente de nuevos clientes de depósitos a plazo fijo.

BCT Bank al primer trimestre de 2013 mantiene acuerdos para compromisos en programas de financiamiento con Bancos Corresponsales, de los cuales existen líneas disponibles por un monto de US\$ 28,444,165. Con esto permite diversificación de fuentes y plazos y una adecuación del calce como ventaja competitiva y diferencial en el mercado.

Adicionalmente, para mejorar el costo de fondo se ha iniciado trámite para formalizar nuevas líneas con Instituciones Financieras Internacionales por un monto de US\$ 37,500,000 las cuales van a permitir fondear las colocaciones a largo plazo adecuando los plazos y el margen financiero.

A continuación presentamos un resumen de las fuentes de fondeo

| FUENTE DE FONDEO | TRIMESTRE QUE REPORTA | | | |
|-------------------------------|-----------------------|----------------|-------------------------|----------------|
| | SALDO AL CIERRE | | SALDO AL CIERRE | |
| | 31 DE MARZO DE 2013 | | 31 DE DICIEMBRE DE 2012 | |
| | SALDO (US\$) | % | SALDO (US\$) | % |
| Depósitos a la vista | 78,359,524 | 13.65% | 76,386,538 | 13.39% |
| Depósitos de ahorros | 31,644,107 | 5.51% | 42,261,911 | 7.41% |
| Depósitos a plazo | 464,155,898 | 80.84% | 451,861,874 | 79.20% |
| Total de depósitos | 574,159,529 | 100.00% | 570,510,323 | 100.00% |
| Financiamientos recibidos | 17,990,281 | | 20,980,680 | |
| Total de otras fuentes | 17,990,281 | | 20,980,680 | |

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

La utilidad neta del banco al 31 de marzo de 2013 alcanza los US\$ 1,441,280 comparado con el mismo periodo del año anterior se observa un incremento de US\$ 359,994 (+33.24%) en los resultados.

Los ingresos por intereses y comisiones ascendieron a US\$10,924,534 al primer trimestre del año 2013, lo cual representa un aumento de US\$ 511,428 (+4.91%) con respecto al mismo periodo del año anterior. Este crecimiento obedece principalmente al ingreso por intereses de préstamos producto del aumento de la cartera de crédito.

Por su parte, el total de ingresos por servicios bancarios y otros al 31 de marzo de 2013 totalizan US\$ 299,919 con un aumento significativo de US\$ 111,287 (+59.0%) en comparación al total registrado al mismo periodo del año anterior. Durante el primer trimestre se ha incrementado el volumen de operaciones generadoras de comisiones dándole seguimiento a la estrategia financiera de aumentar el rubro de los ingresos que no requieran de costo de capital o financiamiento.

En comparación al mismo periodo fiscal, el gasto de intereses sobre depósitos y de obligaciones se ha mantenido estable con una disminución no significativa. Esta situación es producto de la estrategia para mantener un buen margen de intermediación financiera y permite que se refleje un mayor ingreso neto por intereses antes de provisiones.

Las provisiones reflejadas en el estado de resultados son para posibles pérdidas en préstamos y bienes adjudicados. Durante el primer trimestre del 2013 el Banco constituyo reservas para préstamos en base a un análisis de la cartera cumpliendo con las normas vigentes y lo establecido por la Superintendencia de Bancos por un total de US\$415,851 lo que representa un 29.6% de disminución versus lo registrado para el mismo periodo del año anterior.

Al 31 de marzo de 2013, la reserva de préstamos representa 1.98% de la cartera de préstamos, que de acuerdo a los bajos niveles de morosidad que reporta el Banco produce un indicador de cobertura muy favorable.

ANALISIS DE PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

Para BCT Bank International, S.A., el desempeño del primer trimestre del año 2013 ha sido positivo. El balance de situación financiera refleja un crecimiento con respecto al mismo periodo del año anterior, donde podemos destacar el nivel de activos totales que llegó a la cifra de US\$658,754,493 lo que representó un crecimiento de US\$ 14,566,714 con respecto al mismo periodo del año anterior.

La cartera de préstamos neta cerró en US\$578,693,013 lo que representó un crecimiento de US\$13,642,047 (+2.41%) con respecto al año anterior. 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 el banco no ha incursionado a la banca de consumo de forma masiva.

En el actual entorno financiero, el Banco muestra un sólido balance con una saludable capitalización por encima del 8% mínimo requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá; buenos niveles de liquidez regulatoria y por encima del 30 exigido bajo regulación bancaria.

EVENTOS RELEVANTES

En reunión de Junta Directiva celebrada el 23 de abril de 2013, se aceptó la renuncia del Sr. Jorge I. Sosa V., como Vicepresidente Ejecutivo del BCT Bank International, S.A.; ésta será efectiva a partir del 30 de mayo de 2013.

II. RESUMEN FINANCIERO

ESTADO DE RESULTADOS RESUMIDO

| | <u>TRIMESTRE</u> <u>31/03/2013</u> | <u>TRIMESTRE</u> <u>31/12/2012</u> | <u>TRIMESTRE</u> <u>31/03/2012</u> |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Ingresos por intereses y comisiones de prestamos | 10,924,534 | 11,496,813 | 10,413,106 |
| Ingresos por servicios bancarios y otros, neto | 299,919 | 386,480 | 188,632 |
| Gastos de intereses y comisiones | 6,992,850 | 7,332,677 | 6,995,683 |
| Provisiones | 655,669 | 60,272 | 750,000 |
| Gastos de operación | 2,034,653 | 1,646,766 | 1,679,964 |
| Impuesto sobre la renta | 100,000 | 100,000 | 94,805 |
| Utilidad del periodo | 1,441,280 | 2,743,577 | 1,081,286 |
| Acciones comunes | 2,500,000 | 2,500,000 | 2,500,000 |
| Utilidad por accion | 0.58 | 1.10 | 0.43 |

BALANCE DE SITUACION FINANCIERA RESUMIDO

| | <u>31/03/2013</u> | <u>31/12/2012</u> | <u>31/03/2012</u> |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| <u>Activos</u> | | | |
| Total de efectivo y depósitos en bancos | 57,705,059 | 59,318,340 | 59,264,263 |
| Valores disponibles para la venta | 1,999,275 | 2,001,111 | 7,206,835 |
| Sector interno | 140,453,053 | 140,026,909 | 117,316,383 |
| Sector externo | 450,476,460 | 448,883,311 | 457,741,862 |
| Préstamos | 590,929,513 | 588,910,220 | 575,058,245 |
| Menos: | | | |
| Reserva para pérdidas en préstamos | 11,672,383 | 11,256,532 | 9,490,251 |
| Intereses y comisiones no devengadas | 564,117 | 595,366 | 517,028 |
| Préstamos, neto | 578,693,013 | 577,058,322 | 565,050,966 |
| Mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo, neto | 805,837 | 840,374 | 809,126 |
| Total de activos varios | 19,551,309 | 18,251,582 | 11,856,589 |
| Total activos | <u>658,754,493</u> | <u>657,469,729</u> | <u>644,187,779</u> |
| <u>Pasivos y Patrimonio</u> | | | |
| Total de depósitos de clientes | 574,159,529 | 570,510,323 | 572,878,288 |
| Financiamientos recibidos | 17,990,281 | 20,980,680 | 15,000,000 |
| Total de pasivos | 606,057,670 | 604,067,953 | 595,936,677 |
| Patrimonio: | | | |
| Acciones Comunes | 25,000,000 | 25,000,000 | 25,000,000 |
| Reserva Regulatoria de Bienes Adjudicados | 1,109,860 | 870,042 | - |
| Cambios netos en valores disponibles para la venta | (725) | 1,111 | 437 |
| Utilidades no distribuidas | 26,587,688 | 27,530,623 | 23,250,665 |
| Total de patrimonio | <u>52,696,823</u> | <u>53,401,776</u> | <u>48,251,102</u> |
| Total de pasivos y patrimonio | <u>658,754,493</u> | <u>657,469,729</u> | <u>644,187,779</u> |

RAZONES FINANCIERAS

| | <u>31/03/2013</u> | <u>31/12/2012</u> | <u>31/03/2012</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Dividendo / Accion Comun | 0.10 | 0.21 | 0.18 |
| Pasivos / Patrimonio | 11.50 | 11.31 | 12.35 |
| Préstamos, neto / Activos Totales | 87.85% | 87.77% | 87.72% |
| Gastos de Operaciones / Ingresos Totales | 18.13% | 15.85% | 14.70% |
| Morosidad no acumulacion / Reserva | 0.02 | 0.01 | 0.04 |
| Dudoso + Irrecuperable / Cartera | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

III. ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

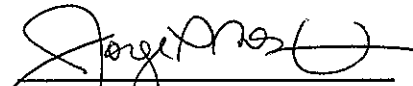
a. Adjunto informe

IV. DIVULGACIÓN

De conformidad con los artículos 2 y 6 del acuerdo 18-00 de 11 de octubre de 2000, el Informe de Actualización Trimestral será divulgado al público a través de la página de Internet de Bct Banck International, S.A.: www.bctbank.com el 31 de mayo de 2013.

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

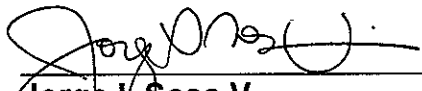
FIRMADO



Jorge I. Sosa V.
Representante Legal

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

Estados Financieros Interinos
31 de marzo de 2013



Jorge I. Sosa V.
Vicepresidente Ejecutivo



Alfonso Martínez-Bordiú
Vicepresidente de Finanzas y
Tesorería

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

Índice del Contenido

| | |
|--|---|
| 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 |

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

Estado de Situación Financiera
Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2013
(Cifras en Balboas)

| <u>Activos</u> | <u>31 de marzo de 2013</u> | <u>31 de diciembre de 2012</u> |
|---|--------------------------------|------------------------------------|
| Efectivo y efectos de caja | 408,458 | 576,805 |
| Depósitos en bancos: | | |
| A la vista locales | 8,437,947 | 9,407,155 |
| A la vista extranjeros | 33,858,653 | 49,334,380 |
| A plazo extranjeros | 15,000,000 | - |
| Total de depósitos en bancos | <u>57,296,601</u> | <u>58,741,535</u> |
| Total de efectivo y depósitos en bancos | <u>57,705,059</u> | <u>59,318,340</u> |
| Valores disponibles para la venta | 1,999,275 | 2,001,111 |
| Préstamos | | |
| Sector interno | 140,453,053 | 140,026,909 |
| Sector externo | 450,476,460 | 448,883,311 |
| | <u>590,929,513</u> | <u>588,910,220</u> |
| Menos: | | |
| Reserva para pérdidas en préstamos | 11,672,383 | 11,256,532 |
| Intereses y comisiones no devengadas | 564,117 | 595,366 |
| | <u>11,672,383</u> | <u>11,256,532</u> |
| Préstamos, neto | <u>578,693,013</u> | <u>577,058,322</u> |
| Mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo, neto | 805,837 | 840,374 |
| Activos varios | | |
| Intereses acumulados por cobrar | 9,610,539 | 8,487,871 |
| Deposito de garantía | 66,519 | 63,019 |
| Obligaciones de clientes por aceptaciones | 2,441,578 | 2,240,855 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 528,694 | 528,694 |
| Bienes adjudicados para la venta | 3,533,853 | 3,533,853 |
| Otros activos | 3,370,127 | 3,397,290 |
| Total de activos varios | <u>19,551,309</u> | <u>18,251,582</u> |
| Total activos | <u>658,754,493</u> | <u>657,469,729</u> |
| <u>Pasivos y Patrimonio</u> | | |
| Pasivos: | | |
| Depósitos: | | |
| A la vista | 78,359,524 | 76,386,538 |
| De ahorro | 31,644,107 | 42,261,911 |
| A plazo fijo | 461,796,028 | 449,502,004 |
| Interbancarios a plazo | 2,359,870 | 2,359,870 |
| Total de depósitos de clientes | <u>574,159,529</u> | <u>570,510,323</u> |
| Financiamientos recibidos | 17,990,281 | 20,980,680 |
| Pasivos varios | | |
| Cheques de gerencia y certificados | 267,186 | 760,738 |
| Intereses acumulados por pagar | 8,804,124 | 7,790,663 |
| Aceptaciones pendientes | 2,441,578 | 2,240,855 |
| Otros pasivos | 2,394,972 | 1,784,694 |
| Total de pasivos varios | <u>13,907,860</u> | <u>12,576,950</u> |
| Total de pasivos | 606,057,670 | 604,067,953 |
| Patrimonio: | | |
| Capital en acciones | 25,000,000 | 25,000,000 |
| Reserva Regulatoria de Bienes Adjudicados | 1,109,860 | 870,042 |
| Cambios netos en valores disponibles para la venta | (725) | 1,111 |
| Utilidades no distribuidas | 26,587,688 | 27,530,623 |
| Total de patrimonio | <u>52,696,823</u> | <u>53,401,776</u> |
| Total de pasivos y patrimonio | <u>658,754,493</u> | <u>657,469,729</u> |



BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Utilidades Integrales**Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2013**

(Cifras en Balboas)

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Ingreso por intereses y comisiones: | | |
| Intereses: | | |
| Préstamos | 10,745,539 | 10,190,643 |
| Depósitos en bancos | 33,633 | 26,831 |
| Inversiones en valores | 16,250 | 58,345 |
| Comisiones sobre préstamos | 129,112 | 137,287 |
| Total de ingresos por intereses y comisiones | <u>10,924,534</u> | <u>10,413,106</u> |
| Gastos por intereses: | | |
| Depósitos a la vista | 49,828 | 35,882 |
| Depósitos a plazo fijo | 6,783,217 | 6,797,313 |
| Financiamiento recibido | 159,806 | 162,488 |
| Total de gastos por intereses | <u>6,992,850</u> | <u>6,995,683</u> |
| Ingreso neto de intereses y comisiones, antes de provisiones | <u>3,931,684</u> | <u>3,417,423</u> |
| Provisión para pérdidas en préstamos | 415,851 | 591,033 |
| Provisión para bienes adjudicados de prestatarios | 239,818 | 158,967 |
| Ingreso neto de intereses y comisiones, después de provisiones | <u>3,276,015</u> | <u>2,667,423</u> |
| Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros: | | |
| Comisiones y otros cargos, neto | 284,056 | 184,368 |
| Otros gastos | (106,349) | (52,385) |
| Otros ingresos | 122,211 | 56,649 |
| Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto | <u>299,919</u> | <u>188,632</u> |
| Gastos de operaciones: | | |
| Salarios y otros gastos de personal | 721,667 | 543,365 |
| Servicios de corresponsalía | 19,500 | 19,500 |
| Alquileres | 103,893 | 94,324 |
| Depreciación y amortización | 126,979 | 71,560 |
| Servicios externos | 343,500 | 342,432 |
| Otros impuestos | 179,624 | 205,195 |
| Gastos administrativos | 310,472 | 348,550 |
| Otros | 229,019 | 55,038 |
| Total de gastos de operaciones | <u>2,034,653</u> | <u>1,679,964</u> |
| Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta | <u>1,541,280</u> | <u>1,176,091</u> |
| Impuesto sobre la renta | 100,000 | 94,805 |
| Utilidad Neta | <u>1,441,280</u> | <u>1,081,286</u> |
| Otros (gastos) ingresos integrales: | | |
| Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta | (725) | 425 |
| Total utilidades Integrales | <u>1,440,555</u> | <u>1,081,711</u> |

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.
(Panamá, República de Panamá)
Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2013
(Cifras en Balboas)

| | Capital en acciones | Reserva regulatoria para bienes adjudicados | Ganancia no realizada sobre 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 | 1,081,286 | 1,081,286 |
| Otros ingresos (gastos) integrales: | | | | | |
| Revaluación de valores disponibles para la venta | 0 | 0 | 2,266 | 0 | 2,266 |
| Total de otros ingresos integrales, netos | 0 | 0 | 2,266 | 0 | 2,266 |
| Total de utilidades integrales | 0 | 0 | 2,266 | 1,081,286 | 1,083,552 |
| Otras transacciones de patrimonio: | | | | | |
| Reserva regulatoria de bienes adjudicados | 0 | 179,127 | 0 | (179,127) | 0 |
| Total de otras transacciones de patrimonio | 0 | 179,127 | 0 | (179,127) | 0 |
| Transacciones atribuibles a la casa matriz: | | | | | |
| Impuesto Complementario | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos pagados | 0 | 0 | 0 | (4,600,685) | (4,600,685) |
| Total de transacciones atribuibles a la Casa Matriz | 0 | 0 | 0 | (4,600,685) | (4,600,685) |
| Saldo al 31 de marzo de 2012 | 25,000,000 | 436,963 | 437 | 23,250,664 | 48,688,064 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | 25,000,000 | 870,042 | 1,111 | 27,530,624 | 53,401,777 |
| Utilidad neta | 0 | 0 | 0 | 1,441,280 | 1,441,280 |
| Otros ingresos (gastos) integrales: | | | | | |
| Revaluación de valores disponibles para la venta | 0 | 0 | (1,836) | 0 | (1,836) |
| Total de otros ingresos integrales, netos | 0 | 0 | (1,836) | 0 | (1,836) |
| Total de utilidades integrales | 0 | 0 | (1,836) | 1,441,280 | 1,439,444 |
| Otras transacciones de patrimonio: | | | | | |
| Reserva regulatoria de bienes adjudicados | 0 | 239,818 | 0 | 0 | 239,818 |
| Total de otras transacciones de patrimonio | 0 | 239,818 | 0 | 0 | 239,818 |
| 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 | 0 | 0 | 0 | (2,384,216) | (2,384,216) |
| Saldo al 31 de marzo de 2013 | 25,000,000 | 1,109,860 | (725) | 26,587,688 | 52,696,823 |

BCT BANK INTERNACIONAL, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Flujos de Efectivo

Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Actividades de operación | | |
| Utilidad neta | 1,441,280 | 1,081,286 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación: | | |
| Reversion de provision por deterioro de inversiones | - | (95,689) |
| Provisión para pérdidas en préstamos | 415,851 | 591,033 |
| Depreciación y amortización | 126,979 | 20,262 |
| Impuesto sobre la renta | 100,000 | 0 |
| Ingreso por intereses | (10,795,422) | (10,275,819) |
| Gasto por intereses | 6,992,850 | 6,995,683 |
| Cambios en activos y pasivos operativos: | | |
| Préstamos | (2,050,542) | (20,467,958) |
| Bienes adjudicados de prestatarios | 0 | (111,996) |
| Otros activos | 23,663 | 2,904,410 |
| Depósitos recibidos | 3,649,206 | 16,622,917 |
| Otros pasivos | 412,448 | (2,569,553) |
| Efectivo generado de operaciones | | |
| Impuesto sobre la renta pagado | (155,903) | 0 |
| Intereses ganados | 9,672,754 | 8,984,551 |
| Intereses pagados | (5,979,390) | (5,671,103) |
| Flujos de efectivo de las actividades de operación | <u>3,853,775</u> | <u>(1,991,976)</u> |
| Actividades de inversión | | |
| Venta y redenciones de valores disponibles para la venta | 0 | 1,609,770 |
| Compras de mobiliario y equipo | (92,442) | 30,795 |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | <u>(92,442)</u> | <u>1,640,565</u> |
| Actividades de financiamiento | | |
| Aumento en obligaciones con instituciones financieras | (2,990,399) | 0 |
| Dividendos pagados | (2,384,216) | (4,600,685) |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento | <u>(5,374,615)</u> | <u>(4,600,685)</u> |
| Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo | (1,613,281) | (4,952,096) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | 59,318,340 | 64,216,359 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | <u>57,705,059</u> | <u>59,264,263</u> |

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

Notas a los Estados Financieros Interinos (No auditados)

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(1) Constitución y Operaciones

BCT Bank International, S. A. (en adelante, el "Banco") inició operaciones en la República de Panamá en diciembre de 2002. El Banco fue creado bajo las leyes de las Islas Gran Caimán en julio de 1986. En diciembre de 2002, el Banco se redomicilió a la República de Panamá y adquirió una licencia bancaria internacional autorizada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (en adelante, la "Superintendencia"). Mediante Resolución No. 232-2008 del 18 de septiembre de 2008, emitida por la Superintendencia, se le otorgó a BCT Bank International, S. A. licencia general. Esta Resolución deja sin efecto la licencia internacional anteriormente adquirida; la licencia general permite llevar a cabo negocios de banca que surtan efecto tanto en Panamá como en el extranjero. El Banco es 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.

Los estados financieros interinos fueron aprobados para su emisión por la Gerencia General y Junta Directiva el 23 de abril de 2013

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes

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

(a) Base de Preparación

Estos estados financieros del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos para propósito de supervisión. La Superintendencia ha regulado que los estados financieros que se presenten a esta entidad reguladora deben incluir todas las reservas para pérdidas en activos financieros, como lo establecen las normas prudenciales emitidas por la

Notas a los Estados Financieros Interinos (No auditados)
31 de marzo de 2013

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

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:

- 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.

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

(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.

(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.

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

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

(f) Reserva para Pérdidas en Préstamos

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

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

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

| <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:

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

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

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

(n) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

A la fecha del estado de situación financiera hay normas, modificaciones e interpretaciones las cuales no son efectivas para el año terminado el 31 de marzo de 2013; por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros. La más significativa es la siguiente:

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

- *NIIF 9 Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición*

Publicada el 12 de noviembre de 2010, forma parte de la primera fase del proyecto integral del Comité Internacional de Normas de Contabilidad (IASB) para reemplazar la NIC 39.

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

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

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

(o) *Uniformidad en la Presentación de los Estados Financieros*

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

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

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

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

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

(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 marzo de 2013

(3) 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.

(4) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El Banco ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con ciertas partes relacionadas, tales como compañías no consolidadas y directores y personal gerencial clave. Al 31 de marzo de 2013, los saldos y transacciones con partes relacionadas se resumen así:

| | Directores y Personal Gerencial Clave | | Compañías relacionadas | |
|---------------------------------|--|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|
| | <u>Marzo 2013</u> | <u>Diciembre 2012</u> | <u>Marzo 2013</u> | <u>Diciembre 2012</u> |
| <u>Activos:</u> | | | | |
| Depósitos en Bancos | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>1,244,884</u> | <u>4,052,135</u> |
| Préstamos | <u>1,472,128</u> | <u>1,634,517</u> | <u>75,805,030</u> | <u>76,926,054</u> |
| Intereses acumulados por cobrar | <u>4,229</u> | <u>3,838</u> | <u>6,410,771</u> | <u>5,387,289</u> |

Al 31 de marzo 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 marzo de 2013

(4) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

| | Directores y Personal Gerencial Clave | | Compañías relacionadas | |
|---|--|------------------|-------------------------------|-------------------|
| | Marzo | Diciembre | Marzo | Diciembre |
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| <u>Pasivos:</u> | | | | |
| Depósitos a la vista y de ahorros | 507,671 | 370,936 | 2,159,091 | 3,010,217 |
| Depósitos a plazo | <u>5,084,158</u> | <u>4,879,816</u> | <u>90,143,635</u> | <u>91,532,635</u> |
| | <u>5,591,829</u> | <u>5,250,752</u> | <u>92,302,726</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 | Marzo-13 | Marzo-12 | Marzo-13 | Marzo-12 |
| <u>Ingresos por intereses:</u> | | | | |
| Préstamos | <u>19,721</u> | <u>15,397</u> | <u>195,362</u> | <u>195,738</u> |
| <u>Gastos por intereses:</u> | | | | |
| Depósitos | <u>27,121</u> | <u>32,564</u> | <u>276,721</u> | <u>264,100</u> |
| <u>Gastos generales y administrativos:</u> | | | | |
| Comisiones por servicios | 0 | 0 | 19,500 | 19,500 |
| Servicios externos | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>7,100</u> | <u>7,366</u> |
| | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>26,600</u> | <u>26,866</u> |

Al 31 de marzo 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/. 716,823.05 (diciembre 2012: B/. 1,967,517)

(5) Activos Sujetos a Restricciones

Los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

| Activo | Marzo | Diciembre | Causa de la restricción |
|----------------------|---------------|------------------|---|
| | 2013 | 2012 | |
| Depósito de Garantía | <u>25,000</u> | <u>25,000</u> | Otros activos incluyen B/.25,000 correspondientes a la garantía que la legislación panameña exige para la administración de fideicomisos. |
| Total | <u>25,000</u> | <u>25,000</u> | |

Notas a los Estados Financieros Interinos (No auditados)
31 de marzo de 2013

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

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

| | <u>Marzo</u> <u>2013</u> | <u>Diciembre</u> <u>2012</u> |
|--|-----------------------------|---------------------------------|
| Efectivo y efectos de caja | 408,458 | 576,805 |
| Depósitos a la vista en bancos locales | 8,437,947 | 9,407,155 |
| Depósitos a la vista en bancos locales | 33,858,653 | 49,334,380 |
| Depósitos a plazo en bancos extranjeros | <u>15,000,000</u> | <u>0</u> |
| Total de efectivo y efectos de caja y depósitos en bancos | <u>57,705,059</u> | <u>59,318,340</u> |

Durante el periodo terminado al 31 de marzo de 2013 el Banco estableció depósitos a plazo fijo con tasas de interés anual que oscilaban entre 0.14% y 0.20% (diciembre 2012: .012% y 0.22%).

(7) Valores disponibles para la venta

Los valores disponibles para la venta se detallan a continuación:

| | <u>Marzo 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>1,999,275</u> | <u>2,000,000</u> | <u>2,001,111</u> | <u>2,000,000</u> |
| | <u>1,999,275</u> | <u>2,000,000</u> | <u>2,001,111</u> | <u>2,000,000</u> |

Durante el año terminado al 31 de marzo de 2013, se registró una pérdida no realizada en los valores disponibles para la venta por B/. 725. (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 marzo de 2013, la tasa de interés anual sobre los valores disponibles para la venta oscilaba entre 1.5% y 3.25% (diciembre 2012: 1.5% y 3.25%).

Notas a los Estados Financieros Interinos (No auditados)
31 de marzo de 2013

(7) 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 | |
|--------------------|---|-----------------------|
| | Marzo 2013 | Diciembre 2012 |
| | Valores disponibles para la venta | <u>1,999,275</u> |

(8) Préstamos

Al 31 de marzo 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).

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

| | Marzo 2013 | Diciembre 2012 |
|---------------------------|--------------------|-----------------------|
| Deterioro individual: | | |
| Mención especial | 1,239,495 | 0 |
| Subnormal | 15,043,791 | 15,121,077 |
| Dudoso | <u>209,195</u> | <u>88,000</u> |
| Monto bruto | 16,492,481 | 15,209,077 |
| Provisión por deterioro | <u>(4,448,412)</u> | <u>(4,461,739)</u> |
| Valor en libros | <u>12,044,069</u> | <u>10,747,338</u> |
| No morosos sin deterioro: | | |
| Normal | 574,437,032 | 573,701,143 |
| Provisión global | <u>(7,223,971)</u> | <u>(6,794,793)</u> |
| Valor en libros | <u>567,213,061</u> | <u>566,906,350</u> |
| Total en libros | <u>579,257,130</u> | <u>577,653,688</u> |

Notas a los Estados Financieros Interinos (No auditados)
31 de marzo de 2013

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

| | <u>Marzo</u> <u>2013</u> | <u>Diciembre</u> <u>2012</u> |
|--------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Tasa fija | 450,085,299 | 436,018,773 |
| Tasa variable | <u>140,844,214</u> | <u>152,891,447</u> |
| Total de préstamos | <u>590,929,513</u> | <u>558,910,220</u> |

Al 31 de marzo de 2013, el Banco mantiene un total de B/. 326,013,500 (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>Marzo</u> <u>2013</u> | <u>Diciembre</u> <u>2012</u> |
|--------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Saldos al inicio del año | 11,256,532 | 8,899,218 |
| Provisión del año | 415,851 | 2,357,361 |
| Préstamos castigados | - | (47) |
| Saldos al final del año | <u>11,672,383</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.

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>Marzo</u> <u>2013</u> | <u>Diciembre</u> <u>2012</u> |
|------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Hasta 3 meses | 99,563,820 | 105,445,591 |
| Más de 3 a 6 meses | 87,298,748 | 86,201,656 |
| Más de 6 meses a 1 año | 140,948,980 | 137,602,105 |
| Más de 1 año | <u>263,117,965</u> | <u>259,660,868</u> |
| Total | <u>590,929,513</u> | <u>588,910,220</u> |

Notas a los Estados Financieros Interinos (No auditados)
31 de marzo de 2013

(9) Bienes adjudicados para la venta

Los bienes adjudicados están representados por los siguientes activos:

| | <u>Marzo</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/.1,109,860 (2011: B/.257,836) como reserva regulatoria de bienes adjudicados para dar cumplimiento al Acuerdo 3-2009 de la Superintendencia.

(10) Activo Fijo

Al 31 de marzo 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 | 38,899 | 0 | 0 | 0 | 38,899 |
| Ventas | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Saldos al 31 de marzo de de 2013 | <u>1,523,725</u> | <u>340,906</u> | <u>158,665</u> | <u>13,210</u> | <u>2,036,506</u> |
| Depreciación acumulada | | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012 | 880,931 | 206,403 | 69,899 | 0 | 1,157,233 |
| Aumento | 48,498 | 16,249 | 8,689 | 0 | 73,436 |
| Disminución | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Saldos al 31 de marzo de 2013 | <u>929,429</u> | <u>222,652</u> | <u>78,588</u> | <u>0</u> | <u>1,230,669</u> |
| Saldo neto al 31 de marzo de 2013 | <u>594,296</u> | <u>118,254</u> | <u>80,077</u> | <u>13,210</u> | <u>805,837</u> |

Notas a los Estados Financieros Interinos (No auditados)
31 de marzo de 2013

| | Mobiliario y equipo | Inmueble | Vehiculo | Cuadros | Total Diciembre 2012 |
|--|------------------------|----------|----------|---------|-------------------------|
| <u>Costo:</u> | | | | | |
| Saldos al 30 de septiembre de 2012 | 1,475,312 | 340,906 | 105,315 | 13,210 | 1,934,743 |
| Adiciones | 9,514 | - | 53,350 | - | 62,864 |
| Retiros | - | - | - | - | - |
| Trasposos | - | - | - | - | - |
| Revaluación | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012 | 1,484,826 | 340,906 | 158,665 | 13,210 | 1,997,607 |
| <u>Depreciación acumulada y deterioro:</u> | | | | | |
| Saldos al 30 de septiembre de 2012 | 829,359 | 171,911 | 63,953 | - | 1,065,223 |
| Gasto por depreciación | 51,572 | 34,492 | 5,946 | - | 92,010 |
| Pérdida por deterioro | - | - | - | - | - |
| Trasposos | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012 | 880,931 | 206,403 | 69,899 | - | 1,157,233 |
| <u>Saldos, netos:</u> | | | | | |
| Saldos al 30 de septiembre de 2012 | 645,953 | 168,995 | 41,362 | 13,210 | 869,520 |
| 31 de diciembre de 2012 | 603,895 | 134,503 | 88,766 | 13,210 | 840,374 |

(11) Depósitos

La distribución de los depósitos es la siguiente:

| | <u>Marzo 2013</u> | <u>Diciembre 2012</u> |
|--|-----------------------|---------------------------|
| Depósitos a la vista y de ahorros local | 11,665,223 | 8,997,311 |
| Depósitos a la vista y de ahorros extranjero | 98,338,408 | 109,651,138 |
| Total depósitos a la vista y de ahorros | <u>110,003,631</u> | <u>118,648,449</u> |
| Depósitos a plazo local | 40,482,735 | 47,656,526 |
| Depósitos a plazo extranjero | 423,673,163 | 404,205,348 |
| Total depósitos a plazo | <u>464,155,898</u> | <u>451,861,874</u> |
| Total | <u>574,159,529</u> | <u>570,510,323</u> |

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

| | <u>Marzo 2013</u> | <u>Diciembre 2012</u> |
|------------------------|-----------------------|---------------------------|
| Hasta 3 meses | 83,913,728 | 82,779,720 |
| Más de 3 a 6 meses | 75,996,853 | 51,832,703 |
| Más de 6 meses a 1 año | 167,239,299 | 179,065,435 |
| Más de 1 año | 137,006,018 | 138,184,016 |
| Total | <u>464,079,258</u> | <u>451,861,874</u> |

Notas a los Estados Financieros Interinos (No auditados)
31 de marzo de 2013

(12) Financiamiento Recibido

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

| | <u>Marzo</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% | 8,303 | 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% | 3,000,000 | 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% | 2,981,978 | 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>17,990,281</u> | <u>20,980,680</u> |

(13) Capital en Acciones Comunes

Al 31 de marzo 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)

Notas a los Estados Financieros Interinos (No auditados)
31 de marzo de 2013

(14) 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>Marzo</u> <u>2013</u> | <u>Diciembre</u> <u>2012</u> |
|--|-----------------------------|---------------------------------|
| Cartas de crédito respaldadas por garantías reales y fiduciarias | 12,335,577 | 18,452,315 |
| Bonos de garantía | <u>300,000</u> | <u>300,000</u> |
| | <u>12,635,577</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.

Contingencias

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

(15) Administración de Activos de Terceros

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

| | <u>Marzo</u> <u>2013</u> | <u>Diciembre</u> <u>2012</u> |
|--|-----------------------------|---------------------------------|
| Fideicomisos de garantía y en administración | 22,596,453 | 22,708,251 |
| Administración de portafolios | <u>2,521,085</u> | <u>2,542,665</u> |
| | <u>25,117,538</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.

(16) Eventos Subsecuentes

El 25 de febrero de 2013, BCT Bank International, S.A. registro ante la Superintendencia de Mercado de Valores y la Bolsa de Valores de Panamá una oferta pública de Valores Comerciales Negociables por la suma no mayor a Cincuenta Millones de Dólares (B/. 50,000,000.00). Los VCNs serán emitidos de forma inmovilizada, registrada y sin cupones, y representados por medio de anotaciones en cuenta, en denominaciones de Mil Dólares (US\$1,000.00) y en sus múltiplos. Esta oferta pública ha sido autorizada por la Superintendencia de Mercado de Valores mediante la Resolución No.51-13 de 5 de febrero de 2013.

Al 31 de marzo de 2013, no se había realizado ninguna emisión de Valores Comerciales Negociables.