

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Información Financiera Requerida por la Superintendencia
General de Entidades Financieras

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014
(Con cifras correspondientes de 2013)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG, S. A.
Edificio KPMG
Boulevard Multiplaza
San Rafael de Escazú, Costa Rica

Teléfono (506) 2201-4100
Fax (506) 2201-4131
Internet www.kpmg.co.cr

Informe de los Auditores Independientes

A la Superintendencia General de Entidades Financieras
y a la Junta Directiva y Accionistas
Corporación BCT, S.A.

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de Corporación BCT, S.A. los cuales comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2014, los estados del resultados integral consolidado, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, y las notas, las cuales conforman un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros consolidados han sido preparados por la Administración con base en las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá para la subsidiaria Panameña, relacionadas con la información financiera.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá para la subsidiaria Panameña y de la estructura de control interno que considere necesario para la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría comprende realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluida la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones de riesgo, consideramos el control interno relevante para la preparación de los estados financieros consolidados de la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados 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 una evaluación de lo adecuado de los principios de contabilidad utilizados y de la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Corporación BCT, S.A. al 31 de diciembre de 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá para la subsidiaria Panameña, relacionadas con la información financiera.

Base de contabilidad

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 1-b a los estados financieros consolidados, en la cual se indica la base de contabilidad. Los estados financieros consolidados han sido preparados con el propósito de cumplir con las disposiciones relacionadas con la información financiera estipuladas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá para la subsidiaria Panameña. Por tanto, los estados financieros consolidados podrían no ser adecuados para otros fines.

43 de marzo de 2015

San José, Costa Rica
Erick Brenes Flores
Miembro No. 2520
Póliza No. 0116 FIG 7
Vence el 30/09/2015

KPMG

Timbre de ₡1000 de Ley No.6663
adherido y cancelado en el original

KPMG, S.A., una sociedad anónima costarricense, es
firma miembro de KPMG International Cooperative, una
cooperativa suiza.



CORPORACIÓN BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
 Al 31 de diciembre de 2014
 (Con cifras correspondientes de 2013)
 (En colones sin céntimos)

	Nota	2014	Cifras representadas 2013
ACTIVOS			
Disponibilidades	4	65.773.499.153	47.113.843.134
Efectivo		5.115.399.813	3.062.207.005
Banco Central de Costa Rica		26.104.605.006	20.998.683.831
Entidades financieras del país		75.739.358	7.214.742.142
Entidades financieras del exterior		33.947.400.393	15.614.930.511
Otras disponibilidades		530.354.583	223.279.645
Inversiones en instrumentos financieros	5	60.302.834.089	59.366.820.560
Mantenidas para negociar		2.477.938.482	1.405.779.899
Disponibles para la venta		57.584.362.772	57.702.949.581
Productos por cobrar		240.532.835	258.091.080
Cartera de créditos	6	531.084.420.741	441.302.125.533
Créditos vigentes		529.216.367.163	447.295.942.170
Créditos vencidos		8.661.977.278	1.117.052.877
Créditos en cobro judicial		75.887.466	8.100.066
Productos por cobrar asociados a cartera		2.558.993.820	2.550.325.213
(Estimación por deterioro)	6-f	(9.428.804.986)	(9.669.294.793)
Cuentas y comisiones por cobrar		2.927.706.185	1.540.052.056
Comisiones por cobrar		37.993.659	36.251.134
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		209.566.687	78.104.891
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		2.347.190	14.966.517
Impuesto sobre la renta diferido	16	168.977.363	1.101.817
Otras cuentas por cobrar	7	2.526.793.926	1.430.894.373
(Estimación por deterioro)		(17.972.640)	(21.266.676)
Bienes realizables	8	1.970.295.620	1.137.997.282
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		2.326.823.591	2.233.377.846
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(356.527.971)	(1.095.380.564)
Participaciones en el capital de otras empresas	9	22.617.264	22.617.264
Inmuebles, mobiliario y equipo	10	5.159.851.194	3.893.270.610
Otros activos		3.602.516.359	3.469.263.419
Cargos diferidos		80.790.264	111.871.659
Activos intangibles	11	1.590.224.081	1.476.951.079
Otros activos	12	1.931.502.014	1.880.440.681
TOTAL DE ACTIVOS		670.843.740.605	557.845.989.858
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público	13	540.696.157.700	461.979.617.192
A la vista		153.951.746.452	118.454.175.036
A plazo		383.007.328.404	337.334.489.504
Otras obligaciones con el público		3.104.000.754	3.517.957.958
Cargos financieros por pagar		633.082.090	2.672.994.694
Obligaciones con entidades financieras	14	51.974.365.415	27.244.485.045
A la vista		825.903.984	704.713.902
A plazo		46.592.824.589	23.793.628.252
Otras obligaciones con entidades		3.002.456.733	2.584.623.800
Cargos financieros por pagar		1.553.180.109	161.519.091
Cuentas por pagar y provisiones		5.494.842.188	5.536.932.888
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		721.989.297	1.096.831.052
Impuesto sobre la renta diferido	16	460.886.329	235.353.940
Provisiones	17	774.271.288	1.173.698.421
Otras cuentas por pagar diversas	18	3.537.695.274	3.031.049.475
Otros pasivos		2.010.326.295	1.751.294.704
Ingresos diferidos		1.375.454.999	1.313.168.674
Estimación por deterioro de créditos contingentes	1-h	170.556.450	74.445.270
Otros pasivos		464.314.846	363.680.760
TOTAL DE PASIVOS		600.175.691.598	496.512.329.829
PATRIMONIO			
Capital Social	19	41.250.000.000	41.250.000.000
Capital pagado		41.250.000.000	41.250.000.000
Aportes patrimoniales no capitalizados		1.371.219.000	1.371.219.000
Ajustes al patrimonio		3.121.460.326	27.966.925
Superávit por revaluación de inmuebles		1.139.594.248	306.255.045
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		13.074.541	176.311.911
Ajuste por conversión de estados financieros		1.968.791.537	(454.600.031)
Reservas patrimoniales		7.084.476.907	2.846.786.692
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		9.326.435.851	10.960.437.663
Resultados del período		8.514.456.923	4.877.249.749
TOTAL DEL PATRIMONIO		70.668.049.007	61.333.660.029
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		670.843.740.605	557.845.989.858
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	21	107.483.019.459	77.356.610.110
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	22	68.655.227.791	53.404.009.077
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	22	575.274.602	466.718.175
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS	22	68.079.953.189	52.937.290.902
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		1.463.017.694.918	1.307.333.666.486
Cuentas de orden por cuenta propia deudora	23	1.154.723.298.189	970.104.180.744
Cuentas de orden por cuenta de terceros deudoras	23	30.149.700.732	49.149.487.322
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia	23	6.604.296.482	8.467.177.960
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad de custodia	23	271.540.399.515	279.612.820.460

Alvaro Saborio R.
Vice-Presidente Ejecutivo

Esteban Barrantes P.
Contralor

Nelson García Rivas
Auditor Interno

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

CORPORACIÓN BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO

Año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Con cifras correspondientes de 2013)

(En colones sin céntimos)

	Nota	2014	Cifras representadas 2013
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		97.181.930	22.827.703
Por inversiones en instrumentos financieros		1.552.189.628	2.555.740.229
Por cartera de créditos	26	38.307.386.878	33.281.645.257
Por ganancias por diferencias de cambio	1-d-iii	22.490.908.172	18.657.036.922
Por otros ingresos financieros		1.509.290.657	1.382.664.795
Total de ingresos financieros		63.956.957.265	55.899.914.906
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público	27	21.917.235.959	20.957.078.556
Por obligaciones con entidades financieras		1.168.235.997	1.065.827.821
Por pérdidas por diferencias de cambio	1-d-iii	20.069.444.140	19.269.932.359
Por otros gastos financieros		134.358.939	48.378.892
Total de gastos financieros		43.289.275.035	41.341.217.628
Por estimación de deterioro de activos		192.198.675	1.250.896.359
Por recuperación de activos financieros y de estimaciones y provisiones		44.143.342	9.114.987
RESULTADO FINANCIERO		20.519.626.897	13.316.915.906
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	28	3.199.895.255	3.788.100.208
Por bienes realizables		3.479.011	334.065.350
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		4.963.872	1.833.797
Por cambio y arbitraje de divisas		2.516.576.476	2.165.104.803
Por otros ingresos operativos		715.576.330	1.542.158.580
Total otros ingresos de operación		6.440.490.944	7.831.262.738
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		580.984.857	486.070.046
Por bienes realizables		205.289.470	457.096.482
Por cambio y arbitraje de divisas		99.118.675	-
Por provisiones		284.313.677	218.686.978
Por otros gastos operativos		1.424.429.335	2.288.210.272
Total otros gastos de operación		2.594.136.014	3.450.063.778
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		24.365.981.827	17.698.114.866
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	29	8.651.473.228	7.398.997.861
Por otros gastos de administración	30	4.683.311.811	5.028.158.153
Total gastos administrativos		13.334.785.039	12.427.156.014
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		11.031.196.788	5.270.958.852
Participaciones sobre la utilidad		278.405.706	85.112.167
Impuesto sobre la renta	16	2.439.764.446	357.125.249
Impuesto sobre la renta diferido	16	(2.803.580)	1.471.687
Disminución de impuesto sobre la renta	16	198.626.707	50.000.000
RESULTADO DEL PERIODO		8.514.456.923	4.877.249.749
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO			
Superávit por revaluación de inmuebles		1.034.777.857	1.208.849
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		(163.237.370)	136.368.293
Ajuste por conversión de estados financieros		2.423.391.568	(271.403.296)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO		3.294.932.055	(133.826.154)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO		11.809.388.978	4.743.423.595


 Alvaro Saborío R.
 Vice-Presidente Ejecutivo


 Esteban Barrantes P.
 Contralor


 Nelson García Rivas
 Auditor Interno

CORPORACIÓN BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Año terminado el 31 de diciembre de 2014

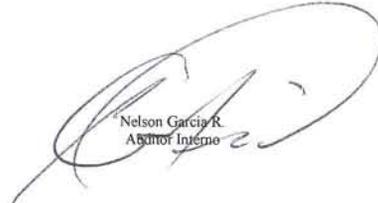
(Con cifras correspondientes de 2013)

(En colones sin céntimos)

Nota	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio				Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total	
			Superávit por revaluación de inmuebles	Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	Ajuste por conversión de estados financieros	Total de ajustes al patrimonio				
Saldo previamente informado al 31 de diciembre de 2012										
Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	19-a	41.250.000.000	1.371.219.000	305.046.196	39.943.618	(183.196.735)	161.793.079	2.381.043.870	12.169.146.256	57.333.202.205
Saldo al 1 de enero de 2013	38	-	-	-	-	-	-	392.978.539	-	392.978.539
Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio		41.250.000.000	1.371.219.000	305.046.196	39.943.618	(183.196.735)	161.793.079	2.774.022.409	12.169.146.256	57.726.180.744
Dividendos pagados	19-b	-	-	-	-	-	-	-	(1.100.000.000)	(1.100.000.000)
Otros movimientos		-	-	-	-	-	-	-	(35.944.310)	(35.944.310)
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio		41.250.000.000	1.371.219.000	305.046.196	39.943.618	(183.196.735)	161.793.079	2.774.022.409	11.033.201.946	56.590.236.434
Resultado integral del año										
Resultado del periodo		-	-	-	-	-	-	-	4.877.249.749	4.877.249.749
Otras reservas estatutarias	1-s	-	-	-	-	-	-	72.764.283	(72.764.283)	-
Ganancias no realizadas por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta		-	-	-	136.368.293	-	136.368.293	-	-	136.368.293
Superávit por revaluación de inmuebles		-	-	1.208.849	-	-	1.208.849	-	-	1.208.849
Ajuste por conversión de estados financieros	1-iv	-	-	-	-	(271.403.296)	(271.403.296)	-	-	(271.403.296)
Total del resultado integral del año		-	-	1.208.849	136.368.293	(271.403.296)	(133.826.154)	72.764.283	4.804.485.466	4.743.423.595
Saldo al 31 de diciembre de 2013	19-a	41.250.000.000	1.371.219.000	306.255.045	176.311.911	(454.600.031)	27.966.925	2.846.786.692	15.837.687.412	61.333.660.029
Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio										
Dividendos pagados	19-b	-	-	-	-	-	-	-	(2.475.000.000)	(2.475.000.000)
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio		41.250.000.000	1.371.219.000	306.255.045	176.311.911	(454.600.031)	27.966.925	2.846.786.692	13.362.687.412	58.858.660.029
Resultado integral del año										
Resultado del periodo		-	-	-	-	-	-	-	8.514.456.923	8.514.456.923
Otras reservas estatutarias	1-s	-	-	-	-	-	-	3.884.811.900	(3.884.811.900)	-
Reservas legales	1-t	-	-	-	-	-	-	352.878.315	(352.878.315)	-
Ganancias no realizadas por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta		-	-	-	(163.237.370)	-	(163.237.370)	-	-	(163.237.370)
Realización del superávit por revaluación de inmuebles		-	-	(201.438.654)	-	-	(201.438.654)	-	201.438.654	-
Superávit por revaluación de inmuebles		-	-	1.034.777.857	-	-	1.034.777.857	-	-	1.034.777.857
Ajuste por conversión de estados financieros	1-iv	-	-	-	-	2.423.391.568	2.423.391.568	-	-	2.423.391.568
Total del resultado integral del año		-	-	833.339.203	(163.237.370)	2.423.391.568	3.093.493.401	4.237.690.215	4.478.205.362	11.809.388.978
Saldo al 31 de diciembre de 2014	19-a	41.250.000.000	1.371.219.000	1.139.594.248	13.074.541	1.968.791.537	3.121.460.326	7.084.476.907	17.840.892.774	70.668.049.007


 Alvaro Saborio R.
 Vice-presidente Ejecutivo


 Esteban Barrantes P.
 Contralor


 Nelson García R.
 Auditor Interno

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

CORPORACIÓN BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Con cifras correspondientes de 2013)

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>Cifras representadas</u> <u>2013</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado del período		8.514.456.923	4.877.249.749
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:			
Pérdidas por estimación por deterioro de cartera de créditos		192.198.675	1.250.896.359
Depreciaciones y amortizaciones		1.019.817.129	1.231.891.840
Impuesto sobre la renta diferido		1.007.558.710	58.096.500
Ingresos por intereses		(39.859.576.506)	(35.837.385.486)
Gasto por intereses		23.085.471.956	22.022.906.377
Diferencial cambiario no realizado		2.514.883.996	1.038.016.147
Ajuste por conversión de estados financieros de entidad en el exterior		2.423.391.568	(271.403.296)
Primas en compra de inversiones no realizadas		-	(13.696.860)
Bienes realizables		60.984.004	861.460.845
Descuento en compra de inversiones no realizadas		-	66.150.818
		<u>(1.040.813.545)</u>	<u>(4.715.817.007)</u>
Variación en los activos (aumento) disminución:			
Otras cuentas por cobrar		(1.347.461.995)	183.573.065
Cartera de créditos		(55.400.242.724)	(11.206.451.008)
Otros activos		(762.370.159)	(1.348.615.975)
Intereses cobrados		39.868.466.144	38.060.506.276
Variación en los pasivos aumento (disminución):			
Obligaciones con el público a la vista y a plazo		48.888.681.848	32.142.149.395
Otras obligaciones con el público a la vista		(413.957.204)	192.290.821
Otras cuentas por pagar y provisiones		(510.782.330)	833.610.914
Otros pasivos		(5.044.432)	(514.405.508)
Intereses pagados		(23.733.723.542)	(24.001.112.194)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación:		<u>5.230.196.631</u>	<u>30.388.242.942</u>
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión:			
Disminución en instrumentos financieros		885.776.078.075	927.003.184.897
Aumento en instrumentos financieros		(887.390.967.380)	(966.884.391.598)
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(1.859.451.819)	558.153.452
Venta de inmuebles, mobiliario y equipo		116.789.846	-
Adquisición de activos intangibles		(663.429.950)	(609.635.930)
Flujos netos de efectivo (usados) por las actividades de inversión		<u>(4.020.981.228)</u>	<u>(39.932.689.179)</u>
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras nuevas		294.193.002.261	12.371.063.970
Pago de obligaciones financieras		(274.126.254.946)	(20.953.403.553)
Pago de dividendos		(2.475.000.000)	(1.100.000.000)
Flujos netos de efectivo provistos (usados) por las actividades de financiamiento:		<u>17.591.747.315</u>	<u>(9.682.339.583)</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes		<u>18.800.962.718</u>	<u>(19.226.785.820)</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del año		<u>49.469.623.038</u>	<u>68.696.408.858</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	4	<u>68.270.585.756</u>	<u>49.469.623.038</u>


 Álvaro Saborio R.
 Vice-Presidente Ejecutivo


 Esteban Barrantes P.
 Contralor


 Nelson García Rivas
 Aúditor Interno

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014

(Con cifras correspondientes de 2013)

(1) Resumen de operaciones y políticas importantes de contabilidad

(a) Operaciones

Corporación BCT, S.A. (en adelante “la Corporación”) es una sociedad anónima constituida el 8 de agosto de 1981, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. El Grupo Financiero BCT fue autorizado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), mediante el artículo 22, del acta de la sesión 93-99 celebrada el 31 de mayo de 1999. Su actividad principal es la tenencia de acciones y sus transacciones son reguladas para las subsidiarias domiciliadas en Costa Rica por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y para la subsidiaria domiciliada en Panamá por la Superintendencia de Bancos de la Republica de Panamá

Los estados financieros consolidados incluyen las cifras de Corporación BCT, S.A. y las de sus subsidiarias, propiedad total, según se indica a continuación:

Banco BCT, S.A., se dedica a otorgar crédito, garantías de pago, captación de recursos por medio de la emisión de depósitos a la vista y a plazo, tramitación de cartas de crédito, cobros y demás operaciones bancarias. Está regulado por la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, y las normas y disposiciones establecidas por la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

BCT Bank International, S.A., se dedica a otorgar crédito, garantías de pago, captación de recursos por medio de la emisión de depósitos a la vista y a plazo, tramitación de cartas de crédito, cobros y demás operaciones bancarias. Esta entidad bancaria está domiciliada en la Republica de Panamá, cuenta con Licencia General a partir del mes de setiembre de 2008, y está regulada por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

BCT Valores Puesto de Bolsa, S.A., se dedica a la intermediación bursátil de transacciones con títulos valores por cuenta de terceros en la Bolsa Nacional de Valores, S. A., por medio de una concesión de puesto de bolsa. Sus transacciones son reguladas por la Bolsa Nacional de Valores, S.A., la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y la Ley Reguladora del Mercado de Valores.

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

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

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

Las compañías que conforman la Corporación han sido creadas de acuerdo con las leyes de la República de Costa Rica a excepción de BCT Bank International, S.A. entidad financiera constituida bajo las leyes de la República de Panamá.

Los estados financieros consolidados se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica.

Los registros de contabilidad de las compañías se mantienen en colones, excepto los de la subsidiaria domiciliada en el exterior, los cuales se mantienen en Balboas (B/) de la República de Panamá, moneda que se mantiene a la par y es de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América (US\$). La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) es utilizado como moneda de curso legal.

El domicilio legal de la Corporación es Calle 0, Avenida 0 y 1, San José, Costa Rica. Al 31 de diciembre de 2014, para la Corporación y Subsidiarias laboran 387 personas (366 al 31 de diciembre de 2013). Adicionalmente, dispone de 16 agencias (15 al 31 de diciembre de 2013) y tiene bajo su control 6 cajeros automáticos (6 al 31 de diciembre de 2013), adicionalmente utilizan la red de cajeros automáticos de la red ATH. Su dirección en internet es www.corporacionbct.com.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) Base para la preparación de los estados financieros consolidados y principales políticas contables• Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con el Plan de Cuentas para Entidades Financieras y la normativa contable aplicable emitida por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), para las subsidiarias domiciliadas en Costa Rica, y por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá para la subsidiaria BCT Bank International, S.A.

Durante el 2014, la subsidiaria BCT Bank International, S.A utilizó la NIIF 1 en la preparación de los estados financieros y el 1° de enero de 2013 fue utilizado por la subsidiaria como su fecha de transición. La Nota 38 proporciona una explicación de cómo la transición a las NIIF ha afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de la subsidiaria.

• Base para la medición de activos y pasivos

Los estados financieros de las empresas domiciliadas en Costa Rica han sido preparados sobre la base del valor razonable para los activos disponibles para la venta y las mantenidas para negociar. Los otros activos y pasivos financieros y no financieros se registran al costo amortizado. Las políticas de contabilidad se han aplicado en forma consistente.

En la empresa domiciliada en Panamá las propiedades disponibles para la venta se reconocen al valor más bajo entre valor en libros de los préstamos no cancelados o el valor estimado realizable de mercado de las propiedades. La administración del Banco ha juzgado necesario mantener una reserva para pérdidas contra cualquier deterioro significativo que afecten las propiedades no vendidas. La provisión para deterioro se reconoce en el estado de utilidades integrales.

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.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(c) Principios de consolidación*i. Subsidiarias*

Las subsidiarias son aquellas compañías controladas por la Corporación. El control existe cuando la Corporación, tiene el poder directo o indirecto, para definir las políticas financieras y operativas de las compañías, para obtener beneficios de estas actividades.

Las subsidiarias se incluyen en la consolidación a partir de la fecha en la que el control es transferido a la Corporación; de igual manera, no se continúan consolidando en el momento en que ese control deja de existir. Todas las cuentas y transacciones de importancia entre compañías han sido eliminadas en la consolidación.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los estados financieros consolidados incluyen las cifras financieras de las siguientes subsidiarias:

Nombre	Porcentaje de participación
Banco BCT, S.A.	100%
BCT Bank International, S.A.	100%
BCT Valores Puesto de Bolsa, S.A.	100%
BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.	100%
Tarjetas BCT, S.A.	100%
BCT Arrendadora, S.A.	100%

(d) Moneda extranjera*i. Transacciones en moneda extranjera*

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general consolidado, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año 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 ganancias o pérdidas por diferencias de cambio.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

ii. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica.

El Banco Central de Costa Rica establece una banda inferior y una banda superior para el tipo de cambio del colón con respecto al US dólar.

Conforme a lo establecido en el Plan de Cuentas, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones, utilizando el tipo de cambio de compra de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica. Al 31 de diciembre de 2014, ese tipo de cambio se estableció en ¢533,31 y ¢545,53 por US\$1,00 (¢495,01 y ¢507,80 por US\$1,00 al 31 de diciembre de 2013) para la compra y venta de divisas, respectivamente.

iii. Método de valuación de activos y pasivos en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2014, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra ¢533,31 por US\$1,00 (¢495,01 por US\$1,00 al 31 de diciembre de 2013), el cual corresponde al tipo de cambio de referencia para la compra, según el Banco Central de Costa Rica.

Al 31 de diciembre de 2014, los activos denominados en euros fueron valuados al tipo de cambio de ¢648,98 por €1,00 (¢682,62 por €1,00 al 31 de diciembre de 2013).

Como resultado de esa valuación en colones de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014, se generaron ganancias netas por diferencias cambiarias por ¢2.421.464.032 (pérdidas netas por ¢612.895.437 al 31 de diciembre de 2013). Adicionalmente, como resultado de la valuación de otros activos y otros pasivos se generaron ganancias y pérdidas, respectivamente, las cuales son reflejadas en las cuentas de otros ingresos de operación – por otros ingresos operativos y otros gastos de operación – por otros gastos operativos, respectivamente. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, la valuación de otros activos generó ganancias netas por un monto de ¢13.735.066 (pérdidas netas de ¢439.290.792 al 31 de diciembre de 2013), y la valuación de otros pasivos generó pérdidas netas por un monto de ¢355.900.859 (ganancias netas de ¢115.069.444 al 31 de diciembre de 2013).

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

iv. Estados Financieros de operaciones extranjeras

La conversión de los estados financieros de BCT Bank International, S.A. se efectuó como sigue:

- Activos y pasivos monetarios denominados en US dólares han sido convertidos al tipo de cambio de cierre.
- Los activos y pasivos no monetarios han sido convertidos a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones que les dieron origen (tipos de cambio históricos).
- Los saldos del patrimonio, excepto el resultado del período, han sido convertidos a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones que les dieron origen (tipos de cambio históricos).
- Ingresos y gastos han sido convertidos a los tipos de cambio promedio vigentes para cada año, excepto por el gasto por depreciación que ha sido remedido a los tipos de cambio históricos.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, se presenta una variación en el patrimonio como resultado de la conversión de los estados financieros un monto positivo de ¢2.423.391.568 (negativo por ¢271.403.296 al 31 de diciembre de 2013), como ajuste por diferencia de cambio resultante de la conversión de los estados financieros de operaciones en el extranjero. Al 31 de diciembre de 2014, el saldo del ajuste por conversión de los estados financieros de BCT Bank International, S.A. asciende a un monto positivo de ¢1.968.791.537 (negativo por ¢454.600.031 al 31 de diciembre de 2013).

El Plan de Cuentas de SUGEF vigente a partir del 1 de enero de 2008, establece que el efecto de la conversión de los estados financieros de BCT Bank International, S.A. se reconoce en el patrimonio.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(e) Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. Los instrumentos financieros que mantiene la Corporación, incluyen lo que se denominan instrumentos primarios: cartera de créditos, inversiones en instrumentos financieros, cuentas por cobrar, depósitos con el público, obligaciones con entidades financieras y cuentas por pagar.

(i) *Clasificación*

Los instrumentos negociables son aquellos que se mantiene con el propósito de generar utilidades en el corto plazo.

La cartera de crédito y las cuentas por cobrar se clasifican como instrumentos originados por la entidad, debido a que se establecieron con el fin de proveer fondos a un deudor y no para generar utilidades a corto plazo.

Los activos disponibles para la venta son aquellos activos financieros que no se han mantenido para negociar, ni se van a mantener hasta su vencimiento. Los instrumentos disponibles para la venta incluyen algunos títulos de deuda.

(ii) *Reconocimiento instrumentos financieros*

Los activos disponibles para la venta se reconocen en el momento en que se compromete a adquirir tales activos. A partir de esa fecha, cualquier ganancia o pérdida originada de los cambios en el valor razonable de los activos se reconoce en el patrimonio, según requerimiento del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero. La excepción a lo anterior lo constituyen las ganancias o pérdidas por cambios en el valor razonable de las inversiones en fondos de inversión financieros abiertos, las cuales se registran en los resultados del período.

Los activos mantenidos para negociar, en el momento de su adquisición e intención, se reconocen en el balance general bajo esa condición, cualquier ganancia o pérdida originada de los cambios en el valor razonable de los activos se reconocerá en el estado de resultados.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los préstamos y cuentas por cobrar originados por la Corporación, se reconocen a la fecha de su liquidación, es decir, en el momento en que se transfieren a las Subsidiarias.

(iii) *Medición instrumentos financieros*

Los instrumentos financieros se miden inicialmente al valor razonable, el cual incluye los costos de transacción, con excepción de los instrumentos negociables.

Los instrumentos negociables y los activos disponibles para la venta, posterior al reconocimiento inicial se miden a su valor razonable, excepto por las inversiones que no se cotizan en un mercado activo y cuyo valor razonable no se pueda medir de manera confiable, las cuales se registran al costo amortizado, incluyendo los costos de transacción menos las pérdidas por deterioro. También se mantienen al costo las inversiones en fondos de inversión a la vista.

Las inversiones en operaciones de recompras no se valoran a precios de mercado, se presentan al valor del acuerdo original.

Cuando un activo financiero es adquirido con intereses acumulados, éstos se registrarán en una cuenta separada como productos acumulados por cobrar.

Todos los activos y pasivos financieros no negociables, préstamos y cuentas por cobrar, se miden al costo amortizado, menos las pérdidas por deterioro. Cualquier prima o descuento se incluye en el valor en libros del instrumento relacionado y se amortiza llevándolo al ingreso o gasto financiero.

(iv) *Principios de medición del valor razonable*

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros consolidados, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.

El valor razonable para las subsidiarias locales se determina mediante la aplicación de una metodología de valoración de precios de mercado establecida por el Proveedor Integral de Precios Centroamérica, S.A. (PIPICA). La metodología descrita es aplicable para todos los títulos valores.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El valor razonable para BCT Bank International, S.A., 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.

(v) *Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores*

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos disponibles para la venta, se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados consolidado. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada que se reconoce en el patrimonio se transfiere al estado de resultados consolidado.

(vi) *Desreconocimiento*

El reconocimiento de un activo financiero se reversa cuando la Corporación pierde el control de los derechos contractuales que conforman al activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se desreconocen cuando se liquidan.

(vii) *Compensación*

Los activos y pasivos financieros se compensan y su valor neto es registrado en el balance de situación, siempre que la Corporación tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos y tenga la intención de pagar la cantidad neta, o de realizar el activo y de forma simultánea proceder al pago del pasivo.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(viii) Deterioro de activos financieros

A la fecha del balance de situación, los activos financieros que se registran al costo o a su costo amortizado, son revisados por la Corporación, a la fecha de cada balance de situación, para determinar si hay evidencia objetiva de deterioro.

La pérdida por deterioro sobre esos activos, está medida como la diferencia entre su valor de registro y el valor presente de los flujos de efectivo, descontado a una tasa de interés efectiva. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados. Si en un período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro se disminuye y la disminución se puede vincular objetivamente a un evento ocurrido después de determinar la pérdida, ésta se reversa y su efecto es reconocido en el estado de resultados.

*(ix) Instrumentos específicos*Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo comprenden saldos de efectivo en caja, efectivo depositado con el Banco Central de Costa Rica, los depositados en otros bancos y las inversiones de alta liquidez y corto plazo con vencimientos originales de dos meses o menos cuando se compran.

Depósitos en cuentas a la vista – overnight

Los depósitos en las cuentas a la vista que al final del día se coloquen mediante la modalidad overnight, se mantienen en la cuenta de disponibilidades denominada “Entidades financieras del exterior”.

Inversiones

Las inversiones que mantiene la Corporación con el objeto de recibir ganancias a corto plazo se clasifican como instrumentos para negociar. Las inversiones restantes se clasifican como activos disponibles para la venta.

El efecto de la valoración a precios de mercado de las inversiones disponibles para la venta se incluye en una cuenta patrimonial hasta que se realicen o se vendan.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La compra o venta de activos financieros por la vía ordinaria se reconoce por el método de la fecha de liquidación, fecha en que se entrega a cambio un activo de la entidad.

Las inversiones en operaciones de recompras no se valoran a precios de mercado, se presentan al valor del acuerdo original.

Cuando un activo financiero es adquirido con intereses acumulados, éstos se registrarán en una cuenta separada como productos por cobrar.

Préstamos y anticipos a bancos y a clientes

Los préstamos y anticipos originados por la Corporación, se clasifican como préstamos y cuentas por cobrar.

Los préstamos y anticipos se presentan netos de estimaciones para reflejar los montos recuperables estimados.

Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

La Corporación, mantiene transacciones de valores vendidos bajo acuerdos de recompra a fechas futuras y a precios acordados. La obligación de recomprar valores vendidos es reflejada como un pasivo en el balance general consolidado, y se presenta al valor del acuerdo original. Los títulos valores relacionados con los acuerdos se mantienen en las cuentas de activo. El interés es reflejado como gasto de interés en el estado de resultados consolidado y el interés acumulado por pagar se refleja en el balance general consolidado.

Valores comprados bajo acuerdos de reventa

La Corporación mantiene transacciones de valores comprados bajo acuerdos de reventa a fechas futuras y a precios acordados. La obligación de vender valores comprados es reflejada como un activo en el balance general consolidado, y se presenta al valor del acuerdo original. Los valores relacionados con los acuerdos se mantienen en las cuentas de activo. El interés ganado es reflejado como ingreso por intereses en el estado de resultados consolidado y los productos por cobrar en el balance general consolidado.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(f) Valor razonable de los contratos a término de moneda extranjera

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son cotizados en los mercados activos son determinados usando técnicas de valuación. Cuando las técnicas de valuación (por ejemplo, modelos) son usadas para determinar los valores razonables, ellas son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado independiente del área que las creó. En la medida posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, áreas tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de estimaciones por parte de la Administración. Los cambios en las suposiciones acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

(g) Cartera de crédito

Para la subsidiaria Banco BCT, S.A., la SUGEF define crédito como toda operación, bajo cualquiera modalidad de instrumentación o documentación, excepto inversiones en instrumentos financieros, mediante la cual se asume un riesgo de crédito, ya sea que se provee o se obliga a proveer fondos o facilidades crediticias, se adquiere derechos de cobro o se garantiza frente a terceros el cumplimiento de obligaciones como por ejemplo: préstamos, garantías otorgadas, cartas de crédito, líneas de crédito de utilización automática y créditos pendientes de desembolsar.

La cartera de crédito de la Corporación se presenta a su valor principal pendiente de cobro. Los intereses sobre los créditos se calculan con base en el valor del principal pendiente de cobro y las tasas de interés pactadas, y se contabilizan como ingresos bajo el método contable de acumulación. Adicionalmente, se tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos crédito cuyo capital o intereses mantengan atrasos superiores a 180 días, excepto en BCT Bank International, S.A. cuya política es no acumular intereses sobre aquellos prestamos cuyo principal o intereses esté atrasado en más de 90 días, la recuperación o cobro de estos intereses se reconoce como ingresos en el momento de su cobro.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(h) Estimación por incobrabilidad de cartera de crédito

La estimación para créditos de cobro dudoso se basa en la evaluación periódica de la cobrabilidad de la cartera de crédito y considera varios factores, incluyendo la situación económica actual, experiencia previa de la estimación, la estructura de la cartera, la liquidez de los clientes y las garantías de los créditos.

Adicionalmente la evaluación considera las disposiciones establecidas por la SUGEF conforme el Acuerdo SUGEF 1-05 y las constituidas según el acuerdo 6-2000 y el acuerdo 4-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, en el caso de BCT Bank International, S.A., los cuales incluyen parámetros tales como: historial de pago del deudor, calidad de garantías, morosidad, entre otros.

La Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y la Superintendencia de Bancos de Panamá (SIB), pueden requerir montos mayores de estimación a los identificados en forma específica por las subsidiarias Banco BCT, S.A. y BCT Bank International, S.A., respectivamente.

La Administración considera que la estimación es adecuada para absorber aquellas pérdidas eventuales que se pueden incurrir en la recuperación de esa cartera.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, para la subsidiaria Banco BCT, S.A. los incrementos en la estimación por incobrables, se incluyen en los registros de la contabilidad, previa autorización de la SUGEF, de conformidad con el artículo 10 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la estimación de incobrables por créditos contingentes se presenta en la sección de pasivo del balance general consolidado, en la cuenta de otros pasivos y el saldo asciende a ¢170.556.450 y ¢74.445.270, respectivamente.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(i) Otras cuentas por cobrar

Su recuperabilidad se evalúa aplicando los criterios establecidos por la SUGEF, mediante el Acuerdo SUGEF 1-05. Se aplica la estimación indicada en la normativa de conformidad con el siguiente esquema:

<u>Mora</u>	<u>Porcentaje de estimación</u>
Igual o menor a 30 días	2%
Igual o menor a 60 días	10%
Igual o menor a 90 días	50%
Igual o menor a 120 días	75%
Más de 120 días	100%

Las partidas que no tienen una fecha de vencimiento determinada se consideran exigibles desde su origen.

(j) Inmuebles, mobiliario y equipo*i. Activos propios*

Los inmuebles, mobiliario y equipo se registran al costo, neto de la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren. Adicionalmente, el valor de las propiedades es actualizado con base a un avalúo de un perito independiente, el efecto de esta revaluación es llevado al patrimonio.

ii. Activos arrendados

Los arrendamientos en donde la Corporación asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios del bien arrendado, son clasificados como arrendamientos financieros.

Los inmuebles, mobiliario y equipo adquiridos por arrendamiento financiero, se registran al valor menor entre el valor justo y el valor presente de los pagos mínimos a la fecha del inicio del arrendamiento, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

iii. Desembolsos subsiguientes

Los desembolsos incurridos para reemplazar un componente de una partida de inmuebles, mobiliario y equipo que hayan sido contabilizados por separado, incluyendo los costos mayores por inspección y por rehabilitación, se capitalizan. Otros desembolsos subsiguientes son capitalizados solamente cuando aumentan los beneficios económicos futuros incluidos dentro de la partida de inmuebles, mobiliario y equipo. Todos los otros desembolsos se reconocen en el estado de resultados consolidado como gastos a medida en que se incurren.

iv. Depreciación

La depreciación y la amortización se cargan al estado de resultados consolidado, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

Edificio	50 años
Vehículos	10 años
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo cómputo	5 años
Mejoras a la propiedad arrendada	5 años

*(k) Activos intangibles**i. Otros activos intangibles*

Otros activos intangibles adquiridos por la Corporación, se registran al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

ii. Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, sino se reconocen en el estado de resultados consolidado conforme se incurren.

iii. Amortización

La amortización se carga a los resultados utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos relacionados. En el caso de los programas de cómputo, la vida estimada es de tres y cinco años y para licencias de software es de un año.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(l) Operaciones de arrendamiento financiero

Los arrendamientos por cobrar se presentan a su valor neto de intereses no devengados pendientes de cobro. Los intereses sobre los arrendamientos financieros se reconocen como ingresos durante la vida del contrato de arrendamiento financiero bajo el método de interés efectivo. La diferencia entre las cuotas de arrendamiento por cobrar y el costo del bien arrendado se registra como intereses no devengados y se amortiza a cuenta de ingresos durante el período del contrato de arrendamiento.

Las operaciones de arrendamiento de la Corporación, consisten principalmente en el arrendamiento de vehículos y equipos, los cuales tienen un período de vencimiento entre 36 y 60 meses.

(m) Bienes realizables

Comprende los bienes que son propiedad de la Corporación, cuyo destino es su realización o venta. Por lo tanto, se incluyen los bienes adquiridos en recuperación de créditos, los bienes fuera del uso y otros bienes realizables.

Los bienes realizables están registrados al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos y su valor estimado de mercado. La Corporación, considera prudente mantener una reserva para reconocer los riesgos asociados con la pérdida del valor de mercado de los bienes que no han podido ser vendidos, la cual se registra contra los resultados del período. Estos bienes no son revaluados ni depreciados contablemente y su registro contable debe realizarse con código de moneda nacional. Sólo puede incrementarse el valor de costo contabilizado de un bien realizable por el monto de las mejoras o incorporaciones realizadas al mismo hasta el monto en que éstas incrementen su valor de realización. Las otras erogaciones relacionadas con bienes realizables se reconocen como gastos del período en el cual se incurren.

La Administración de la Corporación, tiene la política de reconocer una estimación equivalente al 100% del valor del bien realizable, para aquellos bienes que no fueren vendidos en el plazo de dos años contados a partir de la fecha de registro, según es requerido por la SUGEF para Banco BCT, S.A. los bienes realizables a partir del día de su adquisición deberá constituir la estimación gradualmente a razón de un veinticuatroavo mensual hasta completar el 100% de su valor contable al término de dos años.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

BCT Bank International, S.A., considera la norma prudencial emitida por la Superintendencia que requiere a los bancos establecer una reserva patrimonial para bienes adjudicados en base al Acuerdo 3-2009. El acuerdo fija un plazo de venta del bien adjudicado de cinco (5) años, contado a partir de la fecha de su inscripción en el Registro Público. Si transcurrido este plazo, el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del mismo para establecer si ha disminuido su valor, BCT Bank International, S.A. deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio a la cual se realizarán los siguientes traspasos con base en el valor del bien adjudicado: primer año, 10%; segundo año, 20%; tercer año, 35%; traspasos con base en el cuarto año, 15% y quinto año, 10%.

(n) Participación en otras empresas

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la subsidiaria Banco BCT, S.A. no tiene participación total, parcial o influencia en la administración en otras empresas, de acuerdo con lo que establece el Artículo 73 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional y el Artículo 146 de la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica. Sin embargo, a través de su subsidiaria BCT Valores Puesto de Bolsa, S.A., la Corporación tiene una inversión en acciones en la Bolsa Nacional de Valores, S.A., las cuales son requeridas por la Ley Reguladora del Mercado de Valores para operar como Puesto de Bolsa.

(o) Deterioro de activos no financieros

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance general consolidado, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados consolidado para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se reversa a través del estado de resultados consolidado o de patrimonio según sea el caso.

(p) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general consolidado, cuando la Corporación adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones, se ajusta a la fecha del balance general consolidado afectando directamente el estado de resultados consolidado.

(q) Prestaciones sociales

i. Obligaciones por pensión

Planes de aportaciones definidas: la legislación laboral costarricense establece que un 3% de los salarios pagados debe ser aportado a fondos de pensiones administrados por operadoras de pensiones complementarias independientes. La Corporación, no tiene ninguna obligación adicional por la administración de dichos aportes, ni por los activos del fondo. Las contribuciones son reconocidas como gastos al momento en que se realizan.

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

ii. Beneficios por terminación

La legislación costarricense requiere el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa. La legislación indica el pago de 7 días de salario para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para aquellos que tengan más de 6 meses y menos de un año y finalmente para los que cuenten con más de un año de trabajo continuo corresponderá entre 19,5 días y 22 días de salario según los años que acumule, todo esto de acuerdo con lo establecido por la Ley de Protección al Trabajador.

En febrero de 2000 se publicó y aprobó la “Ley de Protección al Trabajador”; esta Ley contempla la transformación del auxilio de cesantía, así como la creación de un régimen obligatorio de pensiones complementarias, modificando varias disposiciones actuales del Código de Trabajo.

De acuerdo con esa Ley, todo patrono público o privado, aporta un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual es recaudado por la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS) desde que inició el sistema, y los respectivos aportes son trasladados a las Entidades Autorizadas por el trabajador.

Para las subsidiarias domiciliadas en Costa Rica, sigue la práctica de transferir mensualmente a la Asociación Solidarista de Empleados de Corporación BCT y Afines (ASOBCT), el equivalente al 5,33% de los salarios devengados durante el año. Adicionalmente, destina un 1,5% como aporte al Fondo de Capitalización Laboral y un 1,5% al Fondo de Pensiones Complementarias de cada empleado, según lo establece la Ley de Protección al Trabajador, la cual entró en vigencia en febrero del año 2000.

Para la subsidiaria domiciliada en Panamá, con fundamento en la Ley 44 del 12 de agosto de 1995, indica que las empresas privadas establecerán un fondo de cesantía para pagar al trabajador contratado por tiempo indefinido, al cesar la relación de trabajo, la prima de antigüedad y la indemnización por despido injustificado o renuncia justificada. El empleador cotizará trimestralmente la cuotaparte relativa a la prima de antigüedad del trabajador y el 5% de la cuotaparte mensual de la indemnización a que puede tener derecho el trabajador. De acuerdo con el Código de Trabajo los factores para el cálculo del fondo de cesantía son 1,923% prima de antigüedad y 0,327% indemnización.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(r) Cuentas por pagar y otros pasivos

Las cuentas por pagar y los otros pasivos se registran al costo amortizado.

(s) Reserva legal

De conformidad con la legislación costarricense, la Compañía y sus subsidiarias (excepto Banco BCT y BCT Bank International, S.A) debe registrar una reserva legal equivalente al 5% de la utilidad neta de cada período hasta alcanzar el 20% del capital social. La subsidiaria Banco BCT, S.A., debe asignar el 10% de la utilidad neta para la constitución de una reserva especial.

(t) Otras reservas estatutarias

Para efectos regulatorios de Panamá, la subsidiaria BCT Bank International, S.A deberá crear una reserva de bienes adjudicados de utilidades, mediante la apropiación siguiente:

Primer año:	10%
Segundo año:	20%
Tercer año:	35%
Cuarto año:	15%
Quinto año:	10%

Según el Acuerdo No.004-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, indica que las entidades bancarias deben establecer una provisión dinámica que consiste en una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

A continuación el detalle de las reservas legales establecidas por la Compañía.

	2014	2013
Reserva legal	¢ 2.733.922.183	2.381.043.870
Reserva bienes adjudicados	1.297.569.896	465.742.822
Reserva dinámica	3.052.984.826	-
	¢ <u>7.084.476.907</u>	<u>2.846.786.692</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(u) Superávit por revaluación

El superávit por revaluación que se incluye en el patrimonio se puede trasladar directamente a los resultados acumulados de ejercicios anteriores en el momento de su realización o conforme el activo se deprecia. La totalidad del superávit se realiza cuando los activos se retiran de circulación o se dispone de ellos. El traslado del superávit por revaluación a los resultados acumulados de ejercicios anteriores no se registra a través del estado de resultados consolidado.

(v) Impuesto sobre la renta

Se determina según las disposiciones establecidas por la Ley del Impuesto sobre la Renta. De resultar algún impuesto originado de ese cálculo, se reconoce en los resultados del período y se acredita a una cuenta pasiva del balance general consolidado.

i. Corriente

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

ii. Diferido

El impuesto sobre la renta diferido se registra de acuerdo al método pasivo del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultaran en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultaran en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo por impuesto sobre la renta diferido representa una diferencia temporal gravable, y un activo por impuesto sobre la renta diferido representa una diferencia temporal deducible.

Los activos por impuesto sobre la renta diferido se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(w) Información de segmentos

Un segmento de negocios es un componente distinguible dentro de la Corporación, que se encarga de proporcionar un producto o servicio individual o un grupo de productos o servicios relacionados dentro de un entorno económico en particular, y que está sujeto a riesgos y beneficios que son diferentes de los otros segmentos del negocio.

(x) Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción mide el desempeño de una entidad sobre el período reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes, entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el período.

(y) Uso de estimaciones

La Administración ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados al informe de activos, pasivos, partidas de resultados y la revelación de pasivos contingentes, al preparar estos estados financieros consolidados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de: la estimación para posibles préstamos incobrables, la estimación para bienes realizables, la estimación para cuentas por cobrar, las provisiones y los valores razonables de los instrumentos financieros.

(z) Reconocimientos de ingresos y gastos*i. Ingreso por intereses*

El ingreso y el gasto por intereses se reconoce en el estado de resultados consolidado sobre la base de devengado. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier prima o descuento durante el plazo del instrumento hasta el vencimiento.

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

ii. Ingreso por honorarios y comisiones

Los honorarios y comisiones que se originan por servicios que presta la Corporación se registran durante el período de tiempo en que se brinda el servicio. La subsidiaria Banco difiere el 100% de las comisiones por el otorgamiento de créditos sobre las operaciones formalizadas durante el año. En la subsidiaria BCT Bank International, S.A., las comisiones sobre préstamos y otras transacciones financieras a mediano plazo y largo plazo son diferidas y amortizadas como ingresos, utilizando el método de tasa de interés efectivo durante la vigencia de la operación.

iii. Ingreso neto sobre instrumentos financieros

El ingreso neto sobre valores negociables incluye las ganancias y pérdidas provenientes de las ventas y los cambios en el valor razonable de los activos y pasivos mantenidos para negociar.

iv. Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen en el estado de resultados en la fecha que los dividendos son declarados. El ingreso por inversiones en acciones es reconocido como dividendo sobre la base de devengado.

v. Ingresos por cambio y arbitraje de divisas

Los ingresos por cambio y arbitraje de divisas corresponden a ingresos por compra y venta de monedas, obteniéndose un ingreso por diferencias en tipos de cambio. Se reconocen en el estado consolidado de resultados cuando se brinda el servicio.

vi. Gastos por arrendamientos operativos

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos son reconocidos en el estado de resultados consolidado durante el plazo del arrendamiento.

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(aa) Participaciones sobre la utilidad de Banco BCT, S.A.

El artículo 20, inciso a) de la Ley N° 6041 del 18 de enero de 1977, interpretado en forma auténtica por el artículo único de la Ley N° 6319 del 10 de abril de 1979, establece que los bancos comerciales, privados y los que integran el Sistema Bancario Nacional, con excepción del Banco Central de Costa Rica, que obtuvieren utilidades netas, deben contribuir necesariamente a formar los recursos de la Comisión Nacional de Préstamos para la Educación (CONAPE), con el 5% de dichas utilidades.

De acuerdo con el Plan de Cuentas para Entidades Financieras de la SUGEF, las participaciones sobre la utilidad neta del semestre correspondientes a CONAPE, se registran como gastos en el estado consolidado de resultados. El gasto correspondiente a CONAPE, se calcula como un 5% de la utilidad antes de impuestos y participaciones.

(2) Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Los activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones, se detallan como sigue:

Activo restringido	Valor contable		Causa de la restricción
	31 de diciembre de		
	2014	2013	
Disponibilidades	¢ 21.115.695.058	20.195.129.845	Encaje mínimo legal
Disponibilidades	¢ 162.297.305	194.833.208	Fondo de garantía con la Bolsa Nacional Valores, S.A.
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 6.771.777.802	11.828.646.791	Inversiones otorgadas en garantía de operaciones
Cartera de créditos	¢ 10.123.962.687	7.940.120.000	Crédito a la Banca Estatal
Otros activos	¢ 56.092.029	15.446.058	Depósitos en garantía

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, para la subsidiaria Banco BCT, S.A., el porcentaje mínimo del encaje legal es del 15%. El monto correspondiente a dicho encaje legal debe ser depositado en efectivo en el Banco Central de Costa Rica, según la legislación bancaria vigente. Tal encaje se calcula como un porcentaje de los recursos captados de terceros, el cual varía de acuerdo con el plazo y forma de captación que utilice el Banco. Al 31 de diciembre de 2014, el monto requerido por concepto de encaje legal corresponde a ¢21.115.695.058 (¢20.195.129.845 al 31 de diciembre de 2013).

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los estados financieros incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
<u>Saldos</u>		
<u>Activos:</u>		
Cartera de créditos	¢ 41.563.411.904	38.030.613.262
Cuentas y productos por cobrar	336.674.397	584.237.571
	<u>¢ 41.900.086.301</u>	<u>38.614.850.833</u>
<u>Pasivos:</u>		
Captaciones	¢ 53.090.256.539	53.584.819.356
Cuentas por pagar	753.266.341	301.331.640
	<u>¢ 53.843.522.880</u>	<u>53.886.150.996</u>
<u>Transacciones</u>		
<u>Ingresos:</u>		
Por intereses	¢ 2.907.271.445	4.812.650.795
	<u>¢ 2.907.271.445</u>	<u>4.812.650.795</u>
<u>Gastos:</u>		
Por intereses	¢ 459.282.105	888.101.610
Por gastos administrativos	1.142.098.345	779.435.084
Por gastos operativos	136.537.489	132.500.769
	<u>¢ 1.756.779.290</u>	<u>1.800.037.463</u>

(4) Disponibilidades

Las disponibilidades se detallan a continuación:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Efectivo en bóveda, cajas y agencias	¢ 5.115.399.813	3.062.207.005
Banco Central de Costa Rica	26.104.605.006	20.998.683.831
Entidades financieras del Estado	75.739.358	4.536.887.109
Entidades financieras locales	-	2.677.855.033
Entidades financieras del exterior	33.947.400.393	15.614.930.511
Otras disponibilidades	530.354.583	223.279.645
	<u>¢ 65.773.499.153</u>	<u>47.113.843.134</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Para efectos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo se integra de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Disponibilidades	¢ 65.773.499.153	47.113.843.134
Porción de la inversión en valores y depósitos altamente líquidos	2.497.086.603	2.355.779.904
	¢ <u>68.270.585.756</u>	<u>49.469.623.038</u>

(5) Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se detallan a continuación:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Mantenidas para negociar	¢ 2.477.938.482	1.405.779.899
Disponibles para la venta	57.584.362.772	57.702.949.581
Productos por cobrar	240.532.835	258.091.080
	¢ <u>60.302.834.089</u>	<u>59.366.820.560</u>
<u>Disponibles para la venta y mantenidas para negociar:</u>		
<u>Emisores del país:</u>		
Gobierno de Costa Rica	¢ 8.296.450.253	4.907.375.085
Bancos del Estado	5.713.754.628	8.864.427.775
Bancos privados	-	13.719.811.408
Emisores privados	-	12.998.050
Otras	15.232.838.525	11.549.955.904
	<u>29.243.043.406</u>	<u>39.054.568.222</u>
<u>Emisores del exterior:</u>		
Bancos privados	30.819.257.848	20.054.161.258
	<u>30.819.257.848</u>	<u>20.054.161.258</u>
Productos por cobrar sobre inversiones	240.532.835	258.091.080
	240.532.835	258.091.080
	¢ <u>60.302.834.089</u>	<u>59.366.820.560</u>

Al 31 de diciembre de 2014, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros oscilan entre 3,37% y 9,47% anual (entre 1,00% y 11,98% anual al 31 de diciembre de 2013) para los títulos en colones; y entre 1,16% y 5,06% anual para los títulos en US dólares (entre 1,00% y 6,31% anual al 31 de diciembre de 2013).

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, y como resultado de la valuación de las inversiones disponibles para la venta, se generó una pérdida no realizada, neta de impuesto sobre la renta diferido, por un monto de ¢160.433.790 (ganancia no realizada por ¢136.368.292 en el 2013). De esta forma, al 31 de diciembre de 2014, el saldo acumulado de ajustes al patrimonio originados por la valuación de esas inversiones es una ganancia no realizada, la cual asciende a la suma de ¢15.878.121 (ganancia no realizada por ¢176.311.911 al 31 de diciembre de 2013).

(6) Cartera de crédito(a) Cartera de crédito por sector

La cartera de crédito segregada por sector se detalla como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Comercio y servicios	¢ 324.674.432.686	261.373.328.756
Industria	59.566.195.640	43.168.386.336
Construcción	31.858.876.652	33.074.842.726
Agricultura	65.917.803.441	68.632.069.672
Ganadería, caza y pesca	3.587.816.871	3.003.949.330
Transporte y comunicaciones	9.268.760.700	7.082.640.991
Vivienda	10.992.092.814	6.142.281.965
Consumo o crédito personal	6.928.627.850	5.265.155.085
Turismo	2.261.539.878	1.187.618.280
Electricidad	3.619.281.916	3.564.731.027
Arrendamientos financieros, netos	3.048.383.285	2.330.929.699
Banca Estatal	10.123.962.687	7.940.120.000
Cartas de crédito confirmadas y aceptadas	6.106.457.487	5.655.041.246
	<u>537.954.231.907</u>	<u>448.421.095.113</u>
Productos por cartera de crédito	<u>2.558.993.820</u>	<u>2.550.325.213</u>
	<u>540.513.225.727</u>	<u>450.971.420.326</u>
Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos	<u>(9.428.904.986)</u>	<u>(9.669.294.793)</u>
	<u>¢ 531.084.320.741</u>	<u>441.302.125.533</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014, la subsidiaria Banco BCT, S.A. mantiene depósitos restringidos en Bancos del Estado por la suma de ¢10.123.962.687 (¢7.940.120.000 al 31 de diciembre de 2013) en cumplimiento del artículo No.59 de la Ley Orgánica del Sistema Financiero Nacional (véase nota 2).

Al 31 de diciembre de 2014, las tasas de interés que devengan los créditos oscilan entre 9,15% y 24,70% (entre 7,70% y 26,00% anual al 31 de diciembre de 2013) para las operaciones en colones, y entre 3,75% y 11,00% anual para las operaciones en US dólares (entre 4,25% y 10,50% anual al 31 de diciembre de 2013).

(b) Arrendamientos financieros

El saldo de arrendamientos financieros se conforma de la siguiente forma:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Cuentas por cobrar por arrendamientos, bruto	¢ 3.058.993.434	2.630.634.701
Ingresos por intereses no devengados	(10.610.149)	(299.705.002)
Cuentas por cobrar, neto	¢ <u>3.048.383.285</u>	<u>2.330.929.699</u>

El detalle de las recuperaciones de los arrendamientos financieros es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Cuentas por cobrar por arrendamiento, neto:		
A menos de 1 año	¢ 948.827.985	930.616.587
De 1 a 5 años	2.099.555.300	1.400.313.112
	¢ <u>3.048.383.285</u>	<u>2.330.929.699</u>
Cuentas por cobrar por arrendamientos, bruto (incluye el ingreso por intereses):		
A menos de 1 año	¢ 948.777.336	1.050.272.897
De 1 a 5 años	2.110.216.098	1.580.361.804
	¢ <u>3.058.993.434</u>	<u>2.630.634.701</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(c) Cartera de crédito por morosidad

La cartera de crédito por morosidad se detalla como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Al día	¢ 523.389.559.691	447.295.942.170
De 1 a 30 días	11.243.680.324	660.810.762
De 31 a 60 días	2.225.841.168	343.684.361
De 61 a 90 días	306.777.655	97.988.828
De 91 a 120 días	34.252.128	14.568.926
Más de 181 días	678.233.475	-
Cobro judicial	75.887.466	8.100.066
	¢ <u>537.954.231.907</u>	<u>448.421.095.113</u>

(d) Cartera de crédito por origen

A continuación se presenta un detalle de la cartera de crédito por origen:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Cartera de crédito originada por la Corporación	¢ 537.954.231.907	448.421.095.113
	¢ <u>537.954.231.907</u>	<u>448.421.095.113</u>

(e) Cartera de crédito morosos y vencidos

Los créditos morosos y vencidos, incluyendo préstamos con reconocimiento de intereses sobre la base de efectivo, y los intereses no percibidos sobre estos préstamos, se resumen a continuación:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses, corresponde a 4 operaciones en el 2014 (4 operaciones en el 2013)	¢ <u>712.485.603</u>	<u>328.262.100</u>
Préstamos morosos y vencidos, sobre los que se reconocen intereses	¢ <u>13.776.299.047</u>	<u>1.117.052.877</u>
Cobro judicial, corresponde a 3 operación en el 2014, (1 operación en el 2013)	¢ <u>75.887.466</u>	<u>8.100.066</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014, BCT Bank International, S.A. mantiene un total de ¢620.029.856 en préstamos bajo la categoría de no acumulación de intereses y refleja un total de ¢62.611.127 como intereses no percibidos, sin embargo, los mismos no se encuentran en mora (¢328.262.100 como principal y ¢31.829.217 como intereses no percibidos al 31 de diciembre de 2013).

La Corporación, clasifica como vencidos aquellos préstamos que no hayan realizado pagos a capital o intereses por un día después de la fecha acordada, y morosos aquellos con atrasos de 30 días después del vencimiento de dichos pagos; para BCT Bank International, S.A., clasifica como pre-mora aquellos préstamos que se encuentran entre uno y treinta días, morosos aquellos con atrasos de 31 a 60 días y vencidos mayores de 61 días.

(f) Estimación por deterioro de cartera de créditos

El movimiento de la estimación por incobrabilidad de cartera de créditos, es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldos iniciales	¢ 9.669.294.793	8.754.107.969
Gasto del año por evaluación de la cartera	192.198.675	1.250.896.359
Cancelación de créditos	(368.497.523)	(315.262.407)
Efecto de la conversión de la estimación	(64.090.959)	(20.447.128)
Saldos finales	¢ <u>9.428.904.986</u>	<u>9.669.294.793</u>

La Administración considera adecuado el saldo de la estimación para la cartera de créditos dudosos, basado en su evaluación de la potencialidad de cobro de la cartera y las garantías existentes.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(7) Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
A clientes	¢ 523.628.576	573.053.116
Seguros pagados por anticipado	96.313.808	76.795.451
Cuentas por cobrar por tarjetas de crédito	116.192.146	83.635.363
Acuerdos de venta de divisas a plazo (véase nota 31)	39.033.942	167.584.150
Otras cuentas por cobrar	1.751.625.454	529.826.292
	¢ <u>2.526.793.926</u>	<u>1.430.894.373</u>

(8) Bienes realizables

Los bienes realizables se presentan netos de la estimación por deterioro, tal como se detalla a continuación:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Bienes muebles	¢ 179.080.857	148.475.142
Bienes inmuebles	2.147.742.734	2.084.902.704
Estimación por deterioro y por disposición legal	(356.527.971)	(1.095.380.564)
	¢ <u>1.970.295.620</u>	<u>1.137.997.282</u>

El movimiento de la estimación por deterioro de bienes realizables, es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldos iniciales	¢ 1.095.380.564	745.035.784
Reversión de estimación	(1.297.569.896)	-
Estimación de bienes realizables	558.717.303	543.736.754
Liquidación de bienes realizables	-	(193.391.974)
Saldos finales	¢ <u>356.527.971</u>	<u>1.095.380.564</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Participaciones en el capital de otras empresas

Las participaciones en el capital de otras empresas se detallan a continuación:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Bolsa Nacional de Valores, S.A.	¢ 15.690.000	15.690.000
Otras	6.927.264	6.927.264
	¢ 22.617.264	22.617.264

La subsidiaria BCT Valores Puesto de Bolsa, S.A., adquirió originalmente acciones en la Bolsa Nacional de Valores, S.A., cuyo costo original fue de ¢15.690.000.

Al 31 de diciembre de 2014, debido a dividendos en acciones que ha entregado la Bolsa Nacional de Valores, S.A. el número de acciones asciende a 16.978.490 (16.978.490 en el 2013), los cuales tienen un valor nominal de ¢10 cada una.

Las acciones en la Bolsa Nacional de Valores, S.A., son requeridas por la Ley Reguladora de Mercado de Valores para operar como Puesto de Bolsa; las cuales se mantienen al costo y no a su valor razonable, debido a que estas acciones fueron desinscritas de oferta pública, por lo cual no existe cotización de mercado.

(10) Inmuebles, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2014, los inmuebles, mobiliario y equipo se detallan como sigue:

	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Vehículos	Total
<u>Costo:</u>					
Saldos al 31 de diciembre 2013	¢ 1.705.732.048	1.454.994.994	2.353.375.600	151.342.381	5.665.445.023
Adquisiciones - Revaluaciones	273.454.675	1.057.231.721	485.259.644	43.505.779	1.859.451.819
Deterioro	(51.768.560)	(31.792.297)	-	-	(83.560.857)
Retiros	-	-	(163.487.823)	-	(163.487.823)
Saldos al 31 de diciembre 2014	1.927.418.163	2.480.434.418	2.675.147.420	194.848.160	7.277.848.161
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldos al 31 de diciembre 2013	-	344.459.565	1.364.178.054	63.536.794	1.772.174.413
Gasto por depreciación sobre costo histórico	-	16.618.150	406.360.290	21.292.198	444.270.638
Gasto por depreciación sobre revaluación	-	25.389.543	-	-	25.389.543
Retiros	-	-	(123.837.626)	-	(123.837.626)
Saldos al 31 de diciembre 2014	-	418.259.555	1.646.700.718	84.828.992	2.117.996.968
<u>Saldos, netos:</u>					
Al 31 de diciembre de 2013	¢ 1.705.732.048	1.110.535.429	989.197.546	87.805.587	3.893.270.610
Al 31 de diciembre de 2014	¢ 1.927.418.163	2.093.967.160	1.028.446.703	110.019.168	5.159.851.194

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013, los inmuebles, mobiliario y equipo se detallan como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>					
Saldos al 31 de diciembre 2012	¢ 1.705.732.048	1.454.994.994	1.831.238.770	115.325.759	5.107.291.571
Aquisiciones	-	-	522.136.830	36.016.622	558.153.452
Saldos al 31 de diciembre 2013	<u>1.705.732.048</u>	<u>1.454.994.994</u>	<u>2.353.375.600</u>	<u>151.342.381</u>	<u>5.665.445.023</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldos al 31 de diciembre 2012	-	319.680.538	915.022.879	33.656.942	1.268.360.359
Gasto por depreciación sobre costo histórico	-	15.682.487	449.155.175	29.879.852	494.717.514
Gasto por depreciación sobre revaluación	-	9.096.540	-	-	9.096.540
Saldos al 31 de diciembre 2013	<u>-</u>	<u>344.459.565</u>	<u>1.364.178.054</u>	<u>63.536.794</u>	<u>1.772.174.413</u>
<u>Saldos netos:</u>					
Al 31 de diciembre de 2012	¢ <u>1.705.732.048</u>	<u>1.135.314.458</u>	<u>916.215.891</u>	<u>81.668.816</u>	<u>3.838.931.213</u>
Al 31 de diciembre de 2013	¢ <u>1.705.732.048</u>	<u>1.110.535.429</u>	<u>989.197.546</u>	<u>87.805.587</u>	<u>3.893.270.610</u>

(11) Activos intangibles

Los activos intangibles netos se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Costo:</u>		
Saldo inicial	¢ 2.726.026.911	2.116.390.981
Adiciones	663.429.950	609.635.930
Saldo final	<u>3.389.456.861</u>	<u>2.726.026.911</u>
<u>Amortización acumulada:</u>		
Saldo inicial	1.249.075.832	520.998.046
Gasto por amortización del año	550.156.948	728.077.786
Saldo final	<u>1.799.232.780</u>	<u>1.249.075.832</u>
Saldos netos	¢ <u>1.590.224.081</u>	<u>1.476.951.079</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Otros activos

Los otros activos se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Gastos pagados por anticipado	¢ 771.504.818	1.334.775.662
Bienes diversos	80.536.074	82.315.308
Operaciones pendientes de imputación	619.910.926	94.689.261
Otros impuestos pagados anticipados	403.454.167	353.214.390
Activos restringidos	56.096.029	15.446.060
	¢ <u>1.931.502.014</u>	<u>1.880.440.681</u>

(13) Obligaciones con el público(a) Por monto

Las obligaciones con el público por monto se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
A la vista	¢ 153.951.746.452	118.454.175.036
A plazo	383.007.328.404	337.334.489.504
Otras obligaciones con el público	3.104.000.754	3.517.957.958
Cargos por pagar	633.082.090	2.672.994.694
	¢ <u>540.696.157.700</u>	<u>461.979.617.192</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Corporación, no mantiene obligaciones a plazo o a la vista con otros bancos, con entidades estatales e inactivas.

Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas corrientes de la subsidiaria Banco BCT, S.A. denominadas en colones devengan una tasa de interés del 1,00% anual sobre saldos (tasa de interés del 1,00% anual al 31 de diciembre de 2013), y las cuentas corrientes denominadas en US dólares devengan una tasa de interés del 0,10% anual sobre saldos (tasa de interés del 0,10% anual al 31 de diciembre de 2013).

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las captaciones a plazo se originan de la captación de recursos por medio de la emisión de certificados de inversión en colones y US dólares. Al 31 de diciembre de 2014, los certificados denominados en colones devengan intereses que oscilan entre 3,75% y 7,75% (entre 3,50% y 6,50% anual al 31 de diciembre de 2013) y aquellos denominados en US dólares devengan intereses que oscilan entre 0,75% y 3,25% (entre 0,75% y 3,75% anual al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, la subsidiaria BCT Bank International, S.A., mantenía depósitos a la vista en US dólares, los cuales devengaban una tasa de interés del 0% y 0,05% anual (0% y 0,76% anual al 31 de diciembre de 2013), y depósitos a plazo en US dólares, los cuales devengan tasas de interés que oscilaban entre 0,01% y 11,6% anual (entre 0,16% y 2,39% anual al 31 de diciembre de 2013).

Las subsidiarias Banco BCT, S.A. y BCT Bank International, S.A., mantienen depósitos a plazo restringidos, constituidos en garantía de ciertas operaciones de crédito. Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de esos depósitos a plazo mantenidos en garantía asciende a un monto de ¢6.971.284.961 y ¢205.482.255.625 (¢5.335.762.630 y ¢174.160.969.548, respectivamente, en el 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las subsidiarias de la Corporación, no mantienen depósitos inactivos, con entidades estatales o con otros bancos.

(b) Por número de clientes

Las obligaciones con el público por número de clientes se detallan como sigue:

	31 de diciembre de 2014	
	A la vista	A plazo
Depósitos por clientes:		
Con el público	6.720	1.889
	31 de diciembre de 2013	
	A la vista	A plazo
Depósitos por clientes:		
Con el público	6.414	1.764

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Obligaciones con entidades financieras

Las obligaciones con entidades financieras se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Obligaciones a la vista con entidades	¢ 825.903.984	704.713.902
Obligaciones por cartas de crédito emitidas	3.002.456.733	2.584.623.800
Obligaciones por recursos tomados del mercado de liquidez	4.933.117.500	-
Préstamos por pagar (nota 14-a):		
Entidades financieras del exterior	<u>41.659.707.089</u>	<u>23.793.628.252</u>
	<u>50.421.185.306</u>	<u>27.082.965.954</u>
Cargos por pagar por obligaciones	<u>1.553.180.109</u>	<u>161.519.091</u>
	<u>¢ 51.974.365.415</u>	<u>27.244.485.045</u>

Al 31 de diciembre de 2014, los préstamos por pagar con entidades financieras del exterior devengan intereses que oscilan entre 0,53% y 8,50% anual (intereses entre 0,58% y 8,50% anual en el 2013).

(a) Vencimiento de crédito por pagar

El vencimiento de los créditos por pagar se detalla como sigue:

	31 de diciembre de 2014		
	Entidades financieras		Total
	Del país	Del exterior	
Menos de un año	¢ -	6.283.973.375	6.283.973.375
De uno a dos años	-	9.875.002.498	9.875.002.498
De tres a cinco años	-	8.848.444.736	8.848.444.736
Más de cinco años	-	16.652.286.481	16.652.286.481
	<u>¢ -</u>	<u>41.659.707.089</u>	<u>41.659.707.089</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013

	Entidades financieras		Total
	Del país	Del exterior	
Menos de un año	¢ -	2.788.922.886	2.788.922.886
De uno a dos años	-	2.060.937.118	2.060.937.118
De tres a cinco años	-	9.676.849.326	9.676.849.326
Más de cinco años	-	9.266.918.922	9.266.918.922
	¢ -	23.793.628.252	23.793.628.252

(15) Obligaciones por pactos de recompra de valores

La Corporación capta fondos mediante contratos de venta de instrumentos financieros, en los cuales se compromete a comprar los instrumentos financieros en fechas futuras a un precio y rendimiento, previamente acordado.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existen obligaciones por pactos de recompra de valores, ni se reportan operaciones de reventas.

(16) Impuesto sobre la renta

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Corporación y sus subsidiarias domiciliadas en Costa Rica, deben presentar sus declaraciones anuales del impuesto sobre la renta, por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

El gasto por impuesto sobre la renta del período se detalla como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Impuestos periodos anteriores	¢ 783.188.033	-
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	1.656.576.413	357.125.249
	¢ 2.439.764.446	357.125.249
Disminución impuesto sobre la renta	(201.430.287)	(51.471.687)
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	1.656.576.413	357.125.249
	¢ 1.455.146.126	308.596.936

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente del impuesto a las utilidades antes de impuesto sobre la renta (30%), se concilia como sigue:

		31 de diciembre de	
		2014	2013
Impuesto sobre la renta esperado	¢	3.309.358.856	1.581.287.656
Más: Gastos no deducibles		31.487.463	4.328.668.334
Menos: Ingresos no gravables		1.684.269.906	5.552.830.741
Gasto impuesto sobre la renta	¢	1.656.576.413	357.125.249

El impuesto de renta diferido se origina de las diferencias temporales de los rubros que se describen a continuación:

		Al 31 de diciembre de 2014		
		Activo	Pasivo	Neto
Revaluación de activos	¢	-	357.117.207	357.117.207
Ganancias no realizadas		168.977.363	5.292.080	(163.685.283)
Arrendamientos financieros		-	98.477.042	98.477.042
	¢	168.977.363	460.886.329	291.908.966

		Al 31 de diciembre de 2013		
		Activo	Pasivo	Neto
Revaluación de activos	¢	-	61.987.657	61.987.657
Ganancias no realizadas		1.101.817	78.747.041	77.645.224
Arrendamientos financieros		-	94.619.242	94.619.242
	¢	1.101.817	235.353.940	234.252.123

Los pasivos por impuesto diferidos representan una diferencia temporal gravable, y los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Durante el 2014, el movimiento de las diferencias temporales es como sigue:

	2013	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	2014
Revaluación de activos	¢ 62.139.472	(6.661.380)	301.639.115	357.117.207
Ganancias no realizadas	77.493.409	-	(241.178.692)	(163.685.283)
Arrendamientos financieros	94.619.242	3.857.800	-	98.477.042
	¢ <u>234.252.123</u>	<u>(2.803.580)</u>	<u>60.460.423</u>	<u>291.908.966</u>

Durante el 2013, el movimiento de las diferencias temporales es como sigue:

	2012	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	2013
Revaluación de activos	¢ 65.139.841	(1.791.520)	(1.208.849)	62.139.472
Ganancias no realizadas	6.587.245	-	70.906.164	77.493.409
Arrendamientos financieros	91.356.034	3.263.207	-	94.619.242
	¢ <u>163.083.120</u>	<u>1.471.687</u>	<u>69.697.315</u>	<u>234.252.123</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el total de pasivo por impuesto diferido no reconocido asciende al monto de US\$1.832.528 (US\$1.489.589 al 31 de diciembre de 2013). La Corporación, tiene el poder para establecer la política de dividendos, controlar el momento de reversión de esta diferencia temporal y es probable que no se revierta en un futuro previsible. Durante el periodo 2014, la subsidiaria BCT Bank International, S.A, reconoció impuestos sobre la renta por US\$306.074 (US\$184.216 en el 2013).

Las Autoridades Fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por las subsidiarias domiciliadas en Costa Rica por los años terminados el 31 de diciembre de 2010, 2011, 2012, 2013 y la que se presentará correspondiente al periodo 2014.

(17) Provisiones

Las provisiones se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Obligaciones patronales	¢ 276.282.339	326.879.358
Provisión por puntos	399.441.485	317.058.507
Provisión por robo y fraude	17.966.850	97.054.902
Otras provisiones	80.580.614	432.705.654
	¢ <u>774.271.288</u>	<u>1.173.698.421</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Otras cuentas por pagar diversas

Las otras cuentas por pagar diversas se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Acreeedores varios por compra de activos para arrendar	¢ 457.843.464	132.339.967
Impuestos por pagar	1.032.552.813	275.453.152
CONAPE	278.405.706	85.112.167
Dividendos por pagar	76.222.989	82.447.775
Gastos acumulados por pagar	655.580.386	257.947.721
Acuerdos de compra de divisas a plazo (véase nota 31)	33.790.522	153.260.540
Acreeedores varios	1.003.299.394	2.044.488.153
	¢ <u>3.537.695.274</u>	<u>3.031.049.475</u>

(19) Patrimonio(a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social de la Corporación es por ¢41.250.000.000 y está conformado por 5.500.000.000 acciones comunes y nominativas, autorizadas y emitidas con un valor nominal de ¢7,50 cada una.

(b) Dividendos

La Asamblea de Accionistas del 18 de marzo de 2014, acordó la distribución de dividendos en efectivo por un monto de ¢2.475.000.000.

La Asamblea de Accionistas del 14 de marzo de 2013, acordó la distribución de dividendos en efectivo por un monto de ¢1.100.000.000.

(c) Superávit por revaluación

Corresponde al incremento del valor razonable de las propiedades.

(d) Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta

Corresponde a las variaciones en el valor justo de las inversiones disponibles para la venta.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(20) Utilidad básica por acción

El cálculo de la utilidad básica por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes y se detalla como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Resultado del período	¢ 8.514.456.923	4.877.249.749
Cantidad de acciones comunes	5.500.000.000	5.500.000.000
Utilidad neta por acción básica	¢ 1,55	0,89

(21) Cuentas contingentes

La Corporación, mantiene compromisos y contingencias fuera de los balances generales, con riesgo crediticio, que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez, los cuales se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Garantías participación y cumplimiento otorgadas	¢ 29.241.887.341	24.625.767.797
Cartas de crédito emitidas	4.923.766.218	13.534.812.484
Cartas de crédito confirmadas no negociadas	11.053.034.483	2.057.710.959
Contingencias en realización de actividades distintas a la intermediación financiera	55.034.690.975	37.083.867.768
Líneas de crédito para sobregiros en cuenta corriente	7.229.640.442	54.451.100
	¢ 107.483.019.459	77.356.610.110

(22) Activos de los fideicomisos

La Corporación, provee servicios de Fiduciario, en los cuales administra activos de acuerdo con las instrucciones de los clientes, por lo cual percibe una comisión. La Corporación, no reconoce en sus estados financieros esos activos y pasivos; y no está expuesta a ningún riesgo crediticio, ni garantiza ninguno de los activos.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El detalle de los activos en los cuales se encuentran invertidos los capitales fideicometidos es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Disponibilidades	¢ 10.108.080.381	456.177.793
Inversiones en instrumentos financieros	20.855.229.179	18.970.992.462
Cartera de créditos, neta	14.707.839.699	152.422.148
Otras cuentas por cobrar	82.188.352	6.651.220.418
Bienes realizables	1.116.965.083	1.036.749.518
Participaciones en el capital	6.362.262.478	5.882.643.936
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	14.020.745.915	18.850.673.173
Otros activos	1.401.916.704	1.403.129.629
Total activos	¢ 68.655.227.791	53.404.009.077
Pasivos	¢ 575.274.602	466.718.175
Total patrimonio	¢ 68.079.953.189	52.937.290.902

(23) Otras cuentas de orden deudoras

Las otras cuentas de orden por cuenta propia deudora se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Valores recibidos en garantía	¢ 608.861.537.907	787.330.257.286
Valores emitidos por colocar	393.771.504.340	18.537.381.937
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilizar	95.421.593.863	84.156.601.938
Productos en suspenso	62.610.925	19.907.638
Cuentas castigadas	10.585.784.120	9.926.544.599
Líneas de crédito obtenidas pendientes de utilización	30.177.949.616	53.905.810.698
Valor nocional de compromisos por compra y venta de moneda extranjera (véase nota 31)	1.623.213.473	2.810.026.731
Límites otorgados para tarjetas de crédito	7.957.564.977	6.856.309.258
Otras cuentas de orden	6.261.538.968	6.561.340.659
	¢ 1.154.723.298.189	970.104.180.744

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las otras cuentas de orden por cuenta de terceros deudora se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Administración de comisiones de confianza	¢ 723.798.824	1.516.799
Operaciones de administración de valores y fondos por cuenta de terceros	29.425.901.908	49.147.970.523
	¢ <u>30.149.700.732</u>	<u>49.149.487.322</u>

Las otras cuentas de orden por actividad de custodia se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
<u>Cuentas de orden por cuenta propia:</u>		
Custodia a valor facial-disponible	¢ 5.777.000.000	8.466.027.960
Custodia cupones-disponibles	-	1.150.000
Valores negociables recibidos en garantía	426.648.000	-
Contratos a futuro pendientes de liquidar	400.648.482	-
	<u>6.604.296.482</u>	<u>8.467.177.960</u>
<u>Cuentas de orden por cuenta de terceros:</u>		
Efectivo y cuentas por cobrar por actividad de custodia	3.037.290.455	9.741.216.777
Custodia a valor facial-disponibles	114.788.828.966	119.566.117.046
Custodia cupones-disponibles	1.185.830.488	1.024.048.070
Custodia valor de compra de acciones-disponibles	94.216.925.202	62.552.749.480
Custodia valor de compra de participaciones-disponibles	8.116.524.913	5.766.675.238
Custodia a valor facial-pignorados	580.381.170	330.171.670
Custodia valor de compra de acciones-pignorados	1.630.080.785	19.019.895.631
Custodia valor de compra participaciones-pignorados	131.417.882	121.980.023
Pendientes de entregar a valor de compra-acciones	-	10.010.747.881
Valores negociables recibidos en garantía	44.253.536.256	47.676.957.243
Valores negociables pendientes de recibir	157.334.198	3.802.261.402
Contratos confirmados de contado pendientes de liquidar	3.442.249.200	-
	<u>271.540.399.515</u>	<u>279.612.820.460</u>
	¢ <u>278.144.695.997</u>	<u>288.079.998.420</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Operaciones bursátiles corrientes, a plazo y de administración de cartera de valores

La subsidiaria BCT Valores Puesto de Bolsa, S.A. participa en contratos de compra y venta a futuro de títulos valores (operaciones de reporto tripartito). Dichos contratos representan títulos valores que se han comprometido a vender y la otra parte contratante se ha comprometido a comprar en una fecha específica y por un monto pactado de antemano. La diferencia entre el valor pactado y el título valor representa una garantía adicional de la operación, la cual corresponde a una porción del título valor que permanece en custodia.

Un detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo en las operaciones de reporto tripartito en que la Compañía participa, es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2014			
	Comprador a plazo		Vendedor a plazo	
	Colones	US dólares	Colones	US dólares
<u>Terceros:</u>				
De 1 a 30 días	626.346.926	2.851.735.460	1.854.052.616	12.028.096.350
De 31 a 60 días	-	441.252.481	-	441.252.481
	<u>626.346.926</u>	<u>3.292.987.941</u>	<u>1.854.052.616</u>	<u>12.469.348.831</u>
<u>Cuenta propia:</u>				
De 1 a 30 días	-	-	-	-
	-	400.648.482	-	-
	<u>626.346.926</u>	<u>3.693.636.423</u>	<u>1.854.052.616</u>	<u>12.469.348.831</u>
	Al 31 de diciembre de 2013			
	Comprador a plazo		Vendedor a plazo	
	Colones	US dólares	Colones	US dólares
<u>Terceros:</u>				
De 1 a 30 días	1.354.167.660	2.199.086.088	897.866.725	14.579.297.419
De 31 a 60 días	126.243.825	172.964.255	57.259.040	172.964.255
	<u>1.480.411.486</u>	<u>2.372.050.343</u>	<u>955.125.764</u>	<u>14.752.261.675</u>
<u>Cuenta propia:</u>				
De 1 a 30 días	-	-	-	-
	<u>1.480.411.486</u>	<u>2.372.050.343</u>	<u>955.125.764</u>	<u>14.752.261.675</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los títulos que respaldan las operaciones de reporto tripartito se mantienen en custodia en la Central de Valores de la Bolsa Nacional de Valores, S.A. (CEVAL), o en entidades del exterior con las cuales la CEVAL mantiene convenios de custodia.

Un resumen de las posiciones de comprador y vendedor a plazo de las operaciones de reporto tripartito en la que la subsidiaria BCT Valores Puesto de Bolsa, S.A. participa, se presenta como sigue:

	31 de diciembre de 2014			31 de diciembre de 2013		
	Comprador a plazo	Vendedor a plazo	Total	Comprador a plazo	Vendedor a plazo	Total
US dólares	6.925.871	23.381.052	30.306.923	4.791.924	29.801.947	34.593.870
Saldos en US\$ colonizado	3.693.636.423	12.469.348.831	16.162.985.524	2.372.050.343	14.752.261.675	17.124.312.018
Saldos en colones	626.346.626	1.854.052.616	2.480.399.242	1.480.411.486	955.125.764	2.435.537.250
	<u>4.319.983.049</u>	<u>14.323.401.447</u>	<u>18.643.384.796</u>	<u>3.852.461.829</u>	<u>15.707.387.439</u>	<u>19.559.849.268</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el monto de las posiciones comprador y vendedor a plazo en las operaciones de reporto tripartito denominadas en US dólares, fueron valuadas al tipo de cambio de ¢533,31 por US\$1,00 (¢495,01 por US\$1,00 al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la subsidiaria BCT Valores Puesto de Bolsa, S.A. no mantiene llamadas a margen de las cuales deba informarse.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Contratos de administración de fondos de inversión

El activo neto de los contratos de administración de fondos de inversión se detalla como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
<u>Fondos de inversión en colones:</u>		
Fondo de inversión Ahorro BCT - Diversificado	¢ 1.887.999.304	7.037.034.000
Fondo de inversión Líquido BCT C - No Diversificado	2.767.506.890	2.659.625.820
Fondo de inversión Propósito BCT C - No Diversificado	-	11.393.196.058
	¢ <u>4.655.506.194</u>	<u>21.089.855.878</u>
<u>Fondos de inversión en US dólares:</u>		
Fondo de inversión Ahorro BCT D - Diversificado	US\$ 14.811.821	9.966.617
Fondo de inversión Liquidez BCT D - No Diversificado	31.634.703	41.443.123
Fondo de inversión Propósito BCT D - No Diversificado	-	5.272.174
	US\$ <u>46.446.524</u>	<u>56.681.915</u>
Activo neto denominado en US dólares expresados en colones	¢ 24.770.395.714	28.058.114.645
	¢ <u>29.425.901.908</u>	<u>49.147.970.523</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el activo neto de los fondos de inversión denominados en US dólares fueron valuados al tipo de cambio de ¢533,31 por US\$1,00 (¢495,01 por US\$1,00 al 31 de diciembre de 2013).

Fondos de inversión activos:

- Fondo de Inversión Ahorro BCT-Diversificado:
Es un fondo de corto plazo, abierto, en colones (¢) y sobre una base de cartera mixta con intereses fijos, ajustables y variables. Es un Fondo que genera y acredita los rendimientos diariamente.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Fondo de Inversión Líquido BCT C-No Diversificado:
Es un fondo de corto plazo, abierto, en colones (¢) y sobre una base de cartera pública con intereses fijos o ajustables. Es un Fondo que genera y acredita los rendimientos diariamente.
- Fondo de Inversión Liquidez BCT D- No Diversificado:-
Es un fondo de corto plazo, abierto, en US dólares (US\$) y sobre una base de cartera pública con intereses fijos o ajustables. Es un Fondo que genera y acredita los rendimientos diariamente.
- Fondo de Inversión Ahorro BCT D - Diversificado:-
Es un fondo de corto plazo, abierto, en US dólares (US\$) y sobre una base de cartera mixta con intereses fijos o ajustables. Es un Fondo que genera y acredita los rendimientos diariamente.

Fondos de inversión desinscritos:

- Fondo de Inversión Renta BCT D – No Diversificado:
Fue un fondo de largo plazo, abierto, en US dólares (US\$) y sobre una base de cartera mixta con intereses fijos ajustables y variables. El cual generó y acreditó los rendimientos diariamente, pagadero trimestralmente de acuerdo a la fecha de inicio de la inversión. Dicho fondo fue desinscrito y liquidado por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), mediante resolución SGV-R-2054, del 5 de mayo del 2009.
- Fondo de Inversión Propósito BCT C – No Diversificado:-
Es un fondo de largo plazo, abierto, en colones y sobre una base de cartera mixta con intereses fijos y/o ajustables. Es un Fondo que acumula los rendimientos. Dicho fondo fue desinscrito y liquidado por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), mediante resolución SGV-R-2925, del 21 de mayo del 2014.
- Fondo de Inversión Propósito BCT D – No Diversificado:-
Es un fondo de largo plazo, abierto, en US dólares y sobre una base de cartera mixta con intereses fijos y/o ajustables. Es un Fondo que acumula los rendimientos. Dicho fondo fue desinscrito y liquidado por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), mediante resolución SGV-R-2925, del 21 de mayo del 2014.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Ingresos por cartera de crédito

Los ingresos por cartera de crédito se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Sobregiros en cuenta corriente	¢ 807.220	1.949.843
Créditos vigentes	37.242.419.758	32.673.557.271
Crédito a la Banca Estatal	88.297.066	75.461.231
Factoraje	335.296.544	153.515.567
Tarjetas de crédito	212.242.170	171.751.675
Créditos vencidos	428.324.120	205.409.670
	¢ <u>38.307.386.878</u>	<u>33.281.645.257</u>

(27) Gastos por obligaciones con el público

Los gastos por obligaciones con el público se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Por captaciones a la vista	¢ 705.195.278	609.543.187
Por captaciones a plazo	21.212.040.681	20.347.535.369
	¢ <u>21.917.235.959</u>	<u>20.957.078.556</u>

(28) Ingresos por comisiones por servicios

Los ingresos por comisiones por servicios se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Por giros y transferencias	¢ 738.987.460	544.360.538
Por certificación de cheques	158.197.908	64.699.143
Por fideicomisos	306.965.153	218.026.962
Por custodias	47.264.096	173.946
Por cobranzas	25.004.894	24.979.374
Por administración de fondos de inversión	341.544.881	693.571.785
Por servicios bursátiles	466.350.307	1.089.630.109
Por tarjetas de crédito	313.321.229	295.053.257
Por colocación de seguros	3.307.850	5.434.807
Por administración de pólizas	217.796.174	346.464.821
Otras comisiones	581.155.303	505.705.466
	¢ <u>3.199.895.255</u>	<u>3.788.100.208</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(29) Gastos del personal

Los gastos del personal se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Sueldos y bonificaciones de personal	¢ 5.861.274.330	4.971.193.180
Remuneraciones a directores	273.249.053	218.325.416
Viáticos	94.223.632	101.864.300
Décimo tercer sueldo	492.274.230	435.651.719
Vacaciones	198.957.059	142.439.559
Cargas sociales patronales	1.187.368.334	1.192.284.601
Refrigerios	23.230.169	8.974.654
Capacitación	37.198.229	48.512.888
Vestimenta	15.721.930	14.211.906
Seguros para el personal	121.785.647	95.056.101
Fondo de capitalización laboral	122.992.797	119.687.730
Otros gastos de personal	223.197.818	50.795.807
	¢ <u>8.651.473.228</u>	<u>7.398.997.861</u>

(30) Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Gastos por servicios externos	¢ 1.323.141.528	1.979.298.387
Gastos de movilidad y comunicación	428.004.660	476.337.200
Gastos de infraestructura	1.276.468.895	1.166.723.774
Gastos generales	1.655.696.728	1.405.798.792
	¢ <u>4.683.311.811</u>	<u>5.028.158.153</u>

(31) Instrumentos financieros derivados*Compromiso por compra y venta de moneda extranjera*

La subsidiaria BCT Bank International, S.A., realiza algunas transacciones a plazo de compra y venta de moneda extranjera de acuerdo a las necesidades de los clientes. BCT Bank International, S.A., 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 clientes y por la adopción de la política de no mantener posiciones abiertas.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre, la subsidiaria BCT Bank International, S.A., mantenía suscrito contratos a plazo para la compra – venta de moneda extranjera, como sigue:

<u>31 de diciembre de 2014</u>					
	<u>Valor nacional</u>	<u>Valor nacional equivalente en US dólares</u>	<u>Valor nacional equivalente en colones</u>	<u>Valor nacional razonable en US dólares</u>	<u>Valor nacional razonable equivalente en colones</u>
<u>Compras</u>					
Euro	1.773.906	2.146.071	1.144.521.174	61.317	32.700.969
Yenes	69.000.000	576.056	307.216.480	2.043	1.089.552
	<u>70.773.906</u>	<u>2.722.127</u>	<u>1.451.737.654</u>	<u>63.360</u>	<u>33.790.522</u>
<u>Ventas</u>					
Euro	1.773.906	2.146.071	1.144.521.174	68.084	36.309.878
Yenes	69.000.000	576.056	307.216.480	5.107	2.723.614
	<u>70.773.906</u>	<u>2.722.127</u>	<u>1.451.737.654</u>	<u>73.191</u>	<u>39.033.942</u>
<u>31 de diciembre de 2013</u>					
	<u>Valor nacional</u>	<u>Valor nacional equivalente en US dólares</u>	<u>Valor nacional equivalente en colones</u>	<u>Valor nacional razonable en US dólares</u>	<u>Valor nacional razonable equivalente en colones</u>
<u>Compras</u>					
Euro	143.815	197.645	97.836.251	6.150	3.044.311
Yenes	577.000.000	5.479.062	2.712.190.480	303.461	150.216.229
	<u>577.143.815</u>	<u>5.676.707</u>	<u>2.810.026.731</u>	<u>309.611</u>	<u>153.260.540</u>
<u>Ventas</u>					
Euro	143.815	197.645	97.836.251	7.121	3.524.966
Yenes	577.000.000	5.479.062	2.712.190.480	331.426	164.059.184
	<u>577.143.815</u>	<u>5.676.707</u>	<u>2.810.026.731</u>	<u>338.547</u>	<u>167.584.150</u>

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

El valor razonable de los contratos a plazo para compra – venta de moneda extranjera se encuentra registrado en la cuenta denominada otras cuentas por cobrar y cuentas por pagar diversas en el balance general consolidado. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, BCT Bank International, S.A. reconoció en el estado de resultados consolidado, pérdidas netas por un valor de ¢2.576.421, equivalente a US\$4.831 (pérdidas netas por un valor de ¢13.362.300, equivalente a US\$26.994 al 31 de diciembre de 2013), producto de la valoración en el valor razonable de estos instrumentos.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(32) Valor razonable de los instrumentos financieros

La comparación de los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, se muestra en la siguiente tabla:

	31 de diciembre de 2014	
	Valor en libros	Valor razonable
<u>Activos financieros:</u>		
Disponibilidades	¢ 65.773.499.153	65.773.499.153
Cartera de crédito	537.954.231.907	511.191.097.426
	¢ <u>603.727.731.060</u>	<u>576.964.596.579</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Obligaciones con el público:		
A la vista	¢ 154.777.650.436	154.777.650.436
A plazo	383.007.328.404	378.780.026.046
Obligaciones con entidades financieras	51.148.461.431	50.069.853.439
	¢ <u>588.933.440.271</u>	<u>583.627.529.921</u>
	31 de diciembre de 2013	
	Valor en libros	Valor razonable
<u>Activos financieros:</u>		
Disponibilidades	¢ 47.113.843.134	47.113.843.134
Cartera de crédito	448.421.095.113	448.146.942.333
	¢ <u>495.534.938.247</u>	<u>495.260.785.467</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Obligaciones con el público:		
A la vista	¢ 119.158.888.938	119.158.888.938
A plazo	337.334.489.504	331.284.559.389
Obligaciones con entidades financieras	31.746.099.009	30.969.199.428
	¢ <u>488.239.477.451</u>	<u>481.412.647.755</u>

Estimación del valor razonable

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

- (a) Disponibilidades, intereses acumulados por cobrar, cuentas por cobrar, captación a la vista de clientes y otras obligaciones financieras, intereses acumulados por pagar y otros pasivos

Para los anteriores instrumentos financieros, el valor en los libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) Cartera de créditos

El valor razonable de los créditos es calculado basado en los flujos de efectivo de principal e intereses futuros esperados descontados. Los pagos de los créditos son asumidos para que ocurran en la fechas de pagos contractuales. Los flujos de efectivo futuros esperados para los crédito son descontados a las tasas de interés vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, ofrecidas para crédito similares a nuevos prestatarios.

(c) Captaciones a plazo

El valor razonable de las captaciones a plazo está basado sobre flujos de efectivo descontados, usando tasas de interés vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, ofrecidas para depósitos de plazos similares.

(d) Obligaciones con entidades

El valor razonable de las otras obligaciones financieras, está basada sobre flujos de efectivo descontados usando tasas de interés vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en informaciones de mercado y de los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos de juicio significativo, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones puede afectar en forma significativa las estimaciones.

Al 31 de diciembre de 2104 y 2013, los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía, se presentan como sigue:

		2014				
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Recompras y MIL	Total
Inversiones disponibles para la venta	¢	39.304.254.904	-	8.273.745.347	10.006.362.521	57.584.362.772
Inversiones mantenidas para negociar		<u>1.997.959.482</u>	<u>-</u>	<u>479.979.000</u>	<u>-</u>	<u>2.477.938.482</u>
	¢	<u>41.302.214.386</u>	<u>-</u>	<u>8.753.724.347</u>	<u>10.006.362.521</u>	<u>60.062.301.254</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	2013				Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Recompras y MIL	
Inversiones disponibles para la venta	¢ 46.335.699.120	129.146.624	2.157.168.278	9.080.935.559	57.702.949.581
Inversiones mantenidas para negociar	1.405.779.899	-	-	-	1.405.779.899
	¢ 47.741.479.019	129.146.624	2.157.168.278	9.080.935.559	59.108.729.480

La tabla anterior analiza los instrumentos financieros al valor razonable, por método de valuación. Los distintos niveles se han definido como sigue:

- Nivel 1: datos de entrada que son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos de entrada que son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados usando: precios cotizados para activos o pasivos similares en mercado activos; precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos; o otras técnicas de valoración en las que todos los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables a partir de datos de mercado.
- Nivel 3: son datos de entrada no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos para los que la técnica de valoración incluye datos de entrada que no se basan en datos observables y los datos de entrada no observables tienen un efecto significativo sobre la valoración del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que son valorizados sobre la base de precios cotizados para instrumentos similares para los que se requieren ajustes o supuestos no observables significativos para reflejar las diferencias entre los instrumentos.
- De acuerdo con la regulación vigente, las recompras y las inversiones en mercado de liquidez se registran a su costo amortizado, a pesar de ser clasificadas como disponibles para la venta.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El detalle de las mediciones de los instrumentos financieros medidos al valor razonable, clasificados por su nivel de jerarquía en el Nivel 3, se presenta como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo inicial	¢ 2.157.168.278	1.092.162.607
Compras	8.808.077.169	2.156.575.771
Vencimientos	(2.211.521.100)	(1.091.570.100)
Saldo final	¢ 8.753.724.347	2.157.168.278

(33) Arrendamientos operativosArrendador

Los arrendamientos operativos no cancelables serán pagados de la siguiente forma:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Menos de un año	¢ 371.471.747	224.982.045
Entre uno y cinco años	154.779.895	98.383.238
	¢ 526.251.642	323.365.283

La Corporación, arrienda el espacio físico donde se ubican algunas de sus agencias.

(34) Segmentos

La Corporación ha definido los segmentos de negocio de acuerdo con la estructura de administración, reporte y servicios que brinda en banca, puesto de bolsa, sociedad administradora de fondos, arrendamientos y tarjetas. Los segmentos no definidos corresponden básicamente a la Corporación y a la actividad de arrendamientos.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los resultados, activos y pasivos de cada segmento se presentan como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2014								
	Bancos	Puesto	Fondos	Arrendadora	Tarjetas	Corporación	Total	Eliminaciones	Consolidado
ACTIVOS									
Disponibilidades	67.702.271.229	577.406.932	67.987.799	395.754	246.528.498	425.246.915	69.019.837.127	(3.246.337.974)	65.773.499.153
Inversiones en instrumentos financieros	59.147.279.944	990.399.985	165.154.161	-	-	-	60.302.834.090	-	60.302.834.089
Cartera de créditos, neta	528.153.133.483	-	-	2.852.650.064	941.816.703	-	531.947.600.250	(863.179.509)	531.084.420.741
Cuentas y productos por cobrar, neto	2.773.464.876	20.744.946	5.711.129	324.759.741	113.417.620	-	3.238.098.312	(310.392.128)	2.927.706.185
Bienes realizables, neto	1.942.870.719	-	-	27.424.902	-	-	1.970.295.621	-	1.970.295.620
Participaciones en el capital de otras empresas	-	16.540.000	-	-	-	68.906.227.271	68.922.767.271	(68.900.150.007)	22.617.264
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	744.080.826	-	-	4.415.770.368	-	-	5.159.851.194	-	5.159.851.194
Otros activos	3.091.683.922	198.462.074	198.409.890	83.736.507	30.170.353	53.613	3.602.516.359	-	3.602.516.359
TOTAL DE ACTIVOS	663.554.784.999	1.803.553.937	437.262.979	7.704.737.336	1.331.933.174	69.331.527.799	744.163.800.224	(73.320.059.618)	670.843.740.605
PASIVOS Y PATRIMONIO									
PASIVOS									
Obligaciones con el público	542.135.250.541	400.299.531	-	-	-	-	542.535.550.072	(1.839.392.373)	540.696.157.700
Obligaciones con entidades financieras	53.739.611.483	-	-	-	504.879.041	-	54.244.490.524	(2.270.125.109)	51.974.365.415
Otras cuentas por pagar y provisiones	4.115.457.657	61.913.119	32.016.188	1.009.112.732	482.103.404	104.631.219	5.805.234.319	(310.392.128)	5.494.842.188
Otros pasivos	1.987.027.567	-	-	1.742.803	21.555.925	-	2.010.326.293	-	2.010.326.295
TOTAL PASIVOS	601.977.347.248	462.212.650	32.016.188	1.010.855.535	1.008.538.370	104.631.219	604.573.841.205	(4.419.909.610)	600.175.691.598
PATRIMONIO									
Capital social	24.875.367.750	957.000.000	200.000.000	1.500.000.000	1.000.000	41.250.000.000	68.783.367.750	(27.533.367.750)	41.250.000.000
Aportes patrimoniales no capitalizados	-	-	-	122.715.012	-	1.371.219.000	1.493.934.012	(122.715.012)	1.371.219.000
Ajustes al patrimonio	2.198.496.469	2.683.529	669.664	1.956.320.269	-	2.777.260.068	6.935.429.999	(3.813.969.673)	3.121.460.326
Reservas patrimoniales	5.135.995.364	140.844.489	44.748.555	165.000.592	722.533	7.084.476.907	12.571.788.440	(5.487.311.533)	7.084.476.907
Resultados acumulados de años anteriores	25.345.866.092	240.876.059	159.828.572	2.949.894.857	321.672.271	17.840.892.774	46.859.030.625	(29.018.137.850)	17.840.892.774
TOTAL PATRIMONIO	57.555.725.675	1.341.404.077	405.246.791	6.693.930.730	323.394.804	70.323.848.749	136.643.550.826	(65.975.501.818)	70.668.049.007
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	659.533.184.638	1.803.616.727	437.262.979	7.704.737.336	1.331.933.174	70.428.479.968	741.239.152.034	(70.395.411.428)	670.843.740.605
CUENTAS CONTINGENTES									
DEUDORAS									
	107.483.019.459	-	-	-	-	-	107.483.019.459	-	107.483.019.459
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS									
	68.655.227.791	-	-	-	-	-	68.655.227.791	-	68.655.227.791
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS									
	575.274.602	-	-	-	-	-	575.274.602	-	575.274.602
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS									
	68.079.953.189	-	-	-	-	-	68.079.953.189	-	68.079.953.189
OTRAS CUENTAS DE ORDEN									
DUEDORAS									
	1.380.029.033.250	45.080.832.738	29.425.901.908	72.856.833	8.409.070.189	-	1.463.017.694.918	-	1.463.017.694.918

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013

	Bancos	Puesto	Fondos	Arrendadora	Tarjetas	Corporación	Total	Eliminaciones	Consolidado
ACTIVOS									
Disponibilidades	50.148.274.784	1.646.687.218	104.339.433	170.426.778	452.163.377	95.220.363	52.617.111.953	(5.503.268.819)	47.113.843.134
Inversiones en instrumentos financieros	58.691.393.858	299.158.772	376.267.930	-	-	-	59.366.820.560	-	59.366.820.560
Cartera de créditos, neta	439.405.936.317	-	-	2.169.161.740	724.655.037	-	441.906.774.535	(997.627.541)	441.302.125.553
Cuentas y productos por cobrar, neto	3.923.151.051	26.642.883	16.855.069	284.328.824	83.635.363	-	4.334.613.190	-	4.334.613.190
Bienes realizables, neto	1.137.997.282	-	-	-	-	-	1.137.997.282	-	1.137.997.282
Participaciones en el capital de otras empresas	-	16.540.000	-	-	-	60.922.247.611	60.938.787.611	(60.921.900.922)	16.886.689
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	1.048.021.323	-	-	2.845.249.287	-	-	3.893.270.610	-	3.893.270.610
Otros activos	3.115.930.464	128.991.448	123.905.438	83.972.597	16.445.601	17.871	3.469.263.419	-	3.469.263.419
TOTAL DE ACTIVOS	557.470.705.079	2.118.020.321	621.367.870	5.553.139.226	1.276.899.378	61.017.485.845	627.664.639.160	(65.830.081.713)	557.845.989.858
PASIVOS Y PATRIMONIO									
PASIVOS									
Obligaciones con el público	462.819.747.393	-	-	-	-	-	462.819.747.393	(3.910.547.687)	461.979.617.192
Obligaciones con entidades financieras	32.208.949.740	-	-	137.698.837	558.597.064	-	32.905.245.641	(997.627.541)	27.244.485.045
Otras cuentas por pagar y provisiones	7.428.026.474	48.931.844	49.678.522	302.078.514	420.243.738	76.804.355	8.325.763.447	-	5.536.932.888
Otros pasivos	1.751.294.704	-	-	-	-	-	1.751.294.704	-	1.751.294.704
TOTAL PASIVOS	504.208.018.311	48.931.844	49.678.522	439.777.351	978.840.802	76.804.355	505.802.051.185	(4.908.175.228)	496.512.329.829
PATRIMONIO									
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	557.470.705.079	2.118.020.321	621.367.870	5.553.139.226	1.276.899.378	61.017.485.845	627.664.639.160	(65.830.081.713)	557.845.989.858
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	77.356.610.110	-	-	-	-	-	77.356.610.110	-	77.356.610.110
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	53.404.009.077	-	-	-	-	-	53.404.009.077	-	53.404.009.077
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	466.718.175	-	-	-	-	-	466.718.175	-	466.718.175
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS	52.559.844.040	-	-	-	-	-	52.559.844.040	-	52.559.844.040
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	962.199.225.817	47.676.957.243	49.147.970.523	69.895.179	7.836.576.547	-	1.307.333.666.486	-	1.307.333.666.486

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2014

	Bancos	Puesto	Fondos	Arrendadora	Tarjetas	Corporación	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos financieros	62.882.285.614	206.841.393	47.983.574	581.123.140	307.007.375	34.165.680	(102.449.511)	63.956.957.265
Gastos financieros	42.888.505.688	80.581.890	12.095.048	208.012.660	173.563.729	28.965.531	(102.449.511)	43.289.275.035
Gastos por estimación	80.064.947	-	-	38.133.728	74.000.000	-	-	192.198.675
Ingresos por recuperación de activos	36.696.577	-	-	-	7.446.766	-	-	44.143.342
RESULTADO FINANCIERO	19.950.411.556	126.259.503	35.888.526	334.976.752	66.890.412	5.200.149		20.519.626.897
Otros ingresos de operación	4.848.970.685	668.786.559	351.950.151	673.130.956	358.994.633	8.223.286.495	(8.684.628.535)	6.440.490.944
Otros gastos de operación	2.012.468.670	93.796.230	87.407.095	140.150.969	209.441.180	163.442.330	(112.570.460)	2.594.136.014
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	22.786.913.571	701.249.832	300.431.582	867.956.739	216.443.865	8.065.044.314	(8.572.058.075)	24.365.981.827
Gastos administrativos								
Gastos del personal	7.932.424.040	310.813.131	197.679.682	108.299.081	102.257.294	-	-	8.651.473.228
Otros gastos de administración	4.565.215.446	122.841.591	76.007.875	210.939.667	77.929.428	584.070	(370.206.266)	4.683.311.811
Total gastos administrativos	12.497.639.486	433.654.722	273.687.557	319.238.748	180.186.722	584.070	(370.206.266)	13.334.785.039
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	10.289.274.085	267.595.110	26.744.025	548.717.991	36.257.143	8.064.460.244	(8.201.851.809)	11.031.196.788
Participaciones sobre la utilidad	278.405.706	-	-	-	-	-	-	278.405.706
Impuesto sobre la renta	2.325.634.153	96.995.636	6.276.273	(2.803.580)	10.858.384	-	-	2.436.960.866
Disminución de impuesto de renta	123.391.497	75.235.210	-	-	-	-	-	198.626.707
RESULTADO DEL PERIODO	7.808.625.723	245.834.684	20.467.752	551.521.571	25.398.759	8.064.460.244	(8.201.851.809)	8.514.456.923
Total de activos	663.554.784.999	1.803.553.937	437.262.979	7.704.737.336	1.331.933.174	69.331.527.799	(73.320.059.618)	670.843.740.605
Total de pasivos	601.977.458.963	462.149.861	32.016.188	1.010.806.606	1.008.538.370	104.631.219	(4.419.909.610)	600.175.691.598
Flujos de efectivo:								
Actividades de operación	(5.424.577.797)	671.932.708	34.719.567	338.845.811	(143.176.908)	(131.032.871)		
Actividades de inversión	5.260.145.465	(764.446.704)	116.241.799	24.180.256	(9.877.331)	2.936.059.423		
Actividades de financiamiento	20.367.945.450	(976.703.500)	(187.313.000)	(137.698.837)	(52.580.640)	(2.475.000.000)		

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2013

	Bancos	Puesto	Fondos	Arrendadora	Tarjetas	Corporación	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos financieros	36.961.502.842	49.923.885	20.343.072	211.319.430	181.581.360	15.054.258	(114.039.720)	37.325.685.127
Gastos financieros	22.544.815.036	23.525.870	5.101.463	239.229.665	68.355.535	-	(114.039.720)	22.766.987.849
Gastos por estimación	1.084.790.107	-	-	36.000.000	130.106.252	-	-	1.250.896.359
Ingresos por recuperación de activos	4.271.378	-	-	-	4.843.609	-	-	9.114.987
RESULTADO FINANCIERO	13.336.169.077	26.398.015	15.241.609	(63.910.235)	(12.036.818)	15.054.258	-	13.316.915.906
Otros ingresos de operación	4.643.712.539	1.433.944.233	693.622.671	1.593.746.045	300.459.460	4.953.625.184	(5.787.847.394)	7.831.262.738
Otros gastos de operación	2.394.888.449	326.309.089	230.135.714	792.883.078	153.784.938	90.966.621	(538.904.111)	3.450.063.778
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	2.248.824.090	1.107.635.144	463.486.957	800.862.967	146.674.522	4.862.658.563	-	4.381.198.960
Gastos administrativos								
Gastos del personal	6.398.200.697	552.892.777	200.733.100	178.782.705	68.388.582	-	-	7.398.997.861
Otros gastos de administración	4.988.163.906	94.139.052	69.195.251	117.123.196	54.385.973	463.072	(295.312.297)	5.028.158.153
Total gastos administrativos	11.386.364.603	647.031.829	269.928.351	295.905.901	122.774.555	463.072	-	12.427.156.014
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	4.198.628.564	487.001.330	208.800.215	441.046.831	11.863.149	4.877.249.749	-	5.270.958.852
Participaciones sobre la utilidad	85.112.167	-	-	-	-	-	-	85.112.167
Impuesto sobre la renta	173.645.867	70.192.413	59.728.025	1.471.687	3.558.944	-	-	308.596.936
Disminución de impuesto de renta	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	3.939.870.530	416.808.917	149.072.190	439.575.144	8.304.205	4.877.249.749	-	4.877.249.749
Total de activos	557.077.726.520	2.118.020.321	621.367.870	5.553.139.226	1.276.899.378	61.017.485.845	-	561.834.557.447
Total de pasivos	504.208.018.311	48.931.844	49.678.522	439.777.351	978.840.802	76.804.355	-	500.893.875.957
Flujos de efectivo:								
Actividades de operación	8.983.196.113	330.744.156	170.858.679	(217.692.086)	315.084.830	(379.773.743)		
Actividades de inversión	(10.403.803.189)	586.956.874	(138.502.494)	(34.835.432)	(3.506.072)	1.482.099.126		
Actividades de financiamiento	(10.251.643.414)	-	-	137.698.837	(98.822.338)	(1.100.000.000)		

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(35) Administración de riesgos

La Corporación está expuesta a diferentes riesgos entre ellos, los más importantes:

- riesgo crediticio
- riesgo de liquidez
- riesgo de mercado
 - riesgo de tasa de interés
 - riesgo de tipo de cambio
- riesgo operacional

A continuación se detalla la forma en que la Corporación, administra los diferentes riesgos.

a) Riesgo de crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero no cumpla, en monto y plazo, con cualquier pago que deba hacer, de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que adquirió dicho activo financiero. El riesgo de crédito se relaciona principalmente con la cartera de crédito, las disponibilidades y las inversiones en instrumentos financieros y está representado por el monto de esos activos en el balance general consolidado. Adicionalmente, la Corporación, mantiene riesgos crediticios contingentes, los cuales por su naturaleza se encuentran fuera del balance general consolidado, como son los compromisos de pago, cartas de crédito y garantías de participación y cumplimiento.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen los siguientes límites: límites por tipo de deudor, límites por país, límites 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 la Corporación.

La Corporación 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 riesgos 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.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Tanto las políticas como 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 la Corporación y dentro de los límites permitidos por las regulaciones bancarias y los fondos de capital de la Corporación.

- *Límites de exposición*

La Corporación ha establecido límites máximos a una sola persona o grupo económico, los límites han sido fijados tomando en consideración los fondos de capital de la Corporación.

- *Límites de concentración*

Con el propósito de limitar la concentración por actividad o industrias, se han aprobado límites de exposición tomando en consideración la distribución de la cartera por sector y por riesgo país.

- *Revisión de cumplimiento con políticas*

La Unidad de Riesgo, la cual es independiente al área de crédito, evalúa en forma permanente la condición financiera del deudor y su capacidad de pago para cada tipo de crédito.

A la fecha del balance general consolidado, no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito.

La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero y se basa en los parámetros establecidos por la normativa vigente.

La cartera de crédito por montos brutos, originada por la Corporación, y clasificada por subsidiaria se presenta como sigue:

<u>Nombre de subsidiaria</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco BCT, S.A.	¢ 156.746.761.447	128.851.547.679
BCT Bank International, S.A.	377.238.002.460	316.550.997.962
Tarjetas BCT, S.A.	1.278.737.391	987.575.725
Arrendadora BCT, S.A.	2.690.730.609	2.330.973.747
	¢ <u>537.954.231.907</u>	<u>448.421.095.113</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los instrumentos financieros de la subsidiaria Banco BCT, S.A. con exposición al riesgo crediticio, se detallan como sigue:

	Clientes		Contingencias	
	31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2014	2013	2014	2013
Valor en libros	¢ 153.666.158.985	125.850.024.822	41.445.058.591	34.046.041.351
Cartera de préstamos				
evaluada individualmente con estimación:				
A1	¢ 116.754.043.743	95.216.838.527	36.532.768.782	18.155.429.618
B1	27.495.420.775	24.421.193.926	4.575.287.669	3.419.059.275
B2	-	146.855.790	-	-
C1	10.554.878.352	7.032.950.347	337.002.140	633.847.488
C2	-	76.155.974	-	-
D	-	106.704.683	-	-
E	1.942.418.577	1.850.848.432	-	-
	156.746.761.447	128.851.547.679	41.445.058.591	22.208.336.381
Estimación para créditos incobrables	2.747.490.361	2.440.671.610	164.861.531	222.550.253
Valor en libros, neto	153.999.271.086	126.410.876.069	41.280.197.060	21.985.786.128
Cartera de préstamos				
con atraso pero con estimación:				
A1	1.279.928.730	-	-	-
B1	639.608.393	99.491.035	-	-
C1	1.950.757.567	15.840.320	-	-
D	-	14.568.925	-	-
E	960.857.190	-	-	-
Valor en libros	4.831.151.880	129.900.280	-	-
Cartera de préstamos				
con atraso pero sin estimación:				
A1	-	44.550.900	-	-
B1	-	67.822.439	-	-
C1	-	440.777.110	-	-
Valor en libros	-	553.150.449	-	-
Antigüedad de la cartera de préstamos				
con atraso pero sin estimación:				
01 – 30 días	-	112.373.339	-	-
30 – 60 días	-	342.788.282	-	-
60 – 90 días	-	97.988.828	-	-
Valor en libros	-	553.150.449	-	-
Cartera de préstamos al día, sin estimación:				
A1	-	24.986.889.506	-	11.671.266.573
A2	-	-	-	3.000.000
B1	-	6.663.225.996	-	87.363.813
B2	-	146.855.790	-	-
C1	-	2.958.064.688	-	76.074.583
C2	-	76.156.234	-	-
D	-	92.135.758	-	-
Valor en libros	¢ -	34.923.327.972	-	11.837.704.970
Exceso de estimación sobre la estimación estructural	879.338.006	1.003.180.691	-	(148.104.983)
Productos por cobrar asociadas a cartera de crédito	540.530.986	457.162.172	-	-
Estimación productos por cobrar	17.972.639	14.833.272	-	-
Préstamos reestructurados	¢ 3.586.716.508	3.898.031.534	-	-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las inversiones en instrumentos financieros por montos de ¢28.309.595.242 y ¢31.456.161.432, respectivamente, no presentan deterioro.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación un análisis de los saldos de la cartera de crédito de la subsidiaria Banco BCT S.A, evaluada individualmente con estimación, según el monto bruto y el monto neto luego de deducir la estimación de incobrables, por clasificación de categoría de riesgo según el Acuerdo SUGEF 1-05:

Categoría de riesgo	31 de diciembre de 2014	
	Monto bruto	Monto neto
A1	¢ 116.754.043.743	116.660.360.659
B1	27.495.420.775	27.167.006.159
C1	10.554.878.352	9.820.831.361
E	1.942.418.577	351.072.907
	<u>¢ 156.746.761.447</u>	<u>153.999.271.086</u>

Categoría de riesgo	31 de diciembre de 2013	
	Monto bruto	Monto neto
A1	¢ 95.216.838.527	94.950.274.771
B1	24.421.193.926	23.818.131.815
B2	146.855.790	146.855.790
C1	7.032.950.347	6.870.653.994
C2	76.155.974	76.156.234
D	106.704.683	106.150.073
E	1.850.848.432	442.653.392
	<u>¢ 128.851.547.679</u>	<u>126.410.876.069</u>

Al 31 de diciembre, la tabla siguiente muestra un análisis del monto bruto y monto neto de reservas para deterioro para los activos individualmente deteriorados por evaluación de riesgo, según la normativa aplicable por la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante el Acuerdo 6-2000, a la subsidiaria BCT Bank International, S.A.:

	Al 31 de diciembre de 2014					
	Préstamos		Depósitos con bancos		Inversiones	
	Monto bruto	Monto neto	Monto bruto	Monto neto	Monto bruto	Monto neto
Normal	364.331.183.547	364.331.183.547	58.477.210.577	58.477.210.577	4.727.066.248	4.727.066.248
Mención especial	4.345.125.092	3.967.224.826	-	-	-	-
Subnormal	2.107.623.521	1.801.476.915	-	-	-	-
Dudosa	4.037.202.565	2.537.505.513	-	-	-	-
Irrecuperable	586.649.000	392.150.843	-	-	-	-
	<u>375.407.783.724</u>	<u>373.029.541.644</u>	<u>58.477.210.577</u>	<u>58.477.210.577</u>	<u>4.727.066.248</u>	<u>4.727.066.248</u>

	Al 31 de diciembre de 2013					
	Préstamos		Depósitos con bancos		Inversiones	
	Monto bruto	Monto neto	Monto bruto	Monto neto	Monto bruto	Monto neto
Normal	307.750.097.841	307.750.097.841	40.591.538.260	40.591.538.260	6.936.994.403	6.936.994.403
Mención especial	2.080.556.235	1.978.173.812	-	-	-	-
Subnormal	7.088.377.866	5.210.863.842	-	-	-	-
Dudosa	328.261.921	258.603.124	-	-	-	-
	<u>317.247.293.863</u>	<u>315.197.738.619</u>	<u>40.591.538.260</u>	<u>40.591.538.260</u>	<u>6.936.994.403</u>	<u>6.936.994.403</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La subsidiaria BCT Arrendadora S.A., realiza la clasificación de riesgo de su cartera de crédito de acuerdo con la morosidad presentada. A la fecha del Balance General Consolidado no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero y se basa en los parámetros establecidos por la normativa vigente.

BCT Arrendadora S.A., realiza análisis estrictos antes de otorgar un crédito y requiere de garantías de los clientes, antes de desembolsar los préstamos; el 100% de la cartera de créditos está garantizada con el activo arrendado.

La concentración de la cartera de crédito por arrendamientos, clasificada por morosidad, se resume a continuación:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Al día	¢ 2.748.606.587	2.207.478.957
De 1 a 30 días	244.612.961	123.450.742
De 31 a 60 días	55.163.737	-
	¢ <u>3.048.383.285</u>	<u>2.330.929.699</u>

La subsidiaria Tarjetas BCT S.A., clasifica su cartera de crédito de acuerdo a la morosidad presentada. Tarjetas BCT S.A., realiza análisis estricto antes de otorgar un crédito y requiere de garantías de los clientes, antes de otorgar los créditos.

La concentración de la cartera de tarjetas de crédito, clasificada por morosidad, se resume a continuación:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Al día	¢ 1.071.894.576	868.330.565
De 0 a 30 días	153.311.898	98.191.147
De 31 a 60 días	17.662.894	12.079.787
De 61 a 90 días	9.578.387	874.160
Cobro judicial	26.289.636	8.100.066
	¢ <u>1.278.737.391</u>	<u>987.575.725</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Préstamos individualmente evaluados y con estimación

Para la subsidiaria Banco BCT, S.A., de acuerdo con la normativa establecida por el Acuerdo SUGEF 1-05, a todo deudor se le establece una calificación de riesgo, la cual dependiendo de la calificación así se establecen los porcentajes de estimación que se deben aplicar. Los préstamos individualmente evaluados y con estimación, son aquellas operaciones de crédito que posterior a considerar el mitigador de la operación crediticia, aún queda un saldo que se le aplicará el porcentaje establecido por el nivel de riesgo que el Banco le ha asignado.

Préstamos vencidos pero sin estimación

Los préstamos vencidos sin estimación, corresponden a aquellas operaciones de crédito que mantienen un mitigador (garantía) igual o superior al saldo adeudado a la subsidiaria Banco BCT, S.A., por lo que no generan estimación alguna.

Política de liquidación de crédito

La subsidiaria Banco BCT, S.A., efectúa la liquidación de un crédito cuando determina la incobrabilidad del mismo, después de efectuar un análisis de los cambios significativos en las condiciones financieras del prestatario que impiden que este cumpla con el pago de la obligación, o bien, cuando se determina que la garantía no es suficiente para cubrir la totalidad del pago de la facilidad crediticia otorgada. Para los préstamos estándar con saldos menores, las cancelaciones se basan generalmente en la morosidad del crédito otorgado.

Estimación de deterioro de la cartera de crédito de la subsidiaria Banco BCT, S.A.*Clasificación del deudor*

La subsidiaria Banco BCT, S.A., debe clasificar a sus deudores en dos grupos de la siguiente forma:

- a. Grupo 1: Deudores cuya suma de los saldos totales adeudados al Banco es mayor al límite que fije el Superintendente General de Entidades Financieras (¢65.000.000).

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- b. Grupo 2: Deudores cuya suma de los saldos totales adeudados al Banco es menor o igual al límite que fije el Superintendente General de Entidades Financieras (¢65.000.000).

Para efectos de clasificación del deudor, en el cálculo de la suma de los saldos totales adeudados a Banco BCT, S.A., debe considerarse lo siguiente:

- a. Se excluyen los saldos de las operaciones back to back y la parte cubierta con depósito previo de las siguientes operaciones: garantías, avales y cartas de crédito; y
- b. El saldo de principal contingente debe considerarse como equivalente de crédito.

Categorías de riesgo

La subsidiaria Banco BCT S.A. debe calificar individualmente a los deudores en una de las ocho categorías de riesgo, las cuales se identifican con A1, A2, B1, B2, C1, C2, D y E, correspondiendo la categoría de riesgo A1 a la de menor riesgo de crédito y la categoría E a la de mayor riesgo de crédito.

Calificación de los deudores*Análisis de la capacidad de pago*

La subsidiaria Banco BCT, S.A., debe definir los mecanismos adecuados para determinar la capacidad de pago de los deudores del Grupo 1. Según se trate de personas físicas o jurídicas, estos mecanismos deben permitir la valoración de los siguientes aspectos:

- a. *Situación financiera y flujos de efectivo esperados:* Análisis de la estabilidad y continuidad de las fuentes principales de ingresos. La efectividad del análisis depende de la calidad y oportunidad de la información.
- b. *Experiencia en el giro del negocio y calidad de la administración:* Análisis de la capacidad de la administración para conducir el negocio, con controles apropiados y un adecuado apoyo por parte de los propietarios.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- c. *Entorno empresarial:* Análisis de las principales variables del sector que afectan la capacidad de pago del deudor.
- d. *Vulnerabilidad a cambios en la tasa de interés y el tipo de cambio:* Análisis de la capacidad del deudor para enfrentar cambios adversos inesperados en la tasa de interés y el tipo de cambio.
- e. *Otros factores:* Análisis de otros factores que incidan sobre la capacidad de pago del deudor. En el caso de personas jurídicas, los aspectos que pueden evaluarse, pero no limitados a éstos, son los ambientales, tecnológicos, patentes y permisos de explotación, representación de productos o casas extranjeras, relación con clientes y proveedores significativos, contratos de venta, riesgos legales y riesgo país (este último en el caso de deudores domiciliados en el extranjero). En el caso de personas físicas, pueden considerarse las siguientes características del deudor: estado civil, edad, escolaridad, profesión y género, entre otros.

Cuando el deudor cuente con una calificación de riesgo de una agencia calificadora, ésta debe considerarse como un elemento adicional en la evaluación de la capacidad de pago del deudor.

La subsidiaria Banco BCT, S.A., debe clasificar la capacidad de pago del deudor en 4 niveles: (Nivel 1) tiene capacidad de pago, (Nivel 2) presenta debilidades leves en la capacidad de pago, (Nivel 3) presenta debilidades graves en la capacidad de pago y (Nivel 4) no tiene capacidad de pago. Para la clasificación de la capacidad de pago, el deudor y su codeudor o codeudores deben ser objeto de evaluación de forma conjunta. La clasificación conjunta de la capacidad de pago podrá utilizarse únicamente para determinar el porcentaje de estimación de la operación en la cual las partes son deudor y codeudor.

Análisis del comportamiento de pago histórico

La subsidiaria Banco BCT, S.A., debe determinar el comportamiento de pago histórico del deudor con base en el nivel de comportamiento de pago histórico asignado al deudor por el Centro de Información Crediticia de la SUGEF.

Debe clasificar el comportamiento de pago histórico en 3 niveles: (Nivel 1) el comportamiento de pago histórico es bueno, (Nivel 2) el comportamiento de pago histórico es aceptable y (Nivel 3) el comportamiento de pago histórico es deficiente.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Calificación del deudor

El deudor clasificado en el Grupo 1 debe ser calificado por la subsidiaria Banco BCT, S.A., de acuerdo con los parámetros de evaluación de morosidad, comportamiento de pago histórico y capacidad de pago; el deudor clasificado en el Grupo 2 debe ser calificado de acuerdo con los parámetros de morosidad, comportamiento de pago histórico y capacidad de pago, de acuerdo a la metodología aprobada por la Junta Directiva, según se describe a continuación:

Categoría de riesgo	Morosidad	Comportamiento de pago histórico	Capacidad de pago
A1	igual o menor a 30 días	Nivel 1	Nivel 1
A2	igual o menor a 30 días	Nivel 2	Nivel 1
B1	igual o menor a 60 días	Nivel 1	Nivel 1 o Nivel 2
B2	igual o menor a 60 días	Nivel 2	Nivel 1 o Nivel 2
C1	igual o menor a 90 días	Nivel 1	Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3
C2	igual o menor a 90 días	Nivel 1 o Nivel 2	Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3
D	igual o menor a 120 días	Nivel 1 o Nivel 2	Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3 o Nivel 4
E	mayor a 121 días	Nivel 1 o Nivel 2	Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3 o Nivel 4

Para todos los efectos, el deudor que no mantenga una autorización vigente para que se consulte su información crediticia en el Centro de Información Crediticia (CIC) de la SUGEF, no puede ser calificado en las categorías de riesgo de la A1 hasta la B2.

Asimismo, el deudor con al menos una operación crediticia comprada a un intermediario financiero domiciliado en Costa Rica y supervisado por la SUGEF, debe ser calificado por lo menos durante un mes en la categoría de mayor riesgo, entre la calificación asignada por el Banco vendedor y el asignada por el Banco comprador al momento de la compra.

Calificación directa en categoría de riesgo E

La subsidiaria Banco BCT, S.A., debe calificar en categoría de riesgo E al deudor que no cumpla con las condiciones para poder ser calificado en alguna de las categorías de riesgo definidas anteriormente, se encuentre en estado de quiebra, en concurso de acreedores, en administración por intervención judicial, esté intervenido administrativamente o que la subsidiaria Banco BCT, S.A., juzgue que debe calificarse en esta categoría de riesgo.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Estimación estructural

La subsidiaria Banco BCT, S.A., debe determinar el monto de la estimación específica de cada operación crediticia del deudor sujeta a estimación. La estimación específica se calcula sobre la parte cubierta y descubierta de cada operación crediticia. La estimación sobre la parte descubierta es igual al saldo total adeudado de cada operación crediticia menos el valor ajustado ponderado de la correspondiente garantía, multiplicado el monto resultante por el porcentaje de estimación que corresponda a la categoría de riesgo del deudor o del codeudor con la categoría de menor riesgo. Si el resultado del cálculo anterior es un monto negativo o igual a cero, la estimación es igual a cero. En caso que el saldo total adeudado incluya un saldo de principal contingente, debe considerarse el equivalente de crédito. La estimación sobre la parte cubierta de cada operación crediticia es igual al importe correspondiente a la parte cubierta de la operación, multiplicado por el porcentaje de estimación que corresponde.

El valor ajustado de las garantías debe ser ponderado con un 100% cuando el deudor o codeudor con la categoría de menor riesgo esté calificado en las categorías de riesgo C2 u otra de menor riesgo, con un 80% cuando esté calificado en la categoría de riesgo D y con un 60% si está calificado en la categoría de riesgo E.

Los porcentajes de estimación específica según la categoría de riesgo del deudor, son los siguientes:

Categoría de riesgo	Porcentaje de estimación específica sobre la parte descubierta de la operación crediticia	Porcentaje de estimación específica sobre la parte cubierta de la operación crediticia
A1	0%	0%
A2	0%	0%
B1	5%	0,5%
B2	10%	0,5%
C1	25%	0,5%
C2	50%	0,5%
D	75%	0,5%
E	100%	0,5%

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La suma de las estimaciones específicas para cada operación crediticia constituye la estimación específica mínima. La entidad debe mantener registrado contablemente al cierre de cada mes, como mínimo, el monto de la “Estimación específica” y el monto de la “Estimación genérica” a que hace referencia los artículos 11bis y 13 del Reglamento SUGEF 1-05.

La subsidiaria Banco BCT, S.A., debe mantener registrado al cierre de cada mes, un monto de estimación genérica que como mínimo será igual al 0,5% del saldo total adeudado, correspondiente a la cartera de créditos clasificada en las categorías de riesgo A1 y A2, sin reducir el efecto de los mitigadores, de las operaciones crediticias, aplicando a los créditos contingentes el porcentaje de equivalencia.

Las estimaciones genérica y específica sobre la parte cubierta, se incrementará gradualmente, según se indica a continuación:

Gradualidad trimestral Plazo contado a partir del 1° de enero de 2014	Porcentaje de estimación genérica	Porcentaje de estimación específica sobre parte cubierta
A los 3 meses	0,02%	0,02%
A los 6 meses	0,02%	0,02%
A los 9 meses	0,02%	0,02%
A los 12 meses	0,02%	0,02%
A los 15 meses	0,03%	0,03%
A los 18 meses	0,03%	0,03%
A los 21 meses	0,03%	0,03%
A los 24 meses	0,03%	0,03%
A los 27 meses	0,03%	0,03%
A los 30 meses	0,03%	0,03%
A los 33 meses	0,03%	0,03%
A los 36 meses	0,03%	0,03%
A los 39 meses	0,03%	0,03%
A los 42 meses	0,05%	0,05%
A los 45 meses	0,05%	0,05%
A los 48 meses	0,05%	0,05%

La suma de las estimaciones genérica y específica para cada operación crediticia constituye la estimación estructural.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014, la estimación estructural resultante de dicho análisis ascendió a la suma de ¢2.912.351.892 (¢2.663.173.014 en el 2013), el saldo contable de la estimación de cartera de crédito al 31 de diciembre de 2014 es ¢3.791.689.898 (¢3.458.685.573 en el 2013). La Circular Externa SUGEF 021-2008 del 30 de mayo de 2008, establece que el monto del gasto por estimación de deterioro e incobrabilidad de la cartera de crédito corresponde a la suma necesaria para alcanzar la estimación mínima requerida. Dicha Circular indica que los excesos de estimación respecto a la estimación mínima requerida, deben contar con una justificación técnica debidamente documentada, la cual debe ser remitida en conjunto con la solicitud de autorización a la SUGEF y no podrá exceder de un 15% respecto de la estimación mínima requerida para la cartera de crédito. No obstante lo anterior, de requerirse estimaciones adicionales por encima del 15%, éstas deberán ser tomadas de las utilidades netas del período, de acuerdo con lo establecido en el artículo 10 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional.

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de la estimación por deterioro de la cartera de créditos directos de la subsidiaria Banco BCT, S.A., asciende a ¢3.791.689.898 y ¢3.458.685.573, respectivamente, presentado un exceso sobre la estimación estructural de crédito directo a la misma fecha de ¢879.338.006 y ¢795.512.559.

Equivalente de crédito

Para la subsidiaria Banco BCT, S.A. las siguientes operaciones crediticias contingentes deben convertirse en equivalente de crédito según el riesgo crediticio que representan. El equivalente de crédito se obtiene mediante la multiplicación del saldo de principal contingente por el factor de equivalencia de crédito según los siguientes incisos:

- a. Garantías de participación y cartas de crédito de exportación sin depósito previo: 0,05
- b. Las demás garantías y avales sin depósito previo: 0,25 y
- c. Líneas de crédito de utilización automática: 0,50

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Estimación de otros activos

Deben estimarse los siguientes activos:

- a. Las cuentas y productos por cobrar no relacionados con operaciones crediticias según la mora a partir del día siguiente a su exigibilidad, o en su defecto, a partir de la fecha de su registro contable, de acuerdo con el siguiente cuadro:

<u>Mora</u>	<u>Porcentaje de estimación</u>
Igual o menor a 30 días	2%
Igual o menor a 60 días	10%
Igual o menor a 90 días	50%
Igual o menor a 120 días	75%
Más de 120 días	100%

Para los bienes realizables con más de 2 años a partir del día de su adquisición, se requiere registrar una estimación por el 100% de su valor.

Estimación de deterioro de la cartera de crédito de la subsidiaria BCT Bank International, S.A.

Para la subsidiaria BCT Bank International, S.A., la Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que la información financiera presentada por los bancos en Panamá, incluyan el reconocimiento contable y presentación de estimaciones por deterioro de la cartera de crédito con base a normas prudenciales para la constitución de tales estimaciones, emitidas por esta entidad reguladora. Con base a la normativa del regulador, Acuerdo 6-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina los montos mínimos de estimaciones para pérdidas sobre el saldo de principal así: Normal 0%; Mención especial 2%; Subnormal 15%; Dudoso 50%; Irrecuperable 100%. Para tal efecto, se utilizan criterios para la clasificación, tales como la calidad del préstamo y parámetros de incumplimiento con el servicio de la deuda, entre otros. El criterio de periodos de incumplimiento es utilizado mayormente para clasificar los préstamos de consumo y de vivienda, pero también es considerado en la clasificación de los préstamos corporativos.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Adicionalmente, en un plazo no mayor de 90 días deberá ajustar la clasificación anterior de los préstamos y constituir nuevas estimaciones 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%; Irrecuperable 100%.

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

En adición, el Acuerdo 6-2000 permite la creación de estimaciones 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 imputadas a préstamos individualmente.

Para la subsidiaria BCT Bank International, S.A., se establecen las estimaciones siguientes:

- a) *Estimación global mínima:* Aquella constituida sobre la cartera de préstamos. Los bancos estarán obligados a mantener en todo momento una estimación no menor al 1%, sin perjuicio de la facultad de la Superintendencia para exigir una estimación global superior. Dicha estimación no debe ser menor a la suma de las estimaciones genéricas y específicas.
- b) *Estimaciones específicas:* Aquellas que se constituyen con relación a préstamos en los cuales se ha identificado específicamente un riesgo superior al normal, las cuales se dividen en estimaciones individuales, las cuales se asignan a los préstamos, y por grupo de préstamos.
- c) *Estimaciones genéricas:* Aquellas que se constituyen, de manera provisional, con relación a los préstamos de deudores clasificados en las diferentes categorías enunciadas en el Acuerdo 6-2000.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- d) *Provisión dinámica:* Según el Acuerdo No.004-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, indica que las entidades bancarias deben establecer una provisión dinámica que consiste en una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

El Acuerdo 6-2000 requiere que la estimación total para pérdidas en préstamos, incluyendo las estimaciones específicas y genéricas, no sea menor al 1% del saldo de la cartera de préstamos menos las garantías de depósitos en el propio Banco.

La Superintendencia de Bancos de Panamá, podrá evaluar la suficiencia de las estimaciones y ordenar al Banco la constitución de reservas en cualquier momento.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, para la Corporación, la concentración de la cartera de crédito y créditos contingentes por sector, se detalla como sigue:

	31 de diciembre de 2014		31 de diciembre de 2013	
	Cartera de crédito	Cuentas contingentes	Cartera de crédito	Cuentas contingentes
Comercio y servicios	¢ 324.674.432.686	81.600.772.197	260.989.151.495	21.267.966.496
Industria	59.566.195.640	2.980.204.387	43.168.386.336	3.144.416.058
Construcción	31.858.876.652	8.497.721.674	33.074.842.726	8.400.978.977
Agricultura	65.917.803.441	2.164.787.353	68.632.069.672	44.131.414.675
Ganadería, caza y pesca	3.587.816.871	-	3.003.949.330	21.900.000
Transporte y comunicaciones	9.268.760.700	227.654.502	7.082.640.991	280.113.854
Vivienda	10.992.092.814	-	6.142.281.965	-
Actividad financiera y bursátil	357.591.842	6.626.815.587	384.177.261	-
Consumo o crédito personal	6.928.627.850	-	5.265.155.085	-
Turismo	2.261.539.874	4.139.173	1.187.618.280	109.820.050
Electricidad	3.619.281.916	5.380.924.587	3.564.731.027	-
Arrendamientos financieros, netos	2.690.791.447	-	2.330.929.699	-
Banca estatal	10.123.962.687	-	7.940.120.000	-
Cartas de crédito confirmadas y aceptadas	6.106.457.487	-	5.655.041.246	-
	¢ <u>537.954.231.907</u>	<u>107.483.019.459</u>	<u>448.421.095.113</u>	<u>77.356.610.110</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre, las concentraciones de los activos financieros por país para la Corporación, se detallan como sigue:

	31 de diciembre de 2014	
	Cartera crédito	Cuentas contingentes
Centroamérica	¢ 537.930.684.985	107.483.019.459
Estados Unidos	23.426.879	-
Europa	120.043	-
	¢ <u>537.954.231.907</u>	<u>107.483.019.459</u>

	31 de diciembre de 2013	
	Cartera crédito	Cuentas contingentes
Centroamérica	¢ 131.176.615.544	34.046.041.326
América del Sur	317.244.479.569	43.310.568.783
	¢ <u>448.421.095.113</u>	<u>77.356.610.110</u>

La Corporación realiza análisis estrictos antes de otorgar un crédito y requiere de garantías para los clientes, antes de desembolsar los préstamos. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el 74% y 75% aproximadamente, de la cartera de créditos tiene garantía real.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, a continuación se detalla clasificada por tipo de garantía la cartera de crédito directo y contingente:

	2014		2013	
	Cartera de créditos	Cuentas contingentes	Cartera de créditos	Cuentas contingentes
Hipotecaria	¢ 169.476.188.443	20.489.037.651	126.993.407.908	18.677.316.150
Fiduciaria	129.871.256.677	38.998.129.992	111.943.957.253	24.524.202.001
Prendaria	19.435.977.738	653.187.588	23.538.258.826	1.758.098.230
Títulos valores	217.341.183.941	47.030.479.043	184.651.478.544	32.074.992.882
Otros	1.829.625.108	312.185.185	1.293.992.582	322.000.847
	¢ <u>537.954.231.907</u>	<u>107.483.019.459</u>	<u>448.421.095.113</u>	<u>77.356.610.110</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Garantías

Reales: La Corporación, acepta garantías reales – normalmente hipotecarias, prendarias o títulos valores – para respaldar sus créditos. El valor de dichas garantías se establece a través de valoración de mercado de los valores o avalúo de un perito independiente que identifica el valor de mercado estimado del terreno y de los inmuebles, con base en referencias de ofertas comparables en el mercado y de avalúos anteriores realizados por el perito.

Personales: También se aceptan fianzas de personas físicas o jurídicas y se evalúa la capacidad de pago del fiador para hacer frente a las deudas en caso de que el deudor no pueda hacerlo, así como la integridad de su historial crediticio.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la concentración de la cartera en deudores individuales o grupo de interés económico de Corporación BCT, S.A., se detalla como sigue:

	No de deudores individuales	31 de diciembre de 2014	No de deudores individuales	31 de diciembre de 2013
De 0% a 4,99%	2.749	¢ 354.884.380.636	2.690	¢ 281.317.485.585
Más de 5% a 9,99%	31	100.255.051.869	29	90.496.485.457
Más de 10% a 14,99%	7	40.385.850.000	8	43.904.322.319
Más de 15% a 20%	2	42.428.949.402	1	32.702.801.752
	<u>2.789</u>	<u>¢ 537.954.231.907</u>	<u>2.728</u>	<u>¢ 448.421.095.113</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la cartera de créditos (directos e indirectos) incluye ¢3.415.280.176 y ¢4.337.670.258, respectivamente, correspondiente a grupos de interés económico.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se genera cuando la entidad financiera no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencias en el flujo de caja, resultado a su vez del descalce entre el plazo de las recuperaciones (operaciones activas) y el plazo de las obligaciones (operaciones pasivas).

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El objetivo principal del manejo de la política de liquidez definida por Corporación BCT, S.A., es asegurar que, ante cualquier eventualidad, la Corporación, puede responder a sus obligaciones de pago y desembolsos con recursos propios sin que ello signifique incurrir en costos elevados y pérdida de rentabilidad.

En consecuencia, para minimizar el riesgo de liquidez se toma en consideración las siguientes variables: volatilidad de los depósitos, los niveles de endeudamiento, la estructura del pasivo, el grado de liquidez de los activos, la disponibilidad de líneas de financiamiento y la efectividad general de la brecha de plazos.

Con la aplicación de dicha política, la Corporación, ha tenido durante 2014 y 2013 un estricto control sobre su índice de liquidez, de acuerdo a la metodología establecida por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF); y ha dado también cumplimiento a los índices financieros exigidos por entidades financieras internacionales con las cuales la Corporación tiene vigentes contratos de préstamo.

Las empresas que forman parte de la Corporación, tienen acceso a diferentes fuentes de fondeo, entre ellas captación a plazo, mercado de liquidez y recompras. La Corporación, revisa anualmente la determinación de los límites de liquidez de acuerdo al crecimiento esperado, de tal manera que se pueda cuantificar el riesgo de liquidez. Una vez determinado este tipo de riesgo, se realizan diversos análisis de estrés, de tal manera que en el caso de liquidez, la Corporación sea capaz de continuar sus operaciones por un plazo de seis meses sin aumentar su endeudamiento total. Una vez efectuado este análisis, la información es revisada y aprobada por el Comité de Activos y Pasivos. Adicionalmente, el riesgo de liquidez y financiamiento se monitorea diariamente por el Área de Riesgos de Mercado y los resultados reales versus los límites aprobados, se presentan y discuten mensualmente en el Comité de Activos y Pasivos.

El riesgo de liquidez no representa para la Corporación, y en consecuencia para los inversionistas, una situación de especial preocupación. Debido a la excelente posición patrimonial, al acceso a líneas de crédito con diferentes bancos corresponsales a nivel internacional, a la captación de recursos a plazo, así como a un seguimiento constante de la estructura de calce de plazos entre activos y pasivos, los cuales le permiten a la Corporación mantener una adecuada cobertura de sus obligaciones.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Adicionalmente, la subsidiaria BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. cumple las disposiciones normativas del SGV-A-141 en relación a la determinación de parámetros mínimos de liquidez, estos cálculos son realizados en forma mensual a partir de la volatilidad del saldo de los activos netos de los fondos de inversión administrados para los últimos doce meses y con un nivel de confianza del 95%, estos niveles de liquidez pueden mantenerse en:

- Efectivo.
- Títulos estandarizados de Ministerio de Hacienda y Banco Central de Costa Rica, cuyo plazo de vencimiento sea de 180 días.
- Títulos estandarizados del sector privado calificados como Triple AAA o equivalente por alguna de las calificadoras nacionales cuyo plazo de vencimiento sea de 180 días.
- Inversiones en el mercado interbancario (MIB).
- Recompras a 7 días hábiles siempre y cuando el subyacente corresponda a un título del Banco Central o el Ministerio de Hacienda.
- Para los fondos de inversión del mercado de dinero y los fondos corto plazo, títulos valores individuales emitidos por los bancos sujetos a la supervisión de la Superintendencia General de Entidades Financieras, cuyo plazo de vencimiento o remanente de amortización sea de 180 días.
- Mercado de liquidez con recompra a un día hábil y cuando el subyacente corresponda a un título del Banco Central de Costa Rica o Ministerio de Hacienda.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014, el calce de plazo de activos y pasivos en moneda nacional de la Corporación es como sigue:

	Vencidos	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Más de 365 días	Total
Activos:								
Disponibilidades	∅	-	2.725.756.635	-	-	-	-	2.725.756.635
Cuenta de encaje con BCCR		-	2.774.318.108	268.047.609	438.011.278	716.168.387	309.245.757	4.505.791.139
Inversiones por cobrar		-	3.742.651.490	210.578.460	730.167.564	2.746.072.483	735.311.757	12.126.668.104
Cartera crédito y productos por cobrar		108.511.389	5.619.467.622	7.364.733.051	2.030.498.926	5.895.133.932	4.351.262.405	31.216.039.679
		108.511.389	14.862.193.855	7.843.359.120	3.198.677.768	9.357.374.802	5.395.819.919	50.574.255.557
Pasivos:								
Obligaciones con el público		-	16.695.475.922	1.251.707.363	2.137.462.619	4.774.455.913	7.323.225.889	39.806.579.396
Obligaciones con entidades		-	784.300.545	535.276.700	782.612.568	-	-	2.102.189.813
Cargos por pagar		-	108.400.625	21.960.311	19.984.120	45.453.569	63.552.225	349.433.801
		-	17.588.177.092	1.808.944.374	2.940.059.307	4.819.909.482	7.386.778.114	42.258.203.010
Brecha de activos y pasivos	∅	108.511.389	(2.725.983.237)	6.034.414.746	258.618.461	4.537.465.320	(1.990.958.195)	8.316.052.547

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014, el calce de plazo de activos y pasivos en moneda extranjera, expresado en moneda nacional, de la Corporación es como sigue:

	Vencidos	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Más de 365 días	Total
Activos:								
Disponibilidades	¢ -	41.932.047.459	-	-	-	-	-	41.932.047.459
Cuenta de encaje con BCCR	-	9.497.509.024	600.341.363	930.376.822	1.874.121.929	3.173.801.943	533.752.839	16.609.903.920
Inversiones por cobrar	-	42.754.486.779	-	-	6.822.352	3.057.842.383	2.116.481.636	47.935.633.150
Cartera crédito y productos por cobrar	74.678.798	35.519.275.136	28.530.872.465	36.039.446.106	82.594.357.554	101.339.252.044	225.199.303.944	509.297.186.047
	74.687.798	129.703.318.398	29.131.213.828	36.969.822.928	84.475.301.835	107.570.896.370	227.849.538.419	615.774.770.576
Pasivos:								
Obligaciones con el público	-	83.446.501.684	29.178.709.454	26.987.770.423	64.944.335.681	183.910.348.961	108.684.829.257	497.152.495.460
Obligaciones con entidades	-	8.157.376.970	1.442.967.781	1.883.368.303	5.116.347.579	6.358.718.951	25.360.215.909	48.318.995.493
Cargos por pagar	-	227.914.417	95.628.567	133.494.069	309.956.507	555.020.645	514.814.193	1.836.828.398
	-	91.831.793.071	30.717.305.802	29.004.632.795	70.370.639.767	190.824.088.557	134.559.859.359	547.308.319.351
Brecha de activos y pasivos	¢ 74.678.798	37.871.525.327	(1.586.091.974)	7.965.190.133	14.104.662.068	(83.253.192.187)	93.289.679.060	68.466.451.225

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013, el calce de plazo de activos y pasivos en moneda nacional de la Corporación es como sigue:

	Vencidos	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Más de 365 días	Total
Activos:								
Disponibilidades	∅	-	2.155.144.670	-	-	-	-	2.155.144.670
Cuenta de encaje con BCCR	-	3.489.188.234	728.465.898	275.244.638	581.009.294	689.881.333	-	5.763.789.397
Inversiones por cobrar	-	5.430.568.750	43.217.488	4.394.411.186	3.778.262.691	4.029.823.282	4.006.564.965	21.682.848.362
Cartera crédito y productos por cobrar		21.063.769	8.680.505.663	3.008.166.277	1.230.799.014	1.903.884.389	3.914.615.798	4.017.886.805
		21.063.769	19.755.407.316	3.779.849.662	5.900.454.838	6.263.156.374	8.634.320.413	8.024.451.770
								22.776.921.715
								52.378.704.143
Pasivos:								
Obligaciones con el público	-	22.253.649.014	2.625.023.682	1.092.243.177	3.361.449.889	4.877.813.260	7.965.320.049	42.175.499.072
Obligaciones con entidades	-	743.889.196	2.231.415.639	742.721.076	511.945.407	-	-	4.229.971.318
Cargos por pagar	-	161.519.091	-	-	-	-	-	161.519.091
	-	23.159.057.302	4.856.439.321	1.834.964.253	3.873.295.296	4.877.813.260	7.965.320.049	46.566.989.481
Brecha de activos y pasivos	∅	21.063.769	(3.403.649.985)	(1.076.589.658)	4.065.490.585	2.389.761.078	3.756.507.152	59.131.721
								5.811.714.662

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013, el calce de plazo de activos y pasivos en moneda extranjera, expresado en moneda nacional, de la Corporación es como sigue:

	Vencidos	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Más de 365 días	Total
Activos:								
Disponibilidades	¢ -	1.766.520.659	-	-	-	-	-	1.766.520.659
Cuenta de encaje con BCCR	-	1.732.556.212	133.047.172	279.144.750	974.157.272	913.203.209	165.305.217	4.197.413.832
Inversiones por cobrar	-	5.972.976.747	2.955.482.585	4.150.350.927	2.450.144.167	5.594.325.883	1.108.421.703	22.231.702.011
Cartera crédito y productos por cobrar	394.064.032	5.065.706.907	4.727.821.484	1.860.970.878	5.555.679.065	4.252.832.464	7.518.718.193	29.375.793.024
	<u>394.064.032</u>	<u>14.537.760.525</u>	<u>7.816.351.241</u>	<u>6.290.466.555</u>	<u>8.979.980.504</u>	<u>10.760.361.556</u>	<u>8.792.445.113</u>	<u>57.571.429.526</u>
Pasivos:								
Obligaciones con el público	-	17.759.778.225	886.981.149	1.860.964.997	6.494.381.813	6.088.021.392	1.102.034.782	34.192.162.358
Obligaciones con entidades	-	1.358.885.112	649.634.468	801.687.510	-	-	-	2.810.207.090
Cargos por pagar	-	381.190.074	-	-	-	-	-	381.190.074
	-	<u>19.499.853.411</u>	<u>1.536.615.616</u>	<u>2.662.652.507</u>	<u>6.494.381.913</u>	<u>6.088.021.392</u>	<u>1.102.034.782</u>	<u>37.383.559.522</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ 394.064.032	(4.962.092.886)	6.279.735.625	3.627.814.048	2.485.598.691	4.672.340.164	7.690.410.331	20.187.870.004

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

c) Riesgos de mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de la Corporación se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, las tasas de cambio, y otras variables financieras, así como de la reacción de los participantes de los mercados ante eventos políticos y económicos debido a pérdidas y ganancias latentes.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y vigilar las exposiciones al riesgo y mantenerlas dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Riesgo de tasas de interés

Es la exposición a pérdidas en el valor de un activo o pasivo financiero que se origina debido a fluctuaciones en las tasas, cuando se presentan descalces en cambios de tasas de las carteras activas y pasivas, sin contarse con la flexibilidad requerida para un ajuste oportuno.

La Corporación y sus Subsidiarias tienen una sensibilidad a este tipo de riesgo debido a la mezcla de tasas y plazos, tanto en los activos como en los pasivos. Esta sensibilidad es mitigada a través del manejo de tasas variables y la combinación de calces de plazos. El efecto puede variar por diferentes factores, incluyendo prepagos, atrasos en los pagos, variaciones en las tasas de interés así como el tipo de cambio.

Adicionalmente, la Corporación monitorea regularmente este riesgo en el Comité de Activos y Pasivos.

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014, el calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Corporación se detalla como sigue:

	Tasa de interés anual	Total	0-30 días	31-90 días	91-180 días	181-360 días	361-720 días	Más de 720 días
Activos:								
Cartera de crédito	14,74%	523.863.010.068	150.701.769.167	59.317.784.322	60.807.236.475	82.996.338.790	38.046.270.382	131.993.610.932
Inversiones	8,54%	66.492.359.421	48.925.785.091	971.036.816	10.331.401.353	3.107.137.889	44.169.743	3.112.828.529
		<u>590.355.369.489</u>	<u>199.627.554.258</u>	<u>60.288.821.138</u>	<u>71.138.637.828</u>	<u>86.103.476.679</u>	<u>38.090.440.125</u>	<u>135.106.439.460</u>
Pasivos:								
Obligaciones con el público	8,76%	476.906.549.722	38.955.702.452	58.404.132.987	69.894.960.261	192.252.130.347	55.274.333.436	62.125.290.239
Obligaciones con entidades	12,41%	45.919.452.342	3.463.268.663	7.456.011.720	18.449.428.564	4.557.648.754	1.234.584.216	10.758.510.425
		<u>522.826.002.064</u>	<u>42.418.971.115</u>	<u>65.860.144.707</u>	<u>88.344.388.825</u>	<u>196.809.779.101</u>	<u>56.508.917.652</u>	<u>72.883.800.664</u>
Brecha de activos y pasivos	¢	<u>67.529.367.425</u>	<u>157.208.583.143</u>	<u>(5.571.323.569)</u>	<u>(17.205.750.997)</u>	<u>(110.706.302.422)</u>	<u>(18.418.477.527)</u>	<u>62.222.638.797</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013, el calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Corporación se detalla como sigue:

	Tasa de interés anual	Total	0-30 días	31-90 días	91-180 días	181-360 días	361-720 días	Más de 720 días
Activos:								
Cartera de crédito	7,12%	¢ 438.197.938.175	118.634.239.492	48.142.924.966	50.954.796.177	46.135.515.996	53.904.104.500	120.426.357.043
Inversiones	2,18%	93.625.626.988	54.618.157.818	8.637.500.849	9.612.919.356	7.331.362.271	1.846.640.991	11.579.045.703
		<u>531.823.565.162</u>	<u>173.252.397.310</u>	<u>56.780.425.815</u>	<u>60.567.715.533</u>	<u>53.466.878.267</u>	<u>55.750.745.492</u>	<u>132.005.402.746</u>
Pasivos:								
Obligaciones con el público	4,11%	394.745.460.581	39.193.439.111	63.328.020.442	56.520.289.733	125.592.785.555	52.727.342.045	57.383.583.696
Obligaciones con entidades	2,70%	23.974.488.889	7.829.969.302	5.680.381.488	3.605.898.168	2.260.183.011	1.024.572.635	3.573.484.284
		<u>418.719.949.470</u>	<u>47.023.408.413</u>	<u>69.009.401.930</u>	<u>60.126.187.901</u>	<u>127.852.968.565</u>	<u>53.751.914.680</u>	<u>60.957.067.980</u>
Brecha de activos y pasivos		¢ <u>113.103.615.693</u>	<u>126.228.988.896</u>	<u>(12.227.976.115)</u>	<u>441.527.632</u>	<u>(74.386.090.299)</u>	<u>1.998.830.811</u>	<u>71.048.334.766</u>

El valor de los activos y pasivos financieros incluyen los intereses que se percibirán a futuro, ubicados en la banda de tiempo correspondiente.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Riesgo de tipo de cambio

Según el Acuerdo SUGEF 24-00, una entidad se enfrenta a riesgo cambiario, cuando el valor de sus activos y pasivos en moneda extranjera, se ven afectados por las variaciones en el tipo de cambio, y los montos de esos activos y pasivos se encuentran descalzados.

El Banco Central de Costa Rica introdujo el sistema de bandas cambiarias en octubre de 2006, y el tipo de cambio se había venido consistentemente negociando en el piso de la banda a partir de ese momento; no obstante, ante el cambio significativo que se presentó a partir de mayo de 2008, la Administración de la Corporación, ha decidido tomar una posición conservadora en moneda extranjera, con el objeto de inmunizar a la Corporación de cualquier variación en el tipo de cambio y entretanto se observa la evolución del mercado cambiario. Actualmente, esta posición es monitoreada diariamente por el área de riesgo de Mercado.

Los activos y pasivos denominados en US dólares, se detallan como sigue:

		31 de diciembre de	
		2014	2013
Total activos	US\$	1.163.674.344	1.033.469.156
Total pasivos		1.046.780.670	912.924.792
Exceso de activos sobre pasivos en moneda extranjera	US\$	64.568.888	120.544.364

La posición neta no es cubierta con ningún instrumento; sin embargo, la Corporación considera que ésta se mantiene en un nivel aceptable, para comprar o vender US dólares en el mercado, en el momento que así lo considere necesario.

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar mensualmente cuanto 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.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La Corporación se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y de sus pasivos denominados en US dólares se ven afectados por variaciones en el tipo de cambio, el cual se reconoce en el estado de resultados consolidado.

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013, los estados financieros muestran una ganancia neta por diferencias de cambio por ¢2.421.464.032 (pérdida neta por ¢612.895.437 al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, para la subsidiaria Banco BCT, S.A., se estimó una volatilidad del tipo de cambio de 0,84% (0,37% al 31 de diciembre de 2013) aplicando un nivel de confianza del 99% para un horizonte de tiempo diario. Esta volatilidad equivale a variaciones monetarias de ¢4,47 (¢1,85 al 31 de diciembre de 2013) por cada US dólar (al tipo de cambio vigente), siendo que el peor de los escenarios y bajo el supuesto de una devaluación, con una posición neta en moneda extranjera de US\$48.500.335 al 31 de diciembre de 2014 (US\$48.379.026 al 31 de diciembre de 2013), la pérdida potencial que podría experimentarse no superaría el monto de US\$406.485 (US\$181.057 al 31 de diciembre de 2013) equivalente a ¢216.782.707 (¢89.608.563 al 31 de diciembre de 2013). A su vez, en situaciones de revaluación, se estimarían beneficios por el mismo monto.

d) Riesgo operativo

El riesgo operativo es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos de la Corporación, con el personal, la tecnología y la infraestructura, además de factores externos que no están relacionados con los riesgos de crédito, de mercado y de liquidez. Este riesgo es inherente al sector en el que opera y a todas sus actividades principales. Se manifiesta de varias formas, especialmente como fallos, errores, interrupciones de negocios o comportamiento inapropiado de los empleados y podría causar pérdidas financieras, sanciones por parte de entidades reguladoras o daños a la reputación de la Corporación.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La alta gerencia de cada área de negocio es la principal responsable del desarrollo e implementación de los controles del riesgo operacional. Esta responsabilidad es respaldada por el desarrollo de normas de administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y reconciliación de transacciones.
- Cumplimiento con las disposiciones legales.
- Comunicación y aplicación de guías de conducta corporativa.
- Reducción del riesgo por medio de seguros, según sea el caso.
- Comunicación de las pérdidas operativas y proposición de soluciones.
- Planeamiento integral para la recuperación de actividades, incluyendo planes para restaurar operaciones clave y apoyo interno y externo para asegurar la prestación de servicios.
- Capacitación del personal.
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad.

Estas políticas establecidas por la Corporación, están respaldadas por un programa de revisiones periódicas supervisadas por el Departamento de Auditoría Interna. Los resultados de estas revisiones se comentan con el personal a cargo de cada unidad de negocio y se remiten resúmenes al Comité de Auditoría.

Administración del Capital:

Capital Regulatorio

Las políticas de la Corporación, son las de mantener un capital sólido, el cual pueda promover a futuro el desarrollo de los negocios de inversión y crédito dentro del mercado, manteniendo los niveles en cuanto al retorno del capital de los accionistas; además, se reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos sobre las transacciones e inversiones efectuadas, y la adecuación de capital requerida por los entes reguladores de sus subsidiarias.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

No ha habido cambios materiales en la administración del capital de la Corporación durante el año de los estados financieros consolidados emitidos al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Cada banco está obligado a cumplir una regulación referente a la administración de capital.

Para el caso de Costa Rica, la normativa emitida por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) No. 24-00, denominada Reglamento para Juzgar la Situación Económica-Financiera de las Entidades Fiscalizadas, define un parámetro de normalidad para el indicador de Suficiencia Patrimonial para los bancos privados de un 10%. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, Banco BCT, S. A., ha cumplido tanto con el índice de suficiencia patrimonial como con el de compromiso patrimonial.

Banco BCT, S.A., proyecta anualmente sus requerimientos de capital alrededor del proceso de planeación estratégica y presupuesto, con el fin de superar los estándares mínimos de suficiencia y de compromiso patrimonial que fija la SUGEF, en aras de hacer frente a los riesgos y a las pérdidas que de ellos se deriven y evitar insuficiencias de capital que generen situaciones de irregularidad. Banco BCT, S.A. proporciona un seguimiento diario a los indicadores de suficiencia patrimonial.

Para el caso de Panamá, el Acuerdo 5-1998 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, establece los requerimientos mínimos de adecuación. En dicho Acuerdo se estipula por categoría de riesgo de 0% hasta 100% los activos que son considerados para la ponderación de riesgo entre esos porcentajes. La sumatoria de todos los activos ponderados entre el patrimonio total del banco no debe ser inferior al 8% como requerimiento mínimo del índice de adecuación de capital. 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 las inversiones disponibles para la venta.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, BCT Bank International, S.A. ha cumplido con esta disposición.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(36) ContingenciasTraslado de cargos

Durante el período 2007 Banco BCT, S.A. recibió el traslado de cargos #275200001552 por parte de la Administración Tributaria por las declaraciones del impuesto sobre la renta de los períodos 1999-2005, generado principalmente porque el organismo fiscalizador desconoció la metodología de cálculo de impuestos de las entidades bancarias como aceptable para el pago de impuestos sobre la renta. El 24 de agosto de 2012, se recibe por parte de la Dirección General de Tributación la notificación de la resolución liquidadora # SFGCN-AI-101-12 mediante la cual se notifica que el monto adeudado por el impuesto sobre las utilidades asciende a ¢783.188.033, asimismo se notifica que el monto adeudado por intereses es la suma de ¢797.739.754.

El 31 de octubre de 2012, la entidad presenta apelación de la resolución SFGCN-AI-101-12 por error detectado en la liquidación. A la fecha de este informe se está a la espera de la resolución a la apelación.

La Administración y sus asesores tributarios consideran que el resultado de éxito posible del traslado es mayor a un 50%, esto debido a que el cobro pretendido por la Administración Tributaria en relación con la aplicación de la metodología no encuentra fundamento en normas tributarias y el cobro pretendido en relación con la aplicación del artículo 81 del Código de Normas y Procedimientos tributarios resulta improcedente. Debido a esta probabilidad de éxito, la Administración no ha registrado ninguna obligación relacionada con estos traslados de cargos.

El 13 de marzo de 2014, la Dirección General de Grandes Contribuyentes Nacionales emitió la notificación SRCST-217-2014, donde se le da a Banco BCT un plazo de 15 días para cancelar el traslado de cargos por la suma de ¢783.188.033 más los intereses generados. El 4 de abril de 2014 mediante recibos oficial de pago número 446953239, 021650812, 352638714, 364522529, 834192256, 490001939 y 086709354 se cancelan ¢783.188.033 indicados. Todo mediante "*Pago bajo protesta del capital*", esto para realizar la cancelación en los 15 días estipulados. Se está a la espera aun el fallo con respecto a la condonación de los intereses.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(37) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros y el 17 de diciembre de 2007 el Consejo aprobó una reforma integral de la “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros*”.

El 11 de mayo de 2010, mediante oficio C.N.S. 413-10 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros*” (la Normativa), en el cual se adoptaron las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2008; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

Posteriormente, en la circular C.N.S. 1034-08 del 4 de abril de 2013, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), publicó algunas modificaciones al Acuerdo SUGEF 31-04 “*Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros*” para la presentación de los estados financieros anuales, internos no auditados individuales y consolidados, preparados por la entidad, e individuales y consolidados auditados; así como algunas modificaciones al Acuerdo 34-02 “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE*”, dentro de las cuales, se adoptaron los textos vigentes al 1 de enero de 2011 de las Normas Internacionales de Información Financiera (con excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la ese Acuerdo). Estas modificaciones entraron en vigencia para los estados financieros de los periodos que iniciaron el 1 de enero de 2014.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Cuando las disposiciones emitidas por el Consejo difieren de lo dispuesto por las Normas Internacionales de Información Financiera, se debe informar sobre las Normas Internacionales que se han dejado de cumplir y la naturaleza de la divergencia específica que le aplica a la entidad para cada periodo sobre el que se presente información.

Como parte de la Normativa, la adopción de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

A continuación se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF, así como las NIIF ó CINIIF no adoptadas aún:

a) Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de Estados Financieros

La presentación de los estados financieros requerida por el Consejo, difiere en algunos aspectos de la presentación requerida por la NIC 1. A continuación se presentan algunas de las diferencias más importantes:

La Normativa SUGEF no permite presentar en forma neta algunas de las transacciones, como por ejemplo los saldos relacionados con la cámara de compensación, ganancias o pérdidas por venta de instrumentos financieros, el ingreso y gasto por diferencias de cambio, el impuesto sobre la renta y otros, los cuales, por su naturaleza, las NIIF requieren se presenten netos con el objetivo de no sobrevalorar los activos y pasivos o resultados.

Asimismo, los intereses por cobrar y por pagar se presentan como parte de la cuenta principal tanto de activo como de pasivo y no como otros activos o pasivos.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

b) Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de los estados financieros (revisada)

Introduce el término “estado de otro resultado integral” (Statement of Total Comprehensive Income) que representa los cambios en el patrimonio originados durante un período y que son diferentes a aquellos derivados de transacciones efectuadas con accionistas. Los otros resultados integrales pueden presentarse en un estado de resultado integral (la combinación efectiva del estado de resultados y los cambios en el patrimonio que se derivan de transacciones diferentes a las efectuadas con los accionistas en un único estado financiero), o en dos partes (el estado de resultados y un estado de resultado integral por separado). La actualización de la NIC 1 era obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2009. Al 31 de diciembre de 2013, estos cambios no habían sido adoptados por el Consejo, sin embargo con la aprobación de las modificaciones en los Acuerdos 31-04 y 34-02, esta presentación es requerida para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

c) Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de Flujos de Efectivo

El Consejo autorizó únicamente la utilización del método indirecto. La NIC 7 permite el uso del método directo e indirecto, para la preparación del estado de flujos de efectivo.

d) Norma Internacional de Contabilidad No. 8: Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores

La SUGEF ha autorizado en algunos casos que los traslados de cargo relacionados con impuestos se registraran contra resultados acumulados de períodos anteriores. Con las modificaciones realizadas al Acuerdo 34-02, se elimina la posibilidad de efectuar tal tratamiento a los traslados de cargos relacionados con impuestos, y se elimina la diferencia entre las Normas Internacionales de Información Financiera y la normativa contable emitida por el Consejo, para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

e) Norma Internacional de Contabilidad No. 12: Impuesto a las Ganancias

El Plan de Cuentas SUGEF, presenta las partidas de activos, pasivos e ingresos y gastos por impuesto de renta diferido de manera separada. La NIC 12 permite presentar los activos y pasivos de manera neta cuando surgen de una misma entidad fiscal. El ingreso o gasto de acuerdo con NIC 12, se debe presentar como parte del impuesto sobre la renta total, de manera neta.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

f) Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedad Planta y Equipo

La normativa emitida por el Consejo requiere la revaluación de los bienes inmuebles por medio de avalúos de peritos independientes al menos una vez cada cinco años eliminando la opción de mantenerlos al costo o revaluar otro tipo de bien.

Adicionalmente, la SUGEF ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite realizar el superávit por medio de la venta o depreciación del activo. Una consecuencia de este tratamiento es que las entidades reguladas que presenten un deterioro en sus activos fijos, deberán reconocer su efecto en los resultados de operación, debido a que no se podría ajustar contra el capital social. La NIC 16 indica que el deterioro se registra contra el superávit por revaluación y si no es suficiente, la diferencia se registra contra el estado de resultados. Con las modificaciones a los Acuerdos 31-04 y 34-02, para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, se elimina la opción de capitalizar el superávit por revaluación de activos.

La NIC 16 requiere que las propiedades, planta y equipo en desuso se continúen depreciando. La normativa emitida por el Consejo permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso y se reclasifiquen como bienes realizables.

g) Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos ordinarios

El Consejo permitió a las entidades financieras supervisadas el reconocimiento como ingresos ganados de las comisiones por formalización de operaciones de crédito que hayan sido cobradas antes del 1 de enero de 2003. Adicionalmente, permitió diferir el 25% de la comisión por formalización de operaciones de crédito para las operaciones formalizadas durante el año 2003, el 50% para las formalizadas en el 2004 y el 100% para las formalizadas en el año 2005. La NIC 18 requiere del diferimiento del 100% de estas comisiones por el plazo del crédito.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Adicionalmente permitió diferir el exceso del neto del ingreso por comisiones y el gasto por compensación de actividades tales como la evaluación de la posición financiera del tomador del préstamo, evaluación y registro de garantías, avales u otros instrumentos de garantía, negociación de las condiciones relativas al instrumento, preparación y procesamiento de documentos y cancelación de operación. La NIC 18 no permite diferir en forma neta estos ingresos ya que se deben diferir el 100% de los ingresos y solo se pueden diferir ciertos costos de transacción incrementales y no todos los costos directos. Esto provoca que eventualmente podrían no diferirse el 100% de los ingresos ya que cuando el costo es mayor que dicho ingreso, no difieren los ingresos por comisión, ya que el Consejo permite diferir solo el exceso, siendo esto incorrecto de acuerdo con la NIC 18 y 39. Con las modificaciones a los Acuerdos 31-04 y 34-02, el Consejo ha adoptado la contabilización de las comisiones y costos de transacción de acuerdo con lo establecido en NIC 18 y NIC 29. Sin embargo, se mantienen algunas diferencias en la forma de realizar algunos registros relacionados, tal y como se explica a continuación:

- Los ingresos por comisiones se reconocen como pasivos y se registran en la cuenta de ingresos diferidos (pasivo) y los costos directos incrementales se amortizan en la cuenta de cargos diferidos (activo). NIC 39 considera tales comisiones y costos incrementales como parte del costo amortizado del instrumento financiero y no como un activo y pasivo separado.
- El ingreso por comisiones se difiere en la cuenta de otros ingresos y los costos se amortizan en la cuenta de otros gastos. De acuerdo con la NIC 18 y 39, tanto los ingresos como los costos, deben presentarse como parte de los ingresos por intereses del instrumento financiero.
- De acuerdo con la NIC 39, la tasa de interés efectiva de los instrumentos financieros se calcula a lo largo de la vida esperada (o cuando sea adecuado en un periodo más corto) del instrumento financiero. De acuerdo con la Normativa SUGEF, la tasa de interés efectiva se debe calcular a lo largo de la vida contractual del instrumento.
- De acuerdo con la Normativa SUGEF, en el eventual proceso de adjudicación de la garantía de un crédito, los ingresos diferidos y los costos incrementales pendientes de diferir o amortizar a la fecha, no son considerados dentro del costo amortizado del instrumento y no se toman en cuenta para el cálculo del valor en libros del bien realizable. De esta manera, al momento de la adjudicación, tales comisiones pendientes de diferir y los costos pendientes de amortizar, se reconocen en el resultado del periodo.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- h) Norma Internacional de Contabilidad No. 21: Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la moneda Extranjera

El Consejo requiere que los estados financieros de las Entidades Supervisadas se presenten en colones como moneda funcional.

- i) Norma Internacional de Contabilidad No. 27: Estados Financieros Consolidados y Separados

El Consejo requiere que los estados financieros de las Entidades tenedoras de acciones se presenten sin consolidar, valuando las inversiones por el método de participación patrimonial. La NIC 27 requiere la presentación de estados financieros consolidados. Solo aquellas compañías que dentro de una estructura elaboran estados consolidados a un nivel superior y que son de acceso al público, pueden no emitir estados financieros consolidados, siempre y cuando cumplan ciertos requerimientos. Sin embargo, en este caso la valoración de las inversiones de acuerdo con la NIC 27 debe ser al costo.

En el caso de grupos financieros, la empresa controladora debe consolidar los estados financieros de todas las empresas del grupo, a partir de un veinticinco por ciento (25%) de participación independientemente del control. Para estos efectos, no debe aplicarse el método de consolidación proporcional, excepto en el caso de la consolidación de participaciones en negocios conjuntos.

Las reformas a la NIC 27 efectuadas en el año 2008, requiere que los cambios en la participación en capital de una subsidiaria, mientras el Grupo mantiene control sobre ella, sean registrados como transacciones en el patrimonio. Cuando el Grupo pierde el control sobre una subsidiaria, la Norma requiere que las acciones mantenidas en la actualidad sean revaluadas a su valor razonable con cambios en resultados. La reforma a la NIC 27 pasará a ser obligatoria para los estados financieros consolidados del Grupo correspondientes al 2010. El Consejo no ha adoptado los cambios a esta norma.

Con las modificaciones a los Acuerdos 31-04 y 34-02, las cooperativas de ahorro y crédito y la Caja de Ahorro y Préstamos para la Educación, como controladoras, no consolidarán los estados financieros intermedios y anuales auditados de las participaciones en empresas como funerarias y otras de índole diferente a la actividad financiera y bursátil, excepto las empresas propietarias o administradoras de los bienes muebles o inmuebles de la cooperativa, las cuales se consolidarán.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

j) Norma Internacional de Contabilidad No. 28: Inversiones en Asociadas

El Consejo requiere que independientemente de cualquier consideración de control, las inversiones en compañías con participación del 25% o más, se consoliden. Dicho tratamiento no está de acuerdo con las NIC 27 y 28.

k) Norma Internacional de Contabilidad No. 32: Instrumentos Financieros: Presentación e información a Revelar

La NIC 32 revisada provee de nuevos lineamientos para diferenciar los instrumentos de capital de los pasivos financieros (por ejemplo acciones preferentes). La SUGEVAL autoriza si estas emisiones cumplen lo requerido para ser consideradas como capital social.

l) Las actualizaciones a la NIC 32, Instrumentos financieros: Presentación e información a revelar, y a la NIC 1, Presentación de los estados financieros — Instrumentos financieros con opción de venta y obligaciones que surgen en la liquidación

Requieren que los instrumentos con opción de venta y los instrumentos que imponen a la entidad una obligación de entregar a otra parte una participación proporcional en los activos netos de la entidad solo en la liquidación de la entidad, se clasifiquen como instrumentos de patrimonio si se cumplen ciertas condiciones. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

m) Norma Internacional de Contabilidad No. 37: Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes

La SUGEF requiere que para los activos contingentes se registre una provisión para posibles pérdidas. La NIC 37 no permite este tipo de provisiones.

n) Norma Internacional de Contabilidad No. 38: Activos Intangibles

Para los bancos comerciales, indicados en el artículo 1 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, Ley 1644, los gastos de organización e instalación pueden ser presentados en el balance como un activo, pero deben quedar amortizados totalmente por el método de línea recta dentro de un período máximo de cinco años. Asimismo, la Normativa SUGEF requiere la amortización de los activos intangibles en un período de cinco años. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la Norma.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

o) Norma Internacional de Contabilidad No. 39: Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición

El Consejo requiere que la cartera de préstamos se clasifique según lo establecido en el Acuerdo 1-05 y que la estimación para incobrables se determine según esa clasificación, además que permite el registro de excesos en las estimaciones. La NIC requiere que la estimación para incobrables se determine mediante un análisis financiero de las pérdidas incurridas. Adicionalmente, la NIC no permite el registro de provisiones para cuentas contingentes. Cualquier exceso en las estimaciones, debe ser reversada en el estado de resultados.

La NIC 39 revisada introdujo cambios en relación con la clasificación de los instrumentos financieros, los cuales no han sido adoptados por el Consejo. Algunos de estos cambios son:

- Se establece la opción de clasificar los préstamos y las cuentas por cobrar como disponibles para la venta.
- Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento.
- Se establece la denominada “opción de valor razonable” para designar cualquier instrumento financiero para medición a su valor razonable con cambios en utilidades o pérdidas, cumpliendo una serie de requisitos (por ejemplo que el instrumento se haya valorado a su valor razonable desde la fecha original de adquisición).
- La categoría de préstamos y cuentas por cobrar se amplió para incluir a los préstamos y cuentas por cobrar comprados y no cotizados en un mercado activo.

Las compras y las ventas de valores convencionales deben registrarse utilizando únicamente el método de la fecha de liquidación.

De acuerdo con el tipo de entidad, los activos financieros deben ser clasificados como se indica a continuación:

- a) Carteras Mancomunadas.
Las inversiones que conforman las carteras mancomunadas de los fondos de inversión, fondos de pensión y capitalización, fideicomisos similares, y OPAB deben clasificarse como disponibles para la venta.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- b) Inversiones propias de los entes supervisados.
Las inversiones en instrumentos financieros de los entes supervisados deben ser clasificadas en la categoría de disponibles para la venta.

Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos financieros negociables. Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta.

Los supervisados por SUGEVAL y SUGEF pueden clasificar otras inversiones en instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista una manifestación expresa de su intención para negociarlos en un plazo que no supere los noventa días contados a partir de la fecha de adquisición.

Los Bancos supervisados por SUGEF no pueden clasificar inversiones en instrumentos financieros como mantenidos hasta el vencimiento.

Las clasificaciones mencionadas anteriormente no necesariamente concuerdan con lo establecido por la NIC.

La reforma a la NIC 39, aclara los principios actuales que determinan si riesgos específicos o porciones de flujos de efectivo califican para ser designados dentro de una relación de cobertura. La enmienda pasará a ser obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2010 y requerirá una aplicación retrospectiva. Esta reforma no ha sido adoptada por el Consejo.

- p) Norma Internacional de Contabilidad No.40: Propiedades de Inversión

La NIC 40 permite escoger entre el modelo de valor razonable y el modelo de costo, para valorar las propiedades de inversión. La normativa emitida por el Consejo permite únicamente el modelo de valor razonable para valorar este tipo de activos excepto en los casos que no exista clara evidencia que pueda determinarlo.

- q) Norma Internacional de Información Financiera No. 3: Combinaciones de Negocios (revisada)

La NIIF 3 revisada, Combinaciones de negocios (2008), incluye los siguientes cambios:

- La definición de “negocio” fue ampliada, lo cual probablemente provocará que más adquisiciones reciban el tratamiento de “combinaciones de negocios”.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Las contrapartidas de carácter contingente se medirán a su valor razonable y los cambios posteriores se registrarán en los resultados del período.
- Los costos de transacción, salvo los costos para la emisión de acciones e instrumentos de deuda, se reconocerán como gastos cuando se incurran.
- Cualquier participación previa en un negocio adquirido se medirá a su valor razonable con cambios en resultados.
- Cualquier interés no controlado (participación minoritaria) se medirá ya sea a su valor razonable o a la participación proporcional en los activos y pasivos identificables de la adquirida, transacción por transacción.

La NIIF 3 revisada pasará a ser obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2010 y será aplicada de forma prospectiva. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma. Sin embargo, establece que la combinación de negocios entre entidades bajo control común, se deberían efectuar tomando los activos y pasivos a su valor razonable.

r) Norma Internacional de Información Financiera No. 5: Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Descontinuadas

El Consejo requiere el registro de una estimación de un veinticuatroavo mensual para aquellos activos no corrientes clasificados como disponibles para la venta, de manera que si no han sido vendidos en un plazo de dos años, se registre una estimación del 100% sobre los mismos. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta, descontados a su valor presente para aquellos activos que van a ser vendidos en períodos mayores a un año. De esta manera, los activos de las entidades pueden estar sub-valuados y con excesos de estimación.

s) Las actualizaciones a la Norma Internacional de Información Financiera No. 7 Instrumentos financieros: Información a revelar

En marzo de 2009, el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad emitió ciertas enmiendas a la Norma Internacional de Información Financiera 7 *Instrumentos Financieros: Información a Revelar*. Estas requieren revelaciones mejoradas sobre las mediciones del valor razonable y sobre el riesgo de liquidez en relación con los instrumentos financieros.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las enmiendas requieren que las revelaciones sobre la medición del valor razonable utilicen una jerarquía de valor razonable de tres niveles que refleje la importancia de los datos utilizados en la medición del valor razonable de los instrumentos financieros. Se requieren revelaciones específicas cuando las mediciones del valor razonable sean clasificadas en el nivel 3 de la jerarquía (datos importantes no observables). Las enmiendas requieren que cualquier transferencia significativa entre el nivel 1 y el nivel 2 de la jerarquía de valor razonable sea revelada por separado y que se haga una distinción entre las transferencias hacia cada nivel y desde cada nivel. A su vez, se requiere la revelación de cualquier cambio con respecto al período anterior en la técnica de valoración utilizada para cada tipo de instrumento financiero, incluidas las razones que justifican ese cambio.

Adicionalmente, se modifica la definición de riesgo de liquidez y actualmente se entiende como el riesgo de que una entidad experimente dificultades para cumplir con las obligaciones relacionadas con pasivos financieros que se liquidan por medio de la entrega de efectivo u otro activo financiero.

Las enmiendas requieren la revelación de un análisis de vencimiento tanto para los pasivos financieros no derivados como para los derivados. Sin embargo, se requiere la revelación de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros derivados solamente cuando sean necesarios para comprender la oportunidad de los flujos de efectivo. En el caso de los contratos de garantía financiera emitidos, las enmiendas requieren que se revele el monto máximo de la garantía en el primer período en que se pueda exigir su pago. Estas enmiendas no han sido adoptadas por el Consejo. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma.

t) Norma Internacional de Información Financiera No. 9, Instrumentos Financieros

La NIIF 9 reemplaza la guía existente en NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. NIIF 9 establece una guía revisada sobre la clasificación y medición de los instrumentos financieros, incluyendo una nueva expectativa sobre modelos de pérdidas crediticias para calcular el deterioro de los instrumentos financieros y la nueva guía para contabilidad de coberturas. Mantiene la guía relacionada con reconocimiento y desreconocimiento de los instrumentos financieros establecida en NIC 39. NIIF 9 es efectiva para los períodos que inician el 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

La Norma entra en vigencia para los períodos anuales que inician el 1 de enero de 2018 o posteriormente. Se permite su aplicación anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

u) Norma Internacional de Información Financiera No. 10, Estados Financieros Consolidados

La NIIF 10 *Estados Financieros Consolidados* proporciona una definición de control revisada y una guía de aplicación relativa a la misma. Sustituye a la NIC 27 (2008) y a la SIC 12 Consolidación - Entidades con cometido especial y se aplica a todas las participadas.

Se permite su adopción anticipada. Las entidades que adopten de forma anticipada la NIIF 10 tendrán que adoptar también las normas NIIF 11, NIIF 12, NIC 27 (2011) y NIC 28 (2011) al mismo tiempo y además deberán informar del hecho.

Cuando no se produce ningún cambio en la decisión de consolidar entre la NIC 27 (2008)/SIC-12 y la NIIF 10 para una participada, el inversor no está obligado a realizar ajustes en la contabilidad de su participación en la participada.

Cuando la aplicación de los nuevos requerimientos conlleva la consolidación por primera vez de una participada que es un negocio, el inversor:

- 1) determinará la fecha en la que el inversor ha obtenido el control sobre la participada con arreglo a la NIIF 10;
- 2) valorará los activos, pasivos y participaciones no dominantes como si la contabilidad de la adquisición se hubiese aplicado en dicha fecha.

Si (2) resulta impracticable, entonces la fecha en la que se considera que se ha realizado la adquisición es al inicio del primer ejercicio para el que la aplicación retroactiva sea practicable, que podría ser el propio ejercicio corriente

La Norma entra en vigencia para los períodos anuales que inician el 1 de enero de 2013 o posteriormente. Se permite su aplicación anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

v) Norma Internacional de Información Financiera No. 11, Acuerdos Conjuntos

En mayo de 2011 el Consejo emitió, la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos, con fecha efectiva del 1 de enero de 2013. Esta aborda las inconsistencias en los informes de negocios conjuntos, al exigir un único método para dar cuenta de las participaciones en entidades controladas en forma conjunta. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

w) Norma Internacional de Información Financiera No. 12, Información a Revelar de Intereses en Otras Entidades

En mayo de 2011, el Consejo emitió la NIIF 12 Información a Revelar de Intereses en Otras Entidades, con fecha efectiva del 1 de enero de 2013. Requiere que una entidad revele información que ayude a sus usuarios, a evaluar la naturaleza y los efectos financieros al tener una participación en otras entidades, incluidas las entidades controladas de forma conjunta y las entidades asociadas, los vehículos de propósito especial y otras formas de inversión que están fuera del balance. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

x) Norma Internacional de Información Financiera No. 13, Mediciones al Valor Razonable

Esta norma fue aprobada por el Consejo en mayo 2011, proporciona un único concepto y procedimiento para determinar el valor razonable, así como los requisitos de medición y uso a través de las NIIF. Será vigente a partir de 1 de enero de 2013, y se puede aplicar en forma anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

y) La CINIIF 10, Estados Financieros Interinos y el Deterioro

Prohíbe la reversión de una pérdida por deterioro reconocida en un periodo interino previo con respecto a la plusvalía, una inversión en un instrumento patrimonial o un activo financiero registrado al costo. El CINIIF 10 se aplica a la plusvalía, las inversiones en instrumentos patrimoniales y los activos financieros registrados al costo a partir de la fecha en que se aplicó por primera vez el criterio de medición de las NIC 36 y 39, respectivamente (es decir, el 1 de enero de 2004). El Consejo permite la reversión de las estimaciones.

z) CINIIF 12, Acuerdos de Concesión de Servicios

Esta Interpretación proporciona guías para la contabilización de los acuerdos de concesión de servicios públicos a un operador privado. Esta interpretación se aplica tanto a:

- las infraestructuras que el operador construya o adquiera de un tercero, para ser destinadas al acuerdo de prestación de servicios; y
- las infraestructuras ya existentes a las que el operador tenga acceso, con el fin de prestar los servicios previstos en la concesión, por acuerdo de la entidad concedente.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La CINIIF 12 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2009. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma.

aa) CINIIF 13, Programas de Fidelización de Cliente

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización en la entidad que concede créditos - premios a sus clientes por fidelización como parte de una transacción de venta, que sujetas al cumplimiento de cualquier condición adicional estipulada como requisito; los clientes puedan canjear en el futuro en forma de bienes o servicios gratuitos o descuentos. La CINIIF 13 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de enero del 2011. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma.

bb) CINIIF 14, NIC 19, El Límite de un Activo por Beneficios Definidos, Obligación de Mantener un Nivel Mínimos de Financiamiento y su Interacción

Esta Interpretación se aplica a todos los beneficios definidos post-empleado y a otros beneficios definidos a los empleados a largo plazo, asimismo considera los requerimientos de mantener un nivel mínimo de financiación a cualquier exigencia de financiar un plan de beneficios definido post-empleado u otro plan de beneficios definido a largo plazo. También abarca la situación en la que un nivel mínimo de financiación puede originar un pasivo. La CINIIF 14 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de enero del 2011, con aplicación retroactiva. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma.

cc) La CINIIF 16, Coberturas de una Inversión Neta en un Negocio en el Extranjero

Esta Interpretación permite que una entidad que use el método de consolidación paso a paso elija una política contable que cubra el riesgo de tasa de cambio para determinar el ajuste acumulativo de conversión de moneda que es reclasificado en resultados durante la enajenación de la inversión neta en negocios en el extranjero como si se hubiese usado el método de la consolidación directo. La CINIIF 16 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2009. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma.

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

dd) CINIIF 17, Distribuciones a los Propietarios de Activos Distintos al Efectivo

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización de los dividendos por pagar por la distribución de activos distintos al efectivo a los propietarios al inicio y término del período.

Si después del cierre de un período sobre el que se informa, pero antes de que los estados financieros sean autorizados para su emisión, una entidad declarase un dividendo a distribuir mediante un activo distinto al efectivo, revelará:

- a) la naturaleza del activo a distribuir;
- b) el valor en libros del activo a distribuir a la fecha de cierre del período que se informa; y
- c) si los valores razonables son determinados, total o parcialmente, por referencia directa a las cotizaciones de precios publicadas en un mercado activo o son estimados usando una técnica de valuación y el método usado para determinar el valor razonable y, cuando se use una técnica de valuación, los supuestos aplicados.

La CINIIF 17 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2009. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma.

ee) CINIIF 18, Transferencias de Activos Procedentes de Clientes

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización de transferencias de elementos de propiedad, planta y equipo por parte de las entidades que reciben dichas transferencias de sus clientes, asimismo sobre los acuerdos en los que una entidad recibe efectivo de un cliente, cuando este importe de efectivo deba utilizarse solo para construir o adquirir un elemento de propiedad, planta y equipo, y la entidad deba utilizar el elemento para conectarse al cliente a una red o para proporcionarle un acceso continuo al suministro de bienes o servicios, o para ambas cosas. La CINIIF 18 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2009. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

ff) CINIIF 19, Cancelación de Pasivos Financieros mediante Instrumentos de Patrimonio

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización por una entidad cuando las condiciones de un pasivo financiero se renegocian y da lugar a que la entidad que emite los instrumentos de patrimonio para un acreedor de ésta cancele total o parcialmente el pasivo financiero. La CINIIF 19 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2010. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma.

(38) Cifras representadas

La subsidiaria BCT Bank International, S.A utilizó la NIIF 1 en la preparación de los estados financieros ,y ha ajustado importes informados anteriormente en los estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como fueron modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión.

Los efectos de esta adopción por primera vez son la reversión y la reclasificación de la estimación de préstamos de dudoso cobro por la diferencia entre el cálculo NIIF y el cálculo de la Superintendencia de Bancos de Panamá por un monto de ¢392.978.539, así como la reclasificación en el 2013 por ¢72.764.283 de la reserva dinámica de utilidades retenidas a otras reservas estatutarias.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero de conformidad con los artículos 8 y 5 de las actas de las Sesiones 1034-2013 y 1035-2013 celebradas el 2 de abril del 2013, comunicó mediante la nota C.N.S. 1034/08 del 4 de abril de 2013, disponer en firme según el Acápite D, en lo referente al Reglamento relativo a la información financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados financieros, modificar el modelo 2, Estado de Resultados establecido por el Acuerdo SUGEF 31-04 “Reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros”. Mediante este acuerdo se requieren las siguientes modificaciones:

- a. Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2013, el resultado del diferencial cambiario se presentaba por su resultado neto, como ganancia o pérdida neta por diferencial cambiario en el estado de resultados integral. Para el periodo 2014, los estados financieros del 2014 y 2013, las ganancias por diferencial cambiario se presentan brutas en la sección de ingresos financieros y la pérdida por diferencial cambiario se presenta en la sección de gastos financieros. (nota 1-d-iii).