BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2012

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera
Estado de Utilidades Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

KPMG
Apartado Postal 816-1089
Panamá 5, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Fax: (507) 263-9852
Internet: www.kpmg.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas
BCT Bank International, S. A.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de BCT Bank International, S. A., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión, y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores de importancia relativa.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por la entidad de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

KPMG, una sociedad civil panameña, y firma de la red de firmas miembro independientes de KPMG, afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de BCT Bank International, S. A. al 31 de diciembre de 2012, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión, como se describe en la Nota 2 a los estados financieros.

KPMG

20 de marzo de 2013
Panamá, República de Panamá

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

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2012

(Cifras en Balboas)

Activos	Nota	2012	2011
Efectivo y efectos de caja		576,805	345,546
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		9,407,155	3,520,120
A la vista extranjeros		49,334,380	60,350,693
Total de depósitos en bancos		58,741,535	63,870,813
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	6	59,318,340	64,216,359
Valores disponibles para la venta	7	2,001,111	8,718,650
Préstamos			
Sector interno		140,026,909	111,488,575
Sector externo		448,883,311	443,144,623
Total de préstamos		588,910,220	554,633,198
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		11,256,532	8,899,218
Intereses y comisiones no devengadas		595,366	559,939
Préstamos, neto	8	577,058,322	545,174,041
Cuentas por cobrar	9	1,725,140	1,001,690
Intereses acumulados por cobrar		8,487,871	3,526,186
Bienes adjudicados de prestatarios	10	3,533,853	3,830,802
Mejoras a propiedad arrendada, mobiliario y equipo, neto		840,374	860,183
Obligaciones de clientes por aceptaciones		2,240,855	4,907,350
Impuesto sobre la renta diferido	20	528,694	441,939
Otros activos	5, 18	1,735,169	377,393
Total activos		657,469,729	633,054,593
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos:			
A la vista		76,386,538	69,630,021
De ahorros		42,261,911	25,906,525
A plazo		451,861,874	460,718,825
Total de depósitos	11	570,510,323	556,255,371
Financiamientos recibidos	12	20,980,680	15,000,000
Intereses acumulados por pagar		7,790,663	2,923,116
Acreedores varios	13, 18	1,951,753	690,168
Aceptaciones pendientes		2,240,855	4,907,350
Otros pasivos		593,678	1,073,391
Total de pasivos		604,067,952	580,849,396
Patrimonio:			
Capital en acciones comunes	14	25,000,000	25,000,000
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	10	870,042	257,836
Ganancia (pérdida) no realizada en valores disponibles para la venta	7	1,111	(1,829)
Utilidades no distribuidas		27,530,624	26,949,190
Total de patrimonio		53,401,777	52,205,197
Compromisos y contingencias	16, 17		
Total de pasivos y patrimonio		657,469,729	633,054,593

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

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

Estado de Utilidades Integrales

Año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Balboas)

	Nota	2012	2011
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:			
Préstamos		42,943,584	38,895,388
Depósitos en bancos		132,796	114,480
Inversiones en valores		185,189	414,423
Comisiones sobre préstamos		647,341	554,012
Total de ingresos por intereses y comisiones		43,908,910	39,978,303
Gastos por intereses sobre:			
Depósitos a la vista		202,739	94,776
Depósitos a plazo fijo		27,837,749	26,281,645
Financiamientos recibidos		652,437	109,890
Total de gastos por intereses		28,692,925	26,486,311
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		15,215,985	13,491,992
Provisión para pérdidas en préstamos	8	2,357,361	2,760,000
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		12,858,624	10,731,992
Otros ingresos (gastos):			
Comisiones y otros cargos, neto		1,172,398	1,190,944
Otros gastos		(218,366)	(223,248)
Otros ingresos		349,286	468,337
Total de otros ingresos (gasto), neto		1,303,318	1,436,033
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal		2,548,848	1,999,987
Servicios de corresponsalía	19	78,000	60,000
Alquileres		371,562	321,596
Depreciación y amortización		316,118	257,772
Servicios externos		1,310,991	1,617,896
Otros impuestos		804,492	1,038,128
Administrativos, varios		1,713,121	1,219,186
Otros		333,595	420,042
Total de gastos generales y administrativos		7,476,727	6,934,607
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		6,685,215	5,233,418
Impuesto sobre la renta	20	311,944	42,881
Utilidad neta		6,373,271	5,190,537
Otros (gastos) ingresos integrales:			
Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta	7	2,940	(1,860)
Total utilidades Integrales		6,376,211	5,188,677

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

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

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Balboas)

	Capital en acciones comunes	Reserva regulatoria para bienes adjudicados	Ganancia (pérdida) no realizada en valores disponibles para la venta	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2010	25,000,000	0	31	26,326,832	51,326,863
Utilidad neta	0	0	0	5,190,537	5,190,537
Otros ingresos (gastos) integrales:					
Cambio en el valor razonable de valores disponibles para la venta	0	0	(1,860)	0	(1,860)
Total de otros ingresos (gastos) integrales, netos	0	0	(1,860)	0	(1,860)
Total de utilidades integrales	0	0	(1,860)	5,190,537	5,188,677
Otras transacciones de patrimonio:					
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	0	257,836	0	(257,836)	0
Total de otras transacciones de patrimonio	0	257,836	0	(257,836)	0
Transacciones atribuibles a la Casa Matriz:					
Dividendos pagados	0	0	0	(4,310,343)	(4,310,343)
Total de transacciones atribuibles a la Casa Matriz	0	0	0	(4,310,343)	(4,310,343)
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
Otros ingresos (gastos) integrales:					
Cambio en el valor razonable de valores disponibles para la venta	0	0	2,940	0	2,940
Total de otros ingresos integrales, netos	0	0	2,940	0	2,940
Total de utilidades integrales	0	0	2,940	6,373,271	6,376,211
Otras transacciones de patrimonio:					
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	0	612,206	0	(612,206)	0
Total de otras transacciones de patrimonio	0	612,206	0	(612,206)	0
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	0	0	0	(5,179,631)	(5,179,631)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	25,000,000	870,042	1,111	27,530,624	53,401,777

El estado de cambios en el patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forma parte integral de los estados financieros.

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

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Balboas)

	Nota	2012	2011
Actividades de operación			
Utilidad neta		6,373,271	5,190,537
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos		2,357,361	2,760,000
Depreciación y amortización		316,118	257,772
Ganancia en venta de bienes adjudicados		(10,170)	0
Ingresos por intereses y comisiones		(43,908,910)	(39,978,303)
Impuesto sobre la renta		311,944	42,881
Gastos por intereses		28,692,925	26,486,311
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Préstamos		(34,277,069)	(94,050,866)
Cuentas por cobrar		(723,450)	(761,884)
Bienes adjudicados de prestatarios		307,119	(1,611,830)
Otros activos		(1,528,285)	(116,548)
Depósitos recibidos		14,254,952	88,769,207
Acreedores varios		1,261,585	144,256
Otros pasivos		(479,713)	848,954
Efectivo generado de operaciones			
Intereses y comisiones cobradas		38,947,225	43,510,995
Intereses pagados		(23,825,378)	(30,061,252)
Impuesto sobre la renta pagado		(192,763)	(103,534)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		(12,123,238)	1,326,696
Actividades de inversión			
Adquisición de inversiones en valores		(9,445,046)	(12,914,583)
Redención de inversiones en valores		16,165,525	11,194,581
Compras de mobiliario y equipo		(296,309)	(584,210)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		6,424,170	(2,304,212)
Actividades de financiamiento			
Obligaciones con instituciones financieras		5,980,680	15,000,000
Dividendos pagados	14	(5,179,631)	(4,310,343)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		801,049	10,689,657
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(4,898,019)	9,712,141
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		64,216,359	54,504,218
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	59,318,340	64,216,359

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

(1) Constitución y Operaciones

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

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

Las operaciones bancarias en Panamá son reguladas y supervisadas por la Superintendencia, de acuerdo al Decreto Ley No. 9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No. 2 del 22 de febrero de 2009, el cual adopta el Texto Único mediante Decreto No. 52 del 30 de abril de 2008.

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

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por el Comité de Auditoría el 20 de marzo 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 Superintendencia.

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

El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos, en inversiones en valores y en bienes adjudicados de prestatarios de acuerdo con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de acuerdo con NIIF, específicamente NIC 39 y NIIF 5. (véanse Nota 2(d) - Inversiones en Valores, Nota 2(f) - Reserva para Pérdidas en Préstamos y Nota 2(g) - Bienes Adjudicados de Prestatarios).

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, exceptuando los valores disponibles para la venta que se presentan a valor razonable y los préstamos por cobrar y los bienes adjudicados de prestatarios que se presentan netos de reservas. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico.

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

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

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

(b) Transacciones en Monedas Extranjeras

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

(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.

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

(d) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores son clasificadas a la fecha de adquisición, con base en la capacidad o intención de la administración de venderlas o mantenerlas hasta la fecha de vencimiento. La clasificación utilizada en el Banco, se detalla a continuación:

- *Valores Disponibles para la Venta*
  En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un plazo indefinido, que se puedan vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, las tasas de cambio monetario o el precio de mercado de las acciones. Estas inversiones se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos en una cuenta de valuación en el patrimonio hasta que los valores sean vendidos o redimidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor; en estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en el patrimonio son incluidas en los resultados de operación. 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 aumenta 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 se disminuye de 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, incluya el reconocimiento contable y presentación de reservas para pérdidas en préstamos con base en las normas prudenciales para la constitución de tales reservas, emitidas por esta entidad reguladora. Con base en la normativa del regulador, específicamente el Acuerdo 6-2000, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo del capital así: Normal, 0%; Mención especial, 2%; Subnormal, 15%; Dudoso, 50% e Irrecuperable, 100%. Para tal efecto, se utilizan criterios para la clasificación, tales como la calidad del préstamo y parámetros de incumplimiento con el servicio de la deuda, entre otros. El criterio de periodos de incumplimiento es utilizado mayormente para clasificar los préstamos de consumo y de vivienda, pero también es considerado en la clasificación de los préstamos corporativos.

Posteriormente, en un plazo no mayor de 90 días, el Banco deberá ajustar la clasificación anterior de los préstamos y constituir nuevas reservas específicas, de ser aplicable, en función de las pérdidas estimadas, así: Mención especial, 2% hasta 14.9%; Subnormal, 15% hasta 49.9%; Dudoso, 50% hasta 99.9% e Irrecuperable, 100%.

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

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

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

El Acuerdo 6-2000 y sus modificaciones requieren 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.

A su vez, el Banco determina la provisión de riesgo país de conformidad con las disposiciones establecidas en la Resolución General No.1-2001 emitida por la Superintendencia, al momento de evaluar los préstamos con base al Acuerdo 6-2000. El Banco fijará los porcentajes adecuados para establecer la provisión causada por el riesgo país en las categorías de riesgo moderado, riesgo con dificultades y alto riesgo.

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

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

(g) Bienes Adjudicados de Prestatarios

Las propiedades disponibles para la venta se reconocen al valor más bajo entre valor en libros de los préstamos no cancelados o el valor estimado realizable de mercado de las propiedades. La administración del Banco ha juzgado necesario mantener una reserva para pérdidas contra cualquier deterioro significativo que afecte las propiedades no vendidas. La provisión para deterioro se reconoce en los resultados de las operaciones.

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 bien 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 de utilidades no distribuidas con base en el valor del bien adjudicado: primer año, 10%; segundo año, 20%; tercer año, 35%; cuarto año, 15% y quinto año, 10%.

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

(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.

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.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del plazo relevante. Cuando se calcula la tasa de interés efectiva, el Banco estima los flujos futuros de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de prepago), pero no considera las pérdidas futuras de crédito. El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento. Los costos de transacción son los costos de originación, directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

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

(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 se determinan a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

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

(n) Entidades de Propósito Especial

Entidades de propósito especial (EPE) son entidades creadas para alcanzar un objetivo concreto y bien definido, como el aseguramiento de activos específicos, o la ejecución de un préstamo específico u operación de préstamo. Una EPE se consolida si, basándose en una evaluación de la sustancia de su relación con el Banco y los riesgos de la EPE y los beneficios, el Banco llega a la conclusión de que controla la EPE. Las siguientes circunstancias pueden indicar una relación en la que, en esencia, el Banco controla y por lo tanto consolida una EPE:

- Las actividades de la EPE se llevan a cabo en nombre del Banco de acuerdo con sus necesidades específicas de negocio a fin de que el Banco obtenga beneficios de la operación de la EPE.

- El Banco cuenta con los poderes de toma de decisiones para obtener la mayoría de los beneficios de las actividades de la EPE o, mediante la creación de un mecanismo de 'piloto automático', el Banco ha delegado esos poderes de toma de decisiones.

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

- El Banco cuenta con los derechos para obtener la mayoría de los beneficios de la EPE y, por lo tanto, puede estar expuesto a los riesgos relacionados con las actividades de la EPE.

- El Banco retiene la mayoría de los riesgos residuales o de propiedad relacionados con la EPE de sus activos con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

La evaluación de si el Banco tiene control sobre una EPE se lleva a cabo al inicio, y normalmente no se lleva a cabo una reevaluación posterior en ausencia de cambios en la estructura o las condiciones de la EPE, o transacciones adicionales entre el Banco y el EPE. Día a día los cambios en las condiciones del mercado no suelen conducir a una reevaluación de control. Sin embargo, a veces los cambios en las condiciones del mercado pueden alterar la esencia de la relación entre el Banco y el EPE y, en estos casos, el Banco determina si el cambio merece una nueva evaluación de control en base a los hechos y circunstancias específicas.

Si las acciones voluntarias del Banco, tales como prestar cantidades en exceso de las facilidades de liquidez existentes o extender los plazos más allá de los establecidos originalmente, pueden cambiar la relación entre el Banco y un EPE, el Banco lleva a cabo una nueva evaluación de control de la EPE.

(o) Información de segmentos

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

(p) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera 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 diciembre de 2012; por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros. Las más significativas son las siguientes:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*, publicada el 12 de noviembre de 2011, forma parte de la primera fase del proyecto integral del Comité Internacional de Normas de Contabilidad (IASB) para reemplazar la NIC 39. La norma es efectiva para periodos anuales comenzando en o después del 1 de enero de 2015. Se permite su aplicación en fecha más temprana.

- NIIF 13 *Medición del valor razonable*, publicada el 12 de mayo de 2011; esta nueva norma define lo que se considera como valor razonable, establece un marco único de trabajo para la medición del valor razonable y requiere revelaciones sobre dicha medición. La norma es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013.

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

Por la naturaleza de las operaciones financieras del Banco, la adopción de esta norma podría tener un impacto de importancia relativa en los estados financieros, aspecto que está en proceso de evaluación por la administración.

(q) Uniformidad en la Presentación de los Estados Financieros

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

Algunas cifras de los estados financieros del año 2011 han sido reclasificadas para adecuar su presentación con la del año 2012.

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

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

(a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos

El Banco revisa sus portafolios de préstamos para evaluar el deterioro, por lo menos cada trimestre, con base en los criterios establecidos en el Acuerdo No.6-2000 de la Superintendencia. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de utilidades integrales, el Banco toma decisiones en cuanto a si hay información observable que indique que hay una reducción del valor del préstamo que puede ser medible en los flujos futuros de efectivo 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 de activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en el portafolio cuando se programan sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar la suma y el tiempo de los flujos futuros de efectivo son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

(b) Valor razonable de valores disponibles para la venta

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

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

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

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

(d) Impuesto sobre la renta
El Banco está sujeto al impuesto sobre la renta en la República de Panamá. Se requieren estimados significativos al determinar la provisión para impuesto sobre la renta. Hay transacciones y cálculos para los cuales la determinación del último impuesto es incierta durante el curso ordinario de negocios. El Banco reconoce obligaciones por cuestiones de auditorías de impuestos. Cuando el resultado final de estos asuntos es diferente de las sumas que fueron inicialmente registradas, dichas diferencias impactarán la provisión por impuesto sobre la renta y los impuestos diferidos en el período en el cual se hizo dicha determinación.

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

(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 diciembre de 2012 y por el año terminado en esa fecha, los saldos y transacciones con partes relacionadas se resumen así:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2012	2011	2012	2011
Activos:				
Depósitos en bancos	0	0	4,052,135	8,685,064
Préstamos:				
Saldo inicial	1,132,682	1,838,179	75,247,735	72,131,528
Préstamos otorgados	679,288	425,316	2,057,547	3,299,000
Préstamos amortizados	(177,453)	(1,130,813)	(379,228)	(182,793)
Saldo al final	1,634,517	1,132,682	76,926,054	75,247,735
Intereses acumulados por cobrar	3,838	2,977	5,387,289	1,147,293

(4) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

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

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías relacionadas	
	2012	2011	2012	2011
Pasivos:				
Depósitos a la vista y de ahorros	370,936	663,560	3,010,217	2,409,301
Depósitos a plazo	4,879,816	2,319,641	91,532,635	88,298,925
	5,250,752	2,983,201	94,542,852	90,708,226
Intereses acumulados por pagar	52,694	7,162	5,359,111	1,125,109
Ingresos por intereses:				
Préstamos	65,620	528,039	796,840	8,399,747
Gastos por intereses:				
Depósitos	128,663	134,934	1,118,016	774,287
Gastos generales y administrativos:				
Salarios y otros gastos de personal a corto plazo	980,396	799,449	0	0
Servicios de corresponsalía (nota 19)	0	0	60,000	60,000
Servicios externos	1,310,991	1,398,329	0	0
	2,291,387	2,197,778	60,000	60,000

Al 31 de diciembre de 2012, dentro de los depósitos a la vista y de ahorros, el Banco mantiene depósitos a la vista de su Casa Matriz por la suma de B/.1,967,514 (2011: B/.180,780).

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

(5) Activos Sujetos a Restricciones

Los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

Activo	2012	2011	Causa de la restricción
Otros activos	25,000	25,000	Otros activos incluyen B/.25,000 correspondientes a la garantía que la legislación panameña exige para la administración de fideicomisos.
Total	25,000	25,000	

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

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

	2012	2011
Efectivo y efectos de caja	576,805	345,546
Depósitos a la vista en bancos locales	9,407,155	3,520,120
Depósitos a la vista en bancos extranjeros	49,334,380	60,350,693
Total de efectivo y efectos de caja y depósitos en bancos	59,318,340	64,216,359

(7) Valores Disponibles para la Venta

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

	2012		2011	
	Valor Razonable	Costo amortizado	Valor Razonable	Costo amortizado
Títulos de deuda de renta fija emitidos por el sector público financiero de Costa Rica en dólares de E.U.A.	0	0	1,720,502	1,720,479
Títulos de deuda de renta fija emitidos por empresas privadas panameñas en dólares de E.U.A.	2,001,111	2,000,000	6,998,148	7,000,000
	2,001,111	2,000,000	8,718,650	8,720,479

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2012, se registró una ganancia no realizada en los valores disponibles para la venta por B/.1,111 (2011: pérdida no realizada por B/.1,829) que se incluye en el estado de utilidades integrales.

La administración del Banco no ha registrado reservas por deterioro para los valores disponibles para la venta.

Al 31 de diciembre de 2012, la tasa de interés anual sobre los valores disponibles para la venta es de 3.25% (2011: oscilaba entre 1.5% y 3.0%).

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

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

(7) Inversiones en Valores, continuación

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

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

	Medición Valor Razonable Nivel 2	
Descripción	**2012**	**2011**
Valores disponibles para la venta	2,001,111	8,718,650

(8) Préstamos

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

	2012	2011
Sector interno:		
Comercio	71,813,912	60,490,037
Servicios	18,648,484	16,118,823
Construcción	3,796,172	4,075,613
Agricultura y ganadería	34,806,459	22,153,141
Consumo y personales	1,989,805	1,459,930
Industria	6,972,388	5,375,567
Sobregiros	1,999,689	1,815,464
Total sector interno	140,026,909	111,488,575
Sector externo:		
Comercio	123,363,181	97,623,326
Servicios	178,322,973	172,672,252
Construcción	39,935,198	38,207,781
Agricultura y ganadería	59,423,639	62,220,743
Consumo y personales	5,626,801	4,984,598
Industria	42,194,170	67,413,487
Sobregiros	17,349	22,436
Total sector externo	448,883,311	443,144,623
Total de préstamos	588,910,220	554,633,198

Al 31 de diciembre de 2012, los préstamos mantienen tasas de intereses que oscilan entre 2.5% y 16.5% anual (2011: entre 2.0% y 16.5% anual).

(8) Préstamos, continuación

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

	2012	2011
Tasa fija	436,018,773	407,899,759
Tasa variable	152,891,447	146,733,439
Total de préstamos	558,910,220	554,633,198

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco mantiene un total de B/.317,414,724 (2011: B/.306,179,456) en préstamos garantizados con efectivo (depósitos con derecho de compensación).

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

	2012	2011
Saldos al inicio del año	8,899,218	6,140,743
Provisión neta del año	2,357,361	2,760,000
Préstamos castigados	(47)	(1,525)
Saldos al final del año	11,256,532	8,899,218

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. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Banco no mantenía préstamos morosos ni vencidos.

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco mantiene un total de B/.88,000 en préstamos bajo la categoría de no acumulación de intereses (2011: B/.625,987) los cuales reflejan un total de B/.2,156 como intereses no percibidos (2011: B/.16,194).

El total de la cartera incluye préstamos renegociados por un monto de B/.12,380,813 (2011: B/.22,306,759).

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:

	2012	2011
Hasta 3 meses	105,445,591	70,332,922
Más de 3 a 6 meses	86,201,656	104,437,097
Más de 6 meses a 1 año	137,602,105	78,132,212
Más de 1 año	259,660,868	301,730,967
Total	588,910,220	554,633,198

(9) Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2012, las cuentas por cobrar se presentan como sigue:

	2012	2011
Cuentas por cobrar	1,626,288	902,834
Otras	98,852	98,856
Total	1,725,140	1,001,690

(10) Bienes Adjudicados de Prestatarios

Al 31 de diciembre de 2012, los bienes adjudicados de prestatarios, ascienden a B/.3,533,853 (2011: B/.3,830,802).

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

	2012	2011
Terrenos y edificios	3,533,853	3,830,802
Total	3,533,853	3,830,802

El Banco mantiene segregado en el patrimonio un monto de B/.870,042 (2011: B/.257,836) como reserva regulatoria de bienes adjudicados para dar cumplimiento al Acuerdo 3-2009 de la Superintendencia.

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco realizó ventas de bienes adjudicados de prestatarios generando una ganancia de B/.10,170 (2011: no se realizaron ventas de bienes adjudicados).

(11) Depósitos

La distribución de los depósitos es la siguiente:

	2012	2011
Depósitos a la vista local	6,039,027	6,251,577
Depósitos a la vista extranjero	70,347,511	63,378,444
Total depósitos a la vista	76,386,538	69,630,021
Depósitos de ahorro local	2,958,284	2,984,034
Depósitos de ahorro extranjero	39,303,627	22,922,491
Total de depósitos de ahorro	42,261,911	25,906,525
Depósitos a plazo local	47,656,526	26,459,356
Depósitos a plazo extranjero	404,205,348	434,259,469
Total depósitos a plazo	451,861,874	460,718,825
Total	570,510,323	556,255,371

(11) Depósitos, continuación

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

	2012	2011
Depósitos a la vista y de ahorros local	0.16%	0.11%
Depósitos a la vista y de ahorros extranjero	0.16%	0.11%
Depósitos a plazo local	Entre 0.58% y 10% anual	Entre 0.53% y 9% anual
Depósitos a plazo extranjero	Entre 0.01% y 13% anual	Entre 0.01% y 13% anual

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

	2012	2011
Hasta 3 meses	82,779,720	87,339,097
Más de 3 a 6 meses	51,832,703	69,163,537
Más de 6 meses a 1 año	179,065,435	95,737,292
Más de 1 año	138,184,016	208,478,899
Total	451,861,874	460,718,825

(12) Financiamientos Recibidos

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

	2012	2011
Obligaciones por pagar a entidad financiera local, sin garantías, con vencimiento el 17 de septiembre de 2013 y tasa de interés de 8.25%	6,123	0
Obligaciones por pagar a entidad financiera local, sin garantías, con vencimiento el 9 de febrero de 2014 y tasa de interés de 8.5%	5,270	0
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento el 10 de abril de 2013 y tasa de interés 2.1039%	3,000,000	0
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento el 19 de febrero de 2013 y tasa de interés de 1.459% (Libor a 6 meses 0.2087% más 1.25%)	1,487,309	0
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento el 10 de octubre de 2013 y tasa de interés de 1.7120%	2,981,978	0
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento el 17 de enero de 2017 y tasa de interés de 4.279% (Libor a 6 meses 0.729% más 3.55%)	13,500,000	15,000,000
Total	20,980,680	15,000,000

(13) Acreedores Varios

Al 31 de diciembre de 2012, los acreedores varios ascienden a B/.1,951,753 (2011: B/.690,168).

Los acuerdos de compra de divisas a plazo representan el valor de la obligación adquirida con las entidades bancarias que proveerán las divisas en la fecha de liquidación de la operación. Estos acuerdos o contratos serán liquidados en una fecha futura por un valor bruto equivalente al valor del acuerdo por el tipo de cambio acordado. Estos instrumentos no son transados en bolsa de valores.

El valor de los acuerdos con las entidades bancarias se registra en una cuenta de pasivo denominada "Acuerdos de compra de divisas a plazo", y en una cuenta de activo denominada "Acuerdos de venta de divisas a plazo". A la fecha de liquidación, se reversan los registros anteriores y se reconoce el ingreso correspondiente.

(14) Capital en Acciones Comunes

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social autorizado del Banco está representado por 2,500,000 acciones comunes y nominativas en circulación con valor nominal de B/.10.00 cada una, para un total de B/.25,000,000.

Durante el año 2012, se pagaron dividendos por B/.5,179,631 (2011: B/.4,310,343) que corresponden a B/.2.07 (2011: B/.1.72) por acción.

En acta de reunión de la junta de accionistas celebrada el 18 de marzo de 2013, se declararon y pagaron dividendos por la suma de B/.2,384,216, correspondiente a utilidades del año 2012.

(15) Concentración Geográfica de Activos y Pasivos

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

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

(15) Concentración Geográfica de Activos y Pasivos, continuación

Al 31 de diciembre de 2011, la concentración geográfica de los activos y pasivos más importantes es la siguiente:

Activos	Panamá	Costa Rica	Estados Unidos de América	Otros	Total
Efectivo y efectos de caja	345,546	0	0	0	345,546
Depósitos a la vista en bancos	3,520,120	6,053,760	50,890,334	3,406,599	63,870,813
Inversiones en valores	6,998,148	1,720,502	0	0	8,718,650
Préstamos	111,488,575	435,086,846	0	8,057,777	554,633,198
Intereses acumulados por cobrar	471,971	3,028,979	0	25,236	3,526,186
	122,824,360	445,890,087	50,890,334	11,489,612	631,094,393
Pasivos					
Depósitos a la vista	6,251,577	62,373,462	27,017	977,966	69,630,021
Depósitos de ahorros	2,984,034	21,489,781	0	1,432,710	25,906,525
Depósitos a plazo fijo	25,959,355	426,809,739	0	7,949,731	460,718,825
Intereses acumulados por pagar	92,849	2,711,876	0	118,391	2,923,116
	35,293,815	513,384,858	27,017	10,498,798	559,178,487

(16) Compromisos y Contingencias

Los compromisos y contingencias se detallan como sigue:

	2012	2011
Cartas de crédito respaldadas por garantías reales y fiduciarias	17,689,953	18,425,717
Bonos de garantía	300,000	300,000
	17,989,953	18,725,717

El Banco, por cuenta de sus clientes institucionales y corporativos confirma, emite y avisa cartas de crédito para facilitar las transacciones de comercio exterior. Además, el Banco provee cartas de crédito y garantías, las cuales son emitidas por cuenta de clientes institucionales en relación con el financiamiento entre los clientes y terceros. Al 31 de diciembre de 2012, el Banco ha clasificado en riesgo normal las operaciones con riesgo crediticio controladas fuera del estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2012, no existían juicios ordinarios en contra del Banco.

El Banco mantiene con terceros, compromisos por contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran en el año 2013. El valor de los cánones anuales de arrendamiento para los próximos cuatro (4) años es el siguiente:

Año	Monto
2013	382,861
2014	168,653
2015	95,900
2016	69,000

(17) Administración de Activos de Terceros

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

	2012	2011
Fideicomisos de garantía y en administración	22,708,251	19,260,326
Administración de portafolios	2,542,665	2,711,115
	25,250,916	21,971,441

El Banco provee servicios de fiduciario a cuatro fideicomisos de administración (tres fideicomisos en el 2011), mediante los cuales 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.

Los montos de los valores recibidos en garantía y en administración, se registran con base en su valor nominal y este monto no es indicativo de que el Banco pueda realizar efectivamente la totalidad de esos valores en caso de tener que ejecutar las referidas garantías. Estos contratos se controlan por separado de las operaciones propias del Banco. Considerando la naturaleza de estos servicios, la administración considera que no hay riesgo de pérdidas para el Banco.

(18) Instrumentos Financieros Derivados

Compromisos por compra y venta de moneda extranjera

El Banco realiza algunas transacciones de compra y venta de moneda extranjera para servir las necesidades de los clientes. El Banco maneja y controla el riesgo sobre estos contratos de compra y venta de moneda extranjera a través de la aprobación de límites de importe y términos por cada cliente y por la adopción de la política de no mantener posiciones abiertas.

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco mantenía suscritos contratos a plazo para la compra – venta de moneda extranjera, como sigue:

	2012			
	Valor Nominal		Valor Razonable	
Moneda	Equivalente en Moneda Extranjera	Equivalente en Balboas	Activos	Pasivos
Compras:				
Euro	319,000	421,846	25,151	0
Yen	20,000,000	232,342	0	9,660
Ventas:				
Euro	319,000	421,846	0	21,423
Yen	20,000,000	232,342	10,511	0

(18) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

	2011			
	Valor Nominal		Valor Razonable	
Moneda	Equivalente en Moneda Extranjera	Equivalente en Balboas	Activos	Pasivos
Compras:				
Euro	1,376,879	1,775,348	45,452	0
Ventas:				
Euro	1,376,879	1,775,348	0	61,597

El vencimiento promedio de estos contratos es de cuatro meses o menos.

El valor razonable de los contratos a plazo para compra – venta de moneda extranjera se encuentra registrado en las cuentas de otros activos y acreedores varios en el estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2012, el Banco reconoció en los resultados de operaciones, ganancias netas por un valor de B/.4,579 producto de la valoración a valor razonable de estos instrumentos (2011: ganancias netas B/.16,145).

(19) Contrato de Servicios de Corresponsalía

Banco BCT, S. A. (Costa Rica), brinda servicios de corresponsalía a BCT Bank International, S. A. Los términos de esos servicios están documentados en un contrato de servicios suscrito entre ambas partes, por un plazo indefinido, y el cual contempla lo siguiente:

- Efectuar y/o recibir pagos, transferencias, remesas y cualquier otra operación en moneda extranjera a nombre de clientes de BCT Bank International, S. A. hacia o desde alguna de sus cuentas abiertas fuera de Costa Rica.

En el año 2012, el cargo mensual por la prestación de servicios a BCT Bank International, S. A. fue de B/.5,000 (B/.5,000 en el 2011).

(20) Impuestos

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos tres años, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2012.

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.

(20) Impuestos, continuación

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

	2012	2011
Impuesto sobre la renta estimado	398,699	221,459
Impuesto diferido por diferencias temporales	(86,755)	(178,578)
Total de gasto de impuesto sobre la renta	311,944	42,881

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:

	Tarifa
Tasa vigente	27.5%
A partir del 1 de enero de 2014	25.0%

Adicionalmente, las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000.00) anuales, pagarán el impuesto sobre la renta que resulta mayor entre:

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

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

	2012	2011
Método tradicional		
Utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta	6,685,215	5,233,418
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(36,706,784)	(35,669,712)
Costos y gastos no deducibles	31,720,385	31,413,910
Renta gravable	1,698,816	977,616
Aplicación del arrastre de pérdidas	(249,000)	(239,419)
Renta neta gravable	1,449,816	738,197
Impuesto sobre la renta, método tradicional	398,699	221,459

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.

(20) Impuestos, continuación

El impuesto sobre la renta diferido activo se detalla a continuación:

	2012	2011
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos - locales	402,998	250,403
Arrastre de pérdidas fiscales acumuladas	125,696	191,536
	528,694	441,939

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:

	2012	2011
Impuesto diferido activo, al inicio del año	441,939	263,361
Más (menos):		
Reserva para pérdidas en préstamos	152,595	250,403
Arrastre de pérdidas fiscales acumuladas, reconocido en el año	(65,840)	(71,825)
Impuesto diferido activo, al final del año	528,694	441,939

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 2012 fue 5.96% (2011: 0.82%) y la tasa de impuesto sobre la renta aplicable fue de 27.5% (2011: 30%).

(21) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre de 2012, la comparación de los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros más significativos se muestra en la siguiente tabla:

	2012	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros		
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	59,318,340	59,318,340
Inversiones	2,001,111	2,001,111
Préstamos	577,058,322	590,212,485
Cuentas por cobrar	1,725,140	1,725,140
	640,102,913	653,257,076
Pasivos financieros		
Depósitos:		
A la vista	76,386,538	76,386,538
De ahorros	42,261,911	42,261,911
A plazo fijo	451,861,874	449,412,217
Financiamientos recibidos	20,980,680	20,101,713
	591,491,003	588,162,379

	2011	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros		
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	64,216,359	64,216,359
Inversiones	8,718,650	8,718,650
Préstamos	545,174,041	555,416,803
Cuentas por cobrar	1,001,690	1,001,690
	619,110,740	629,353,502
Pasivos financieros		
Depósitos:		
A la vista	69,630,021	69,630,021
De ahorros	25,906,525	25,906,525
A plazo fijo	460,718,825	457,450,847
Financiamientos recibidos	15,000,000	14,823,471
	571,255,371	567,810,864

Los siguientes supuestos fueron efectuados por la Administración del Banco para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado de situación financiera y aquellos controlados fuera del estado de situación financiera:

(a) *Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos /cuentas por cobrar/depósitos a la vista de clientes*

Para los activos y pasivos financieros anteriores, el valor en los libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.

(21) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

(b) Inversiones en valores
Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado o técnicas de valuación usando datos observados en el mercado (véase la nota 7).

(c) Préstamos por cobrar
El valor razonable de los préstamos es calculado con base en los flujos futuros de efectivo de principal e intereses esperados descontados. Los pagos de los préstamos se asume que ocurrirán en la fecha de pago contractuales. Los flujos futuros de efectivo esperados para los préstamos son descontados a las tasas de interés vigentes al 31 de diciembre de 2012, ofrecidas para préstamos similares a nuevos prestatarios.

(d) Depósitos a plazo de clientes
El valor razonable de los depósitos a plazo de clientes está basado en los flujos futuros de efectivo descontados usando tasas de interés vigentes al cierre del año ofrecidas para depósitos con plazos similares.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en información de mercado y de los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de toda una categoría de un instrumento financiero en particular a una fecha dada.

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbre y elementos de juicio significativo; por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en los supuestos puede afectar en forma significativa las estimaciones.

(22) Administración de riesgos de instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad. Las actividades del Banco se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros incluyendo derivados y, como tal, el estado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros.

Estos instrumentos exponen al Banco a varios tipos de riesgos. La Administración del Banco ha aprobado una Política de Administración de Riesgos la cual: identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesto el Banco; crea un Comité de Riesgos conformado por ejecutivos clave, el cual está encargado de monitorear, controlar y administrar prudentemente dichos riesgos; y establece límites para cada uno de dichos riesgos. Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia, respecto de concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. A tal efecto, ha establecido ciertos comités, para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco. Entre estos comités están los siguientes: Comité Ejecutivo, Comité de Crédito, Comité de Activos y Pasivos.

(22) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

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

(a) Riesgo de Crédito

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

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

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

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

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

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

- *Establecimiento de Límites de Autorización*:
  Los límites de autorización de los créditos se establecen en atención a la exposición que mantenga el deudor con el Banco y dentro de los límites permitidos por las regulaciones bancarias y los fondos de capital del Banco.

- *Límites de Concentración por Deudor:*
  El Banco ha establecido límites máximos a una sola persona o grupo económico. Estos límites han sido fijados tomando en consideración los fondos de capital del Banco.

- *Límites de Concentración por Sector o País:*
  Con el propósito de limitar la concentración por actividad o industrias, se han aprobado límites de exposición tomando en consideración la distribución de la cartera por sector y por riesgo país.

(22) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

- *Revisión de Cumplimiento con Políticas:*
  La Unidad de Riesgo de Crédito, la cual es independiente del Área de Crédito, evalúa en forma permanente la condición financiera del deudor y su capacidad de pago para cada tipo de crédito.

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

	Préstamos		Inversiones	
	2012	2011	2012	2011
Deterioro individual:				
Subnormal	15,121,077	21,979,710	0	0
Dudoso	88,000	270,963	0	0
Irrecuperable	0	354,934	0	0
Monto bruto	15,209,077	22,605,607	0	0
Provisión por deterioro	(4,461,739)	(6,336,839)	0	0
Valor en libros	10,747,338	16,268,768	0	0
No morosos sin deterioro:				
Normal	573,701,143	532,027,591	2,001,111	8,718,650
Provisión global	(6,794,793)	(2,562,379)	0	0
Valor en libros	566,906,350	529,465,212	2,001,111	8,718,650
Total en libros	577,653,688	545,733,980	2,001,111	8,718,650

Tal como se detalló en el cuadro anterior, los factores de mayor exposición de riesgo e información de los activos deteriorados, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- Deterioro en préstamos y depósitos en bancos:
  El deterioro para los préstamos y depósitos en bancos se determina comparando el valor en libros del activo con el valor estimado recuperable de ese activo.

- Morosidad sin deterioro de los préstamos y depósitos en bancos:
  Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente, cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago disponibles sobre los montos adeudados al Banco.

- Préstamos renegociados:
  Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos, una vez que son restructurados, se mantienen en esta categoría independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la restructuración por parte del Banco.

(22) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

- Reservas por deterioro:
  El Banco ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan, una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas incurridas, identificadas en préstamos sujetos a un deterioro individual; igualmente, considerando el riesgo país para el establecimiento de reservas.

- Política de Castigos:
  El Banco determina el castigo de un grupo de préstamos que presentan incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada.

La tabla a continuación muestra un análisis del monto bruto y del monto neto de reservas específicas para deterioro para los activos individualmente deteriorados por evaluación de riesgo:

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

	Préstamos	
	Monto Bruto	**Monto Neto**
31 de diciembre de 2011		
Subnormal	21,979,710	15,668,352
Dudoso	270,963	245,482
Irrecuperable	354,934	354,934
Total	22,605,607	16,268,768

El Banco mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes que consisten en hipotecas sobre las propiedades y otras garantías. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el plazo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual. El colateral generalmente no está supeditado a los préstamos o adelantos bancarios efectuados, excepto cuando las inversiones mantenidas forman parte de un valor comprado bajo acuerdo de reventa y también se consideran los valores bajo acuerdo de recompra, que son sobre las inversiones.

(22) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

El saldo de los préstamos para los que el Banco ha obtenido garantías reales se detalla a continuación:

	2012	2011
Garantía hipotecaria	122,885,783	106,491,276
Depósitos pignorados en el Banco	317,414,724	306,179,456
Garantía prendaría	9,965,172	4,823,864
	450,265,679	417,494,596

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

	Préstamos	
	2012	2011
Sobre individualmente deteriorados:		
Bienes inmuebles	7,552,327	27,416,029
Bienes muebles	2,323,412	2,323,412
Depósitos en el propio banco	280,542	0
Total	10,156,281	29,739,441

El Banco monitorea la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración geográfica de los riesgos de crédito a la fecha de los estados financieros es la siguiente:

	Préstamos		Depósitos en Bancos		Inversiones	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Concentración geográfica:						
Panamá	140,026,909	111,488,575	9,407,155	3,520,120	2,001,111	6,998,148
América Latina y el Caribe	448,883,311	443,144,623	4,052,135	6,053,760	0	1,720,502
Estados Unidos de América y Canadá	0	0	35,403,603	50,890,334	0	0
Europa	0	0	9,878,642	3,406,599	0	0
	588,910,220	554,633,198	58,741,535	63,870,813	2,001,111	8,718,650

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

(b) Riesgo de Liquidez o Financiamiento

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

(22) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

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

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

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

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

Exposición al Riesgo de Liquidez:
La medida clave utilizada por el Banco para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalentes de efectivo y títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente. Un cálculo similar, pero no idéntico, se utiliza para la medición de los límites de liquidez establecidos por el Banco en cumplimiento con lo indicado por la Superintendencia con respecto a la medición del riesgo de liquidez.

A continuación se detallan los índices correspondientes al índice de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco a la fecha del estado de situación financiera:

	2012	2011
Al final del año	25.25%	30.91%
Promedio del año	26.90%	29.76%
Máximo del año	30.59%	34.91%
Mínimo del año	24.86%	25.66%

Al 31 de diciembre de 2012, el índice de liquidez reportado a la Superintendencia, bajo los parámetros del Acuerdo No. 4-2008 fue de 45.18% (2011: 49.88%).

(22) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

El cuadro a continuación muestra los activos y pasivos financieros del Banco, y los compromisos de préstamos no reconocidos sobre la base de su vencimiento más cercano posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

	2012				
	Hasta 1 año	Más de 1 a 3 años	Más de 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:					
Efectivo y efectos de caja	576,805	0	0	0	576,805
Depósitos a la vista en bancos	58,741,535	0	0	0	58,741,535
Inversiones en valores	2,001,111	0	0	0	2,001,111
Préstamos	329,248,352	112,415,053	107,090,029	40,156,786	588,910,220
Total de activos	390,567,803	112,415,053	107,090,029	40,156,786	650,229,671
Pasivos:					
Depósitos	432,326,307	54,531,871	43,814,798	39,837,347	570,510,323
Acreedores varios y otros pasivos	2,545,431	0	0	0	2,545,431
Financiamientos recibidos	7,480,680	0	0	13,500,000	20,980,680
Total pasivos	442,352,418	54,531,871	43,814,798	53,337,347	594,036,434
Contingencias	18,452,315	0	0	0	18,452,315
Margen de liquidez, neto	(70,236,930)	57,883,182	63,274,232	(13,180,561)	37,739,923

	2011				
	Hasta 1 año	Más de 1 a 3 años	Más de 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:					
Efectivo y efectos de caja	345,546	0	0	0	345,546
Depósitos a la vista en bancos	63,870,813	0	0	0	63,870,813
Inversiones en valores	8,718,650	0	0	394	8,718,650
Préstamos	252,902,231	165,296,747	98,151,093	38,283,127	554,633,198
Total de activos	325,837,240	165,296,747	98,151,093	38,283,521	627,568,207
Pasivos:					
Depósitos	347,776,472	124,420,662	43,913,144	40,145,093	556,255,371
Acreedores varios y otros pasivos	1,763,559	0	0	0	1,763,559
Financiamiento recibido	0	0	0	15,000,000	15,000,000
Total pasivos	349,540,031	124,420,662	43,913,144	55,145,093	573,018,930
Contingencias	18,725,717	0	0	0	18,725,717
Margen de liquidez, neto	(42,428,508)	40,876,085	54,237,949	(16,861,572)	35,823,560

(22) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

(c) Riesgo de Mercado

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero del Banco se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en las captaciones y colocaciones, como en los precios accionarios, o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control del Banco.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno sobre el riesgo.

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

Administración del Riesgo de Mercado:

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

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

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

A continuación se presentan detalladamente la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

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

  Para controlar este riesgo que surge de transacciones futuras, sobre activos y pasivos financieros reconocidos, el Banco usa contratos de divisas a plazo negociados por la Tesorería, la cual es responsable de gestionar la posición neta en cada moneda extranjera usando contratos externos a plazo de moneda extranjera.

(22) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

El Banco mantiene operaciones de instrumentos financieros monetarios en el estado de situación financiera, pactadas en divisas extranjeras, las cuales se presentan en su equivalente en balboas, como sigue:

2012	EUR	Total
Depósitos en bancos	632,135	632,135
Total de activos	632,135	632,135
Depósitos recibidos	593,675	593,675
Total de pasivos	593,675	593,675
Posiciones netas	38,460	38,460

2011	EUR	Total
Depósitos en bancos	944,163	944,163
Total de activos	944,163	944,163
Depósitos recibidos	865,521	865,521
Total de pasivos	865,521	865,521
Posiciones netas	78,642	78,642

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio monetario, está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar mensualmente cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo, y por ende la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

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

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

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

(22) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco a los riesgos de la tasa de interés. Los activos y pasivos del Banco están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento.

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

	2011		
	Hasta 1 año	Más de 1 año	Total
Activos:			
Inversiones en valores	8,718,256	394	8,718,650
Préstamos	252,902,231	301,730,967	554,633,198
Total de activos	261,620,487	301,731,361	563,351,848
Pasivos:			
Depósitos de clientes	347,776,472	208,478,899	556,255,371
Total pasivos	47,776,472	208,478,899	556,255,371
Total de margen de sensibilidad de intereses	(86,155,985)	93,252,462	7,096,477

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

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

(22) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

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

2012	100pb de incremento	100pb de disminución	200pb de incremento	200pb de disminución
Al 31 de diciembre	(4,132,974)	(4,132,974)	4,355,104	(4,355,104)
Promedio del año	(3,789,555)	(3,789,555)	3,993,228	(3,993,228)
Máximo del año	(4,132,974)	(4,132,974)	4,355,104	(4,355,104)
Mínimo del año	(3,419,234)	(3,419,234)	3,603,004	(3,603,004)

2011	100pb de incremento	100pb de disminución	200pb de incremento	200pb de disminución
Al 31 de diciembre	(3,494,386)	(3,494,386)	3,682,195	(3,682,195)
Promedio del año	(3,313,781)	(3,313,781)	3,491,883	(3,491,883)
Máximo del año	(3,494,386)	(3,494,386)	3,682,195	(3,682,195)
Mínimo del año	(3,143,421)	(3,143,421)	3,312,367	(3,312,367)

(d) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Banco, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El objetivo del Banco es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación del Banco.

La principal responsabilidad para el desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operacional, están asignadas a la administración superior dentro de cada área de negocios. Esta responsabilidad es apoyada, por el desarrollo de estándares para administrar el riesgo operacional, en las siguientes áreas:

- Aspectos sobre la adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y conciliación de transacciones.
- Cumplimiento con los requerimientos regulatorios y legales.
- Documentación de controles y procesos.
- Evaluaciones periódicas de la aplicación del riesgo operacional, y los adecuados controles y procedimientos sobre los riesgos identificados.
- Reporte de pérdidas en operaciones y las propuestas para su solución.
- Entrenamientos periódicos al personal del Banco.
- Aplicación de normas de ética en el negocio.
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad.

(22) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

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

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

(e) Administración de Capital

La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que el Banco mantenga un índice de capital total medido con base en los activos promedios.

El Banco analiza su capital regulatorio considerando los siguientes dos pilares de capital: *Capital Primario (Pilar 1)* y *Capital Secundario (Pilar 2)*: El capital primario del Banco lo compone el capital pagado en acciones comunes y las utilidades no distribuidas. El capital secundario del Banco lo componen las reservas a valor razonable para inversiones disponibles para la venta.

La política del Banco, sobre la administración de capital es la de mantener un capital sólido, el cual pueda sostener el futuro crecimiento del negocio bancario; manteniendo los niveles en cuanto al retorno del capital de los accionistas. El Banco reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos sobre las transacciones efectuadas, y la adecuación de capital requerida por el regulador.

Las operaciones del Banco están individualmente reguladas, y cumplen con los requerimientos de capital externo, a los cuales está sujeto, para el período evaluado.

No ha habido cambios materiales en la administración del capital del Banco durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012.

(22) Administración de riesgos de instrumentos financieros, continuación

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera para los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, que se detalla como sigue:

	2012	2011
Capital Primario (Pilar 1)		
Acciones comunes	25,000,000	25,000,000
Utilidades retenidas	27,530,624	26,949,190
Total	52,530,624	51,949,190
Total de capital regulatorio	52,530,624	51,949,190
Total de activos ponderados con base en riesgo	273,421,646	263,228,488
Índices de Capital		
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje de los activos ponderados con base en riesgo	19.21%	19.74%

(23) Información por segmentos

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

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

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

(23) Información por segmentos, continuación

2011	Panamá	Costa Rica y otros	Total
Ingresos por intereses y comisiones	5,768,687	35,191,590	40,960,277
Gasto de intereses y comisiones	3,828,260	22,881,338	26,709,598
Otros ingresos	377,762	478,122	855,884
Provisión para pérdidas en préstamos	554,760	2,205,240	2,760,000
Gastos generales y administrativos	1,270,985	5,842,160	7,113,145
Utilidad neta, antes de impuesto sobre la renta	492,444	4,740,974	5,233,418
Total de Activos	130,412,915	502,641,678	633,054,593
Total de Pasivos	41,938,723	538,910,673	580,849,396

(24) Precios de transferencia

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 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 DGI, 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.

Tal como se indica en la nota 4 con respecto a partes relacionadas, en el período fiscal 2011, el Banco llevó a cabo transacciones con partes relacionadas, las cuales no están domiciliadas en países con los cuales la República de Panamá haya suscrito acuerdos para evitar la doble tributación, por lo que el requisito de presentar el referido informe no le era aplicable para ese período. No obstante, para el período fiscal 2012, el Banco está obligado a cumplir con la presentación del informe aunque sus partes relacionadas sean residentes de países con los cuales la República de Panamá no haya firmado estos acuerdos."

El Banco considera que sus transacciones con partes relacionadas no son de importancia relativa al 31 de diciembre de 2012.

(25) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

(a) Ley Bancaria en Panamá

Las operaciones bancarias en Panamá son reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, 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 2008, el cual adopta el Texto Único mediante Decreto No. 52 del 30 de abril de 2008.

(b) Otros

El negocio de fideicomiso en Panamá está regulado mediante la Ley No. 1 de 5 de enero de 1984 y el Decreto Ejecutivo No. 16 de 3 de octubre de 1984.

(26) Eventos Subsecuentes

El 25 de febrero de 2013, BCT Bank International, S. A. registró ante la Superintendencia del Mercado de Valores y la Bolsa de Valores de Panamá una oferta pública de Valores Comerciales Negociables (VCNs) por la suma no mayor a Cincuenta Millones de Dólares (B/: 50,000,000). 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) y en sus múltiplos. Esta oferta pública ha sido autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante la Resolución No.51-13 de 5 de febrero de 2013.