

BHD International Bank (Panamá), S. A.

**Informe y Estados Financieros
31 de diciembre de 2011**

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Índice para los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

	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 - 36



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 BIID International Bank (Panamá), S. A. (el "Banco"), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011 y los estados de resultados, de utilidad integral, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas de contabilidad significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

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



A la Junta Directiva y Accionista
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 2011, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión, como se describe en la Nota 2 de los estados financieros.

PricewaterhouseCoopers
27 de febrero de 2012
Panamá, República de Panamá

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Balance General 31 de diciembre de 2011

	2011	2010
Activos		
Efectivo y depósitos en bancos (Notas 3 y 11)		
Depósitos a la vista - locales	US\$ 676,824	US\$ 463,620
Depósitos a la vista - extranjeros	37,349,815	38,151,082
Depósitos a plazo - local	-	5,000,000
Depósitos a plazo - extranjeros	<u>28,025,761</u>	<u>57,333,598</u>
Total de efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos (Nota 5)	<u>66,052,400</u>	<u>100,948,300</u>
Inversiones en valores (Notas 3 y 6)		
Negociables	10,942,296	-
Disponibles para la venta	62,984,769	36,395,128
Mantenidos al vencimiento	-	441,030
Total inversiones	<u>73,927,065</u>	<u>36,836,158</u>
Préstamos (Notas 3, 7 y 11)	43,008,258	61,776,143
Reserva para posibles préstamos incobrables	(3,366,800)	(3,366,800)
Intereses y comisiones no devengadas	(10,560)	(12,332)
Préstamos, neto	<u>39,630,898</u>	<u>58,397,011</u>
Mejoras, mobiliario y equipo, neto (Nota 8)	102,014	158,891
Activos varios (Notas 3 y 11)		
Intereses por cobrar		
Préstamos	175,873	220,843
Inversiones	2,016,375	362,142
Depósitos	146,918	415,490
Activo intangible, neto	44,305	73,238
Otros activos (Nota 14)	<u>2,357,395</u>	<u>3,957,270</u>
Total de activos varios	<u>4,740,866</u>	<u>5,028,983</u>
Total de activos	<u>US\$ 184,453,243</u>	<u>US\$ 201,369,343</u>
Pasivos y Patrimonio del Accionista		
Depósitos de clientes (Notas 3 y 11)		
Ahorros - extranjeros	US\$ 32,526,441	US\$ 23,556,668
A plazo - extranjeros	<u>129,141,329</u>	<u>157,352,565</u>
Total de depósitos de clientes	<u>161,667,770</u>	<u>180,909,233</u>
Pasivos varios (Notas 3 y 11)		
Intereses por pagar	2,659,824	2,166,502
Otros pasivos	<u>2,358,172</u>	<u>3,187,449</u>
Total de pasivos varios	<u>5,017,996</u>	<u>5,353,951</u>
Total de pasivos	<u>166,685,766</u>	<u>186,263,184</u>
Compromisos (Notas 9 y 13)		
Patrimonio del accionista		
Acciones comunes con un valor nominal de US\$1,000 cada una; autorizadas, emitidas y en circulación: 13,118 (2010: 9,887) acciones	13,118,000	9,887,000
Utilidades no distribuidas	4,157,088	3,230,652
Ganancia no realizada en valores disponibles para la venta	<u>492,389</u>	<u>1,988,507</u>
Total de patrimonio del accionista	<u>17,767,477</u>	<u>15,106,159</u>
Total de pasivos y patrimonio del accionista	<u>US\$ 184,453,243</u>	<u>US\$ 201,369,343</u>

Las notas en la páginas 8 a 36 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 2011

	2011	2010
Ingresos por Intereses		
Intereses ganados sobre (Nota 11)		
Préstamos	US\$ 3,905,568	US\$ 4,308,673
Inversiones	5,620,755	4,526,056
Depósitos	<u>1,130,363</u>	<u>901,452</u>
Total de intereses ganados	10,656,686	9,736,181
Gastos de intereses (Nota 11)	<u>4,387,124</u>	<u>4,534,153</u>
Ingreso neto por intereses, antes de provisión	6,269,562	5,202,028
Provisión para posibles préstamos incobrables (Nota 7)	<u>-</u>	<u>(207,011)</u>
Ingreso neto por intereses, después de provisión	<u>6,269,562</u>	<u>4,995,017</u>
Otros Ingresos (Gastos) (Nota 11)		
Gasto de comisiones	(222,669)	(205,013)
Comisiones ganadas	268,529	112,330
Ganancia neta en transacciones de cambio de moneda extranjera	580,645	725,534
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(308,653)</u>	<u>(339,031)</u>
Total de otros ingresos	<u>317,852</u>	<u>293,820</u>
Total de ingresos de operaciones, neto	<u>6,587,414</u>	<u>5,288,837</u>
Gastos		
Salarios y otros gastos de personal (Nota 11)	916,790	722,657
Honorarios y servicios profesionales (Nota 11)	743,755	693,398
Depreciación y amortización (Nota 8)	95,859	79,723
Gastos generales y administrativos (Nota 12)	<u>673,922</u>	<u>562,407</u>
Total de gastos	<u>2,430,326</u>	<u>2,058,185</u>
Utilidad neta (Nota 10)	<u>US\$ 4,157,088</u>	<u>US\$ 3,230,652</u>

Las notas en la páginas 8 a 36 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 2011

	2011	2010
Utilidad neta	US\$ 4,157,088	US\$ 3,230,652
Utilidad integral:		
(Pérdida) ganancia no realizada en valor razonable de los valores disponibles para la venta, neta	(1,079,549)	716,088
Cambios netos en valores disponibles para la venta que fueron transferidos a resultados	<u>(416,569)</u>	<u>(117,975)</u>
	<u>(1,496,118)</u>	<u>598,113</u>
Total de utilidad integral	<u>US\$ 2,660,970</u>	<u>US\$ 3,828,765</u>

Las notas en la páginas 8 a 36 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 2011

	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Utilidades No Distribuidas</u>	<u>Ganancia No Realizada en Valores Disponibles para la Venta</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 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 6)	-	-	598,113	598,113
Total de utilidad integral	-	3,230,652	598,113	3,828,765
Transacciones con el 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
Utilidad integral				
Utilidad neta	-	4,157,088	-	4,157,088
Cambio en el valor razonable de valores disponibles para la venta (Nota 6)	-	-	(1,496,118)	(1,496,118)
Total de utilidad integral	-	4,157,088	(1,496,118)	2,660,970
Transacciones con accionista				
Capitalización de utilidades	3,230,652	(3,230,652)	-	-
Aporte de capital	348	-	-	348
Total de transacciones con accionista	3,231,000	(3,230,652)	-	348
Saldo al 31 de diciembre de 2011	US\$ 13,118,000	US\$ 4,157,088	US\$ 492,389	US\$ 17,767,477

Las notas en la páginas 8 a 36 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 2011

	2011	2010
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta	US\$ 4,157,088	US\$ 3,230,652
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	54,307	55,584
Amortización de activos intangible	41,552	24,139
Provisión para posibles préstamos incobrables	-	207,011
Ingreso por intereses	(10,656,686)	(9,736,181)
Gasto de intereses	4,387,124	4,534,153
Retiro de activo fijo	6,526	-
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Préstamos	18,766,113	180,502
Depósitos a plazo en bancos mayores a tres meses	(15,000,000)	-
Otros activos	1,599,875	(3,551,339)
Depósitos de clientes	(19,241,463)	48,316,575
Inversiones negociables	(10,942,296)	-
Otros pasivos	(829,277)	2,539,493
Intereses cobrados	9,588,301	8,928,561
Intereses pagados	<u>(3,893,802)</u>	<u>(3,954,425)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	<u>(21,962,638)</u>	<u>50,774,725</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Compras de inversiones disponibles para la venta	(116,544,344)	(149,777,181)
Ventas y redenciones de inversiones disponibles para la venta	88,186,279	141,311,868
Redenciones de inversiones hasta su vencimiento	441,030	442,856
Adquisición de activo intangible	(12,619)	(41,269)
Adquisición de activos fijos	<u>(3,956)</u>	<u>(2,161)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(27,933,610)</u>	<u>(8,065,887)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento - aporte de capital	<u>348</u>	<u>733</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo	(49,895,900)	42,709,571
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>100,948,300</u>	<u>58,238,729</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Nota 5)	<u>US\$ 51,052,400</u>	<u>US\$ 100,948,300</u>

Las notas en la páginas 8 a 36 son parte integral de estos estados financieros.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

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 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, lineamientos para la gestión integral de riesgo, procedimientos para la administración de riesgos de créditos y de mercado, prevención de blanqueo de capitales, financiamiento del terrorismo y delitos relacionados, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos, para determinar el cumplimiento de las disposiciones de la Ley No.2 del 22 de febrero de 2008 sobre la regulación bancaria y la Ley No.42 del 2 de octubre de 2000 sobre la prevención de blanqueo de capitales. Conforme las disposiciones de la referida Ley, el capital mínimo requerido es de US\$3,000,000.

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

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Gerencia del Banco el 24 de febrero de 2012.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011**

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas

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

Base de Preparación

Los estados financieros del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos para propósitos de supervisión. En lo que respecta al Banco, la modificación más relevante introducida por las regulaciones prudenciales que establece un tratamiento diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera, corresponde al establecimiento de la provisión para posibles préstamos incobrables. El Acuerdo No.6-2000 de 28 de junio de 2000, requiere que los préstamos sean clasificados en cinco categorías y que se determine la provisión para pérdidas para 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 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).

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

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

Cambios en las políticas de contabilidad y revelaciones:

(a) Normas nuevas y enmiendas adoptadas por el Banco

No hay NIIFs o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para los estados financieros que inician a partir del 1 de enero de 2011 que pudieran tener un impacto material en el Banco.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011**

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

Base de Preparación (continuación)

(b) Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas pero no efectivas para los estados financieros que inician el 1 de enero de 2011 y no adoptadas anticipadamente

La NIIF 9, Instrumentos financieros, se refiere a la clasificación, medición y reconocimiento de los activos financieros y pasivos financieros. La NIIF 9 fue emitida en noviembre de 2009 y octubre de 2010. Reemplaza las partes de la NIC 39 que se relacionan con la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 requiere que los activos financieros se clasifiquen en dos categorías: los que se miden a valor razonable y los que miden a costo amortizado. El Banco aún está evaluando el impacto completo de la NIIF 9 y tiene la intención de adoptar la NIIF 9 a más tardar el período de contabilidad que inicia a partir del 1 de enero de 2015.

La NIIF 13, Medición del valor razonable, tiene como objetivo mejorar la consistencia y reducir la complejidad al proporcionar una definición precisa del valor razonable y una sola fuente de medición del valor razonable y los requisitos de divulgación para su uso en las NIIF. El Banco está aún evaluando el impacto completo de la norma y tiene la intención de adoptarla a más tardar el período de contabilidad que inicia a partir del 1 de enero de 2013.

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.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011

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

Ingreso y Gasto por Intereses (continuación)

- (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 negociables, valores disponibles para la venta y valores mantenidos hasta su vencimiento. La Administración determina la clasificación de los activos desde su reconocimiento inicial:

Préstamos por cobrar

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

Valores Negociables

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

Valores disponibles para la venta

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

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011**

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

Activos Financieros (continuación)

Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

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

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011**

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

Activos Financieros (continuación)

Valores mantenidos hasta su vencimiento (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.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011**

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

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

(a) Préstamos (continuación)

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 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 Negociables

El Banco revisa a la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado de resultados.

(c) 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.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

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

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

(d) *Valores Mantenidos 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 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:

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 2011**

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

Efectivo y Equivalentes de 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.

Unidad Monetaria

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

Conversión de Moneda Extranjera

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

Activos Intangibles

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

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 ascendieron a US\$39,530 (2010: US\$28,315).

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011**

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

Beneficios a Empleados (continuación)

Seguro Social

De acuerdo a la Ley No.51 de 27 de diciembre de 2005, las compañías deben realizar contribuciones mensuales a la Caja de Seguro Social, equivalentes al 12.00% del total de salarios pagados a sus empleados. Una parte de estas contribuciones es utilizada por el Estado Panameño para el pago de las futuras jubilaciones de los empleados. Estos aportes son considerados como un plan de contribuciones definidas, donde el Banco no tiene futuras obligaciones de pagos adicionales a las contribuciones realizadas. El aporte del año ascendió a US\$73,896 (2010: US\$57,889).

3. Administración de Riesgos Financieros

La Junta Directiva ha establecido el Comité 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.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

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 delega la responsabilidad de la administración del riesgo de crédito a los diferentes Comités de Crédito, de acuerdo con la expectativa de riesgo establecida y bajo los parámetros del Acuerdo 6-2000 de la Superintendencia de Bancos. 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:

	2011				
	Panamá	América Latina	Estados Unidos de América	Otros	Total
Activos					
Depósitos en bancos	US\$ 676,824	US\$ 32,797,304	US\$ 31,884,794	US\$ 693,478	US\$ 66,052,400
Préstamos, neto	-	39,630,898	-	-	39,630,898
Inversiones	578,365	58,797,229	14,551,471	-	73,927,065
Intereses por cobrar	10,674	2,137,449	191,043	-	2,339,166
Otros activos	550,279	-	-	-	550,279
	<u>US\$ 1,816,142</u>	<u>US\$133,362,880</u>	<u>US\$ 46,627,308</u>	<u>US\$ 693,478</u>	<u>US\$ 182,499,808</u>
	2010				
	Panamá	América Latina	Estados Unidos de América	Otros	Total
Activos					
Depósitos en bancos	US\$ 5,463,620	US\$ 45,988,599	US\$ 49,496,081	US\$ -	US\$ 100,948,300
Préstamos, neto	-	58,397,012	-	-	58,397,012
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\$142,219,544</u>	<u>US\$ 52,496,376</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 200,180,240</u>

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011**

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez

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

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

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

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

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

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

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

	2011				
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Total
Pasivos					
Depósitos					
De ahorros	US\$ 32,526,441	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 32,526,441
A plazo	43,386,577	17,716,432	23,514,894	44,523,426	129,141,329
Intereses por pagar	1,253,177	440,254	468,104	498,289	2,659,824
	<u>US\$ 77,166,195</u>	<u>US\$ 18,156,686</u>	<u>US\$ 23,982,998</u>	<u>US\$ 45,021,715</u>	<u>US\$164,327,594</u>
	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>

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

Riesgo de Mercado

Exposición al Riesgo de Mercado – Valores Negociables

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

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

Exposición al Riesgo de Mercado - Valores Disponible para la Venta

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

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

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 2011	91,866	0.53%	6%
31 de diciembre de 2010	40,231*	1.15%	6%

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

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

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

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

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

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

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2011				
Inversiones en valores negociables	US\$ -	US\$ -	US\$ 10,942,296	US\$ 10,942,296
Inversiones disponibles para la venta	<u>14,551,471</u>	<u>3,428,839</u>	<u>45,004,459</u>	<u>62,984,769</u>
Total	<u>US\$ 14,551,471</u>	<u>US\$ 3,428,839</u>	<u>US\$ 55,946,755</u>	<u>US\$ 73,927,065</u>
31 de diciembre de 2010				
Inversiones en valores negociables	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Inversiones disponibles para la venta	<u>-</u>	<u>3,484,030</u>	<u>32,911,098</u>	<u>36,395,128</u>
Total	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 3,484,030</u>	<u>US\$ 32,911,098</u>	<u>US\$ 36,395,128</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

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

	2011	2010
Saldo al inicio del año	US\$ 32,911,098	US\$ 23,136,648
Utilidades		
En estado de resultados	526,051	438,671
En estado de resultado integral	535,096	1,914,181
Más: Compras	245,890,377	145,044,420
Menos: Ventas	<u>223,915,867</u>	<u>137,622,822</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 55,946,755</u>	<u>US\$ 32,911,098</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.

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:

	2011				
	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos					
Depósitos en bancos	US\$ 49,338,665	US\$ 15,000,000	US\$ -	US\$ -	US\$ 64,338,665
Préstamos	33,609,209	1,817,722	7,581,327	-	43,008,258
Inversiones	-	16,596,384	56,534,816	795,865	73,927,065
Activos varios	<u>559,470</u>	<u>245,219</u>	<u>2,022,489</u>	<u>62,266</u>	<u>2,889,444</u>
	<u>US\$ 83,507,344</u>	<u>US\$ 33,659,325</u>	<u>US\$ 66,138,632</u>	<u>US\$ 858,131</u>	<u>US\$ 184,163,432</u>
Pasivos					
Depósitos recibidos	US\$ 75,913,018	US\$ 41,231,327	US\$ 44,523,425	US\$ -	US\$ 161,667,770
Pasivos varios	<u>1,253,177</u>	<u>908,358</u>	<u>498,289</u>	<u>-</u>	<u>2,659,824</u>
	<u>US\$ 77,166,195</u>	<u>US\$ 42,139,685</u>	<u>US\$ 45,021,714</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 164,327,594</u>
Posición neta	<u>US\$ 6,341,149</u>	<u>US\$ (8,480,360)</u>	<u>US\$ 21,116,918</u>	<u>US\$ 858,131</u>	

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Tasa de Interés (continuación)

La exposición al riesgo de tasa de interés - carteras no negociables (continuación)

	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	50,977,730	3,981,789	6,816,624	-	61,776,143
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\$ 158,692,763</u>	<u>US\$ 16,467,702</u>	<u>US\$ 25,690,169</u>	<u>US\$ 1,103,927</u>	<u>US\$ 201,954,561</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\$ 56,810,985</u>	<u>US\$ (34,629,049)</u>	<u>US\$ (4,407,037)</u>	<u>US\$ 1,103,927</u>	

Al 31 de diciembre el Banco mantiene depósitos sin tasa de interés por US\$1,713,735 (2010: US\$1,604,810).

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 puntos básicos asumiendo que no hay cambios en la estructura de composición del balance general.

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

	2011	2010
Activos		
Depósitos a la vista en bancos	0.16%	0.05%
Depósitos a plazo en bancos	3.81%	3.93%
Préstamos	7.32 %	7.28%
Inversiones	9.59%	9.00%
Pasivos		
Cuentas de ahorros	0.10%	0.13%
Depósitos a plazo	3.20%	3.17%

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011**

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Moneda

El riesgo de moneda se refiere a la probabilidad de que el Banco incurra en pérdidas de ingresos o en el patrimonio, como consecuencia de variaciones adversas registradas en la tasa de cambio. El Banco mantiene una política a su exposición y ha establecido límites de exposición por tipo de divisa, los cuales son revisados sobre una base periódica. Para las operaciones en pesos dominicanos se ha previsto el cálculo del VaR de la posición con un 99 por ciento de confianza y un horizonte de tiempo de liquidación que se adaptará a la posición tomada. Para las operaciones en euros se ha establecido como límite de pérdida máxima el equivalente del ingreso mensual presupuestado por trading de euro/dólar, con una alerta definida al 60% de dicha pérdida máxima. La posición máxima mantenida es directamente relacionada con la volatilidad del tipo de cambio sin poder sobrepasar los EUR 1.7MM. Al 31 de diciembre 2011 el Banco tenía todas sus exposiciones en moneda extranjera dentro de los límites establecidos.

Estrategia en el Uso de Instrumentos Financieros

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

Administración del Riesgo de Capital

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

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Administración del Riesgo de Capital (continuación)

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 2011.

Al 31 de diciembre de 2011, el índice de adecuación de capital del Banco era de 12.52% (2010: 9.97%), con base en las regulaciones prudenciales de la Superintendencia de Bancos.

A continuación se presenta el índice de adecuación de capital:

	2011	2010
Capital Primario		
Capital en acciones	US\$ 13,118,000	US\$ 9,887,000
Utilidad del período	<u>4,157,088</u>	<u>3,230,652</u>
Total capital primario	<u>US\$ 17,275,088</u>	<u>US\$ 13,117,652</u>
Total capital	<u>US\$ 17,275,088</u>	<u>US\$ 13,117,652</u>
Activos ponderados en base a riesgo	<u>US\$137,979,036</u>	<u>US\$131,626,332</u>
Índice de capital	<u>12.52%</u>	<u>9.97%</u>

4. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos

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

(a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos

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

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011**

4. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos (Continuación)

(b) Deterioro en valores negociables

El Banco determina que las inversiones en valores han sufrido un deterioro cuando ha ocurrido una reducción significativa y prolongada en su valor razonable por debajo de su costo.

(c) Deterioro en valores disponibles para la venta

El Banco determina qué inversiones disponibles para la venta se han deteriorado cuando ha habido 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.

(d) Deterioro en valores mantenidas hasta su vencimiento

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

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

(e) Valor razonable de instrumentos financieros

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

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado consolidado 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.

	2011	2010
Depósitos a la vista locales	US\$ 676,824	US\$ 463,620
Depósitos a la vista extranjeros	37,349,815	38,151,082
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>13,025,761</u>	<u>57,333,598</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	51,052,400	100,948,300
Depósitos a plazo, extranjeros con vencimiento originales mayores a tres meses	<u>15,000,000</u>	<u>-</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	<u>US\$ 66,052,400</u>	<u>US\$ 100,948,300</u>

6. Inversiones

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

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

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

6. Inversiones (Continuación)

2010				
<u>Categoría</u>	<u>Calificación Riesgo</u>	<u>Saldo</u>	<u>Rango de Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>
Inversiones Negociables		US\$ -		
Disponibles para la venta	B	US\$ 34,354,788	6.25% a 12.00%	Varios hasta Nov. 2017
	B-	2,040,340	7.50%	Oct. y Dic. 2013
		<u>US\$ 36,395,128</u>		
Hasta su vencimiento	B	US\$ 441,030	9.50%	Septiembre 2011

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

	2011	2010
Negociables		
Títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana	<u>US\$ 10,942,296</u>	<u>US\$ -</u>
Disponibles para la venta		
Títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana	US\$ 27,093,646	US\$ 4,682,125
Títulos emitidos por el Gobierno de la República Dominicana	14,632,685	US\$ 26,528,697
Títulos emitidos por el Gobierno de la República de Panamá	578,365	-
Bonos corporativos	<u>20,680,073</u>	<u>5,184,306</u>
	<u>US\$ 62,984,769</u>	<u>US\$ 36,395,128</u>
	2010	
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Hasta su vencimiento		
Títulos emitidos por el Gobierno de la República Dominicana	<u>US\$ 441,030</u>	<u>US\$ 445,725</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

6. Inversiones (Continuación)

El movimiento de las inversiones es el siguiente:

	2011	2010
Valores negociables		
Saldo al inicio del año	US\$ -	US\$ -
Compras	223,379,029	10,860,111
Ventas, redenciones y amortizaciones	<u>(212,436,733)</u>	<u>(10,860,111)</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 10,942,296</u>	<u>US\$ -</u>
Valores disponibles para la venta		
Saldo al inicio del año	US\$ 36,395,128	US\$ 27,179,408
Compras	116,544,344	149,777,181
Ventas y redenciones	(88,186,279)	(141,311,868)
Amortización de prima y descuentos	(272,306)	152,294
Cambio en el valor razonable	<u>(1,496,118)</u>	<u>598,113</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 62,984,769</u>	<u>US\$ 36,395,128</u>
Valores hasta su vencimiento		
Saldo al inicio del año	US\$ 441,030	US\$ 888,205
Redenciones y amortizaciones	<u>(441,030)</u>	<u>(447,175)</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 441,030</u>

7. Préstamos

Los préstamos se resumen como sigue:

	2011	2010
<i>(a) Por sectores económicos:</i>		
Comercio al por mayor y menor	US\$ 9,486,573	US\$ 12,761,578
Industriales	4,511,880	11,548,502
Suministro de electricidad, gas y agua	4,631,286	8,775,000
Construcción	899,999	1,499,999
Transporte, almacén y comunicación	-	4,630,972
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	7,154,808	7,184,261
Consumo	7,876,749	8,224,787
Tarjeta de Crédito	923,530	-
Hipotecarios	<u>7,523,433</u>	<u>7,151,044</u>
	<u>US\$ 43,008,258</u>	<u>US\$ 61,776,143</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

7. Préstamos (Continuación)

	2011	2010
<i>(b) Por tipo de crédito:</i>		
Créditos comerciales	US\$ 26,684,546	US\$ 46,400,313
Créditos de consumo	7,876,749	8,224,786
Tarjeta de Crédito	923,530	-
Créditos hipotecarios	<u>7,523,433</u>	<u>7,151,044</u>
	<u>US\$ 43,008,258</u>	<u>US\$ 61,776,143</u>
<i>(c) Condición de la cartera de créditos:</i>		
Vigente	US\$ 40,637,893	US\$ 59,696,910
Morosa (hasta 30 días)	1,683,147	2,079,233
Vencida	<u>687,218</u>	<u>-</u>
	<u>US\$ 43,008,258</u>	<u>US\$ 61,776,143</u>
<i>(d) Por tipo de garantías:</i>		
Garantías muebles	US\$ 1,790,472	US\$ 1,941,421
Garantías hipotecarias	17,394,272	19,309,632
Garantías de plazos fijo	3,934,320	4,559,436
Garantías prendarias	4,128,833	7,984,125
Otras garantías	3,137,681	7,000,000
Sin garantías	<u>12,622,680</u>	<u>20,981,529</u>
	<u>US\$ 43,008,258</u>	<u>US\$ 61,776,143</u>

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

	2011	2010
Saldo al inicio del año	US\$ 3,366,800	US\$ 3,159,789
Provisión cargada a gastos de operaciones	<u>-</u>	<u>207,011</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 3,366,800</u>	<u>US\$ 3,366,800</u>

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco mantiene saldos de préstamos vencidos por US\$687,218 (2010: US\$0.00).

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

7. Préstamos (Continuación)

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

Préstamos

	2011	2010
Calificación		
Normal	US\$ 27,795,358	US\$ 26,852,978
Mención especial	8,765,058	32,003,010
Subnormal	5,732,642	1,920,155
Dudoso	<u>715,200</u>	<u>1,000,000</u>
	<u>US\$ 43,008,258</u>	<u>US\$ 61,776,143</u>

Reserva para posibles préstamos incobrables

	2011	2010
Calificación		
Mención especial	US\$ 175,301	US\$ 640,060
Subnormal	859,897	288,024
Dudoso	<u>357,600</u>	<u>500,000</u>
Reserva específica	1,392,798	1,428,084
Reserva genérica	<u>1,974,002</u>	<u>1,938,716</u>
	<u>US\$ 3,366,800</u>	<u>US\$ 3,366,800</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

8. 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
2011						
Saldo neto al 31 de diciembre de 2010	US\$ 18,734	US\$ 69,521	US\$ 29,234	US\$ 25,439	US\$ 15,963	US\$ 158,891
Adiciones	-	-	3,956	-	-	3,956
Descartes	-	(6,383)	(143)	-	-	(6,526)
Depreciación y amortización del año	(18,734)	(11,544)	(16,564)	-	(7,465)	(54,307)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2011	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 51,594</u>	<u>US\$ 16,483</u>	<u>US\$ 25,439</u>	<u>US\$ 8,498</u>	<u>US\$ 102,014</u>
Costo	US\$ 102,185	US\$ 109,826	US\$ 84,361	US\$ 25,439	US\$ 41,472	US\$ 363,283
Depreciación y amortización acumuladas	(102,185)	(58,232)	(67,878)	-	(32,974)	(261,269)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2011	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 51,594</u>	<u>US\$ 16,483</u>	<u>US\$ 25,439</u>	<u>US\$ 8,498</u>	<u>US\$ 102,014</u>
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)	(46,690)	(51,314)	-	(25,509)	(206,964)
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>

9. Instrumentos Financieros con Riesgos Fuera del Balance General

Al 31 de diciembre el Banco no mantiene instrumentos financieros fuera del balance general, con riesgo crediticio que resulten del curso normal de sus operaciones y los cuales involucren elementos de riesgo crediticio y de liquidez. Conforme a lo establecido en el Acuerdo No.6-2000, el Banco no constituyó provisiones durante el 2011 por estos tipos de instrumentos (2010: US\$83,123).

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

10. Impuesto sobre la Renta

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

11. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	2011	2010
Activos		
Depósitos a la vista en bancos	<u>US\$ 17,802,597</u>	<u>US\$ 988,598</u>
Préstamos	<u>US\$ 736,105</u>	<u>US\$ 808,190</u>
Intereses por cobrar	<u>US\$ 2,740</u>	<u>US\$ 3,835</u>
Cuentas por cobrar	<u>US\$ 173,839</u>	<u>US\$ -</u>
Pasivos		
Depósitos a la vista	<u>US\$ 1,179,757</u>	<u>US\$ 707,324</u>
Depósitos a plazo	<u>US\$ 9,831,531</u>	<u>US\$ 14,097,394</u>
Intereses por pagar	<u>US\$ 124,544</u>	<u>US\$ 84,107</u>
Otros pasivos	<u>US\$ 287,610</u>	<u>US\$ 15,963</u>
Transacciones		
Ingreso por intereses	<u>US\$ 72,769</u>	<u>US\$ 64,470</u>
Gasto de intereses	<u>US\$ 298,699</u>	<u>US\$ 255,297</u>
Comisiones por referimiento	<u>US\$ 14,752</u>	<u>US\$ 18,915</u>
Honorarios y servicios profesionales	<u>US\$ 417,197</u>	<u>US\$ 528,240</u>
Compensación del personal clave	<u>US\$ 329,638</u>	<u>US\$ 273,534</u>
Otros gastos	<u>US\$ 4,749</u>	<u>US\$ 6,612</u>

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco mantiene un contrato con Banco BHD-Banco Múltiple por US\$25,634,810 para recibir el diferencial en exceso de la tasa de cambio pactada en pesos dominicanos de 38.56 y la tasa de mercado de pesos. Con este contrato mitiga pérdidas en la compra de inversiones en pesos dominicanos.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

12. Gastos Generales y Administrativos

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

	2011	2010
Útiles y papelería	US\$ 12,636	US\$ 8,138
Comunicaciones y correo	22,662	19,108
Seguros	39,148	38,024
Mercadeo y Publicidad	45,646	229,406
Mantenimiento y reparaciones	49,067	30,844
Alquileres	106,767	51,775
Gastos de viaje	109,439	62,699
Impuestos varios	151,556	68,582
Otros	<u>137,001</u>	<u>53,831</u>
	<u>US\$ 673,922</u>	<u>US\$ 562,407</u>

13. 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:

	2011	2010
Hasta 1 año	<u>US\$ 17,937</u>	<u>US\$ 19,568</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2011

14. Otros Activos

Los otros activos se presentan a continuación:

	2011	2010
Gastos pagados por anticipado	US\$ 19,530	US\$ 19,469
Fondo de cesantía	39,548	28,315
Cuentas y comisiones por cobrar	221,379	5,542
Cuenta por cobrar a Banco BHD	173,839	-
Construcciones en proceso	374,251	-
Depósitos en garantía	1,517,587	3,903,088
Otros	<u>11,261</u>	<u>856</u>
	<u>US\$ 2,357,395</u>	<u>US\$ 3,957,270</u>

Los otros activos incluyen un depósito en garantía por US\$550,279 el cual se produce para garantizar carta promesa de pago para la adquisición de inmueble, incluye además abono por adquisición de inmueble por US\$610,429 (2010: US\$3,000,000 colateral para operaciones de carta de crédito) y depósito en garantía que se mantiene por US\$250,000 en el Banco Nacional de Panamá a disposición de la Superintendencia de Bancos.