

BHD International Bank (Panamá), S. A.

**Informe y Estados Financieros
31 de diciembre de 2012**

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Índice para los Estados Financieros 31 de diciembre de 2012

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estados Financieros:	
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Utilidad Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 - 35



Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionista de
BHD International Bank (Panamá), S. A.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de BHD International Bank (Panamá), S. A. (el “Banco”), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2012 y los estados de resultados, de utilidad integral, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas de contabilidad significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas Normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados financieros, con el objeto de diseñar los procedimientos de auditoría que son apropiados de acuerdo a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría incluye además, evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones de contabilidad efectuadas por la Administración, así como evaluar la presentación de conjunto de los estados financieros.



A la Junta Directiva y Accionista de
BHD International Bank (Panamá), S. A.
Página 2

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

PricewaterhouseCoopers

28 de febrero de 2013

Panamá, República de Panamá

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Balance General 31 de diciembre de 2012

	2012	2011
Activos		
Efectivo y depósitos en bancos (Notas 3 y 11)		
Depósitos a la vista - locales	US\$ 1,264,839	US\$ 676,824
Depósitos a la vista - extranjeros	5,718,087	37,349,815
Depósitos a plazo - local	5,000,000	-
Depósitos a plazo - extranjeros	<u>67,043,160</u>	<u>28,025,761</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos (Nota 5)	<u>79,026,086</u>	<u>66,052,400</u>
Inversiones en valores (Notas 3 y 6)		
Negociables	3,566,874	10,942,296
Disponibles para la venta	<u>78,625,070</u>	<u>62,984,769</u>
Total de inversiones	82,191,944	73,927,065
Préstamos (Notas 3, 7 y 11)	52,367,631	43,008,258
Reserva para posibles préstamos incobrables	(3,366,800)	(3,366,800)
Intereses no devengados	<u>(14,257)</u>	<u>(10,560)</u>
Préstamos, neto	<u>48,986,574</u>	<u>39,630,898</u>
Propiedad, mobiliario y equipo, neto (Nota 8)	2,137,568	102,014
Activos varios (Notas 3 y 11)		
Intereses por cobrar		
Inversiones	1,813,398	2,016,375
Préstamos	227,040	175,873
Depósitos	45,264	146,918
Activo intangible, neto	19,761	44,305
Otros activos (Nota 13)	<u>925,408</u>	<u>2,357,395</u>
Total de activos varios	<u>3,030,871</u>	<u>4,740,866</u>
Total de activos	<u>US\$ 215,373,043</u>	<u>US\$ 184,453,243</u>
Pasivos y Patrimonio del Accionista		
Depósitos de clientes (Notas 3 y 11)		
Ahorros - extranjeros	US\$ 47,273,518	US\$ 32,526,441
A plazo - extranjeros	<u>140,547,864</u>	<u>129,141,329</u>
Total de depósitos de clientes	<u>187,821,382</u>	<u>161,667,770</u>
Pasivos varios (Notas 3 y 11)		
Intereses por pagar	2,643,652	2,659,824
Otros pasivos	<u>2,521,207</u>	<u>2,358,172</u>
Total de pasivos varios	<u>5,164,859</u>	<u>5,017,996</u>
Total de pasivos	<u>192,986,241</u>	<u>166,685,766</u>
Compromisos (Notas 9 y 13)		
Patrimonio del accionista		
Acciones comunes con un valor nominal de US\$1,000 cada una; autorizadas, emitidas y en circulación: 17,276 (2011: 13,118) acciones	17,276,000	13,118,000
Utilidades no distribuidas	4,513,671	4,157,088
Ganancia no realizada en valores disponibles para la venta	<u>597,131</u>	<u>492,389</u>
Total de patrimonio del accionista	<u>22,386,802</u>	<u>17,767,477</u>
Total de pasivos y patrimonio del accionista	<u>US\$ 215,373,043</u>	<u>US\$ 184,453,243</u>

Las notas en la páginas 8 a 35 son parte integral de estos estados financieros.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Estado de Resultados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

	2012	2011
Ingresos por Intereses		
Intereses ganados sobre (Nota 11)		
Inversiones	US\$ 7,044,920	US\$ 5,620,755
Préstamos	3,407,952	3,905,568
Depósitos	<u>371,115</u>	<u>1,130,363</u>
Total de intereses ganados	10,823,987	10,656,686
Gastos de intereses (Nota 11)	<u>4,259,451</u>	<u>4,387,124</u>
Ingreso neto por intereses, antes de provisión	6,564,536	6,269,562
Provisión para posibles préstamos incobrables (Nota 7)	<u>-</u>	<u>-</u>
Ingreso neto por intereses, después de provisión	<u>6,564,536</u>	<u>6,269,562</u>
Otros Ingresos (Gastos) (Nota 11)		
Gasto de comisiones	(325,599)	(222,669)
Comisiones ganadas	599,931	268,529
Ganancia neta en transacciones de cambio de moneda extranjera	400,450	580,645
Pérdida en instrumentos financieros	(474,593)	(508,907)
Otros ingresos	<u>196,578</u>	<u>200,254</u>
Total de otros ingresos, neto	<u>396,767</u>	<u>317,852</u>
Total de ingresos de operaciones	<u>6,961,303</u>	<u>6,587,414</u>
Gastos		
Salarios y otros gastos de personal (Nota 11)	952,273	916,790
Honorarios y servicios profesionales (Nota 11)	772,366	743,755
Depreciación y amortización (Nota 8)	102,938	95,859
Gastos generales y administrativos (Nota 12)	<u>620,055</u>	<u>673,922</u>
Total de gastos	<u>2,447,632</u>	<u>2,430,326</u>
Utilidad neta (Nota 10)	<u>US\$ 4,513,671</u>	<u>US\$ 4,157,088</u>

Las notas en la páginas 8 a 35 son parte integral de estos estados financieros.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Estado de Utilidad Integral Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

	2012	2011
Utilidad neta	<u>US\$ 4,513,671</u>	<u>US\$ 4,157,088</u>
Utilidad integral:		
Ganancia (pérdida) no realizada en valor razonable de valores disponibles para la venta	776,310	(1,079,549)
Reclasificación por operaciones de valores disponibles para la venta incluidos en resultados	<u>(671,568)</u>	<u>(416,569)</u>
	<u>104,742</u>	<u>(1,496,118)</u>
Total de utilidad integral	<u>US\$ 4,618,413</u>	<u>US\$ 2,660,970</u>

Las notas en la páginas 8 a 35 son parte integral de estos estados financieros.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Utilidades No Distribuidas</u>	<u>Ganancia No Realizada en Valores Disponibles para la Venta</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	US\$ 9,887,000	US\$ 3,230,652	US\$ 1,988,507	US\$ 15,106,159
<i>Utilidad integral</i>				
Utilidad neta	-	4,157,088	-	4,157,088
Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta (Nota 6)	-	-	(1,496,118)	(1,496,118)
Total de utilidad integral	-	4,157,088	(1,496,118)	2,660,970
<i>Transacciones con accionista</i>				
Capitalización de utilidades	3,230,652	(3,230,652)	-	-
Aporte de capital	348	-	-	348
Total de transacciones con accionista	3,231,000	(3,230,652)	-	348
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>US\$ 13,118,000</u>	<u>US\$ 4,157,088</u>	<u>US\$ 492,389</u>	<u>US\$ 17,767,477</u>
<i>Utilidad integral</i>				
Utilidad neta	-	4,513,671	-	4,513,671
Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta (Nota 6)	-	-	104,742	104,742
Total de utilidad integral	-	4,513,671	104,742	4,618,413
<i>Transacciones con accionista</i>				
Capitalización de utilidades	4,157,088	(4,157,088)	-	-
Aporte de capital	912	-	-	912
Total de transacciones con accionista	4,158,000	(4,157,088)	-	912
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>US\$ 17,276,000</u>	<u>US\$ 4,513,671</u>	<u>US\$ 597,131</u>	<u>US\$ 22,386,802</u>

Las notas en la páginas 8 a 35 son parte integral de estos estados financieros.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Estado de Flujos de Efectivo Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

	2012	2011
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta	US\$ 4,513,671	US\$ 4,157,088
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	66,278	54,307
Amortización de activos intangible	36,660	41,552
Ingreso por intereses	(10,823,987)	(10,656,686)
Gasto de intereses	4,259,451	4,387,124
Retiro de activo fijo	50,690	6,526
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Préstamos	(9,355,677)	18,766,113
Depósitos a plazo en bancos mayores a tres meses	(24,000,000)	(15,000,000)
Otros activos	1,431,987	1,599,875
Depósitos de clientes	26,153,612	(19,241,463)
Valores negociables	7,375,422	(10,942,296)
Otros pasivos	163,035	(829,277)
Intereses cobrados	11,041,545	9,588,301
Intereses pagados	<u>(4,275,623)</u>	<u>(3,893,802)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>6,637,064</u>	<u>(21,962,638)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Compras de inversiones disponibles para la venta	(179,162,597)	(116,544,344)
Ventas y redenciones de inversiones disponibles para la venta	163,662,945	88,186,279
Redenciones de inversiones hasta su vencimiento	-	441,030
Adquisición de activo intangible	(12,116)	(12,619)
Adquisición de activos fijos	<u>(2,152,522)</u>	<u>(3,956)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(17,664,290)</u>	<u>(27,933,610)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento - aporte de capital	<u>912</u>	<u>348</u>
Disminución neta en el efectivo	(11,026,314)	(49,895,900)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>51,052,400</u>	<u>100,948,300</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Nota 5)	<u>US\$ 40,026,086</u>	<u>US\$ 51,052,400</u>

Las notas en la páginas 8 a 35 son parte integral de estos estados financieros.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2012

1. Información General

BHD International Bank (Panamá), S. A. (el “Banco”) fue constituido el 25 de julio de 2006 según las leyes de la República de Panamá e inició operaciones el 15 de diciembre de 2006 al amparo de la licencia bancaria internacional otorgada por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá (en adelante Superintendencia de Bancos), mediante Resolución No.10 del 18 de octubre de 2006, la cual lo faculta para efectuar transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan efectos en el exterior y a realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia de Bancos le autorice. El Banco está localizado en el PH Torre Panamá, Piso 19, Oficina No.1900, Costa del Este, Corregimiento de Juan Díaz, Distrito de Panamá, República de Panamá.

El Banco es 100% subsidiaria del Centro Financiero BHD, S. A., entidad ubicada en República Dominicana.

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos, a través del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril del 2008 que adopta el Texto Único del Decreto Ley 9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 de 22 de febrero de 2008, así como sus resoluciones y acuerdos emitidos por esta entidad. Entre los principales aspectos de esta ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión bancaria y supervisión consolidada, designación de los auditores externos, lineamientos para la gestión integral de riesgo, procedimientos para la administración de riesgos de créditos y de mercado, prevención de blanqueo de capitales, financiamiento del terrorismo y delitos relacionados, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos, para determinar el cumplimiento de las disposiciones de la Ley No.2 del 22 de febrero de 2008 sobre la regulación bancaria y la Ley No.42 del 2 de octubre de 2000 sobre la prevención de blanqueo de capitales. Conforme las disposiciones de la referida Ley, el capital mínimo requerido es de US\$3,000,000.

En cumplimiento de la ley bancaria de la República de Panamá, el Banco mantiene un depósito de garantía por US\$250,000 en el Banco Nacional de Panamá que no puede ser retirado sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos, el cual devengó intereses del 0.25% anual. Este depósito se presenta en el balance general en el rubro de “otros activos”.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración del Banco el 28 de febrero de 2013.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2012

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas

Las principales políticas de contabilidad adoptadas para la preparación de estos estados financieros se presentan a continuación:

Base de Preparación

Los estados financieros del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos para propósitos de supervisión. En lo que respecta al Banco, la modificación más relevante introducida por las regulaciones prudenciales que establece un tratamiento diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera, corresponde al establecimiento de la provisión para posibles préstamos incobrables. El Acuerdo No.6-2000 de 28 de junio de 2000, requiere que los préstamos sean clasificados en cinco categorías y que se determine la provisión para pérdidas por posibles préstamos incobrables en base a reservas mínimas, es decir, de acuerdo al concepto de pérdida esperada; mientras que la Norma Internacional de Contabilidad No.39 establece que la provisión para posibles préstamos incobrables sea establecida mediante el cálculo de flujo descontado basado en la experiencia histórica de pérdidas incurridas.

Asimismo, el Acuerdo No.6-2000 establece que la acumulación de intereses sobre los préstamos debe suspenderse cuando exista morosidad mayor de 90 días en créditos comerciales y de consumo por pagos voluntarios, o 120 días para créditos de consumo con pagos por descuento directo o con garantía hipotecaria residencial. Además, el tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en inversión en valores y bienes adjudicados para la venta de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.39 y NIIF 5, respectivamente. (Véase Nota 2).

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por la reevaluación de los valores negociables y valores disponibles para la venta.

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones de contabilidad críticas. También requiere que la Administración use su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas de contabilidad del Banco. Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativas para los estados financieros se revelan en la Nota 4.

(a) Normas nuevas y enmiendas adoptadas por el Banco

- No hay NIIFs o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para los estados financieros que inician a partir del 1 de enero de 2012 que pudieran tener un impacto material en el Banco.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2012**

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)

Base de Preparación (continuación)

(b) Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas pero no efectivas para los estados financieros que inician el 1 de enero de 2012 y no adoptadas anticipadamente

- La NIIF 9, Instrumentos financieros, se refiere a la clasificación, medición y reconocimiento de los activos financieros y pasivos financieros. La NIIF 9 fue emitida en noviembre de 2009 y octubre de 2010. Reemplaza las partes de la NIC 39 que se relacionan con la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 requiere que los activos financieros se clasifiquen en dos categorías: los que se miden a valor razonable y los que miden a costo amortizado. La norma es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2015.
- La NIIF 13, Medición del valor razonable, tiene como objetivo mejorar la consistencia y reducir la complejidad al proporcionar una definición precisa del valor razonable y una sola fuente de medición del valor razonable y los requisitos de divulgación para su uso en las NIIFs. Es efectiva a partir de enero 2013.
- Modificación de la NIC 1, Presentación de estados financieros con respecto a otras utilidades integrales. El principal cambio de esta modificación es un requisito para las entidades a agrupar las partidas presentadas en otras utilidades integrales sobre la base de si ellas son potencialmente reclasificables a resultados en un ejercicio posterior (ajustes por reclasificación). Este cambio es efectivo para ejercicios contables que inician posterior al 1 de julio de 2012.

No existen otras NIIFs o interpretaciones que aún no sean efectivas que se espera tengan un impacto material sobre el Banco.

Ingreso y Gasto por Intereses

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado de resultados bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generen intereses.

El método de interés efectivo es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo esperados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2012

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)

Ingreso y Gasto por Intereses (continuación)

El Banco suspende el reconocimiento de los intereses una vez determine que existe deterioro en un préstamo debido a la condición financiera del cliente y haya perdido la seguridad de recuperar la totalidad del saldo del préstamo, o el deudor no haya realizado los pagos contractuales originalmente acordados a capital o intereses, suspende el reconocimiento de los intereses de la siguiente manera:

- (a) Más de noventa (90) días de atraso para los préstamos que financian actividades comerciales y/o de producción, incluyendo los préstamos corporativos y para consumo, mediante pagos voluntarios, es decir, todos aquellos que no sean por descuentos directos.
- (b) Más de ciento veinte (120) días de atraso para préstamos de consumo con pagos al Banco por descuento directo del empleador, a menos que se compruebe que el cliente ha perdido el empleo en cuyo caso se evaluará, inmediatamente la situación del cliente individualmente y para préstamos para vivienda (hipotecarios) y de consumo que estén garantizados con hipoteca residencial.

Ingresos por Comisiones

Las comisiones sobre servicios bancarios se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación o de devengado. Si hubiesen honorarios por el origen de préstamos, estos serían diferidos y reconocidos como un ajuste a la tasa de interés efectiva del préstamo.

Activos Financieros

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: préstamos por cobrar, valores negociables, valores disponibles para la venta y valores mantenidos hasta su vencimiento. La Administración determina la clasificación de los activos desde su reconocimiento inicial:

Préstamos por Cobrar

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Ellos se originan cuando se provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor con la no intención de negociar la cuenta por cobrar.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2012**

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)

Activos Financieros (continuación)

Valores Negociables

Los valores negociables comprenden los valores de capital y deuda adquiridos por el Banco con el propósito principal de generar una ganancia por las fluctuaciones a corto plazo en el precio. Estos valores se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se presentan en el estado de resultados.

Valores Disponibles para la Venta

Los valores disponibles para la venta son activos financieros que se intentan mantener por un período de tiempo indefinido, que podrían ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de intereses, tasas de cambio o precios de acciones o que no son clasificados como préstamos o valores mantenidos hasta su vencimiento.

Valores Mantenidos hasta su Vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos en los que la Administración del Banco tiene la intención positiva y la habilidad para mantenerlos hasta su vencimiento. Si el Banco vende una cantidad que no sea insignificante de activos mantenidos hasta su vencimiento, la categoría entera será reclasificada como disponible para la venta.

Según lo establecido en el Acuerdo No.7-2000, los bancos podrán registrar sus inversiones en valores en esta categoría cuando cumplan con los siguientes requisitos:

- Tener un vencimiento residual mayor a un año al momento de adquisición.
- Estar calificado en el nivel inmediatamente anterior al grado de inversión por al menos una empresa calificadora de riesgo reconocida, ya sea local o extranjera.
- Otros requisitos que oportunamente establezca la Superintendencia de Bancos, para propósitos de este Acuerdo.

Reconocimiento

Las compras y ventas de valores negociables, valores disponibles para la venta y valores mantenidos hasta su vencimiento se reconocen a la fecha de la transacción, que es la fecha en que el Banco se compromete a comprar o vender el activo. Los préstamos se reconocen cuando el efectivo es desembolsado a los prestatarios.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2012**

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)

Activos Financieros (continuación)

Reconocimiento (continuación)

Los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción para todos los activos financieros que no se registren al valor razonable a través de ganancias o pérdidas. Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos de recibir los flujos de efectivo de los activos financieros han expirado o cuando el Banco ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

Los valores negociables y disponibles para la venta son registrados al valor razonable. Los préstamos por cobrar y los valores mantenidos hasta su vencimiento son registrados al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta son reconocidas directamente en el estado de utilidad integral, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido, o hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyo caso las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en el patrimonio del accionista son reconocidas en los resultados del período. Sin embargo, el interés calculado usando el método de interés efectivo es reconocido en el estado de resultados. Los dividendos de los instrumentos de capital disponibles para la venta son reconocidos en el estado de resultados cuando se establece el derecho de la entidad para recibir el pago.

Los valores razonables de los instrumentos cotizados en mercados activos se basan en precios de compras recientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo o carece de una fuente externa pública que aglutina de forma diaria los precios cotizados se establece el valor razonable usando técnicas de valuación, las cuales incluyen el uso de transacciones recientes, análisis de flujos de efectivo descontados y otras técnicas de valuación comúnmente usadas por los participantes en el mercado.

Deterioro de Activos Financieros

(a) Préstamos

El Banco clasifica su cartera crediticia y estima las reservas con base en el Acuerdo No.6-2000, emitido por la Superintendencia de Bancos, el 28 de junio de 2000. Dicho Acuerdo establece que toda operación de crédito debe ser clasificada en una de las siguientes cinco (5) categorías, de acuerdo a su riesgo de cobro y condiciones del préstamo y establece una reserva mínima por cada clasificación: Normal 0%, Mención Especial 2%, Subnormal 15%, Dudoso 50%, e Irrecuperable 100%.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2012

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

(a) Préstamos (continuación)

Para propósitos de la clasificación de la cartera en base al Acuerdo No.6-2000 el Banco toma en consideración, entre otros, los siguientes factores:

- Dificultad financiera significativa del deudor;
- Incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal;
- Situaciones adversas del sector económico que afectan al prestatario;
- Probabilidad de que el prestatario entre en quiebra u otra reorganización financiera;
- Existencia y calidad de las garantías del préstamo;
- Información observable que indique que existe una disminución de los flujos operativos del prestatario.

Cuando un préstamo es considerado incobrable, se carga contra la provisión acumulada relacionada por deterioro del préstamo. Tales préstamos son dados de baja después de que todos los procedimientos necesarios han sido completados y el monto de la pérdida ha sido determinado. Posteriormente, las recuperaciones de los montos previamente dados de baja se acreditan en el estado de resultados.

El acuerdo 6-2000, también permite la creación de reservas genéricas para pérdidas en préstamos, de manera provisional, cuando se tenga conocimiento del deterioro en el valor de un grupo de préstamos que tengan características comunes definidas y que no han podido ser imputadas a préstamos individualmente.

Los bancos están obligados a mantener en todo momento una reserva global para pérdidas en préstamos no menor al 1% del total de su cartera de préstamos menos las garantías de depósitos en el propio banco. Esta reserva global no deberá ser menor a la suma de las reservas específicas y genéricas.

La Superintendencia de Bancos revisa periódicamente la reserva para préstamos incobrables, como parte integral de sus exámenes. Esta entidad reguladora puede requerir que se reconozcan provisiones adicionales basadas en la evaluación sobre la información disponible a la fecha de sus exámenes.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

(b) Valores Disponibles para la Venta

El Banco valora a la fecha del balance general si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. En el caso de instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada del valor razonable de la inversión por debajo de su costo es considerado en la determinación del deterioro de los activos. Si tal evidencia existe para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada determinada en base a la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del activo financiero previamente reconocida en ganancias o pérdidas es removida del patrimonio y reconocida en el estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro, si hubieren, reconocidas en el estado de resultados sobre instrumentos de capital clasificados como inversiones disponibles para la venta no son reversadas a través del estado de resultados. Si en un período subsiguiente, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y el incremento está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de la pérdida por deterioro reconocida en ganancias y pérdidas, la pérdida por deterioro es reversada a través del estado de resultados.

(c) Valores Mantenedos hasta su Vencimiento

A la fecha del balance general se evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. El Banco determina el deterioro de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento en base al Acuerdo No.7-2000, considerando los siguientes aspectos:

- Disminución de la calificación de crédito por una agencia calificadoras local o internacional;
- El valor razonable se torne significativamente menor que el costo;
- Disminución del valor razonable por un período largo de tiempo (más de un año);
- Reducción material, no temporal, a menos que haya evidencia de que su cobro es probable;
- Deterioro de la condición de la industria o del área geográfica;
- Reducción de la capacidad de continuar como un negocio en marcha.

Los bancos tendrán que constituir provisiones equivalentes al monto de dichas pérdidas no temporales y otras provisiones especiales establecidas por el referido Acuerdo.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2012**

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)

Propiedad, Mobiliario y Equipo

La propiedad, mobiliario y equipo se presentan al costo de adquisición, neto de depreciación acumulada. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo se registran en resultados en el período en el que se incurren. La depreciación y amortización son cargadas a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, y se calcula sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como se señala a continuación:

Edificio	40 años
Mobiliario	10 años
Equipo	3 y 5 años

Los valores residuales de los activos y las vidas útiles son revisados y ajustados, si es apropiado, a cada fecha del balance general. El valor en libros de un activo es rebajado inmediatamente a su monto recuperable si el valor en libros del activo es mayor que su monto recuperable estimado. Las ganancias o pérdidas en disposiciones son determinadas comparando el producto con el valor en libros y son reconocidas en el estado de resultados.

Efectivo y Depósitos en Banco

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los depósitos en banco incluyen depósitos a la vista y depósitos a plazo en bancos con vencimiento originales de tres meses o menos.

Unidad Monetaria

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

Conversión de Moneda Extranjera

Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son convertidos a US\$ a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en monedas extranjeras ocurridas durante el período son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron a las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por fluctuaciones en las tasas de cambio son reflejadas en las cuentas de otros ingresos y egresos, respectivamente.

Activos Intangibles

La adquisición de licencias de software es capitalizado en base al costo incurrido en la adquisición y de acuerdo al uso específico del mismo. El costo es amortizado sobre la estimación de la vida útil, que en este caso es de 3 años.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2012

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)

Beneficios a Empleados

Prima de Antigüedad y Fondo de Cesantía

De acuerdo con el Código Laboral de la República de Panamá, los empleados con un contrato indefinido de trabajo tienen derecho a recibir a la terminación de la relación laboral, una prima de antigüedad, equivalente a una semana de salario por cada año de trabajo, determinada desde la fecha de inicio de la relación laboral. La Ley No.44 de 1995 establece que las compañías deben realizar una contribución a un Fondo de Cesantía para cubrir los pagos por prima de antigüedad. Esta contribución es determinada en base a la compensación pagada a los empleados. Al cierre del 31 de diciembre el saldo de estos aportes ascendió a US\$48,577 (2011: US\$39,548).

Seguro Social

De acuerdo a la Ley No.51 de 27 de diciembre de 2005, las compañías deben realizar contribuciones mensuales a la Caja de Seguro Social, equivalentes al 12.00% del total de salarios pagados a sus empleados. Una parte de estas contribuciones es utilizada por el Estado Panameño para el pago de las futuras jubilaciones de los empleados. Estos aportes son considerados como un plan de contribuciones definidas, donde el Banco no tiene futuras obligaciones de pagos adicionales a las contribuciones realizadas. El aporte del año ascendió a US\$84,492 (2011: US\$73,896).

3. Administración de Riesgos Financieros

La Junta Directiva ha establecido el Comité de Gestión Integral de Riesgos, el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y los Comités de Crédito, los cuales son responsables de desarrollar y supervisar la política de gestión integral de riesgos. Todos los Comités están compuestos tanto por miembros directores de la Junta Directiva como personal ejecutivo.

La política de gestión de riesgos se ha establecido para identificar y analizar los riesgos afrontados por el Banco, determinar límites y controles de riesgo apropiados, y para supervisar riesgos y adhesión a límites. Los sistemas y las políticas de gestión de riesgos son revisados con regularidad para reflejar cambios en las condiciones de mercado, productos y servicios ofrecidos.

Por otra parte, existe el Comité de Auditoría que es responsable de supervisar el cumplimiento de las políticas y procedimientos de gestión de riesgos del Banco.

Auditoría Interna del Centro Financiero BHD asiste en estas funciones al Comité de Auditoría, tanto de forma regular como para propósitos específicos en las revisiones de la administración de los controles y procedimientos utilizados en la gestión de riesgos.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2012

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito

El Banco está expuesto al riesgo de crédito, que es el riesgo de que la contraparte no cumpla con los pagos de manera completa y a tiempo. El Banco estructura los niveles de riesgo crediticio aceptables a través del establecimiento de límites sobre la cantidad de riesgo aceptado. El análisis y evaluación del riesgo se hace caso por caso e incluye la relación del cliente con otros prestatarios, grupo de riesgo y su localización geográfica. Estos créditos son controlados constantemente y sujetos a una revisión periódica.

Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio para el Banco, consisten primordialmente en depósitos en bancos que devengan intereses, valores negociables, valores disponibles para la venta, valores mantenidos hasta su vencimiento y préstamos por cobrar. Los depósitos en bancos y las inversiones son colocados y adquiridos dentro del parámetro de la estructura del portafolio establecida por la Junta Directiva.

Esta exposición al riesgo de crédito es administrada a través de análisis periódicos de la habilidad de los deudores y potenciales deudores para cumplir con sus obligaciones y de cambios en los límites de crédito cuando sean apropiados. La exposición al riesgo también es mitigada en parte obteniendo garantías. Para las operaciones de depósitos en bancos e inversiones, estas acciones son responsabilidad del ALCO.

Para las operaciones de préstamos, la Junta Directiva administra y controla la gestión del riesgo de crédito de acuerdo con la expectativa de riesgo y bajo los parámetros del Acuerdo 8-2010 de 1 de diciembre de 2010 sobre la gestión integral de riesgos y el Acuerdo 6-2000 de la Superintendencia de Bancos, a través de los siguientes comités: Comité de Gestión Integral de Riesgo, el Comité de Estructuración, el Comité de Crédito y el Comité Superior de Crédito y Riesgo.

El Banco controla las concentraciones de riesgo de crédito por sector, por ubicación geográfica y por Grupo Económico o Grupo de Riesgo. A continuación se muestra un análisis de concentraciones de riesgo de crédito:

	2012				
	<u>Panamá</u>	<u>América Latina y Caribe</u>	<u>Estados Unidos de América</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Activos					
Depósitos en bancos	US\$ 6,264,839	US\$ 41,808,582	US\$ 29,407,262	US\$ 1,545,403	US\$ 79,026,086
Préstamos, neto	-	48,986,574	-	-	48,986,574
Inversiones	5,744,540	56,805,403	19,642,001	-	82,191,944
Intereses por cobrar	17,247	1,795,550	272,905	-	2,085,702
Otros activos	250,189	-	350,223	-	600,412
	<u>US\$ 12,276,815</u>	<u>US\$149,396,109</u>	<u>US\$ 49,672,391</u>	<u>US\$ 1,545,403</u>	<u>US\$ 212,890,718</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2012

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

	2011				
	Panamá	América Latina y Caribe	Estados Unidos de América	Otros	Total
Activos					
Depósitos en bancos	US\$ 676,824	US\$ 32,797,304	US\$ 31,884,794	US\$ 693,478	US\$ 66,052,400
Préstamos, neto	-	39,630,898	-	-	39,630,898
Inversiones	578,365	58,797,229	14,551,471	-	73,927,065
Intereses por cobrar	10,674	2,137,449	191,043	-	2,339,166
Otros activos	550,279	-	-	-	550,279
	<u>US\$ 1,816,142</u>	<u>US\$133,362,880</u>	<u>US\$ 46,627,308</u>	<u>US\$ 693,478</u>	<u>US\$ 182,499,808</u>

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a la probabilidad de que el Banco enfrente una escasez de fondos para cumplir sus obligaciones y tenga que conseguir recursos alternativos o vender activos que le provoquen pérdidas de valorización. Para mitigar dicho riesgo el Banco ha establecido límites en la proporción mínima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamientos.

El Banco para medir y controlar su riesgo de liquidez ha establecido un Índice de Liquidez Interno que busca cubrir el 30% de los depósitos del Banco a través de liquidez primaria y secundaria. Los activos líquidos primarios se definen como activos que pueden ser convertidos en efectivo en un plazo igual o menor de 30 días tales como: depósitos en bancos, papeles comerciales y certificados de depósitos con calificación de riesgos mínima A1. Por su lado los activos líquidos secundarios se componen de bonos líquidos con calificación de riesgo mínima de BBB y un mercado secundario activo.

Adicionalmente, el Banco calcula “Razones de Liquidez” para los plazos de 0-15, 0-30, 0-60 y 0-90 días. El cálculo se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo por pagar y por cobrar para dichos plazos o bandas de tiempo. Actualmente, el Banco monitorea la suficiencia de activos líquidos que cubran el 80% de sus pasivos inmediatos para el plazo de 0-15 y 0-30 y el 70% de sus pasivos inmediatos para el plazo de 0-60, y 0-90.

Para el manejo de su liquidez, el Banco mantiene una cartera de activos a corto plazo, compuestos en gran parte por inversiones líquidas y otras facilidades interbancarias, para asegurarse que se cumplen los índices requeridos.

En cuanto al monitoreo de la posición de la liquidez, se efectúan pruebas de “stress” las cuales se desarrollan en distintos escenarios considerando que los mismos cubran condiciones de mercado normales y más severas. Todas las políticas y procedimientos están sujetos a la revisión y aprobación del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y del Comité de Gestión Integral de Riesgos.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2012

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

El análisis de los vencimientos de los pasivos financieros determinados con base al período remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de vencimiento contractual, y sus flujos futuros sin descontar, se detallan a continuación:

	2012				
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Total
Pasivos					
Depósitos					
De ahorros	US\$ 47,273,518	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 47,273,518
A plazo	27,747,818	36,288,400	41,203,784	35,307,862	140,547,864
Intereses por pagar	790,861	698,211	388,417	766,163	2,643,652
	<u>US\$ 75,812,197</u>	<u>US\$ 36,986,611</u>	<u>US\$ 41,592,201</u>	<u>US\$ 36,074,025</u>	<u>US\$190,465,033</u>
	2011				
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Total
Pasivos					
Depósitos					
De ahorros	US\$ 32,526,441	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 32,526,441
A plazo	43,386,577	17,716,432	23,514,894	44,523,426	129,141,329
Intereses por pagar	1,253,177	440,254	468,104	498,289	2,659,824
	<u>US\$ 77,166,195</u>	<u>US\$ 18,156,686</u>	<u>US\$ 23,982,998</u>	<u>US\$ 45,021,715</u>	<u>US\$164,327,594</u>

El Banco también ha desarrollado mediciones internas basadas en el concepto del VaR para el cálculo de la volatilidad en sus fuentes de financiamiento y en especial en sus fuentes de depósitos a plazo y cuentas de ahorro. Dichos cálculos, los cuales se pueden hacer para distintos niveles de confianza y horizontes de tiempo, se integran en el análisis tradicional de vencimientos lo cual permite un análisis más completo para las partidas que no tienen un vencimiento contractual o que disponen de una porción permanente en el balance del Banco.

Riesgo de Mercado

Exposición al Riesgo de Mercado – Valores Negociables

El Banco administra su exposición al riesgo de mercado utilizando evaluaciones mensuales sobre el valor en riesgo del portafolio, los límites y las exposiciones, los cuales son revisados conjuntamente por el Comité de ALCO y el Comité de Gestión Integral de Riesgo. También el Banco mantiene posiciones en títulos en moneda extranjera, cuyos riesgos de cambio y precio se administran de acuerdo a la política aprobada con la finalidad de cubrirlos.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2012

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

Exposición al Riesgo de Mercado - Valores Disponible para la Venta

El riesgo de tasa de interés de valor razonable es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero varíe debido a cambios en las tasas de interés en el mercado. El Banco monitorea el riesgo de tasa de interés en su portafolio de inversiones en títulos del Banco Central de la República Dominicana y del Gobierno Dominicano a través de análisis de sensibilidad del valor de mercado de su cartera frente a cambios de 100, 200 y 300 puntos básicos en las tasas.

Adicionalmente, para su portafolio de inversiones en el extranjero la principal herramienta utilizada por el Banco para medir y controlar la exposición al riesgo de mercado, es la herramienta de medición del “Valor en Riesgo” (VaR - “Value at Risk”); el cálculo del VaR da la máxima pérdida probable de una inversión o un portafolio de Inversiones bajo un cierto nivel de confianza (“confidence level”) y en un período de tiempo determinado (“horizon period”). En su cálculo de VaR, el Banco utiliza el método de Montecarlo y sigue las recomendaciones del Comité de Basilea calculando el VaR diario con horizonte de 10 días hábiles, a un nivel de 99% y período mínimo de observaciones de un año.

La estructura de los límites del VaR es revisada y aprobada por la Junta Directiva. Actualmente el límite del VaR está puesto al 6% del valor del portafolio. El VaR es medido periódicamente y con mayor frecuencia al darse más actividad dentro del portafolio para negociar y disponible para la venta. Los reportes periódicos de la utilización de los límites del VaR son producidos por la Vicepresidencia de Riesgos y a través de éste se remiten resúmenes al Comité de ALCO y al Comité de Gestión Integral de Riesgo.

Inversiones disponibles para la venta:

<u>VaR 99%, 10 días</u>	<u>VaR en US\$</u>	<u>% de VM Total</u>	<u>Límite</u>
31 de diciembre de 2012	205,322	0.61%	6%
31 de diciembre de 2011	91,866	0.53%	6%

* No incluye inversiones que se tranzan en la República Dominicana y títulos que no cuentan con serie histórica de precios diaria completa.

Las mediciones del VaR se complementan con pruebas de estrés que evalúan el comportamiento del portafolio en dólares bajo circunstancias excepcionales; por ejemplo se consideran distintas situaciones en el mercado que podrían afectar el portafolio de manera negativa, tal como desaceleración de la economía estadounidense, una recesión, temor de alza en las tasas, etc.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2012

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

La NIIF 7 establece una jerarquía de las técnicas de valoración en función de si el soporte de las técnicas de valoración son observables o no observables. Las observables reflejan los datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; las no observables reflejan la hipótesis de mercado según el Banco. Estos dos tipos de soportes han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 – Precios que se cotizan (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Este nivel incluye los valores de las acciones y títulos de deuda que se cotizan en bolsas de valores.
- Nivel 2 – Técnicas en valuación usando datos observados en el mercado: instrumentos financieros sin precios de mercado para los cuales en su valuación se han utilizado precios de instrumentos similares obtenidos de un mercado activo, o los instrumentos financieros fueron valorizados usando modelos donde todos los datos significativos fueron observados en un mercado activo.
- Nivel 3 - Las informaciones del activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (soportes no observables). Este nivel incluye inversiones en acciones e instrumentos de deuda con componentes importantes no observables.

Esta jerarquía requiere el uso de datos de mercado observables cuando esté disponible. El Banco considera los precios de mercado de referencia y observables en sus valoraciones, cuando sea posible.

La siguiente tabla presenta los valores razonables de los instrumentos financieros que posee el Banco clasificados según su nivel de jerarquía:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2012				
Inversiones en valores negociables	US\$ 541,443	US\$ 3,025,431	US\$ -	US\$ 3,566,874
Inversiones disponibles para la venta	<u>26,518,069</u>	<u>48,273,492</u>	<u>3,833,509</u>	<u>78,625,070</u>
	<u>US\$ 27,059,512</u>	<u>US\$ 51,298,923</u>	<u>US\$ 3,833,509</u>	<u>US\$ 82,191,944</u>
31 de diciembre de 2011				
Inversiones en valores negociables	US\$ -	US\$ -	US\$ 10,942,296	US\$ 10,942,296
Inversiones disponibles para la venta	<u>14,551,471</u>	<u>3,428,839</u>	<u>45,004,459</u>	<u>62,984,769</u>
	<u>US\$ 14,551,471</u>	<u>US\$ 3,428,839</u>	<u>US\$ 55,946,755</u>	<u>US\$ 73,927,065</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2012

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

A continuación se realiza una conciliación de las inversiones que fueron clasificadas en el Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable:

	2012	2011
Saldo al inicio del año	US\$ 55,946,755	US\$ 32,911,098
Utilidades		
En estado de resultados	(75,077)	526,051
En estado de resultado integral	73,381	535,096
Reclasificación a nivel 2	(52,074,388)	-
Más: Compras	1,760,726	245,890,377
Menos: Ventas	<u>(1,797,888)</u>	<u>(223,915,867)</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 3,833,509</u>	<u>US\$ 55,946,755</u>

Para el período 2012, las inversiones del Banco Central de la República Dominicana y del Ministerio de Hacienda son consideradas nivel 2, ya que las mismas cuentan con información que se publica diariamente; por lo tanto, la valoración está basada en precios observables.

Riesgo de Tasa de Interés

La Exposición al Riesgo de Tasa de Interés - Carteras no Negociables

El riesgo de tasa de interés se refiere a la probabilidad de que el Banco incurra en pérdida de ingresos o en el patrimonio, como consecuencia de variaciones adversas registradas en la tasa de interés.

Para monitorear el riesgo de tasa de interés, el Banco distribuye los activos y pasivos sensibles a interés en brechas predeterminadas de acuerdo a los vencimientos y reprecios, la que ocurra primero. A continuación se presenta, para fines ilustrativos, un resumen de la exposición del Banco al riesgo de tasas de interés, rubros de activos y pasivos clasificados conforme a dichas brechas:

	2012				
	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos					
Depósitos en bancos	US\$ 36,276,279	US\$ 39,000,000	US\$ -	US\$ -	US\$ 75,276,279
Préstamos	25,052,443	16,623,719	10,691,469	-	52,367,631
Inversiones	<u>11,237,725</u>	<u>11,088,833</u>	<u>13,822,779</u>	<u>46,042,607</u>	<u>82,191,944</u>
	<u>US\$ 72,566,447</u>	<u>US\$ 66,712,552</u>	<u>US\$ 24,514,248</u>	<u>US\$ 46,042,607</u>	<u>US\$ 209,835,864</u>
Pasivos					
Depósitos recibidos	US\$ 75,021,336	US\$ 78,603,158	US\$ 34,196,887	US\$ -	US\$ 187,821,381
Pasivos varios	<u>2,643,652</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,643,652</u>
	<u>US\$ 77,664,988</u>	<u>US\$ 78,603,158</u>	<u>US\$ 34,196,887</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 190,465,033</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2012

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Tasa de Interés (continuación)

La Exposición al Riesgo de Tasa de Interés - Carteras no Negociables (continuación)

	2011				
	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos					
Depósitos en bancos	US\$ 49,338,665	US\$ 15,000,000	US\$ -	US\$ -	US\$ 64,338,665
Préstamos	33,609,209	1,817,722	7,581,327	-	43,008,258
Inversiones	-	16,596,384	56,534,816	795,865	73,927,065
	<u>US\$ 82,947,874</u>	<u>US\$ 33,414,106</u>	<u>US\$ 64,116,143</u>	<u>US\$ 795,865</u>	<u>US\$ 181,273,988</u>
Pasivos					
Depósitos recibidos	US\$ 75,913,018	US\$ 41,231,327	US\$ 44,523,425	US\$ -	US\$ 161,667,770
Pasivos varios	1,253,177	908,358	498,289	-	2,659,824
	<u>US\$ 77,166,195</u>	<u>US\$ 42,139,685</u>	<u>US\$ 45,021,714</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 164,327,594</u>

Al 31 de diciembre el Banco mantiene depósitos sin tasa de interés por US\$3,749,807 (2011: US\$1,713,735).

La administración del riesgo de tasa de interés es complementada con la medición del cambio en el margen financiero neto, para el período restante del año, ante varios escenarios de tasas de interés. Los escenarios establecen movimientos paralelos en las tasas de 100 ó 200 puntos básicos asumiendo que no hay cambios en la estructura de composición del balance general.

A continuación se presentan las tasas efectivas promedio, cobradas y pagadas por el Banco, para los diferentes rubros de activos y pasivos:

	2012	2011
Activos		
Depósitos a la vista en bancos	0.16%	0.16%
Depósitos a plazo en bancos	2.15%	3.81%
Préstamos	7.28%	7.32%
Inversiones	7.02%	9.59%
Pasivos		
Cuentas de ahorros	0.04%	0.10%
Depósitos a plazo	3.14%	3.20%

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Moneda

El riesgo de moneda se refiere a la probabilidad de que el Banco incurra en pérdidas de ingresos o en el patrimonio, como consecuencia de variaciones adversas registradas en la tasa de cambio. El Banco mantiene una política a su exposición y ha establecido límites de exposición por tipo de divisa, los cuales son revisados sobre una base periódica. Para las operaciones en pesos dominicanos se ha previsto el cálculo del VaR de la posición con un 99 por ciento de confianza y un horizonte de tiempo de liquidación que se adaptará a la posición tomada. Para las operaciones en euros se ha establecido como límite de pérdida máxima el equivalente del ingreso mensual presupuestado por trading de euro/dólar, con una alerta definida al 60% de dicha pérdida máxima. La posición máxima mantenida está directamente relacionada con la volatilidad del tipo de cambio, sin poder sobrepasar el mínimo entre EUR 2MM y la posición relativa de la volatilidad. Al 31 de diciembre de 2012 el Banco tenía todas sus exposiciones en moneda extranjera dentro de los límites establecidos.

Estrategia en el Uso de Instrumentos Financieros

El Banco por su naturaleza mantiene actividades relacionadas con el uso de instrumentos financieros mediante la aceptación de depósitos (en su mayoría a tasas fijas) que coloca en activos de alta calidad y generan un mayor margen de ganancia. El Banco incrementa su rentabilidad captando fondos a corto plazo y colocando dichos fondos a un plazo mayor generando un margen positivo entre las tasa de interés; manteniendo liquidez suficiente para hacerle frente a los retiros de sus depositantes y cualesquiera otras obligaciones que vayan venciendo en el tiempo.

Administración del Riesgo de Capital

La Ley Bancaria en Panamá exige que los bancos de licencia internacional mantengan un capital pagado mínimo de US\$3,000,000. Además, requiere que sus fondos de capital sean equivalentes a, por lo menos, el ocho por ciento (8%) del total de sus activos y operaciones fuera de balance, ponderados en función a sus riesgos, y un capital primario equivalente a no menos del cuatro por ciento (4%) de sus activos y operaciones fuera de balance, ponderados en función a sus riesgos.

Para los efectos del cálculo de la adecuación de capital, el capital primario comprende el capital pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas. El Banco cumple con los requerimientos de capital regulatorio a los cuales está sujeto. No se han presentado cambios materiales en la administración del capital del Banco durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2012

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Administración del Riesgo de Capital (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012, el índice de adecuación de capital del Banco era de 13.99% (2011: 12.52%), con base en las regulaciones prudenciales de la Superintendencia de Bancos.

A continuación se presenta el índice de adecuación de capital:

	2012	2011
Capital Primario		
Capital en acciones	US\$ 17,276,000	US\$ 13,118,000
Utilidad del período	<u>4,513,671</u>	<u>4,157,088</u>
Total de capital primario	<u>US\$ 21,789,671</u>	<u>US\$ 17,275,088</u>
Activos ponderados en base a riesgo	<u>US\$ 155,706,263</u>	<u>US\$ 137,979,036</u>
Índice de capital	<u>13.99%</u>	<u>12.52%</u>

4. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos

El Banco efectúa estimaciones y supuestos que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente período fiscal y los mismos son continuamente evaluados con base a la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

(a) *Pérdidas por Deterioro sobre Préstamos*

El Banco revisa su cartera de préstamos periódicamente para evaluar el deterioro en base a los criterios establecidos en el Acuerdo No.6-2000. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados, el Banco toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que existe una reducción del valor del préstamo. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2012**

4. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos (Continuación)

(b) Deterioro en Valores Disponibles para la Venta

El Banco determina qué inversiones disponibles para la venta se han deteriorado cuando existe una reducción significativa en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de qué es significativa requiere la utilización del criterio. Al realizar esta evaluación, el Banco evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el período del título. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivos operativos y financieros.

(c) Deterioro en Valores Mantenedos hasta su Vencimiento

El Banco utiliza el Acuerdo No.7-2000 y la NIC 39 para clasificar los valores mantenidos hasta su vencimiento. Esta clasificación requiere un criterio significativo por parte del Banco en el que evalúa su intención y capacidad para mantener dichos valores hasta su vencimiento.

Si el Banco deja de mantener estas inversiones hasta su vencimiento por otro motivo que no sean las circunstancias específicas permitidas por la norma, se requerirá reclasificar la categoría completa como disponible para la venta.

(d) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se cotizan en los mercados activos es determinado usando técnicas de valuación. Cuando las técnicas de valuación son usadas para determinar los valores razonables, son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado independiente del área que las creó. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado. En lo posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, áreas tales como: riesgo de crédito (propio y de la contraparte) requieren el uso de información no cualitativa para hacer los estimados utilizados en los modelos de descuento de flujo de efectivo. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2012

5. Efectivo y Depósitos en Banco

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

		2012		2011
Depósitos a la vista locales	US\$	1,264,839	US\$	676,824
Depósitos a la vista extranjeros		5,718,087		37,349,815
Depósitos a plazo, locales con vencimientos originales de tres meses o menos		5,000,000		-
Depósitos a plazo, extranjeros con vencimientos originales de tres meses o menos		<u>28,043,160</u>		<u>13,025,761</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo		40,026,086		51,052,400
Depósitos a plazo, extranjeros con vencimiento originales mayores a tres meses		<u>39,000,000</u>		<u>15,000,000</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	US\$	<u>79,026,086</u>	US\$	<u>66,052,400</u>

6. Inversiones

Las inversiones según categoría y clasificación de riesgo se resumen a continuación:

2012				
<u>Categoría</u>	<u>Calificación Riesgo</u>	<u>Saldo</u>	<u>Rango de Tasa de Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>
Inversiones negociables	A-	US\$ 541,443	1.74%	Hasta mayo 2014
	B+	<u>3,025,431</u>	6.73%	Hasta julio 2023
		<u>US\$ 3,566,874</u>		
Disponible para la venta	AA+ a BBB-	US\$ 31,256,359	1.12% a 4.63%	Varios hasta 2021
	BB a B+	43,535,202	2.35% a 12.55%	Varios hasta 2023
	AAA (dom) a BBB- (dom)	<u>3,833,509</u>	6.61% a 7.46%	Varios hasta 2018
		<u>US\$ 78,625,070</u>		

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2012

6. Inversiones (Continuación)

Categoría	2011			
	Calificación Riesgo	Saldo	Rango de Tasa de Interés	Vencimiento
Inversiones negociables	B+	<u>US\$ 10,942,296</u>	7.21% a 14.30%	Varios hasta febrero 2014
Disponible para la venta	AA - a BBB-	US\$ 15,129,836	1.40% a 7.38%	Varios hasta marzo 2015
	B+ a B-	<u>47,854,933</u>	6.99% a 12.88%	Varios hasta mayo 2021
		<u>US\$ 62,984,769</u>		

Los valores según categoría y tipo de instrumento se presentan a continuación:

	2012	2011
Negociables		
Bonos corporativos	US\$ 541,443	US\$ -
Títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana	<u>3,025,431</u>	<u>10,942,296</u>
	<u>US\$ 3,566,874</u>	<u>US\$ 10,942,296</u>
Disponible para la venta		
Títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana	US\$ 8,633,032	US\$ 27,093,646
Títulos emitidos por el Gobierno de la República Dominicana	33,895,920	14,632,685
Títulos emitidos por el Gobierno de la República de Panamá	5,744,540	578,365
Otros gobiernos	1,006,250	-
Bonos corporativos	<u>29,345,328</u>	<u>20,680,073</u>
	<u>US\$ 78,625,070</u>	<u>US\$ 62,984,769</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2012

6. Inversiones (Continuación)

El movimiento de las inversiones es el siguiente:

	2012	2011
Valores negociables		
Saldo al inicio del año	US\$ 10,942,296	US\$ -
Compras	184,405,685	223,379,029
Ventas, redenciones y amortizaciones	<u>(191,781,107)</u>	<u>(212,436,733)</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 3,566,874</u>	<u>US\$ 10,942,296</u>
Valores disponibles para la venta		
Saldo al inicio del año	US\$ 62,984,769	US\$ 36,395,128
Compras	179,162,597	116,544,344
Ventas y redenciones	(163,662,945)	(88,186,279)
Amortización de prima y descuentos	35,907	(272,306)
Cambio en el valor razonable	<u>104,742</u>	<u>(1,496,118)</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 78,625,070</u>	<u>US\$ 62,984,769</u>

7. Préstamos

Los préstamos se resumen como sigue:

	2012	2011
<i>(a) Por sectores económicos:</i>		
Comercio al por mayor y menor	US\$ 25,357,391	US\$ 9,486,573
Industriales	4,015,430	4,511,880
Suministro de electricidad, gas y agua	2,667,029	4,631,286
Construcción	300,000	899,999
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	2,797,144	7,154,808
Consumo	6,990,223	7,876,749
Tarjeta de crédito	2,110,093	923,530
Hipotecarios	<u>8,130,321</u>	<u>7,523,433</u>
	<u>US\$ 52,367,631</u>	<u>US\$ 43,008,258</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2012

7. Préstamos (Continuación)

	2012	2011
<i>(b) Por tipo de crédito:</i>		
Créditos comerciales	US\$ 35,136,994	US\$ 26,684,546
Créditos de consumo	6,990,223	7,876,749
Tarjeta de Crédito	2,110,093	923,530
Créditos hipotecarios	<u>8,130,321</u>	<u>7,523,433</u>
	<u>US\$ 52,367,631</u>	<u>US\$ 43,008,258</u>
<i>(c) Condición de la cartera de créditos:</i>		
Vigente	US\$ 49,221,014	US\$ 40,637,893
Morosa	2,679,940	1,683,147
Vencida	<u>466,677</u>	<u>687,218</u>
	<u>US\$ 52,367,631</u>	<u>US\$ 43,008,258</u>
<i>(d) Por tipo de garantías:</i>		
Garantías muebles	US\$ 1,391,344	US\$ 1,790,472
Garantías hipotecarias	17,569,173	17,394,272
Garantías de plazos fijo	5,099,616	3,934,320
Garantías prendarias	4,999,782	4,128,833
Otras garantías	2,667,029	3,137,681
Sin garantías	<u>20,640,687</u>	<u>12,622,680</u>
	<u>US\$ 52,367,631</u>	<u>US\$ 43,008,258</u>

El movimiento de la reserva para posibles préstamos incobrables es el siguiente:

	2012	2011
Saldo al inicio del año	US\$ 3,366,800	US\$ 3,366,800
Provisión cargada a gastos de operaciones	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 3,366,800</u>	<u>US\$ 3,366,800</u>

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco mantiene saldos de préstamos vencidos por US\$466,677 (2011: US\$687,218) y préstamos reestructurados por US\$1,714,960 (2011: US\$0).

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2012

7. Préstamos (Continuación)

Basados en la clasificación de riesgos, garantías reales y cumpliendo con el Acuerdo No.6-2000 de la Superintendencia de Bancos, se clasificó la cartera de préstamos, y estableció la correspondiente reserva para préstamos como sigue:

Préstamos

	2012	2011
Calificación		
Normal	US\$ 36,465,808	US\$ 27,795,358
Mención especial	11,056,291	8,765,058
Subnormal	1,780,008	5,732,642
Dudoso	2,931,425	715,200
Irrecuperable	<u>134,099</u>	<u>-</u>
	<u>US\$ 52,367,631</u>	<u>US\$ 43,008,258</u>

Reserva para posibles préstamos incobrables

	2012	2011
Calificación		
Mención especial	US\$ 221,126	US\$ 175,301
Subnormal	267,001	859,897
Dudoso	1,465,713	357,600
Irrecuperable	<u>134,099</u>	<u>-</u>
Reserva específica	2,087,939	1,392,798
Reserva genérica	<u>1,278,861</u>	<u>1,974,002</u>
	<u>US\$ 3,366,800</u>	<u>US\$ 3,366,800</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2012

8. Propiedad, Mobiliario y Equipo, Neto

La propiedad, mobiliario y equipo se resumen así:

	Edificio y Terreno	Mejoras a la Propiedad Arrendada	Mobiliario y Enseres	Equipo	Obras de Arte	Equipo Rodante	Total
2012							
Saldo neto al 31 de diciembre de 2011	US\$ -	US\$ -	US\$ 51,594	US\$ 16,483	US\$ 25,439	US\$ 8,498	US\$ 102,014
Adiciones	1,787,550	-	154,651	153,711	-	56,610	2,152,522
Descartes	-	-	(44,100)	(2,590)	-	(4,000)	(50,690)
Depreciación del año	(20,779)	-	(12,319)	(25,542)	-	(7,638)	(66,278)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2012	<u>US\$ 1,766,771</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 149,826</u>	<u>US\$ 142,062</u>	<u>US\$ 25,439</u>	<u>US\$ 53,470</u>	<u>US\$2,137,568</u>
Costo	US\$ 1,787,550	US\$ -	US\$ 166,479	US\$ 212,177	US\$ 25,439	US\$ 58,082	US\$2,249,727
Depreciación acumulada	(20,779)	-	(16,653)	(70,115)	-	(4,612)	(112,159)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2012	<u>US\$ 1,766,771</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 149,826</u>	<u>US\$ 142,062</u>	<u>US\$ 25,439</u>	<u>US\$ 53,470</u>	<u>US\$2,137,568</u>
	Edificio y Terreno	Mejoras a la Propiedad Arrendada	Mobiliario y Enseres	Equipo	Obras de Arte	Equipo Rodante	Total
2011							
Saldo neto al 31 de diciembre de 2010	US\$ -	US\$ 18,734	US\$ 69,521	US\$ 29,234	US\$ 25,439	US\$ 15,963	US\$ 158,891
Adiciones	-	-	-	3,956	-	-	3,956
Descartes	-	-	(6,383)	(143)	-	-	(6,526)
Depreciación y amortización del año	-	(18,734)	(11,544)	(16,564)	-	(7,465)	(54,307)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2011	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 51,594</u>	<u>US\$ 16,483</u>	<u>US\$ 25,439</u>	<u>US\$ 8,498</u>	<u>US\$ 102,014</u>
Costo	US\$ -	US\$ 102,185	US\$ 109,826	US\$ 84,361	US\$ 25,439	US\$ 41,472	US\$ 363,283
Depreciación y amortización acumuladas	-	(102,185)	(58,232)	(67,878)	-	(32,974)	(261,269)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2011	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 51,594</u>	<u>US\$ 16,483</u>	<u>US\$ 25,439</u>	<u>US\$ 8,498</u>	<u>US\$ 102,014</u>

9. Instrumentos Financieros con Riesgos Fuera del Balance General

Al 31 de diciembre el Banco no mantiene instrumentos financieros fuera del balance general, con riesgo crediticio que resulten del curso normal de sus operaciones y los cuales involucren elementos de riesgo crediticio y de liquidez. Conforme a lo establecido en el Acuerdo No.6-2000, el Banco no constituyó provisiones durante el 2012 por estos tipos de instrumentos.

10. Impuesto sobre la Renta

De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, el Banco está exento del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales y los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2012

11. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El balance general y el estado de resultados incluían saldos y transacciones con partes relacionadas, tal como se detallan a continuación:

	2012	2011
Activos		
Depósitos a la vista en bancos	US\$ <u>2,813,775</u>	US\$ <u>17,802,597</u>
Préstamos	US\$ <u>1,783,269</u>	US\$ <u>736,105</u>
Intereses por cobrar	US\$ <u>7,048</u>	US\$ <u>2,740</u>
Cuentas por cobrar	US\$ <u>-</u>	US\$ <u>173,839</u>
Pasivos		
Depósitos de ahorros	US\$ <u>685,904</u>	US\$ <u>1,179,757</u>
Depósitos a plazo	US\$ <u>9,579,855</u>	US\$ <u>9,831,531</u>
Intereses por pagar	US\$ <u>138,290</u>	US\$ <u>124,544</u>
Otros pasivos	US\$ <u>16,988</u>	US\$ <u>287,610</u>
Transacciones		
Ingreso por intereses	US\$ <u>154,421</u>	US\$ <u>72,769</u>
Gasto de intereses	US\$ <u>286,929</u>	US\$ <u>298,699</u>
Comisiones por referimiento	US\$ <u>12,929</u>	US\$ <u>14,752</u>
Honorarios y servicios profesionales	US\$ <u>458,219</u>	US\$ <u>417,197</u>
Compensación del personal clave	US\$ <u>297,343</u>	US\$ <u>329,638</u>
Otros gastos	US\$ <u>5,862</u>	US\$ <u>4,749</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2012

12. Gastos Generales y Administrativos

El detalle de gastos generales y administrativos se presenta a continuación:

	2012	2011
Útiles y papelería	US\$ 14,279	US\$ 12,636
Comunicaciones y correo	36,732	22,662
Seguros	39,169	39,148
Mercadeo y publicidad	37,522	45,646
Mantenimiento y reparaciones	59,289	49,067
Alquileres	47,624	106,767
Gastos de viaje	116,214	109,439
Impuestos varios	151,895	151,556
Otros	<u>117,331</u>	<u>137,001</u>
	<u>US\$ 620,055</u>	<u>US\$ 673,922</u>

13. Otros Activos

Los otros activos se presentan a continuación:

	2012	2011
Gastos pagados por anticipado	US\$ 40,005	US\$ 19,530
Fondo de cesantía	48,577	39,548
Cuentas y comisiones por cobrar	214,360	221,379
Cuenta por cobrar a Banco BHD	-	173,839
Construcciones en proceso	-	374,251
Depósitos en garantía	600,412	1,517,587
Otros	<u>22,054</u>	<u>11,261</u>
	<u>US\$ 925,408</u>	<u>US\$ 2,357,395</u>

Los otros activos incluían un depósito en garantía por US\$250,000 en el Banco Nacional de Panamá a disposición de la Superintendencia de Bancos y US\$350,238 (2011: US\$100,142) en JP Morgan para garantizar las operaciones de tarjetas de crédito. Para el año 2011 incluía también US\$550,279 el cual se originó para garantizar carta promesa de pago para la adquisición de inmueble, el cual ya fue utilizado en el período 2012.