

BHD International Bank (Panamá), S. A.

**Informe y Estados Financieros
31 de diciembre de 2010**

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Índice para los Estados Financieros 31 de diciembre de 2010

	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 - 33

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionista
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 2010 y el estado de resultados, el estado de utilidad integral, el estado de cambios en el patrimonio del accionista y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas de contabilidad más significativas y otras notas explicativas.

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. Estas 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.

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 2010, 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.

Priscilla Anne Coopers

15 de febrero de 2011

Panamá, República de Panamá

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Balance General 31 de diciembre de 2010

	2010	2009
Activos		
Efectivo y depósitos en bancos (Notas 3 y 10)		
Depósitos a la vista - locales	US\$ 463,620	US\$ 357,092
Depósitos a la vista - extranjeros	38,151,082	47,881,637
Depósitos a plazo - local	5,000,000	-
Depósitos a plazo - extranjeros	57,333,598	10,000,000
Total de efectivo y depósitos en bancos	<u>100,948,300</u>	<u>58,238,729</u>
Inversiones (Notas 3 y 5)		
Disponibles para la venta	36,395,128	27,179,408
Al vencimiento	441,030	888,205
Total inversiones	<u>36,836,158</u>	<u>28,067,613</u>
Préstamos (Notas 3, 6 y 10)	61,776,143	61,956,645
Reserva para posibles préstamos incobrables	(3,366,800)	(3,159,789)
Préstamos, neto	<u>58,409,343</u>	<u>58,796,856</u>
Mejoras, mobiliario y equipo, neto (Nota 7)	158,891	212,314
Activos varios (Notas 3 y 10)		
Intereses por cobrar		
Préstamos	220,843	158,888
Inversiones	362,142	179,239
Depósitos	415,490	705
Activo intangible, neto	73,238	56,106
Otros activos (Nota 13)	3,957,270	405,931
Total de activos varios	<u>5,028,983</u>	<u>800,869</u>
Total de activos	<u>US\$ 201,381,675</u>	<u>US\$ 146,116,381</u>
Pasivos y Patrimonio del Accionista		
Depósitos de clientes (Notas 3 y 10)		
Ahorros - extranjeros	US\$ 23,556,668	US\$ 13,015,745
A plazo - extranjeros	157,352,565	119,576,913
Total de depósitos de clientes	<u>180,909,233</u>	<u>132,592,658</u>
Pasivos varios (Notas 3 y 10)		
Intereses por pagar	2,166,502	1,586,774
Otros pasivos	3,199,781	660,288
Total de pasivos varios	<u>5,366,283</u>	<u>2,247,062</u>
Total de pasivos	<u>186,275,516</u>	<u>134,839,720</u>
Compromisos (Notas 8 y 12)		
Patrimonio del accionista		
Acciones comunes con un valor nominal de US\$1,000 cada una; autorizadas, emitidas y en circulación: 9,887 (2009: 7,321) acciones	9,887,000	7,321,000
Utilidades no distribuidas	3,230,652	2,565,267
Reserva de valorización en inversiones disponibles para la venta	1,988,507	1,390,394
Total de patrimonio del accionista	<u>15,106,159</u>	<u>11,276,661</u>
Total de pasivos y patrimonio del accionista	<u>US\$ 201,381,675</u>	<u>US\$ 146,116,381</u>

Las notas en la páginas 8 a 33 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 2010

	2010	2009
Ingresos por Intereses		
Intereses ganados sobre (Nota 10)		
Préstamos	US\$ 4,308,673	US\$ 4,032,055
Inversiones	4,526,056	3,822,203
Depósitos	<u>901,452</u>	<u>476,160</u>
Total de intereses ganados	9,736,181	8,330,418
Gastos de Intereses (Nota 10)	<u>4,534,153</u>	<u>3,647,639</u>
Ingreso neto por intereses, antes de provisión	5,202,028	4,682,779
Provisión para posibles préstamos incobrables (Nota 6)	<u>(207,011)</u>	<u>(1,757,009)</u>
Ingreso neto por intereses, después de provisión	<u>4,995,017</u>	<u>2,925,770</u>
Otros Ingresos (Gastos) (Nota 10)		
Gasto de comisiones	(205,013)	(115,411)
Comisiones ganadas	112,330	94,553
Ganancia neta en transacciones de cambio de moneda extranjera	725,534	887,241
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(339,031)</u>	<u>553,194</u>
Total de otros ingresos	<u>293,820</u>	<u>1,419,577</u>
Total de ingresos de operaciones, neto	<u>5,288,837</u>	<u>4,345,347</u>
Gastos		
Salarios y otros gastos de personal (Nota 10)	722,657	672,573
Honorarios y servicios profesionales (Nota 10)	693,398	549,524
Depreciación y amortización (Nota 7)	79,723	67,957
Gastos generales y administrativos (Nota 11)	<u>562,407</u>	<u>490,026</u>
Total de gastos	<u>2,058,185</u>	<u>1,780,080</u>
Utilidad neta (Nota 9)	<u>US\$ 3,230,652</u>	<u>US\$ 2,565,267</u>

Las notas en la páginas 8 a 33 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 2010

	2010	2009
Utilidad neta	US\$ 3,230,652	US\$ 2,565,267
Utilidad integral:		
Cambio en el valor razonable de valores disponibles para la venta (Nota 5)	<u>598,113</u>	<u>2,307,271</u>
Total de utilidad integral	<u>US\$ 3,828,765</u>	<u>US\$ 4,872,538</u>

Las notas en la páginas 8 a 33 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 2010

	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Utilidades No Distribuidas</u>	<u>Reserva de Valorización Disponibles para la Venta</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	US\$ 5,910,000	US\$ 1,410,822	US\$ (916,877)	US\$ 6,403,945
Utilidad integral				
Utilidad neta	-	2,565,267	-	2,565,267
Cambio en el valor razonable de valores disponibles para la venta (Nota 5)	-	-	2,307,271	2,307,271
Total de utilidad integral	-	2,565,267	2,307,271	4,872,538
Transacciones con el accionista				
Capitalización de utilidades	1,410,822	(1,410,822)	-	-
Aporte de capital	178	-	-	178
Total de transacciones con accionista	1,411,000	(1,410,822)	-	178
Saldo al 31 de diciembre de 2009	US\$ 7,321,000	US\$ 2,565,267	US\$ 1,390,394	US\$ 11,276,661
Utilidad integral				
Utilidad neta	-	3,230,652	-	3,230,652
Cambio en el valor razonable de valores disponibles para la venta (Nota 5)	-	-	598,113	598,113
Total de utilidad integral	-	3,230,652	598,113	3,828,765
Transacciones con accionista				
Capitalización de utilidades	2,565,267	(2,565,267)	-	-
Aporte de capital	733	-	-	733
Total de transacciones con accionista	2,566,000	(2,565,267)	-	733
Saldo al 31 de diciembre de 2010	US\$ 9,887,000	US\$ 3,230,652	US\$ 1,988,507	US\$ 15,106,159

Las notas en la páginas 8 a 33 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 2010

	2010	2009
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta	US\$ 3,230,652	US\$ 2,565,267
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	79,723	67,957
Provisión para posibles préstamos incobrables	207,011	1,757,009
Ingreso por intereses	(9,736,181)	(8,330,418)
Gasto de intereses	4,534,153	3,647,639
Retiro de activo fijo	-	452
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Préstamos	180,502	(19,427,717)
Otros activos	(3,592,609)	(53,901)
Depósitos de clientes	48,316,575	35,401,197
Otros pasivos	2,539,494	216,664
Intereses cobrados	8,928,561	8,818,950
Intereses pagados	<u>(3,954,425)</u>	<u>(3,105,159)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>50,733,456</u>	<u>21,557,940</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Compras de inversiones disponibles para la venta	(149,777,181)	(44,256,885)
Ventas y redenciones de inversiones disponibles para la venta	141,311,868	49,383,935
Redenciones de inversiones hasta su vencimiento	442,856	3,373,430
Adquisición de activos fijos	<u>(2,161)</u>	<u>(18,389)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión	<u>(8,024,618)</u>	<u>8,482,091</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento - aporte de capital	<u>733</u>	<u>178</u>
Aumento neto en el efectivo	42,709,571	30,040,209
Efectivo al inicio del año	<u>58,238,729</u>	<u>28,198,520</u>
Efectivo al final del año	<u>US\$ 100,948,300</u>	<u>US\$ 58,238,729</u>

Las notas en la páginas 8 a 33 son parte integral de estos estados financieros.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2010

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, 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 Edificio PH Torre Global Bank, Piso 27, Oficina No.2704, Calle 50 y Calle Santo Domingo, Corregimiento de San Francisco, 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, 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 de la República de Panamá, el cual devenga intereses del 0.25%. Este depósito se presenta en el balance general en el rubro de “otros activos”.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Gerencia del Banco el 14 de febrero de 2011.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010**

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 de Panamá (SBP) 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 para posible 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 e hipotecarios. 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. Inversiones disponibles para la venta, inversiones en valores mantenidas hasta su vencimiento.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por la reevaluación de los 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.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2010

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

Base de Preparación (continuación)

Norma y revisión a normas que aún no son efectivas y no han sido adoptadas con anticipación por el Banco

- NIIF 9, "Instrumentos Financieros", emitida en noviembre de 2009. Esta norma es el primer paso en el proceso de sustituir la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición de los activos financieros y es probable que afecte la contabilidad de los activos financieros. La norma es aplicable a partir del 1 de enero de 2013. El Banco adoptará esta norma a partir de su vigencia y está en proceso de evaluación del impacto en los estados financieros.
- Revisión de la NIC 24 (revisada), "Revelaciones sobre Partes Relacionadas", emitida en noviembre de 2009. Reemplaza a la NIC 24 publicada en 2004. Esta norma es obligatoria para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2011. El Banco adoptará esta norma a partir de su vigencia y considera que la misma no tendrá efecto material en las operaciones del 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 estimados 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 2010**

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

Ingreso y Gasto por Intereses (continuación)

El Banco, una vez que determine que existe deterioro en un activo financiero 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, el Banco 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

Los ingresos por comisiones son generalmente reconocidos sobre la base de acumulación. 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 mantenidos hasta su vencimiento y activos financieros 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 no intención de negociar la cuenta por cobrar.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010**

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

Activos Financieros (continuación)

Inversiones 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, inversiones mantenidas hasta su vencimiento.

Inversiones mantenidas 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 de Panamá, para propósitos de este Acuerdo.

Las compras y ventas de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y disponibles para la venta 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.

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.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010**

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

Activos Financieros (continuación)

Los activos financieros disponibles para la venta son subsecuentemente 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 valores cotizados en mercados activos se basan en precios de compras recientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para valores que no cotizan), 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. Para las acciones de capital cuyos valores razonables no pueden ser medidos de manera fiable, son reconocidos a su costo menos el deterioro, si hubiera.

Deterioro de Activos Financieros

(a) Préstamos

El Banco clasifica su cartera crediticia y estima las reservas con base al Acuerdo No.6-2000, emitido por la Superintendencia de Bancos, con fecha 28 de junio de 2000. Dicho Acuerdo establece que todos los créditos deben ser clasificados en 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%.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010**

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.

La entidad reguladora 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) Inversiones Disponibles para la Venta

El Banco evalúa 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.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2010

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

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

(b) *Inversiones Disponibles para la Venta (continuación)*

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) *Inversiones Mantenido 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 calificadora 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.

Mejoras. Mobiliario y Equipo

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

Mobiliario	10 años
Equipo	3 y 5 años
Mejoras	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.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010**

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

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 ingresos u otros 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.

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. El aporte del año ascendió a US\$28,315 (2009: US\$15,841).

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 11.50% 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\$57,889 (2009: US\$54,621).

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010**

3. Administración de Riesgos Financieros

La Junta Directiva tiene la responsabilidad total por el establecimiento y supervisión del marco de gestión de riesgos del Banco. La Junta Directiva estableció el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y los Comités de Crédito, los cuales son responsables de desarrollar y supervisar la política de gestión 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, inversiones disponibles para la venta, inversiones mantenidas 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.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2010

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

Para las operaciones de préstamos, la Junta Directiva delega la responsabilidad de la administración del riesgo de crédito a los diferentes Comités de Crédito, de acuerdo con la expectativa de riesgo establecida por el accionista y bajo los parámetros del Acuerdo 6-2000 de la Superintendencia de Bancos de Panamá. Los diferentes comités de crédito son el Comité de Estructuración, el Comité de Crédito, el Comité Superior de Crédito y el Comité de Miembros de Junta Directiva.

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:

	2010				
	<u>Panamá</u>	<u>América Latina</u>	<u>Estados Unidos de América</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Activos					
Depósitos en bancos	US\$ 5,463,620	US\$ 45,988,599	US\$ 49,496,081	US\$ -	US\$ 100,948,300
Préstamos, neto	-	58,409,343	-	-	58,409,343
Inversiones	-	36,836,158	-	-	36,836,158
Intereses por cobrar	700	997,775	-	-	998,475
Otros activos	-	-	3,000,295	-	3,000,295
	<u>US\$ 5,464,320</u>	<u>US\$142,231,875</u>	<u>US\$ 52,496,376</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 200,192,571</u>
	2009				
	<u>Panamá</u>	<u>América Latina</u>	<u>Estados Unidos de América</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Activos					
Depósitos en bancos	US\$ 357,092	US\$ 808,912	US\$ 57,072,725	US\$ -	US\$ 58,238,729
Préstamos, neto	-	58,796,856	-	-	58,796,856
Inversiones	-	27,060,813	1,006,800	-	28,067,613
Intereses por cobrar	-	308,507	30,325	-	338,832
	<u>US\$ 357,092</u>	<u>US\$ 86,975,088</u>	<u>US\$ 58,109,850</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 145,442,030</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.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2010

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

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).

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:

	2010				
	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\$ 23,556,668	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 23,556,668
A plazo	76,934,956	21,353,495	29,197,497	29,866,617	157,352,565
Intereses por pagar	1,390,154	260,081	285,678	230,589	2,166,502
	<u>US\$101,881,778</u>	<u>US\$ 21,613,576</u>	<u>US\$ 29,483,175</u>	<u>US\$ 30,097,206</u>	<u>US\$183,075,735</u>
	2009				
	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\$ 13,015,745	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 13,015,745
A plazo	57,847,478	28,128,664	14,450,826	19,149,945	119,576,913
Intereses por pagar	2,415,608	479,002	537,105	1,236,689	4,668,404
	<u>US\$ 73,278,831</u>	<u>US\$ 28,607,666</u>	<u>US\$ 14,987,931</u>	<u>US\$ 20,386,634</u>	<u>US\$137,261,062</u>

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010**

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

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 - Disponible para la Venta.

El riesgo de tasa de interés de valor razonable es el riesgo 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 la metodología de RiskMetrics 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 1 año.

La estructura de los límites del VaR está sujeta a revisión y aprobación 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 el Departamento de Riesgo y a través de éste se remiten resúmenes al Comité de ALCO.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2010

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

Inversiones disponibles para la venta:

<u>VaR 99%, 10 días</u>	<u>VaR en US\$</u>	<u>% de VM Total</u>	<u>Limite</u>
31 de diciembre de 2010	40,231*	1.15%	6%
31 de diciembre de 2009	65,354*	1.56%	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.

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 – Informaciones o datos, diferentes a los precios que se cotizan en mercados activos que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa (por ejemplo, cuando los precios) o indirectamente (por ejemplo, derivados de los precios).
- 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.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2010

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

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 2010				
Inversiones disponibles para la venta	US\$ -	US\$ 3,484,030	US\$ 32,911,098	US\$ 36,395,128
31 de diciembre de 2009				
Inversiones disponibles para la venta	US\$ 1,006,800	US\$ 3,035,960	US\$ 23,136,648	US\$ 27,179,408

A continuación se realiza una conciliación de las inversiones que son medidas utilizando una técnica de valuación cuyo soporte principal no está basado en datos observables del mercado, es decir, aquellas que fueron clasificados en el Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable:

	2010	2009
Saldo al inicio del año	US\$ 23,136,648	US\$ 3,139,967
Utilidades		
En estado de resultados	438,671	331,003
En estado de resultado integral	1,914,181	1,487,731
Más: Compras	145,044,420	22,451,717
Menos: Ventas	<u>137,622,822</u>	<u>4,273,770</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 32,911,098</u>	<u>US\$ 23,136,648</u>

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.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2010

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

Riesgo de Tasa de Interés (continuación)

Para monitorear el riesgo de tasa de interés, el Banco primero forma la brecha de vencimientos/reprecios la cual distribuye activos y pasivos sensibles a tasa en brechas predeterminadas. A continuación se presenta, para fines ilustrativos, un resumen de la exposición del Banco al riesgo de tasas de interés que incluyen los principales rubros de activos y pasivos clasificados conforme su fecha de vencimiento o fecha de revisión de tasas de interés, la que ocurra primero:

	2010				
	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos					
Depósitos en bancos	US\$ 99,343,490	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 99,343,490
Préstamos	47,997,023	3,836,757	6,575,563	-	58,409,343
Inversiones	4,682,124	12,395,718	18,723,326	1,034,990	36,836,158
Activos varios	3,689,419	90,195	150,219	68,937	3,998,770
	<u>US\$ 155,712,056</u>	<u>US\$ 16,322,670</u>	<u>US\$ 25,449,108</u>	<u>US\$ 1,103,927</u>	<u>US\$ 198,587,761</u>
Pasivos					
Depósitos recibidos	US\$ 100,491,624	US\$ 50,550,992	US\$ 29,866,617	US\$ -	US\$ 180,909,233
Pasivos varios	1,390,154	545,759	230,589	-	2,166,502
	<u>US\$ 101,881,778</u>	<u>US\$ 51,096,751</u>	<u>US\$ 30,097,206</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 183,075,735</u>
Posición neta	<u>US\$ 53,830,278</u>	<u>US\$ (34,774,081)</u>	<u>US\$ (4,648,098)</u>	<u>US\$ 1,103,927</u>	
	2009				
	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos					
Depósitos en bancos	US\$ 57,264,239	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 57,264,239
Préstamos	51,112,511	1,381,977	6,138,908	163,460	58,796,856
Inversiones	3,808,039	4,009,512	20,250,062	-	28,067,613
Activos varios	228,127	4,318	106,335	52	338,832
	<u>US\$ 112,412,916</u>	<u>US\$ 5,395,807</u>	<u>US\$ 26,495,305</u>	<u>US\$ 163,512</u>	<u>US\$ 144,467,540</u>
Pasivos					
Depósitos recibidos	US\$ 46,021,364	US\$ 59,036,195	US\$ 27,535,099	US\$ -	US\$ 132,592,658
Pasivos varios	424,568	1,027,122	135,084	-	1,586,774
	<u>US\$ 46,445,932</u>	<u>US\$ 60,063,317</u>	<u>US\$ 27,670,183</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 134,179,432</u>
Posición neta	<u>US\$ 65,966,984</u>	<u>US\$ (54,667,510)</u>	<u>US\$ (1,174,878)</u>	<u>US\$ 163,512</u>	

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 o 200 pb asumiendo que no hay cambios en la estructura de composición del balance general.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2010

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

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

	2010	2009
Activos		
Depósitos a la vista en bancos	0.05%	0.05%
Depósitos a plazo en bancos	3.93%	4.40%
Préstamos	7.28%	7.93%
Inversiones	9.00%	10.19%
Pasivos		
Cuentas de ahorros	0.13%	0.13%
Depósitos a plazo	3.17%	3.61%

Riesgo de Moneda

El riesgo de moneda 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 cambio. El Banco mantiene una política conservadora en su exposición a tasa de cambio 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 existe una línea aprobada para una exposición hasta US\$2 millones que es monitoreada de forma diaria. Al 31 de diciembre 2010 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 cuales quiera otras obligaciones que vayan venciendo en el tiempo.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2010

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

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 2010.

Al 31 de diciembre de 2010, el índice de adecuación de capital del Banco era de 9.97% (2009: 12.63%), con base a las regulaciones prudenciales de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.

A continuación se presentan el índice de adecuación de capital:

	2010	2009
Capital Primario		
Capital en acciones	US\$ 9,887,000	US\$ 7,321,000
Utilidad del período	<u>3,230,652</u>	<u>2,565,267</u>
Total capital primario	<u>US\$ 13,117,652</u>	<u>US\$ 9,886,267</u>
Total capital	<u>US\$ 13,117,652</u>	<u>US\$ 9,886,267</u>
Activos ponderados en base a riesgo	<u>US\$131,626,332</u>	<u>US\$ 78,271,700</u>
Índice de capital	<u>9.97%</u>	<u>12.63%</u>

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010**

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. Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basados en 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.

(b) Deterioro de inversiones de capital disponibles para la venta

El Banco determina qué inversiones disponibles para la venta son deterioradas cuando ha habido una declinación significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de qué es significativa o prolongada requiere la utilización del juicio. Al realizar esta evaluación, el Banco evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el período de la acción. 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) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

El Banco utiliza el Acuerdo No.7-2000 y la NIC 39 para clasificar los activos financieros con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo mantenidos hasta su vencimiento. Esta clasificación requiere un juicio significativo. Al realizar este juicio, el Banco evalúa su intención y capacidad para mantener dichas inversiones 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.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2010

4. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos (Continuación)

(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, y los modelos son ajustados 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 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. Inversiones

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

2010				
<u>Categoría</u>	<u>Calificación Riesgo</u>	<u>Saldo</u>	<u>Rango de Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>
Disponible para la venta	B B-	US\$ 34,354,788 <u>2,040,340</u>	6.25% a 12.00% 7.50%	Varios hasta Nov. 2017 Oct. y Dic. 2013
		<u>US\$ 36,395,128</u>		
Hasta su vencimiento	B	<u>US\$ 441,030</u>	9.50%	Septiembre 2011
2009				
<u>Categoría</u>	<u>Calificación Riesgo</u>	<u>Saldo</u>	<u>Rango de Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>
Disponible para la venta	AA- B+ a B-	US\$ 1,006,800 <u>26,172,608</u>	7.88% 7.75% a 10.87%	Febrero 2010 Varios hasta marzo 2014
		<u>US\$ 27,179,408</u>		
Hasta su vencimiento	B	<u>US\$ 888,205</u>	9.50%	Varios hasta septiembre 2011

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2010

5. Inversiones (Continuación)

	2010	2009
Disponibles para la venta		
Títulos emitidos por el gobierno de la República Dominicana	US\$ 31,210,822	US\$ 22,811,648
Bonos corporativos	<u>5,184,306</u>	<u>4,367,760</u>
	<u>US\$ 36,395,128</u>	<u>US\$ 27,179,408</u>

	2010	
	Valor en Libros	Valor Razonable
Hasta su vencimiento		
Títulos emitidos por el gobierno de la República Dominicana	<u>US\$ 441,030</u>	<u>US\$ 445,725</u>

	2009	
	Valor en Libros	Valor Razonable
Hasta su vencimiento		
Títulos emitidos por el gobierno de la República Dominicana	<u>US\$ 888,205</u>	<u>US\$ 913,409</u>

El movimiento de las inversiones es el siguiente:

	2010	2009
Disponibles para la venta		
Saldo al inicio del año	US\$ 27,179,408	US\$ 29,999,187
Compras	149,777,181	44,256,885
Ventas, redenciones y amortizaciones	(141,159,574)	(49,383,935)
Cambio en el valor razonable	<u>598,113</u>	<u>2,307,271</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 36,395,128</u>	<u>US\$ 27,179,408</u>
Hasta su vencimiento		
Saldo al inicio del año	US\$ 888,205	US\$ 4,261,635
Redenciones y amortizaciones	<u>(447,175)</u>	<u>(3,373,430)</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 441,030</u>	<u>US\$ 888,205</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2010

6. Préstamos

Los préstamos se resumen como sigue:

	2010	2009
<i>(a) Por sectores económicos:</i>		
Comercio al por mayor y menor	US\$ 12,761,578	US\$ 11,550,738
Industrias manufacturas	11,548,502	9,807,147
Suministro de electricidad, gas y agua	8,775,000	17,372,494
Construcción	1,499,999	1,298,528
Transporte, almacén y comunicación	4,630,972	2,695,608
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	7,184,261	9,038,005
Consumo	8,224,787	4,618,917
Hipotecarios	<u>7,151,044</u>	<u>5,575,208</u>
	<u>US\$ 61,776,143</u>	<u>US\$ 61,956,645</u>
<i>(b) Por tipo de crédito:</i>		
Créditos comerciales	US\$ 46,400,313	US\$ 51,762,520
Créditos de consumo	8,224,786	4,618,917
Créditos hipotecarios	<u>7,151,044</u>	<u>5,575,208</u>
	<u>US\$ 61,776,143</u>	<u>US\$ 61,956,645</u>
<i>(c) Condición de la cartera de créditos:</i>		
Vigente	US\$ 59,696,910	US\$ 61,310,215
Morosa (Hasta 30 días)	2,079,233	-
Vencida	<u>-</u>	<u>646,430</u>
	<u>US\$ 61,776,143</u>	<u>US\$ 61,956,645</u>
<i>(d) Por tipo de garantías:</i>		
Garantías muebles	US\$ 1,941,421	US\$ 28,528
Garantías hipotecarias	19,309,632	14,732,271
Garantías de plazos fijo	4,559,436	1,070,884
Garantías prendarias	7,984,125	20,811,700
Otras garantías	7,000,000	-
Sin garantías	<u>20,981,529</u>	<u>25,313,262</u>
	<u>US\$ 61,776,143</u>	<u>US\$ 61,956,645</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2010

6. Préstamos (Continuación)

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

	2010	2009
Saldo al inicio del año	US\$ 3,159,789	US\$ 1,402,780
Provisión cargada a gastos de operaciones	<u>207,011</u>	<u>1,757,009</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 3,366,800</u>	<u>US\$ 3,159,789</u>

Al 31 de diciembre de 2010, el Banco no mantiene saldos de préstamos vencidos (2009: US\$646,430).

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

	2010	2009
Préstamos		
Calificación		
Normal	US\$ 26,852,978	US\$ 35,754,852
Mención especial	32,003,010	25,555,363
Subnormal	1,920,155	-
Dudoso	<u>1,000,000</u>	<u>646,430</u>
	<u>US\$ 61,776,143</u>	<u>US\$ 61,956,645</u>

Reserva para posibles préstamos incobrables

Calificación		
Mención especial	US\$ 640,060	US\$ 511,107
Subnormal	288,024	-
Dudoso	<u>500,000</u>	<u>323,215</u>
Reserva específica	1,428,084	834,322
Reserva genérica	<u>1,938,716</u>	<u>2,325,467</u>
	<u>US\$ 3,366,800</u>	<u>US\$ 3,159,789</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2010

7. Mobiliario, Equipo y Mejoras, Neto

El mobiliario, equipo y mejoras se resumen así:

	Mejoras a la Propiedad Arrendada	Mobiliario y Enseres	Equipo	Obras de Arte	Equipo Rodante	Total
2010						
Saldo neto al 31 de diciembre de 2009	US\$ 39,171	US\$ 80,287	US\$ 43,989	US\$ 25,439	US\$ 23,428	US\$ 212,314
Adiciones	-	777	1,384	-	-	2,161
Depreciación y amortización del año	(20,437)	(11,543)	(16,139)	-	(7,465)	(55,584)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2010	<u>US\$ 18,734</u>	<u>US\$ 69,521</u>	<u>US\$ 29,234</u>	<u>US\$ 25,439</u>	<u>US\$ 15,963</u>	<u>US\$ 158,891</u>
Costo	US\$ 102,185	US\$ 116,211	US\$ 80,548	US\$ 25,439	US\$ 41,472	US\$ 365,855
Depreciación y amortización acumuladas	(83,451)	(46,689)	(51,314)	-	(25,509)	(206,963)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2010	<u>US\$ 18,734</u>	<u>US\$ 69,522</u>	<u>US\$ 29,234</u>	<u>US\$ 25,439</u>	<u>US\$ 15,963</u>	<u>US\$ 158,891</u>
2009						
Saldo neto al 31 de diciembre de 2008	US\$ 59,608	US\$ 91,830	US\$ 41,437	US\$ 25,439	US\$ 29,200	US\$ 247,514
Adiciones	-	-	16,917	-	1,472	18,389
Descarte	-	-	(452)	-	-	(452)
Depreciación y amortización del año	(20,437)	(11,543)	(13,913)	-	(7,244)	(53,137)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2009	<u>US\$ 39,171</u>	<u>US\$ 80,287</u>	<u>US\$ 43,989</u>	<u>US\$ 25,439</u>	<u>US\$ 23,428</u>	<u>US\$ 212,314</u>
Costo	US\$ 102,185	US\$ 115,433	US\$ 79,164	US\$ 25,439	US\$ 41,472	US\$ 363,693
Depreciación y amortización acumuladas	(63,014)	(35,146)	(35,175)	-	(18,044)	(151,379)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2009	<u>US\$ 39,171</u>	<u>US\$ 80,287</u>	<u>US\$ 43,989</u>	<u>US\$ 25,439</u>	<u>US\$ 23,428</u>	<u>US\$ 212,314</u>

8. Instrumentos Financieros con Riesgos Fuera del Balance General

El Banco mantiene instrumentos financieros fuera del balance general, con riesgo crediticio que resulta del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez. Al 31 de diciembre de 2010, dichos instrumentos financieros incluían cartas de crédito que ascendían a US\$2,856,148 (2009: US\$278,099) y líneas de crédito revocables pendientes por desembolsar por US\$29,604,525 (2009: US\$32,546,593). Conforme a lo establecido en el Acuerdo No.6-2000, el Banco constituyó provisiones por US\$83,123 (2009: US\$5,561), correspondiente al saldo de cartas de crédito calificadas bajo la categoría de mención especial.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2010

9. 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.

10. 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:

	2010	2009
Activos		
Depósitos a la vista en bancos	US\$ <u>988,598</u>	US\$ <u>814,605</u>
Préstamos	US\$ <u>808,190</u>	US\$ <u>1,788,699</u>
Intereses por cobrar	US\$ <u>3,835</u>	US\$ <u>4,743</u>
Otros activos	US\$ <u>-</u>	US\$ <u>3,100</u>
Pasivos		
Depósitos a la vista	US\$ <u>707,324</u>	US\$ <u>577,867</u>
Depósitos a plazo	US\$ <u>14,097,394</u>	US\$ <u>6,245,564</u>
Intereses por pagar	US\$ <u>84,107</u>	US\$ <u>79,694</u>
Otros pasivos	US\$ <u>15,963</u>	US\$ <u>61,711</u>
Transacciones		
Ingreso por intereses	US\$ <u>64,470</u>	US\$ <u>237,397</u>
Gasto de intereses	US\$ <u>255,297</u>	US\$ <u>213,220</u>
Comisiones por referimiento	US\$ <u>18,915</u>	US\$ <u>19,956</u>
Honorarios y servicios profesionales	US\$ <u>528,240</u>	US\$ <u>495,222</u>
Compensación del personal clave	US\$ <u>273,534</u>	US\$ <u>279,758</u>
Otros gastos	US\$ <u>6,612</u>	US\$ <u>43,093</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2010

11. Gastos Generales y Administrativos

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

	2010	2009
Mantenimiento y reparaciones	US\$ 30,844	US\$ 100,920
Alquileres	51,775	31,486
Comunicaciones y correo	19,108	16,243
Útiles y papelería	8,138	22,092
Gastos de viaje	62,699	70,487
Impuestos varios	68,582	73,171
Seguros	38,024	31,697
Mercadeo y Publicidad	229,406	12,901
Otros	<u>53,831</u>	<u>131,029</u>
	<u>US\$ 562,407</u>	<u>US\$ 490,026</u>

12. Compromisos

En el curso normal del negocio, el Banco mantiene compromiso de contrato no cancelable sobre arrendamiento de propiedad en alquiler. Los valores futuros de los alquileres bajo contrato no cancelable son los siguientes:

	2010	2009
Hasta 1 año	US\$ 19,568	US\$ 34,680
De 1 a 2 años (Para el 2009)	<u>-</u>	<u>8,670</u>
	<u>US\$ 19,568</u>	<u>US\$ 43,350</u>

13. Otros Activos

Los otros activos incluyen un plazo fijo por US\$3,000,000, constituidos como colateral para garantizar operaciones de carta de crédito.