

BHD International Bank (Panamá), S. A.

**Informe y Estados Financieros
31 de diciembre de 2013**

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Índice para los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

	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 -39



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 2013 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 sea 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 las 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 las políticas de contabilidad utilizadas 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 2013, 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.

Pricewaterhouse Coopers

25 de febrero de 2014

Panamá, República de Panamá

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Balance General 31 de diciembre de 2013

	2013	2012
Activos		
Efectivo y depósitos en bancos (Notas 3 y 13)		
Depósitos a la vista - locales	US\$ 5,353,274	US\$ 1,264,839
Depósitos a la vista - extranjeros	38,766,160	5,718,087
Depósitos a plazo - local	-	5,000,000
Depósitos a plazo - extranjeros	<u>43,441,162</u>	<u>67,043,160</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos (Nota 5)	<u>87,560,596</u>	<u>79,026,086</u>
Inversiones en valores (Notas 3 y 6)		
Negociables	43,534,975	3,566,874
Disponibles para la venta	<u>61,945,639</u>	<u>78,625,070</u>
Total de inversiones	<u>105,480,614</u>	<u>82,191,944</u>
Préstamos (Notas 3, 7 y 13)	55,289,866	52,367,631
Reserva para posibles préstamos incobrables	(2,913,093)	(3,366,800)
Intereses no devengados	<u>(7,916)</u>	<u>(14,257)</u>
Préstamos, neto	<u>52,368,857</u>	<u>48,986,574</u>
Propiedad, mobiliario y equipo, neto (Nota 8)	2,079,060	2,137,568
Activos varios (Notas 3 y 13)		
Intereses por cobrar		
Inversiones	1,645,299	1,813,398
Préstamos	266,046	227,040
Depósitos	191,589	45,264
Activo intangible, neto	20,554	19,761
Otros activos (Nota 9)	<u>2,296,779</u>	<u>925,408</u>
Total de activos varios	<u>4,420,267</u>	<u>3,030,871</u>
Total de activos	<u>US\$ 251,909,394</u>	<u>US\$ 215,373,043</u>
Pasivos y Patrimonio del Accionista		
Depósitos de clientes (Notas 3 y 13)		
Ahorros - extranjeros	US\$ 69,683,592	US\$ 47,273,518
A plazo - extranjeros	<u>150,357,227</u>	<u>140,547,864</u>
Total de depósitos de clientes	<u>220,040,819</u>	<u>187,821,382</u>
Pasivos varios (Notas 3 y 13)		
Intereses por pagar	2,811,783	2,643,652
Otros pasivos (Nota 10)	<u>2,285,790</u>	<u>2,521,207</u>
Total de pasivos varios	<u>5,097,573</u>	<u>5,164,859</u>
Total de pasivos	<u>225,138,392</u>	<u>192,986,241</u>
Compromisos (Nota 11)		
Patrimonio del accionista		
Acciones comunes con un valor nominal de US\$1,000 cada una; autorizadas, emitidas y en circulación: 20,000 (2012: 17,276) acciones	20,000,000	17,276,000
Utilidades no distribuidas	5,833,882	4,513,671
Reserva de valorización de inversiones	<u>937,120</u>	<u>597,131</u>
Total de patrimonio del accionista	<u>26,771,002</u>	<u>22,386,802</u>
Total de pasivos y patrimonio del accionista	<u>US\$ 251,909,394</u>	<u>US\$ 215,373,043</u>

Las notas en la páginas 8 a 39 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 2013

	2013	2012
Ingresos por Intereses		
Intereses ganados sobre (Nota 13)		
Inversiones	US\$ 6,072,295	US\$ 7,044,920
Préstamos	3,023,963	3,407,952
Depósitos	<u>1,281,648</u>	<u>371,115</u>
Total de intereses ganados	10,377,906	10,823,987
Gastos de intereses (Nota 13)	<u>3,872,139</u>	<u>4,259,451</u>
Ingreso neto por intereses	<u>6,505,767</u>	<u>6,564,536</u>
Otros Ingresos (Gastos) (Nota 13)		
Comisiones ganadas	794,316	599,931
Gasto de comisiones	(412,448)	(325,599)
Ganancia neta en transacciones de cambio de moneda extranjera	1,041,722	590,612
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros	969,573	(664,755)
Otros ingresos	<u>7,689</u>	<u>196,578</u>
Total de otros ingresos, neto	<u>2,400,852</u>	<u>396,767</u>
Total de ingresos de operaciones	<u>8,906,619</u>	<u>6,961,303</u>
Gastos		
Salarios y otros gastos de personal (Nota 13)	1,235,490	952,273
Honorarios y servicios profesionales (Nota 13)	868,267	772,366
Depreciación y amortización (Nota 8)	144,541	102,938
Gastos generales y administrativos (Nota 14)	<u>824,439</u>	<u>620,055</u>
Total de gastos	<u>3,072,737</u>	<u>2,447,632</u>
Utilidad neta (Nota 12)	<u>US\$ 5,833,882</u>	<u>US\$ 4,513,671</u>

Las notas en la páginas 8 a 39 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 2013

	2013	2012
Utilidad neta	<u>US\$ 5,833,882</u>	<u>US\$ 4,513,671</u>
Utilidad Integral		
Partidas que subsecuentemente serán reclasificadas a resultados:		
Ganancia no realizada en valor razonable de valores disponibles para la venta	540,021	776,310
Reclasificación por venta o redención de valores disponibles para la venta	<u>(200,032)</u>	<u>(671,568)</u>
	<u>339,989</u>	<u>104,742</u>
Total de utilidad integral	<u>US\$ 6,173,871</u>	<u>US\$ 4,618,413</u>

Las notas en la páginas 8 a 39 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 2013

	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Utilidades no Distribuidas</u>	<u>Reserva de Valorización de Inversiones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	US\$ 13,118,000	US\$ 4,157,088	US\$ 492,389	US\$ 17,767,477
Utilidad integral				
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
Transacciones con accionista:				
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	17,276,000	4,513,671	597,131	22,386,802
Utilidad integral				
Utilidad neta	-	5,833,882	-	5,833,882
Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta (Nota 6)	-	-	339,989	339,989
Total de utilidad integral	-	5,833,882	339,989	6,173,871
Transacciones con accionista:				
Capitalización de utilidades	2,724,000	(2,724,000)	-	-
Dividendos pagados	-	(1,789,671)	-	(1,789,671)
Total de transacciones con accionista	2,724,000	(4,513,671)	-	(1,789,671)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>US\$ 20,000,000</u>	<u>US\$ 5,833,882</u>	<u>US\$ 937,120</u>	<u>US\$ 26,771,002</u>

Las notas en la páginas 8 a 39 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 2013

	2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta	US\$ 5,833,882	US\$ 4,513,671
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	118,290	66,278
Amortización de activos intangibles	26,251	36,660
Ingreso por intereses	(10,377,906)	(10,823,987)
Gasto de intereses	3,872,139	4,259,451
Retiro de activo fijo	2,362	50,690
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Préstamos	(3,382,283)	(9,355,677)
Depósitos a plazo en bancos mayores a tres meses	38,265,690	(24,000,000)
Otros activos	(1,371,371)	1,431,987
Depósitos de clientes	32,219,437	26,153,612
Valores negociables	(39,968,101)	7,375,422
Otros pasivos	(235,417)	163,035
Intereses cobrados	10,925,782	11,041,545
Intereses pagados	<u>(3,704,008)</u>	<u>(4,275,623)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>32,224,747</u>	<u>6,637,064</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Compras de inversiones disponibles para la venta	(130,731,860)	(179,162,597)
Ventas y redenciones de inversiones disponibles para la venta	147,186,172	163,662,945
Adquisición de activo intangible	(27,044)	(12,116)
Adquisición de activos fijos	<u>(62,144)</u>	<u>(2,152,522)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	<u>16,365,124</u>	<u>(17,664,290)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Aporte de capital	-	912
Dividendos pagados	<u>(1,789,671)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(1,789,671)</u>	<u>912</u>
Aumento (disminución) neta en el efectivo y equivalentes de efectivo	46,800,200	(11,026,314)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>40,026,086</u>	<u>51,052,400</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Nota 5)	<u>US\$ 86,826,286</u>	<u>US\$ 40,026,086</u>

Las notas en la páginas 8 a 39 son parte integral de estos estados financieros.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

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 a las disposiciones de la referida Ley, el capital mínimo requerido es de US\$3,000,000.

Nuevas Normas Regulatorias Vigentes en el 2014

Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 9 de julio de 2013, que establece el tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Vigente a partir de los períodos que terminen en o después del 31 de diciembre de 2014.

Acuerdo No.004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 28 de mayo de 2013, mediante el cual se establecen disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance. Este Acuerdo deroga el Acuerdo No.6-2000 y sus modificaciones, el Acuerdo No.6-2002 y el Artículo 7 del Acuerdo No.2-2003. Este Acuerdo empezará a regir a partir del 30 de junio de 2014.

El Banco adoptará estas normas en su fecha de aplicación y está en el proceso de evaluación de las mismas y su posible efecto en los estados financieros.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013**

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas

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 24 de febrero de 2014.

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 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. (Véase Nota 2).

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por la reevaluación de los valores negociables, contratos de moneda 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 significativos para los estados financieros se revelan en la Nota 4.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013**

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

Base de Preparación (continuación)

a) Normas nuevas y enmiendas adoptadas por el Banco

- 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).
- 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.

b) Nueva norma emitida, pero no efectiva para los estados financieros que inician el 1 de enero de 2013 y no adoptada

- 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.

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 2013**

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; y se realiza 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 del Banco se clasifican en las siguientes categorías: préstamos por cobrar, valores negociables y disponibles para la venta. 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 intención de negociar la cuenta por cobrar.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013**

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 interés, tasas de cambio, precios de acciones o que no son clasificados como préstamos o valores mantenidos hasta su vencimiento.

Reconocimiento

Las compras y ventas de valores negociables y valores disponibles para la venta son reconocidas a la fecha de liquidación, siendo esta la fecha en que el activo es entregado o recibido por la entidad. Los préstamos se reconocen cuando el efectivo es desembolsado a los prestatarios.

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 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 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.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013**

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

Activos Financieros (continuación)

Reconocimiento (continuación)

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%.

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.

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

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

(a) Préstamos (continuación)

El Acuerdo No.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.

(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.

Instrumentos Financieros Derivados

El Banco participa en contratos de moneda que no clasifican como actividades de cobertura. Estos derivados son inicialmente reconocidos al valor razonable en la fecha que el contrato entra en vigor y posteriormente son revalorizados a su valor razonable, con las ganancias y/o pérdidas registradas en resultados.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

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.

Programa de Fidelización de Clientes

El Banco utiliza la IFRIC 13 - Programa de Fidelización de Clientes para el reconocimiento de su programa de lealtad en tarjetas de crédito. Si un cliente compra bienes o servicios, la entidad le concede créditos/premio (a menudo denominados “puntos”). El cliente puede canjear los créditos/premio por paquetes de viajes y entretenimiento o efectivo acreditado a su tarjeta con una vigencia de 36 meses, por lo que el premio debe ser reclamado con anterioridad a la fecha de caducidad.

El Banco registra una provisión para cubrir las redenciones derivadas del programa. El pasivo es reconocido como un ingreso diferido al valor razonable de las millas no redimidas derivadas del programa de lealtad, en el momento que son conocidas.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo 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.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013**

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

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 gastos, respectivamente.

Cifras Comparativas

Donde ha sido necesario, las cifras del año anterior han sido ajustadas para propósitos de comparación.

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.

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\$65,200 (2012: US\$48,577).

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, en base a un porcentaje 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\$104,007 (2012: US\$84,492).

Dividendos

Los dividendos sobre las acciones comunes son reconocidos en el patrimonio en el período en el cual han sido aprobados por la Junta de Accionista en su reunión General Ordinaria Anual.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013**

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.

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 No.8-2010 de 1 de diciembre de 2010 sobre la gestión integral de riesgos y el Acuerdo No.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.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

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:

	2013				
	<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\$ 5,353,273	US\$ 32,394,424	US\$ 49,449,660	US\$ 363,239	US\$ 87,560,596
Préstamos, neto	-	52,368,857	-	-	52,368,857
Inversiones	2,944,483	89,441,182	13,094,949	-	105,480,614
Intereses por cobrar	10,892	1,974,627	117,415	-	2,102,934
Otros activos	250,000	-	350,417	-	600,417
	<u>US\$ 8,558,648</u>	<u>US\$176,179,090</u>	<u>US\$ 63,012,441</u>	<u>US\$ 363,239</u>	<u>US\$ 248,113,418</u>
	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>

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 riesgo mínimo 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.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

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 estrés 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.

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:

	2013				
	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\$ 69,683,592	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 69,683,592
A plazo	31,414,691	19,598,090	42,948,477	56,395,969	150,357,227
Intereses por pagar	473,281	481,104	734,535	1,122,863	2,811,783
	<u>US\$101,571,564</u>	<u>US\$ 20,079,194</u>	<u>US\$ 43,683,012</u>	<u>US\$ 57,518,832</u>	<u>US\$222,852,602</u>
	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\$190,465,034</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.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

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 Riesgos. 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.

Exposición al Riesgo de Mercado - Valores Disponibles 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 realiza periódicamente análisis de sensibilidad para los instrumentos negociados en la República Dominicana frente a cambios de 100, 200 y 300 puntos básicos en las tasas. Estos análisis son presentados al Comité ALCO y al Comité de Gestión Integral de Riesgos y son preparados por la Vicepresidencia de Riesgo. Al 31 de diciembre de 2013, estos escenarios arrojaban pérdidas probables con respecto al valor de mercado del portafolio ascendentes a 0.4%, 0.8% y 1.2%, respectivamente.

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 confianza del 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 Riesgos.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

Exposición al Riesgo de Mercado - Valores Disponibles para la Venta (continuación)

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 2013	119,621	0.50%	6%
31 de diciembre de 2012	205,322	0.61%	6%

* No incluye inversiones que se transan 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.

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

La Administración del Banco ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero no medido a valor razonable en el balance general:

- Para el efectivo y equivalentes de efectivo e intereses acumulados por cobrar y pagar, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.
- Para los préstamos, el valor razonable representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable. Bajo estos criterios, esta categoría se presentaría dentro del Nivel 2.
- Para los depósitos de ahorro, el valor razonable se aproxima a su valor libros por su naturaleza a corto plazo, mientras que para los depósitos a plazo representan los flujos de efectivo futuros descontados usando las tasas actuales de mercado para depósitos con vencimiento remanente similar. Bajo estos criterios, esta categoría se presentaría dentro del Nivel 2.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos críticos de juicio y por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cambios en los supuestos o criterios pueden afectar en forma significativa las estimaciones.

	2013		2012	
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos Financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 80,927,570	US\$ 80,927,570	US\$ 75,276,279	US\$ 75,276,279
Préstamos, neto	<u>55,289,866</u>	<u>59,544,345</u>	<u>52,367,631</u>	<u>56,459,221</u>
	<u>US\$ 136,217,436</u>	<u>US\$ 140,471,915</u>	<u>US\$ 127,643,910</u>	<u>US\$ 131,735,500</u>
Pasivos Financieros				
Depósitos de ahorro	US\$ 69,683,592	US\$ 69,683,592	US\$ 47,273,518	US\$ 47,273,518
Depósitos a plazo	<u>150,357,227</u>	<u>150,678,968</u>	<u>140,547,864</u>	<u>141,335,356</u>
	<u>US\$ 220,040,819</u>	<u>US\$ 220,362,560</u>	<u>US\$ 187,821,382</u>	<u>US\$ 188,608,874</u>

Instrumentos financieros medidos a valor razonable

Para propósitos de divulgación, las Normas Internacionales de Información Financiera especifican una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles las variables utilizadas en las técnicas de valorización para medir el valor razonable: La jerarquía se basa en la transparencia de las variables que se utilizan en la valorización de un activo a la fecha de su valorización. Estos tres niveles son los siguientes:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos a la fecha de medición.
- Nivel 2: Variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: Variables no observables para el activo y pasivo.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

Instrumentos financieros medidos a valor razonable (continuación)

La clasificación de la valorización del valor razonable se determina en base a la variable de nivel más bajo que sea relevante para la valoración del valor razonable en su totalidad.

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2013				
Inversiones en valores negociables	US\$ -	US\$ 43,534,975	US\$ -	US\$ 43,534,975
Inversiones disponibles para la venta	16,852,474	44,340,840	752,325	61,945,639
Contratos de moneda	695,334	-	-	695,334
	<u>US\$ 17,547,808</u>	<u>US\$ 87,875,815</u>	<u>US\$ 752,325</u>	<u>US\$ 106,175,948</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	26,518,069	48,273,492	3,833,509	78,625,070
	<u>US\$ 27,059,512</u>	<u>US\$ 51,298,923</u>	<u>US\$ 3,833,509</u>	<u>US\$ 82,191,944</u>

- Nivel 1 – Los instrumentos financieros clasificados en el Nivel 1 corresponden a inversiones y contratos de moneda con precios de mercado observables cuya fuente de valuación es comparable con diferentes proveedores de precios y con la característica de alta liquidez.
- Nivel 2 – Los instrumentos clasificados dentro del Nivel 2 utilizan técnicas en valuación usando datos observados en el mercado. Para la valuación de estos títulos, el Banco no puede basarse en precios cotizados en el mercado debido a la limitada profundidad, por lo cual se deriva el precio basándose en la derivación teórica de su precio descontando los flujos futuros de capital e intereses de acuerdo a una curva de tasas de interés.
- Nivel 3 - Tomando en cuenta que para este tipo de instrumentos, el proceso de descontar a tasas de cero riesgo no aplicaría, el Banco los valora aplicando el último precio cotizado observable. Dicho precio permanece hasta la próxima cotización disponible. Este proceso como mínimo asegura que los precios aplicados pueden ser verificados y comprobados de manera independiente.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

Instrumentos financieros medidos a valor razonable (continuación)

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

	2013	2012
Saldo al inicio del año	US\$ 3,833,509	US\$ 55,946,755
Utilidades		
En estado de resultados	(16,994)	(75,077)
En estado de resultado integral	3,307	73,381
Reclasificación a Nivel 2	-	(52,074,388)
Más: Compras	-	1,760,726
Menos: Ventas y redenciones	<u>(3,067,497)</u>	<u>(1,797,888)</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 752,325</u>	<u>US\$ 3,833,509</u>

Para el período 2012, las inversiones del Banco Central de la República Dominicana y del Ministerio de Hacienda fueron reclasificadas a 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

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:

	2013				
	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos					
Depósitos en bancos	US\$ 80,927,570	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 80,927,570
Préstamos	30,203,102	14,902,908	8,280,775	1,903,081	55,289,866
Inversiones	<u>59,090,187</u>	<u>15,387,250</u>	<u>18,062,347</u>	<u>12,940,830</u>	<u>105,480,614</u>
	<u>US\$ 170,220,859</u>	<u>US\$ 30,290,158</u>	<u>US\$ 26,343,122</u>	<u>US\$ 14,843,911</u>	<u>US\$ 241,698,050</u>
Pasivos					
Depósitos recibidos	US\$ 101,098,283	US\$ 62,546,567	US\$ 56,395,969	US\$ -	US\$ 220,040,819
Intereses por pagar	<u>2,811,783</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,811,783</u>
	<u>US\$ 103,910,066</u>	<u>US\$ 62,546,567</u>	<u>US\$ 56,395,969</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 222,852,602</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Tasa de Interés (continuación)

La Exposición al Riesgo de Tasa de Interés (continuación)

	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	11,237,725	11,088,833	13,822,779	46,042,607	82,191,944
	<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\$ 209,835,854</u>
Pasivos					
Depósitos recibidos	US\$ 75,021,336	US\$ 78,603,158	US\$ 34,196,888	US\$ -	US\$ 187,821,382
Intereses por pagar	2,643,652	-	-	-	2,643,652
	<u>US\$ 77,664,988</u>	<u>US\$ 78,603,158</u>	<u>US\$ 34,196,888</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 190,465,034</u>

Al 31 de diciembre el Banco mantiene depósitos sin tasa de interés por US\$6,633,026 (2012: US\$3,749,807).

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 del período, cobradas y pagadas por el Banco, para los diferentes rubros de activos y pasivos:

	2013	2012
Activos		
Depósitos a la vista en bancos	0.13%	0.16%
Depósitos a plazo en bancos	2.14%	2.15%
Préstamos	6.68%	7.28%
Inversiones	7.61%	7.02%
Pasivos		
Cuentas de ahorros	0.04%	0.04%
Depósitos a plazo	2.70%	3.14%

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

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% de confianza y un horizonte de tiempo de liquidación que se adaptará a la posición tomada. Adicionalmente, el Banco utiliza contratos de moneda con parte relacionada para la venta de pesos dominicanos por dólares en donde se pacta un tipo de cambio para mitigar el riesgo de moneda. (Véase Nota 13)

Para las operaciones en euros se ha establecido como límite de pérdida máxima el equivalente del ingreso mensual presupuestado para negociaciones de compra y venta 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\$2,000,000 y la posición relativa de la volatilidad. Al 31 de diciembre de 2013, el Banco tenía todas sus exposiciones en moneda extranjera dentro de los límites establecidos.

Un detalle de las posiciones en moneda extranjera se presenta a continuación:

Activos	2013		
	Pesos Dom.	Euros	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo:			
A la vista en bancos	US\$ 14,978	US\$ 296,760	US\$ 311,738
A plazo en bancos	24,874,186	-	24,874,186
Inversiones:			
Negociables	43,534,975	-	43,534,975
Disponibles para la venta	24,834,283	-	24,834,283
Interés por cobrar:			
Inversiones	928,976	-	928,976
Depositos	190,909	-	190,909
Total de activos	94,378,307	296,760	94,675,067
Pasivos			
Ahorros extranjeros	-	(1,374)	(1,374)
Total de pasivos	-	(1,374)	(1,374)
Posición neta	US\$ 94,378,307	US\$ 295,386	US\$ 94,676,693

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Moneda (continuación)

	2012		
	Pesos Dom.	Euros	Total
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo:			
A la vista en bancos	US\$ 142,159	US\$ 529,705	US\$ 671,864
Inversiones:			
Disponibles para la venta	8,633,032	-	8,633,032
Interés por cobrar:			
Inversiones	307,014	-	307,014
Total activos	9,082,205	529,705	9,611,910
Pasivos			
Depósitos de clientes	-	-	-
Total pasivos	-	-	-
Posición neta	US\$ 9,082,205	US\$ 529,705	US\$ 9,611,910

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 tasas de interés; manteniendo liquidez suficiente para hacerle frente a los retiros de sus depositantes y cualesquiera otras obligaciones que vayan venciendo en el tiempo.

Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de incurrir en pérdidas derivadas de fallas o inadecuaciones de procesos internos, recursos humanos y sistemas tecnológicos, o por eventos externos que no están relacionados a riesgos de tipo financiero, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos.

De conformidad con las disposiciones establecidas en el Acuerdo No.7-2011 de la Superintendencia de Bancos de Panamá y las sanas prácticas bancarias, la Unidad de Riesgo Operativo tiene el propósito de apoyar en la administración del riesgo del Banco en la identificación, medición y control del nivel de riesgo al cual se expone el Banco de acuerdo al tamaño y naturaleza de sus operaciones, productos y servicios.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo Operacional (continuación)

Las estrategias implementadas por el Banco para minimizar el impacto financiero del riesgo operativo son las siguientes:

- Definición de procesos críticos dentro de la organización.
- Identificación y evaluación de los eventos de riesgo operativo en los diferentes procesos de la organización.
- Registro y evaluación de las pérdidas operacionales que se presentan.
- Comunicación al personal de cómo reportar eventos de riesgo operacional.
- Entrenamientos periódicos al personal del Banco.
- Registros de eventos e incidencias de riesgo operativo que deben ser atendidos por los dueños de los procesos y comunicados al Comité de Gestión Integral de Riesgos.

Las políticas y procedimientos establecidas por el Banco para la gestión del riesgo operativo, son supervisadas por el Comité de Gestión Integral de Riesgos y revisadas periódicamente por el Departamento de Auditoría Interna. Los resultados de estas revisiones son discutidas con el personal encargado de la unidad, y se remiten resúmenes sobre estos aspectos a la Junta Directiva.

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 2013.

La Junta Directiva de Accionistas aprobó la capitalización de utilidades no distribuidas por B/.2,724,000.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Administración del Riesgo de Capital (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013, el índice de adecuación de capital del Banco era de 14.22% (2012: 13.99%), con base en las regulaciones prudenciales de la Superintendencia de Bancos.

A continuación se presenta el índice de adecuación de capital:

	2013	2012
Capital Primario		
Capital en acciones	US\$ 20,000,000	US\$ 17,276,000
Utilidades no distribuidas	<u>5,833,882</u>	<u>4,513,671</u>
Total de capital primario	<u>US\$ 25,833,882</u>	<u>US\$ 21,789,671</u>
Activos ponderados en base a riesgo	<u>US\$ 181,640,215</u>	<u>US\$ 155,706,263</u>
Índice de capital	<u>14.22%</u>	<u>13.99%</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 considera si se ha presentado un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

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) *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.

5. Efectivo

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.

	2013	2012
Depósitos a la vista locales	US\$ 5,353,274	US\$ 1,264,839
Depósitos a la vista extranjeros	38,766,160	5,718,087
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>42,706,852</u>	<u>28,043,160</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	86,826,286	40,026,086
Depósitos a plazo, extranjeros con vencimiento originales mayores a tres meses	<u>734,310</u>	<u>39,000,000</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	<u>US\$ 87,560,596</u>	<u>US\$ 79,026,086</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

6. Inversiones

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

2013				
<u>Categoría</u>	<u>Calificación Riesgo</u>	<u>Saldo</u>	<u>Rango de Tasa de Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>
Inversiones negociables	B+	<u>US\$ 43,534,975</u>	8.85%	Hasta diciembre 2014
Disponibles para la venta	AA+a BBB-	US\$ 20,208,948	1.20% a 3.96%	Varios hasta junio 2018
	BB a B+	40,984,366	6.00% a 13.28%	Varios hasta julio 2023
	AAA (dom)	<u>752,325</u>	6.61%	Hasta octubre 2016
		<u>US\$ 61,945,639</u>		
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>		
Disponibles 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>		

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

	2013	2012
Negociables		
Bonos corporativos	US\$ -	US\$ 541,443
Títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana	<u>43,534,975</u>	<u>3,025,431</u>
	<u>US\$ 43,534,975</u>	<u>US\$ 3,566,874</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

6. Inversiones (Continuación)

	2013	2012
Disponibles para la venta		
Títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana	US\$ 24,834,283	US\$ 8,633,032
Títulos emitidos por el Gobierno de la República Dominicana	15,965,458	33,895,920
Títulos emitidos por el Gobierno de la República de Panamá	2,944,483	5,744,540
Otros Gobiernos	-	1,006,250
Bonos corporativos	<u>18,201,415</u>	<u>29,345,328</u>
	<u>US\$ 61,945,639</u>	<u>US\$ 78,625,070</u>

El movimiento de las inversiones es el siguiente:

	2013	2012
Valores negociables		
Saldo al inicio del año	US\$ 3,566,874	US\$ 10,942,296
Compras	226,824,751	184,405,685
Ventas, redenciones y amortizaciones	<u>(186,856,650)</u>	<u>(191,781,107)</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 43,534,975</u>	<u>US\$ 3,566,874</u>
Valores disponibles para la venta		
Saldo al inicio del año	US\$ 78,625,070	US\$ 62,984,769
Compras	130,731,860	179,162,597
Ventas y redenciones	(147,186,172)	(163,662,945)
Amortización de prima y descuentos	(565,108)	35,907
Cambio en el valor razonable	<u>339,989</u>	<u>104,742</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 61,945,639</u>	<u>US\$ 78,625,070</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

7. Préstamos

Los préstamos se resumen como sigue:

	2013	2012
<i>(a) Por sectores económicos:</i>		
Comercio al por mayor y menor	US\$ 30,150,135	US\$ 25,357,391
Industriales	-	4,015,430
Suministro de electricidad, gas y agua	-	2,667,029
Construcción	-	300,000
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	7,250,000	2,797,144
Consumo	7,922,014	6,990,223
Tarjeta de crédito	3,289,263	2,110,093
Hipotecarios	<u>6,678,454</u>	<u>8,130,321</u>
	<u>US\$ 55,289,866</u>	<u>US\$ 52,367,631</u>
<i>(b) Por tipo de crédito:</i>		
Créditos comerciales	US\$ 37,400,135	US\$ 35,136,994
Créditos de consumo	7,922,014	6,990,223
Tarjeta de Crédito	3,289,263	2,110,093
Créditos hipotecarios	<u>6,678,454</u>	<u>8,130,321</u>
	<u>US\$ 55,289,866</u>	<u>US\$ 52,367,631</u>
<i>(c) Condición de la cartera de créditos:</i>		
Vigente	US\$ 52,249,905	US\$ 49,221,014
Morosa	2,667,369	2,679,940
Vencida	<u>372,592</u>	<u>466,677</u>
	<u>US\$ 55,289,866</u>	<u>US\$ 52,367,631</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

7. Préstamos (Continuación)

	2013	2012
<i>(d) Por tipo de garantías:</i>		
Garantías muebles	US\$ 4,928	US\$ 1,391,344
Garantías hipotecarias	18,634,138	17,569,173
Garantías de plazos fijo	5,559,044	5,099,616
Garantías prendarias	7,089,540	4,999,782
Otras garantías	-	2,667,029
Sin garantías	<u>24,002,216</u>	<u>20,640,687</u>
	<u>US\$ 55,289,866</u>	<u>US\$ 52,367,631</u>

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

	2013	2012
Saldo al inicio del año	US\$ 3,366,800	US\$ 3,366,800
Castigos	<u>(453,707)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 2,913,093</u>	<u>US\$ 3,366,800</u>

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantiene saldos de préstamos reestructurados por US\$1,237,590 (2012: US\$1,714,960).

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

	2013	2012
Calificación		
Normal	US\$ 32,875,145	US\$ 36,465,808
Mención especial	18,528,371	11,056,291
Subnormal	674,295	1,780,008
Dudoso	3,197,103	2,931,425
Irrecuperable	<u>14,952</u>	<u>134,099</u>
	<u>US\$ 55,289,866</u>	<u>US\$ 52,367,631</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

7. Préstamos (Continuación)

Reserva para posibles préstamos incobrables

	2013	2012
Calificación		
Mención especial	US\$ 370,567	US\$ 221,126
Subnormal	101,144	267,001
Dudoso	1,598,552	1,465,713
Irrecuperable	<u>14,952</u>	<u>134,099</u>
Reserva específica	2,085,215	2,087,939
Reserva genérica	<u>827,878</u>	<u>1,278,861</u>
	<u>US\$ 2,913,093</u>	<u>US\$ 3,366,800</u>

8. Propiedad, Mobiliario y Equipo, Neto

La propiedad, mobiliario y equipo se resumen así:

	Edificio y Terreno	Mobiliario y Enseres	Equipo	Obras de Arte	Equipo Rodante	Total
2013						
Saldo neto al 31 de diciembre de 2012	US\$1,766,771	US\$ 149,826	US\$ 142,062	US\$ 25,439	US\$ 53,470	US\$2,137,568
Adiciones	-	1,690	41,885	-	18,569	62,144
Descartes	-	-	(2,362)	-	-	(2,362)
Depreciación del año	<u>(41,451)</u>	<u>(18,444)</u>	<u>(44,696)</u>	<u>-</u>	<u>(13,699)</u>	<u>(118,290)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2013	<u>US\$1,725,320</u>	<u>US\$ 133,072</u>	<u>US\$ 136,889</u>	<u>US\$ 25,439</u>	<u>US\$ 58,340</u>	<u>US\$2,079,060</u>
Costo	US\$1,787,550	US\$ 168,169	US\$ 222,368	US\$ 25,439	US\$ 76,651	US\$2,280,177
Depreciación acumulada	<u>(62,230)</u>	<u>(35,097)</u>	<u>(85,479)</u>	<u>-</u>	<u>(18,311)</u>	<u>(201,117)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2013	<u>US\$1,725,320</u>	<u>US\$ 133,072</u>	<u>US\$ 136,889</u>	<u>US\$ 25,439</u>	<u>US\$ 58,340</u>	<u>US\$2,079,060</u>
	Edificio y Terreno	Mobiliario y Enseres	Equipo	Obras de Arte	Equipo Rodante	Total
2012						
Saldo neto al 31 de diciembre de 2011	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	<u>(20,779)</u>	<u>(12,319)</u>	<u>(25,542)</u>	<u>-</u>	<u>(7,638)</u>	<u>(66,278)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2012	<u>US\$1,766,771</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\$ 166,479	US\$ 212,177	US\$ 25,439	US\$ 58,082	US\$2,249,727
Depreciación acumulada	<u>(20,779)</u>	<u>(16,653)</u>	<u>(70,115)</u>	<u>-</u>	<u>(4,612)</u>	<u>(112,159)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2012	<u>US\$1,766,771</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>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

9. Otros Activos

Los otros activos se presentan a continuación:

	2013	2012
Gastos pagados por anticipado	US\$ 19,969	US\$ 40,005
Fondo de cesantía	65,200	48,577
Cuentas y comisiones por cobrar	912,637	214,360
Depósitos en garantía	600,417	600,412
Contratos de moneda	695,334	-
Otros	<u>3,222</u>	<u>22,054</u>
	<u>US\$ 2,296,779</u>	<u>US\$ 925,408</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\$350,417 (2012: US\$350,237) en JP Morgan para garantizar las operaciones de tarjetas de crédito.

10. Otros Pasivos

Los otros pasivos se presentan a continuación:

	2013	2012
Cheques en circulación	US\$ 57,297	US\$ 40,779
Acreedores varios	291,038	62,383
Seguros por pagar	3,262	16,863
Programa de Lealtad	163,376	88,612
Sobregiro bancario	491,756	1,655,722
Pagos recibidos de clientes	9,334	11,031
Prestaciones y otros pasivos laborales	504,624	376,138
Otros pasivos financieros	406,288	-
Provisiones varias	<u>358,815</u>	<u>269,679</u>
	<u>US\$ 2,285,790</u>	<u>US\$ 2,521,207</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

11. Compromisos

Al 31 de diciembre el Banco no mantiene instrumentos financieros fuera del balance general con riesgo crediticio que resultan 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 2013 por estos tipos de instrumentos.

12. 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.

13. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se presentan a continuación:

	2013	2012
Activos		
Depósitos a la vista en bancos	<u>US\$ 7,540,341</u>	<u>US\$ 2,813,775</u>
Depósitos a plazo	<u>US\$ 24,874,186</u>	<u>US\$ -</u>
Préstamos	<u>US\$ 2,017,862</u>	<u>US\$ 1,783,269</u>
Intereses por cobrar	<u>US\$ 196,313</u>	<u>US\$ 7,048</u>
Otros activos	<u>US\$ 695,334</u>	<u>US\$ -</u>
Pasivos		
Depósitos de ahorros	<u>US\$ 379,579</u>	<u>US\$ 685,904</u>
Depósitos a plazo	<u>US\$ 7,084,621</u>	<u>US\$ 9,579,855</u>
Intereses por pagar	<u>US\$ 55,327</u>	<u>US\$ 138,290</u>
Otros pasivos	<u>US\$ 661,225</u>	<u>US\$ 16,988</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

13. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

	2013	2012
Transacciones		
Ingreso por intereses	<u>US\$ 715,946</u>	<u>US\$ 154,421</u>
Gasto de intereses	<u>US\$ 200,930</u>	<u>US\$ 286,929</u>
Comisiones por referimiento	<u>US\$ 11,400</u>	<u>US\$ 12,929</u>
Honorarios y servicios profesionales	<u>US\$ 441,074</u>	<u>US\$ 458,219</u>
Compensación del personal clave	<u>US\$ 332,447</u>	<u>US\$ 297,343</u>
Otros ingresos	<u>US\$ 2,596</u>	<u>US\$ 2,617</u>
Otros gastos	<u>US\$ 7,475</u>	<u>US\$ 5,862</u>

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantiene contratos de moneda con entidad relacionada para la venta de pesos dominicanos por US\$85,000,000 (2012: US\$-) al tipo de cambio de RD\$42.7902, suscritos el 15 de agosto y 9 de octubre de 2013, con vencimientos hasta el 28 de febrero de 2014. Estos contratos al 31 de diciembre de 2013 tiene un valor de US\$695,334 (véase Nota 9). Adicionalmente, mantiene contratos para la venta de títulos del Banco Central de la República Dominicana por US\$43,689,959 (2012: US\$-) con una entidad relacionada, suscritos el 10 de octubre de 2013 con vencimientos hasta el 28 de febrero de 2014.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013

14. Gastos Generales y Administrativos

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

	2013		2012	
Útiles y papelería	US\$	11,876	US\$	14,279
Comunicaciones y correo		54,816		36,732
Seguros		37,860		39,169
Mercadeo y publicidad		15,588		37,522
Mantenimiento y reparaciones		53,687		59,289
Gastos de bienes adquiridos		45,621		-
Alquileres		-		47,624
Gastos de viaje		115,987		116,214
Impuestos varios		339,998		151,895
Otros		<u>149,006</u>		<u>117,331</u>
	US\$	<u>824,439</u>	US\$	<u>620,055</u>