

BHD International Bank (Panamá), S. A.

**Informe y Estados Financieros
31 de diciembre de 2014**

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Índice para los Estados Financieros 31 de diciembre de 2014

	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 - 48



Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de BHD International Bank (Panamá), S. A. (el “Banco”), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2014 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 notas, que comprenden 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, y por el control interno que la Administración determine sea necesario para permitir la preparación y presentación razonable de estados financieros libres de errores significativos, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

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



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

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2014, 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.

PricewaterhouseCoopers

28 de febrero de 2015
Panamá, República de Panamá

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Balance General 31 de diciembre de 2014

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Activos			
Depósitos en bancos (Notas 3 y 14)			
Depósitos a la vista locales	US\$ 3,725,575	US\$ 5,353,274	US\$ 1,264,839
Depósitos a la vista extranjeros	23,008,084	38,766,160	5,718,087
Depósitos a plazo locales	5,000,000	-	5,000,000
Depósitos a plazo extranjeros	18,818,861	43,441,162	67,043,160
Total depósitos en bancos (Nota 5)	<u>50,552,520</u>	<u>87,560,596</u>	<u>79,026,086</u>
Inversiones en valores (Notas 3 y 6)			
Negociables	275,109	43,534,975	3,566,874
Disponibles para la venta	130,485,252	61,945,639	78,625,070
Mantenidas hasta su vencimiento	11,558,810	-	-
Total inversiones	<u>142,319,171</u>	<u>105,480,614</u>	<u>82,191,944</u>
Préstamos (Notas 3, 7 y 14)	70,280,013	55,289,866	52,367,631
Reserva para posibles préstamos incobrables	(208,712)	(477,346)	(706,239)
Intereses no devengados	(3,757)	(7,916)	(14,257)
Préstamos, neto	<u>70,067,544</u>	<u>54,804,604</u>	<u>51,647,135</u>
Propiedad, mobiliario y equipo, neto (Nota 8)	<u>1,985,051</u>	<u>2,079,060</u>	<u>2,137,568</u>
Activos varios (Notas 3 y 14)			
Intereses acumulados por cobrar			
Préstamos	325,473	266,046	227,040
Inversiones	4,244,182	1,645,299	1,813,398
Depósitos	969	191,589	45,264
Activo intangible, neto	38,070	20,554	19,761
Bienes adjudicados (Nota 11)	119,642	-	-
Activos restringidos (Nota 10)	850,617	600,417	600,412
Otros activos (Nota 9)	740,007	1,696,362	324,996
Total de activos varios	<u>6,318,960</u>	<u>4,420,267</u>	<u>3,030,871</u>
Total de activos	<u>US\$ 271,243,246</u>	<u>US\$ 254,345,141</u>	<u>US\$ 218,033,604</u>
Pasivos y Patrimonio del Accionista			
Depósitos de clientes (Notas 3 y 14)			
Ahorros extranjeros	US\$ 79,780,264	US\$ 69,683,592	US\$ 47,273,518
A plazo extranjeros	155,225,760	150,357,227	140,547,864
Total de depósitos de clientes	<u>235,006,024</u>	<u>220,040,819</u>	<u>187,821,382</u>
Pasivos varios (Notas 3 y 14)			
Intereses acumulados por pagar	2,657,955	2,811,783	2,643,652
Otros pasivos (Nota 12)	1,956,863	2,285,790	2,521,207
Total de pasivos varios	<u>4,614,818</u>	<u>5,097,573</u>	<u>5,164,859</u>
Total de pasivos	<u>239,620,842</u>	<u>225,138,392</u>	<u>192,986,241</u>
Compromisos (Notas 13 y 16)			
Patrimonio del accionista			
Acciones comunes con un valor nominal de US\$1,000 cada una; autorizadas, emitidas y en circulación:			
20,000 acciones (1 de enero de 2013: 17,276 acciones)	20,000,000	20,000,000	17,276,000
Utilidades no distribuidas	8,158,711	5,833,882	4,513,671
Provisión dinámica	1,205,414	-	-
Reserva regulatoria para préstamos (Nota 7)	1,415,548	2,435,747	2,660,561
Reserva de valorización de inversiones	842,731	937,120	597,131
Total de patrimonio del accionista	<u>31,622,404</u>	<u>29,206,749</u>	<u>25,047,363</u>
Total de pasivos y patrimonio del accionista	<u>US\$ 271,243,246</u>	<u>US\$ 254,345,141</u>	<u>US\$ 218,033,604</u>

Las notas en la páginas 8 a 48 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 2014

	2014	2013
Ingresos por Intereses		
Ingresos ganados sobre (Nota 14)		
Inversiones	US\$ 5,763,430	US\$ 6,072,295
Préstamos	3,270,344	3,023,963
Depósitos	<u>241,638</u>	<u>1,281,648</u>
Total de intereses ganados	9,275,412	10,377,906
Gastos de Intereses (Nota 14)	<u>3,518,936</u>	<u>3,872,139</u>
Ingreso neto por intereses, antes de provisión	5,756,476	6,505,767
Reversión de provisión (provisión) para posibles préstamos incobrables (Nota 7)	<u>253,681</u>	<u>(224,814)</u>
Ingreso neto por intereses, después de provisión	<u>6,010,157</u>	<u>6,280,953</u>
Otros Ingresos (Gastos) (Nota 14)		
Comisiones ganadas	1,026,749	794,316
Gasto de comisiones	(457,016)	(412,448)
Ganancia neta en transacciones de cambio de moneda extranjera	954,855	1,041,722
Ganancia en instrumentos financieros	1,267,908	969,573
Otros ingresos	<u>139,424</u>	<u>7,689</u>
Total de otros ingresos, neto	<u>2,931,920</u>	<u>2,400,852</u>
Total de ingresos de operaciones	<u>8,942,077</u>	<u>8,681,805</u>
Gastos		
Salarios y otros gastos de personal (Nota 14)	1,151,775	1,235,490
Honorarios y servicios profesionales (Nota 14)	812,997	868,267
Depreciación y amortización (Nota 8)	142,864	144,541
Gastos generales y administrativos (Notas 14 y 17)	<u>824,397</u>	<u>824,439</u>
Total de gastos	<u>2,932,033</u>	<u>3,072,737</u>
Utilidad neta (Nota 15)	<u>US\$ 6,010,044</u>	<u>US\$ 5,609,068</u>

Las notas en la páginas 8 a 48 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 2014

	2014	2013
Utilidad neta	US\$ <u>6,010,044</u>	US\$ <u>5,609,068</u>
Utilidad Integral		
Partidas que subsecuentemente serán reclasificadas a resultados:		
Ganancia no realizada en valor razonable de valores disponibles para la venta	29,984	540,021
Reclasificación por venta o redención de valores disponibles para la venta	<u>(124,373)</u>	<u>(200,032)</u>
	<u>(94,389)</u>	<u>339,989</u>
Total de utilidad integral	<u>US\$ 5,915,655</u>	<u>US\$ 5,949,057</u>

Las notas en la páginas 8 a 48 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 2014

	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Utilidades No Distribuidas</u>	<u>Provisión Dinámica</u>	<u>Reserva Regulatoria para Préstamos</u>	<u>Reserva de Valorización de Inversiones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012, tal como fue reportado	US\$ 17,276,000	US\$ 4,513,671	US\$ -	US\$ -	US\$ 597,131	US\$ 22,386,802
Ajuste por adopción de NIIF por primera vez (Nota 18)	-	-	-	2,660,561	-	2,660,561
Saldo al 31 de diciembre de 2012, reexpresado	17,276,000	4,513,671	-	2,660,561	597,131	25,047,363
Utilidad integral						
Utilidad neta	-	5,609,068	-	-	-	5,609,068
Cambio en el valor razonable de valores disponibles para la venta (Nota 6)	-	-	-	-	339,989	339,989
Total de utilidad integral	-	5,609,068	-	-	339,989	5,949,057
Transacciones con accionista						
Capitalización de utilidades	2,724,000	(2,724,000)	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	(1,789,671)	-	-	-	(1,789,671)
Total de transacciones con accionista	2,724,000	(4,513,671)	-	-	-	(1,789,671)
Otras transacciones						
Transferencia de reserva regulatoria de crédito	-	224,814	-	(224,814)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>US\$ 20,000,000</u>	<u>US\$ 5,833,882</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 2,435,747</u>	<u>US\$ 937,120</u>	<u>US\$ 29,206,749</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$ 20,000,000	US\$ 5,833,882	US\$ -	US\$ 2,435,747	US\$ 937,120	US\$ 29,206,749
Utilidad integral						
Utilidad neta	-	6,010,044	-	-	-	6,010,044
Cambio en el valor razonable de valores disponibles para la venta (Nota 6)	-	-	-	-	(94,389)	(94,389)
Total de utilidad integral	-	6,010,044	-	-	(94,389)	5,915,655
Transacciones con accionista						
Dividendos pagados	-	(3,500,000)	-	-	-	(3,500,000)
Otras transacciones						
Provisión dinámica	-	(1,205,414)	1,205,414	-	-	-
Transferencia reserva regulatoria de crédito	-	1,020,199	-	(1,020,199)	-	-
Total de otras transacciones	-	(185,215)	1,205,414	(1,020,199)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>US\$ 20,000,000</u>	<u>US\$ 8,158,711</u>	<u>US\$ 1,205,414</u>	<u>US\$ 1,415,548</u>	<u>US\$ 842,731</u>	<u>US\$ 31,622,404</u>

Las notas en la páginas 8 a 48 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 2014

	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta	US\$ 6,010,044	US\$ 5,609,068
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	122,230	118,290
Amortización de activos intangibles	20,634	26,251
(Reversión de provisión) provisión para cuentas incobrables	(253,681)	224,814
Descarte de activo fijo	-	2,362
Ingreso por intereses	(9,275,412)	(10,377,906)
Gasto de intereses	3,518,936	3,872,139
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Préstamos	(15,009,259)	(3,382,283)
Aumento en depósitos a plazo a más de 90 días	734,310	38,265,690
Otros activos	836,713	(1,371,366)
Depósitos restringidos	(250,200)	(5)
Valores negociables	43,259,866	(39,968,101)
Depósitos de clientes	14,965,205	32,219,437
Otros pasivos	(328,927)	(235,417)
Intereses cobrados	8,026,573	10,925,782
Intereses pagados	(3,672,764)	(3,704,008)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>48,704,268</u>	<u>32,224,747</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Compras de inversiones disponibles para la venta	(149,451,808)	(130,731,860)
Ventas y redenciones de inversiones disponibles para la venta	79,731,505	147,186,172
Adquisición de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(11,691,360)	-
Adquisición en activos intangibles	(38,150)	(27,044)
Adquisición en activos fijos	(28,221)	(62,144)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión	<u>(81,478,034)</u>	<u>16,365,124</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Dividendos pagados y efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(3,500,000)</u>	<u>(1,789,671)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo	(36,273,766)	46,800,200
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>86,826,286</u>	<u>40,026,086</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Nota 5)	<u>US\$ 50,552,520</u>	<u>US\$ 86,826,286</u>

Las notas en la páginas 8 a 48 son parte integral de estos estados financieros.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

1. Información General

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

La Superintendencia de Bancos, por medio de la resolución No.SBP-FID-0022-2014 del 13 de junio de 2014, otorgó Licencia fiduciaria al Banco y mediante nota SBP-DS-GSF-N-6756-2014 del 19 de diciembre de 2014, autorizó el inicio de operaciones. Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de acuerdo a la legislación establecida por la Ley No.1 de 5 de enero de 1984 y reglamentada mediante el Decreto Ejecutivo No.16 del 3 de octubre de 1984.

El Banco es 100% subsidiaria del Centro Financiero BHD León, 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 No.9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.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, procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros.

De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos, para determinar el cumplimiento de las disposiciones de la Ley No.2 del 22 de febrero de 2008 sobre la regulación bancaria y la Ley No.42 del 2 de octubre de 2000 sobre la prevención de blanqueo de capitales. Conforme a las disposiciones de la referida Ley, el capital mínimo requerido es de US\$3,000,000.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2014

1. Información General (Continuación)

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. Asimismo, para garantizar la actividad fiduciaria se constituyó un depósito de garantía por US\$250,000 el cual no genera intereses. Ambos depósitos se presentan en el balance general en el rubro de otros activos.

Nuevas Normas Regulatorias Vigentes en el 2014

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

Acuerdo No.4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos el 28 de mayo de 2013 (modificado en sus artículos 9, 11, 18, 30 y 41 por el Acuerdo No.8-2014), mediante el cual se establecen disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance. Este Acuerdo deroga el Acuerdo No.6-2000 y sus modificaciones, el Acuerdo No.6-2002 y el Artículo 7 del Acuerdo No.2-2003. Este Acuerdo entró en vigencia a partir del 30 de junio de 2014.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por el Comité de Auditoría de la Junta Directiva el 26 de febrero de 2015.

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) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Internacional Accounting Standards Board – IASB) y por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) respectivas. Al ser estos los primeros estados financieros bajo NIIF se ha aplicado la NIIF 1 – Adopción Inicial de NIIF. Las cifras comparativas con respecto a los años anteriores fueron revisadas para reflejar los ajustes necesarios para cumplir con las normas. Las políticas de contabilidad que se indican a continuación han sido aplicadas consistentemente durante el año y para todos los períodos presentados, a menos que se indique lo contrario en la política correspondiente. Los ajustes realizados en la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera son presentados en la Nota 18.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

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

Base de Preparación (continuación)

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por la reevaluación de los valores negociables con cambio en resultados, valores disponibles para la venta e instrumentos financieros derivados.

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

a) Nuevas normas, enmiendas o interpretaciones adoptadas por el Banco

Las siguientes enmiendas e interpretaciones han sido adoptadas por el Banco por primera vez para el año financiero que inició el 1 de enero de 2014:

- Enmienda a la NIC 32, “Instrumentos Financieros: Información a Revelar” sobre compensación de activos y pasivos. Esta enmienda clarifica que el derecho a compensar no puede ser contingente en un evento futuro. La misma debe ser legalmente exigible para todas las contrapartes en el curso normal del negocio, así también como en un evento de incumplimiento, insolvencia o bancarota. Esta enmienda también considera los mecanismos de liquidación. La enmienda no tuvo efecto en los estados financieros del Banco.
- Enmienda a la NIC 36, “Deterioro en el Valor de los Activos” en las revelaciones del importe recuperable sobre activos no financieros. Esta enmienda remueve algunas revelaciones de los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo (UGEs) que habían sido incluidas en la NIC 36 por la emisión de la NIIF 13.
- Enmienda a la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” en los cambios de derivados y la continuación de la contabilidad de cobertura. Esta enmienda considera los cambios legislativos a los derivados “fuera de la bolsa” (OTC, por sus siglas en inglés) y el establecimiento de una contraparte central. Bajo NIC 39 el cambio de un derivado a una contraparte central resultaría en la finalización de la contabilidad de cobertura. La enmienda provee una exención para discontinuar la contabilidad de cobertura cuando el cambio al instrumento de cobertura cumple con un criterio específico. La enmienda no tuvo efecto en los estados financieros del Banco.

Otras normas, enmiendas e interpretaciones que son efectivas para el año que inició el 1 de enero de 2014 no son materiales para el Banco.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014**

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

Base de Preparación (continuación)

b) Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones que no han sido adoptadas

Existen nuevas normas y enmiendas a las normas e interpretaciones que son efectivas para los períodos anuales que inician después del 1 de enero de 2014, y que no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Ninguna de estas normas se espera que tengan un efecto significativo en los estados financieros del Banco, excepto por las que se detallan a continuación:

- NIIF 9, “Instrumentos Financieros”. Se refiere a la clasificación, reconocimiento y medición de los activos y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 fue emitida en julio de 2014. La misma reemplaza la NIC 39 en todos los aspectos relacionados con la clasificación y medición de los instrumentos financieros. La NIIF 9 mantiene pero simplifica los modelos mixtos de medición y establece tres categorías primarias de medición para los activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de resultados integrales y valor razonable a través de ganancias o pérdidas. Las bases de clasificación dependen del modelo de negocios de la entidad y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Se requiere que las inversiones en instrumentos de capital sean medidas a valor razonable a través de ganancias o pérdidas con la opción irrevocable al inicio de presentar los cambios en el valor razonable en otros resultados integrales. Existe ahora un nuevo modelo de pérdidas de crédito esperadas que reemplaza el modelo de deterioro de pérdida incurrida usado en NIC 39. Para los pasivos financieros no se presentaron cambios en la clasificación y medición, excepto por el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito propio en otros resultados integrales, para los pasivos designados al valor razonable a través de pérdidas y ganancias. La NIIF 9 simplifica los requerimientos de la efectividad de la cobertura reemplazando la línea delgada para la prueba de efectividad de cobertura. La misma requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el “ratio de cobertura” sea el mismo que el que utiliza la Administración para los propósitos de administración de riesgos. Esta norma es efectiva para los períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2018. La adopción anticipada es permitida. El Banco está evaluando el impacto de la NIIF 9.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014**

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

Base de Preparación (continuación)

b) Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones que no han sido adoptadas (continuación)

- NIIF 15 “Ingresos de Contratos con Clientes” trata sobre el reconocimiento de ingresos y establece los principios para la presentación de información útil para los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, cantidad, oportunidad e incertidumbre del ingreso y los flujos de efectivo que surgen de los contratos con clientes. El ingreso es reconocido cuando un cliente obtiene el control de un bien o servicio y tiene la habilidad para dirigir el uso y obtener beneficios de esos bienes o servicios. Esta norma reemplaza la NIC 18 “Ingresos” y la NIC 11 “Contratos de Construcción” y las interpretaciones relacionadas. Esta norma es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017 y se permite la aplicación anticipada. El Banco evaluará el impacto de la NIIF 15.

No existen otras normas, enmiendas e interpretaciones emitidas y que aún no son efectivas que podrían tener un impacto material en el Banco.

Ingreso y Gasto por Intereses

El ingreso y 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.

Según la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, no se requiere la suspensión del devengamiento de intereses para los préstamos deteriorados. El artículo 30 del Acuerdo No.4-2013 (y artículo 18 del Acuerdo No.6-2000 anterior) establece la suspensión del reconocimiento de los intereses cuando el Banco a) determine el deterioro en la condición financiera del cliente, y/o b) el deudor no haya realizado los pagos contractuales originalmente acordados en más de cierto número de días según el tipo de préstamo, y c) el Banco determine la inseguridad de recuperar la totalidad del sobregiro ante la falta de cancelación del mismo en un número determinado de días.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

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

Ingresos por Comisiones

Las comisiones sobre servicios bancarios, tales como manejo de cuentas, transferencias, giros u otros se reconocerán como ingreso cuando los servicios han sido provistos a los clientes. Si hubiesen honorarios por la administración de préstamos, estos serán diferidos y reconocidos como un ajuste a la tasa de interés efectiva del préstamo.

Activos Financieros

Los activos financieros del Banco se clasifican en las siguientes categorías: préstamos por cobrar, valores negociables, disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento.

Préstamos por Cobrar

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivados 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 interés, tasas de cambio, precios de acciones o que no son clasificados como préstamos o valores mantenidos hasta su vencimiento.

Valores Mantenidos hasta su Vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y cuyos vencimientos son fijos y además la Administración tiene tanto la intención efectiva como la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

Reconocimiento

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

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014**

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

Activos Financieros (continuación)

Reconocimiento (continuación)

Los valores mantenidos hasta su vencimiento son reconocidos inicialmente al costo, que es el valor razonable de las contraprestaciones pagadas por la adquisición de la inversión. Posteriormente, al reconocimiento inicial se valorizan sobre la base de costo amortizado usando el método de interés efectivo. Las primas o descuentos en la adquisición de los valores amortizados se reconocen en el estado de resultados.

Los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción a través de ganancias o pérdidas. Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos de recibir los flujos de efectivo han expirado o cuando el Banco ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

Los valores negociables y disponibles para la venta son registrados al valor razonable. Los préstamos por cobrar son registrados al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta son reconocidas directamente en el estado de utilidad integral, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido, o hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyo caso las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en el patrimonio del accionista son reconocidas en los resultados del período. Sin embargo, el interés calculado usando el método de interés efectivo es reconocido en el estado de resultados.

Los 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 agrupa 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.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014**

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

Deterioro de Activos Financieros

(a) Préstamos

A la fecha del balance general, el Banco evalúa si existe evidencia objetiva de que un préstamo o un grupo de préstamos está deteriorado. Un préstamo o un grupo de préstamos está deteriorado y las pérdidas por deterioro son incurridas si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del préstamo y que el evento (o eventos) de pérdida tiene un impacto en los flujos futuros estimados de efectivo del préstamo que pueden ser estimados con confiabilidad. La evidencia objetiva de que un préstamo o un grupo de préstamos está deteriorado incluye información observable sobre los siguientes eventos de pérdidas: dificultad financiera significativa del deudor; un incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal; por razones económicas o legales relacionadas a la dificultad financiera del prestatario, se otorga al prestatario una concesión que no se hubiese considerado de otra manera; es probable que el prestatario entrará en quiebra u otra reorganización financiera; o información observable que indique que existe una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un préstamo desde el reconocimiento inicial.

El Banco evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro individualmente para préstamos que son individualmente significativos, e individual o colectivamente para préstamos que no son individualmente significativos. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un préstamo evaluado individualmente, sea significativo o no, se incluye el préstamo en un grupo de préstamos con características similares de riesgo de crédito y se evalúan colectivamente por el deterioro. Los préstamos que son evaluados individualmente por el deterioro y para los cuales una pérdida por deterioro existe o continua, no son incluidos en una evaluación colectiva por deterioro.

Cuando un préstamo es considerado incobrable, se carga contra la reserva para posibles préstamos incobrables, la cual se presenta como una deducción de los préstamos por cobrar en el balance general. El monto de pérdidas por deterioro en préstamos se reconoce como gasto en el estado de resultados. 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.

Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada disminuyendo la cuenta de reserva para posibles préstamos incobrables. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado de resultados.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014**

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

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

(b) Valores Disponibles para la Venta

El Banco valora a la fecha del balance general si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado.

En el caso de instrumentos de deuda, 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, la pérdida acumulada determinada en base a la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro es reconocida en el estado de resultados.

Si en un período subsiguiente, el valor razonable de ese instrumento aumenta y el incremento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancias o pérdidas, ésta es reversada a través del estado de resultados.

Reservas Regulatorias

El Banco clasifica su cartera crediticia y estima las reservas (Provisión Específica) con base en el Acuerdo No.4-2013 del 28 de mayo de 2013, emitido por la Superintendencia de Bancos. 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 20%, Subnormal 50%, Dudoso 80% e Irrecuperable 100%.

Para propósitos de la clasificación de la cartera en base al Acuerdo No.4-2013 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.
- Existencia y calidad de las garantías del préstamo.
- Información observable que indique que existe una disminución de los flujos operativos del prestatario.
- Probabilidad de que el prestatario entre en quiebra u otra reorganización financiera.

Este Acuerdo deroga en todas sus partes el Acuerdo No.6-2000 de 28 de junio de 2000 y todas sus modificaciones, el Acuerdo No.6-2002 de 12 de agosto de 2002 y el Artículo 7 del Acuerdo No.2-2003 de 12 de marzo de 2003. Este Acuerdo entró en vigencia el 30 de junio de 2014.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014**

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

Reservas Regulatorias (continuación)

De existir un exceso entre la provisión específica según el Acuerdo No.4-2013 y la metodología de cálculo de pérdida incurrida de conformidad con la NIC 39, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que se abona o acredita con cargo a la cuenta de utilidades no distribuidas.

Adicionalmente, el Acuerdo No.4-2013 requiere la creación de una provisión dinámica en el patrimonio sobre todas las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal. Esta provisión reemplaza la denominada provisión global mínima y se revisa con una frecuencia trimestral.

El Acuerdo No.4-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria.

El monto de la provisión dinámica se obtiene mediante el cálculo de los siguientes componentes:

1. Componente 1: Es el monto obtenido al multiplicar el saldo de los activos ponderados por riesgo, correspondiente únicamente a facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, por el coeficiente alfa 1.50%.
2. Componente 2: Es el monto obtenido al multiplicar la variación en el trimestre de los activos ponderados por riesgo, correspondiente únicamente a facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, si es positiva, por el coeficiente beta 5%. Si la variación es negativa, el monto es cero.
3. Componente 3: Es el monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.

El monto de la provisión dinámica es la suma de los componentes 1 y 2 menos el componente 3. El monto de la provisión dinámica debe cumplir las siguientes restricciones:

- a. No puede ser mayor que el 2.5% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- b. No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- c. No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos establece los criterios para la citada conversión.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

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

Reservas Regulatorias (continuación)

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no sustituye ni compensa los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia de Bancos.

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.

Instrumentos Financieros Derivados

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

Propiedad, Mobiliario y Equipo

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

Edificio	40 años
Mobiliario	10 años
Equipo	3 y 5 años

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

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014**

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

Programa de Fidelización de Clientes

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

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

Fideicomisos

El Banco mantiene licencia otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá para ejercer el negocio de fideicomiso desde la República de Panamá. El ingreso por comisiones ganadas se reconoce bajo el método de lo devengado. Los activos administrados y el rendimiento que estos producen están excluidos de estos estados financieros al corresponder a los fideicomitentes.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

Unidad Monetaria

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

Conversión de Moneda Extranjera

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

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014**

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

Activos Intangibles

El valor de 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 de 2014, el saldo de estos aportes ascendió a US\$86,787 (2013: US\$65,200).

Seguro Social

De acuerdo a la Ley No.51 de 27 de diciembre de 2005, las compañías deben realizar contribuciones mensuales a la Caja de Seguro Social, en base a un porcentaje del total de salarios pagados a sus empleados. Una parte de estas contribuciones es utilizada por el Estado Panameño para el pago de las futuras jubilaciones de los empleados. Estos aportes son considerados como un plan de contribuciones definidas, donde el Banco no tiene futuras obligaciones de pagos adicionales a las contribuciones realizadas. El aporte del año ascendió a US\$103,472 (2013: US\$104,007).

Declaración de Dividendos

La distribución de los dividendos a los accionistas es reconocida como un pasivo en los estados financieros del Banco, en el período en que los dividendos han sido aprobados por la Junta de Accionista en su Reunión General Ordinaria Anual.

3. Administración de Riesgos Financieros

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

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 León S. A., asiste en estas funciones al Comité de Auditoría, tanto de forma regular como para propósitos específicos en las revisiones de la administración de los controles y procedimientos utilizados en la gestión de riesgos.

Riesgo de Crédito

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

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

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

Para las operaciones de préstamos, la Junta Directiva administra y controla la gestión del riesgo de crédito de acuerdo con la expectativa de riesgo y bajo los parámetros del Acuerdo No.8-2010 de 1 de diciembre de 2010 sobre la gestión integral de riesgos y el Acuerdo No.4-2013 de la Superintendencia de Bancos, a través de los siguientes Comités: Comité de Gestión Integral de Riesgo, el Comité de Crédito y el Comité Superior de Crédito.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2014

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

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

	2014				
	<u>Panamá</u>	<u>América Latina y Caribe</u>	<u>Estados Unidos de América</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Activos					
Depósitos en bancos	US\$ 8,725,575	US\$ 4,021,058	US\$ 34,238,343	US\$ 3,567,544	US\$ 50,552,520
Préstamos, neto	-	70,067,544	-	-	70,067,544
Inversiones	10,129,409	101,400,241	30,290,854	498,667	142,319,171
Intereses por cobrar	62,943	4,238,501	266,497	2,683	4,570,624
Otros activos	500,021	-	350,596	-	850,617
	<u>US\$ 19,417,948</u>	<u>US\$179,727,344</u>	<u>US\$ 65,146,290</u>	<u>US\$ 4,068,894</u>	<u>US\$ 268,360,476</u>
	2013				
	<u>Panamá</u>	<u>América Latina y Caribe</u>	<u>Estados Unidos de América</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Activos					
Depósitos en bancos	US\$ 5,353,273	US\$ 32,394,424	US\$ 49,449,660	US\$ 363,239	US\$ 87,560,596
Préstamos, neto	-	54,804,604	-	-	54,804,604
Inversiones	2,944,483	89,441,182	13,094,949	-	105,480,614
Intereses por cobrar	10,892	1,974,627	117,415	-	2,102,934
Otros activos	250,000	-	350,417	-	600,417
	<u>US\$ 8,558,648</u>	<u>US\$178,614,837</u>	<u>US\$ 63,012,441</u>	<u>US\$ 363,239</u>	<u>US\$ 250,549,165</u>

Riesgo de Liquidez

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

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

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2014

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 estrés las cuales se desarrollan en distintos escenarios considerando que los mismos cubran condiciones de mercado normales y más severas. Todas las políticas y procedimientos están sujetos a la revisión del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y del Comité de Gestión Integral de Riesgos y presentados para aprobación de la Junta Directiva.

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:

	2014				
	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\$ 79,780,264	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 79,780,264
A plazo	38,185,751	35,851,916	46,651,686	34,536,407	155,225,760
Intereses por pagar	436,620	1,040,273	666,500	514,562	2,657,955
	<u>US\$ 118,402,635</u>	<u>US\$ 36,892,189</u>	<u>US\$ 47,318,186</u>	<u>US\$ 35,050,969</u>	<u>US\$ 237,663,979</u>
	2013				
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Total
Pasivos					
Depósitos:					
De ahorros	US\$ 69,683,592	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 69,683,592
A plazo	31,414,691	19,598,090	42,948,477	56,395,969	150,357,227
Intereses por pagar	473,281	481,104	734,535	1,122,863	2,811,783
	<u>US\$ 101,571,564</u>	<u>US\$ 20,079,194</u>	<u>US\$ 43,683,012</u>	<u>US\$ 57,518,832</u>	<u>US\$ 222,852,602</u>

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014**

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 – Valores Negociables

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

Exposición al Riesgo de Mercado - Valores Disponibles para la Venta

El riesgo de tasa de interés de valor razonable es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero varíe debido a cambios en las tasas de interés en el mercado. El Banco realiza periódicamente análisis de sensibilidad para los instrumentos negociados en la República Dominicana frente a cambios de 100, 200 y 300 puntos básicos en las tasas. Estos análisis son presentados al Comité ALCO y al Comité de Gestión Integral de Riesgos y son preparados por la Vicepresidencia Senior de Gestión de Riesgo. Al 31 de diciembre de 2014, estos escenarios arrojaban pérdidas probables con respecto al valor de mercado del portafolio ascendentes a 1.2%, 2.4% y 3.5%, respectivamente.

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

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2014

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

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

La estructura de los límites del VaR es revisada y aprobada por la Junta Directiva. Actualmente, el límite del VaR está puesto al 6% del valor del portafolio. El VaR es medido periódicamente y con mayor frecuencia al darse más actividad dentro del portafolio para negociar y disponible para la venta. Los reportes periódicos de la utilización de los límites del VaR son producidos por la Vicepresidencia Senior de Gestión de Riesgo y a través de éste se remiten resúmenes al Comité de ALCO y al Comité de Gestión Integral 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 2014	227,140	0.55%	6%
31 de diciembre de 2013	119,621	0.50%	6%

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

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

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

- Para el efectivo y equivalentes de efectivo e intereses acumulados por cobrar y pagar, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.
- Para los préstamos, el valor razonable representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable. Bajo estos criterios, esta categoría se presentaría dentro del Nivel 2 descrito más adelante.
- Para las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, se obtienen de las cotizaciones de mercado disponibles en la actualidad. Si los precios de valor de mercado no están disponibles, el valor razonable ha sido estimado sobre la base de los precios establecidos de otros instrumentos similares, o si estos precios no están disponibles se descuentan de flujos de caja esperados utilizando tasas de mercado equivalente con la calidad de crédito y vencimiento de los valores.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2014

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

d) Para los depósitos de ahorro, el valor razonable se aproxima a su valor libros por su naturaleza a corto plazo, mientras que para los depósitos a plazo representan los flujos de efectivo futuros descontados usando las tasas actuales de mercado para depósitos con vencimiento remanente similar. Bajo estos criterios, esta categoría se presentaría dentro del Nivel 2 descrito más adelante.

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

	2014		2013	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos Financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$50,552,520	US\$50,552,520	US\$87,560,596	US\$ 87,560,596
Préstamos	70,280,013	75,859,471	55,289,866	59,544,345
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	11,558,810	11,259,630	-	-
	<u>US\$ 132,391,343</u>	<u>US\$ 137,671,621</u>	<u>US\$ 142,850,462</u>	<u>US\$ 147,104,941</u>
Pasivos Financieros				
Depósitos de ahorro	US\$ 79,780,264	US\$ 79,780,264	US\$ 69,683,592	US\$ 69,683,592
Depósitos a plazo	155,225,760	155,354,127	150,357,227	150,678,968
	<u>US\$ 235,006,024</u>	<u>US\$ 235,134,391</u>	<u>US\$ 220,040,819</u>	<u>US\$ 220,362,560</u>

Instrumentos financieros medidos a valor razonable

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

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

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

Instrumentos financieros medidos a valor razonable (continuación)

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

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2014				
Valores negociables	US\$ -	US\$ 275,109	US\$ -	US\$ 275,109
Disponibles para la venta	33,056,634	91,446,084	5,982,534	130,485,252
Contratos de moneda	<u>557,883</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>557,883</u>
	<u>US\$ 33,614,517</u>	<u>US\$ 91,721,193</u>	<u>US\$ 5,982,534</u>	<u>US\$ 131,318,244</u>
31 de diciembre de 2013				
Valores negociables	US\$ -	US\$ 43,534,975	US\$ -	US\$ 43,534,975
Disponibles para la venta	16,852,474	44,340,840	752,325	61,945,639
Contratos de moneda	<u>695,334</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>695,334</u>
	<u>US\$ 17,547,808</u>	<u>US\$ 87,875,815</u>	<u>US\$ 752,325</u>	<u>US\$ 106,175,948</u>

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

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2014

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

Instrumentos financieros medidos a valor razonable (continuación)

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

	2014	2013
Saldo al inicio del año	US\$ 752,325	US\$ 3,833,509
Utilidades		
En estado de resultados	(3,307)	(16,994)
En estado de resultado integral	948	3,307
Más: Compras	5,984,893	-
Menos: Ventas y redenciones	<u>(752,325)</u>	<u>(3,067,497)</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 5,982,534</u>	<u>US\$ 752,325</u>

La exposición al riesgo de tasa de interés

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

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

	2014				
	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos					
Depósitos en bancos	US\$ 31,925,862	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 31,925,862
Préstamos	23,661,938	34,273,788	12,214,679	129,608	70,280,013
Inversiones	<u>53,615,474</u>	<u>12,357,268</u>	<u>59,099,677</u>	<u>17,246,752</u>	<u>142,319,171</u>
	<u>US\$ 109,203,274</u>	<u>US\$ 46,631,056</u>	<u>US\$ 71,314,356</u>	<u>US\$ 17,376,360</u>	<u>US\$ 244,525,046</u>
Pasivos					
Depósitos recibidos	US\$ 117,966,015	US\$ 82,503,602	US\$ 34,536,407	US\$ -	US\$ 235,006,024
Intereses por pagar	<u>2,657,955</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,657,955</u>
	<u>US\$ 120,623,970</u>	<u>US\$ 82,503,602</u>	<u>US\$ 34,536,407</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 237,663,979</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2014

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Tasa de Interés (continuación)

La exposición al riesgo de tasa de interés (continuación)

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

Al 31 de diciembre el Banco mantiene depósitos sin tasa de interés por US\$18,626,658 (2013: US\$6,633,026).

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

	2014	2013
Activos		
Depósitos a la vista en bancos	0.15%	0.13%
Depósitos a plazo en bancos	0.32%	2.14%
Préstamos	6.20%	6.68%
Inversiones	7.29%	7.61%
Pasivos		
Cuentas de ahorros	0.04%	0.04%
Depósitos a plazo	2.25%	2.70%

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2014

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Moneda

El riesgo de moneda se refiere a la probabilidad de que el Banco incurra en pérdidas de ingresos o en el patrimonio, como consecuencia de variaciones adversas registradas en la tasa de cambio. El Banco mantiene una política a su exposición y ha establecido límites de exposición por tipo de divisa, los cuales son revisados sobre una base periódica. Para las operaciones en pesos dominicanos se ha previsto el cálculo del VaR de la posición con un 99% de confianza y un horizonte de tiempo de liquidación que se adaptará a la posición tomada. El Banco utiliza contratos de moneda para la venta de pesos dominicanos por dólares en donde se pacta un tipo de cambio para mitigar el riesgo de moneda. (Véase Nota 13).

Para las operaciones en euros se ha establecido como límite de pérdida máxima el equivalente del ingreso mensual presupuestado para negociaciones de compra y venta de euro/dólar, con una alerta definida al 60% de dicha pérdida máxima. La posición máxima mantenida está directamente relacionada con la volatilidad del tipo de cambio, sin poder sobrepasar el mínimo entre EUR\$2,000,000 y la posición relativa de la volatilidad. Al 31 de diciembre de 2014, el Banco tenía todas sus exposiciones en moneda extranjera dentro de los límites establecidos.

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

	2014		
	Pesos Dominicanos	Euros	Total
Activos			
Depósitos a la vista en bancos	US\$ 48,008	US\$ 1,335,104	US\$ 1,383,112
Inversiones disponibles para la venta	69,594,608	-	69,594,608
Intereses por cobrar sobre inversiones	<u>3,043,763</u>	<u>-</u>	<u>3,043,763</u>
Total de activos	<u>72,686,379</u>	<u>1,335,104</u>	<u>74,021,483</u>
Pasivos			
Ahorros extranjeros	<u>-</u>	<u>(1,066,635)</u>	<u>(1,066,635)</u>
Posición neta	<u>US\$ 72,686,379</u>	<u>US\$ 268,469</u>	<u>US\$ 72,954,848</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2014

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Moneda (continuación)

	2013		
	Pesos Dominicanos	Euros	Total
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo			
A la vista en bancos	US\$ 14,978	US\$ 296,760	US\$ 311,738
A plazo en bancos	24,874,186	-	24,874,186
Inversiones			
Negociables	43,534,975	-	43,534,975
Disponibles para la venta	24,834,283	-	24,834,283
Intereses por cobrar			
Inversiones	928,976	-	928,976
Depósitos	190,909	-	190,909
Total de activos	94,378,307	296,760	94,675,067
Pasivos			
Ahorros extranjeros	-	(1,374)	(1,374)
Posición neta	US\$ 94,378,307	US\$ 295,386	US\$ 94,673,693

Estrategia en el Uso de Instrumentos Financieros

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

Riesgo Operacional

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

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014**

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo Operacional (continuación)

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

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

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

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

Administración del Riesgo de Capital

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

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2014

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Administración del Riesgo de Capital (continuación)

A continuación se presenta el índice de adecuación de capital:

	2014	2013
Capital Primario		
Capital en acciones	US\$ 20,000,000	US\$ 20,000,000
Provisión dinámica	1,205,414	-
Utilidades no distribuidas	<u>8,158,711</u>	<u>5,833,882</u>
Total de capital primario	<u>US\$ 29,364,125</u>	<u>US\$ 25,833,882</u>
Activos ponderados en base a riesgo	<u>US\$ 204,063,194</u>	<u>US\$ 181,640,215</u>
Índice de capital	<u>14.39%</u>	<u>14.22%</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.4-2013. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados, el Banco toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que existe una reducción del valor del préstamo.

Esta evidencia considera si se ha presentado un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios.

(b) *Deterioro en Valores Disponibles para la Venta*

El Banco determina qué inversiones disponibles para la venta se han deteriorado cuando existe una reducción significativa en el valor razonable por debajo de su costo. Al realizar esta evaluación, el Banco considera entre otros factores, la volatilidad normal en el período del título, la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivos operativos y financieros.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2014

4. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos

(c) *Deterioro en Valores Mantenedos hasta su Vencimiento*

Se reconoce una pérdida por deterioro cuando hay una evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial de la inversión y cuyo evento de pérdida tiene un impacto en los flujos futuros que pueden ser estimados confiablemente. La pérdida por deterioro es reconocida con cargo a los resultados de operaciones en el estado de resultados.

(d) *Valor Razonable de Instrumentos Financieros*

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

5. Depósitos en Bancos

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.

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Depósitos a la vista locales	US\$ 3,725,575	US\$ 5,353,274	US\$ 1,264,839
Depósitos a la vista extranjeros	23,008,084	38,766,160	5,718,087
Depósitos a plazo, locales con vencimientos originales de tres meses o menos	5,000,000	-	5,000,000
Depósitos a plazo, extranjeros con vencimientos originales de tres meses o menos	<u>18,818,861</u>	<u>42,706,852</u>	<u>28,043,160</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	50,552,520	86,826,286	40,026,086
Depósitos a plazo, extranjeros con vencimiento originales mayores a tres meses	<u>-</u>	<u>734,310</u>	<u>39,000,000</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	<u>US\$ 50,552,520</u>	<u>US\$ 87,560,596</u>	<u>US\$ 79,026,086</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2014

6. Inversiones

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

31 de diciembre de 2014				
<u>Categoría</u>	<u>Calificación Riesgo</u>	<u>Saldo</u>	<u>Rango de Tasa de Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>
Inversiones negociables	B+	US\$ 275,109	7.12%	Hasta abril 2044
Disponibles para la venta	AA+ a BBB-	US\$ 38,654,842	1.01% a 4.98%	Varios hasta julio 2022
	B+	86,347,876	3.69% a 13.09%	Varios hasta abril 2044
	AA- (pan) a BBB (pan)	2,501,500	3% a 3.49%	Varios hasta octubre 2015
	AAA (dom) a A- (dom)	2,981,034	6.23% a 6.80%	Varios hasta enero 2020
		<u>US\$ 130,485,252</u>		
Mantenidos al vencimiento	B+	US\$ 11,058,810	6.04%	Hasta enero 2018
	AA- (pan)	500,000	3.25%	Hasta diciembre 2015
		<u>US\$ 11,558,810</u>		

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

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2014

6. Inversiones (Continuación)

1 de enero de 2013				
<u>Categoría</u>	<u>Calificación Riesgo</u>	<u>Saldo</u>	<u>Rango de Tasa de Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>
Inversiones negociables	A-	US\$ 541,443	1.74%	Hasta mayo 2014
	B+	<u>3,025,431</u>	6.73%	Hasta julio 2023
		<u>US\$ 3,566,874</u>		
Disponibles para la venta	AA+ a BBB-	US\$ 31,256,359	1.20% a 4.63%	Varios hasta 2021
	BB a B+	43,535,202	2.35% a 12.55%	Varios hasta 2023
	AAA (dom) a BBB- (dom)	<u>3,833,509</u>	6.61% a 7.46%	Varios hasta 2018
		<u>US\$ 78,625,070</u>		

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

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Negociables			
Títulos emitidos por el Gobierno de la República Dominicana	US\$ 275,109	US\$ -	US\$ -
Títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana	-	43,534,975	3,025,431
Bonos corporativos	-	-	541,443
	<u>US\$ 275,109</u>	<u>US\$ 43,534,975</u>	<u>US\$ 3,566,874</u>
Disponibles para la Venta			
Títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana	US\$ 69,594,608	US\$ 24,834,283	US\$ 8,633,032
Títulos emitidos por el Gobierno de la República Dominicana	16,753,268	15,965,458	33,895,920
Títulos emitidos por el Gobierno de la República de Panamá	5,098,209	2,944,483	5,744,540
Otros gobiernos	-	-	1,006,250
Bonos corporativos	<u>39,039,167</u>	<u>18,201,415</u>	<u>29,345,328</u>
	<u>US\$ 130,485,252</u>	<u>US\$ 61,945,639</u>	<u>US\$ 78,625,070</u>
Mantenidos hasta su Vencimiento			
Títulos emitidos por el Gobierno de la República Dominicana	US\$ 11,058,810	US\$ -	US\$ -
Bonos corporativos	<u>500,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>US\$ 11,558,810</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ -</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2014

6. Inversiones (Continuación)

El movimiento de los valores disponibles para la venta y las inversiones mantenidas hasta su vencimiento es el siguiente:

	2014	2013
Valores Disponibles para la Venta		
Saldo al inicio del año	US\$ 61,945,639	US\$ 78,625,070
Compras	149,451,808	130,731,860
Ventas y redenciones	(79,731,505)	(147,186,172)
Amortización de primas y descuentos	(1,086,301)	(565,108)
Cambio en el valor razonable	<u>(94,389)</u>	<u>339,989</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 130,485,252</u>	<u>US\$ 61,945,639</u>
Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento		
Saldo al inicio del año	US\$ -	US\$ -
Compras	11,691,360	-
Amortización de primas y descuentos	<u>(132,550)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 11,558,810</u>	<u>US\$ -</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2014

7. Préstamos

Los préstamos se resumen como sigue:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
<i>(a) Por sectores económicos:</i>			
Comercio al por mayor y menor	US\$ 27,454,700	US\$ 30,150,135	US\$ 25,357,391
Industriales	-	-	4,015,430
Sector bancario	9,000,000	-	-
Construcción	500,000	-	300,000
Producción y generación eléctrica	1,750,000	-	2,667,029
Actividades de servicios y turismo	10,678,571	7,250,000	2,797,144
Consumo	10,921,246	7,922,014	6,990,223
Tarjeta de crédito	4,391,636	3,289,263	2,110,093
Hipotecarios	<u>5,583,860</u>	<u>6,678,454</u>	<u>8,130,321</u>
	<u>US\$ 70,280,013</u>	<u>US\$ 55,289,866</u>	<u>US\$ 52,367,631</u>
<i>(b) Por tipo de crédito:</i>			
Créditos comerciales	US\$ 49,383,271	US\$ 37,400,135	US\$ 35,136,994
Créditos de consumo	10,921,246	7,922,014	6,990,223
Tarjeta de crédito	4,391,636	3,289,263	2,110,093
Créditos hipotecarios	<u>5,583,860</u>	<u>6,678,454</u>	<u>8,130,321</u>
	<u>US\$ 70,280,013</u>	<u>US\$ 55,289,866</u>	<u>US\$ 52,367,631</u>
<i>(c) Condición de la cartera de créditos:</i>			
Vigente	US\$ 67,482,401	US\$ 52,249,905	US\$ 49,221,014
Morosa	1,719,122	2,667,369	2,679,940
Vencida	<u>1,078,490</u>	<u>372,592</u>	<u>466,677</u>
	<u>US\$ 70,280,013</u>	<u>US\$ 55,289,866</u>	<u>US\$ 52,367,631</u>
<i>(d) Por tipo de garantías:</i>			
Garantías muebles	US\$ 1,772,512	US\$ 4,928	US\$ 1,391,344
Garantías hipotecarias	17,558,556	18,634,138	17,569,173
Garantías de plazos fijo	7,971,687	5,559,044	5,099,616
Garantías prendarias	7,509,109	7,089,540	4,999,782
Otras garantías	-	-	2,667,029
Sin garantías	<u>35,468,149</u>	<u>24,002,216</u>	<u>20,640,687</u>
	<u>US\$ 70,280,013</u>	<u>US\$ 55,289,866</u>	<u>US\$ 52,367,631</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2014

7. Préstamos (Continuación)

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

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Saldo al inicio del año	US\$ 477,346	US\$ 706,239	US\$ 706,239
(Reversión de provisión) provisión cargada			
a resultados	(253,681)	224,814	-
Castigos	<u>(14,953)</u>	<u>(453,707)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 208,712</u>	<u>US\$ 477,346</u>	<u>US\$ 706,239</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco no mantiene préstamos reestructurados (2013: US\$1,237,590).

Basados en la clasificación de riesgos, garantías reales y cumpliendo con el Acuerdo No.4-2013 de la Superintendencia de Bancos, se clasificó la cartera de préstamos, y estableció la correspondiente reserva para préstamos como sigue:

	Acuerdo 4-2013 31 de diciembre de 2014	Acuerdo 6-2000 31 de diciembre de 2013	Acuerdo 6-2000 1 de enero de 2013
Calificación			
Normal	US\$ 64,060,832	US\$ 32,875,145	US\$ 36,465,808
Mención especial	3,762,240	18,528,371	11,056,291
Subnormal	2,060,990	674,295	1,780,008
Dudoso	105,691	3,197,103	2,931,425
Irrecuperable	<u>290,260</u>	<u>14,952</u>	<u>134,099</u>
	<u>US\$ 70,280,013</u>	<u>US\$ 55,289,866</u>	<u>US\$ 52,367,631</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2014

7. Préstamos (Continuación)

Reserva para posibles préstamos incobrables

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Calificación			
Mención especial	US\$ 507,647	US\$ 370,567	US\$ 221,126
Subnormal	984,571	101,144	267,001
Dudoso	10,985	1,598,552	1,465,713
Irrecuperable	<u>121,057</u>	<u>14,952</u>	<u>134,099</u>
Provisión específica	1,624,260	2,085,215	2,087,939
Provisión genérica	-	827,878	1,278,861
Provisión cuentas incobrables (cuenta correctora del activo)	<u>(208,712)</u>	<u>(477,346)</u>	<u>(706,239)</u>
Reserva regulatoria para préstamos	<u>US\$ 1,415,548</u>	<u>US\$ 2,435,747</u>	<u>US\$ 2,660,561</u>

8. Propiedad, Mobiliario y Equipo, Neto

La propiedad, mobiliario y equipo se resumen así:

	<u>Terreno y Edificio</u>	<u>Construcción en Proceso</u>	<u>Mobiliario y Enseres</u>	<u>Maquinaria y Equipo</u>	<u>Obras de Arte</u>	<u>Equipo Rodante</u>	<u>Total</u>
2014							
Saldo neto al 31 de diciembre de 2013	US\$ 1,725,320	US\$ -	US\$ 133,072	US\$ 136,889	US\$ 25,439	US\$ 58,340	US\$ 2,079,060
Adiciones	-	6,000	15,995	6,226	-	-	28,221
Depreciación	<u>(41,451)</u>	<u>-</u>	<u>(19,981)</u>	<u>(45,979)</u>	<u>-</u>	<u>(14,819)</u>	<u>(122,230)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2014	<u>US\$ 1,683,869</u>	<u>US\$ 6,000</u>	<u>US\$ 129,086</u>	<u>US\$ 97,136</u>	<u>US\$ 25,439</u>	<u>US\$ 43,521</u>	<u>US\$ 1,985,051</u>
Costo	US\$ 1,787,550	US\$ 6,000	US\$ 184,164	US\$ 228,594	US\$ 25,439	US\$ 76,651	US\$ 2,308,398
Depreciación y amortización acumuladas	<u>(103,681)</u>	<u>-</u>	<u>(55,078)</u>	<u>(131,458)</u>	<u>-</u>	<u>(33,130)</u>	<u>(323,347)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2014	<u>US\$ 1,683,869</u>	<u>US\$ 6,000</u>	<u>US\$ 129,086</u>	<u>US\$ 97,136</u>	<u>US\$ 25,439</u>	<u>US\$ 43,521</u>	<u>US\$ 1,985,051</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2014

8. Propiedad, Mobiliario y Equipo, Neto (Continuación)

	<u>Terreno y Edificio</u>	<u>Construcción en Proceso</u>	<u>Mobiliario y Enseres</u>	<u>Maquinaria y Equipo</u>	<u>Obras de Arte</u>	<u>Equipo Rodante</u>	<u>Total</u>
2013							
Saldo neto al 31 de diciembre de 2012	US\$ 1,766,771	US\$ -	US\$ 149,826	US\$ 142,062	US\$ 25,439	US\$ 53,470	US\$ 2,137,568
Adiciones	-	-	1,690	41,885	-	18,569	62,144
Descartes	-	-	-	(2,362)	-	-	(2,362)
Depreciación	(41,451)	-	(18,444)	(44,696)	-	(13,699)	(118,290)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2013	<u>US\$ 1,725,320</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 133,072</u>	<u>US\$ 136,889</u>	<u>US\$ 25,439</u>	<u>US\$ 58,340</u>	<u>US\$ 2,079,060</u>
Costo	US\$ 1,787,550	US\$ -	US\$ 168,169	US\$ 222,368	US\$ 25,439	US\$ 76,651	US\$ 2,280,177
Depreciación y amortización acumuladas	(62,230)	-	(35,097)	(85,479)	-	(18,311)	(201,117)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2013	<u>US\$ 1,725,320</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 133,072</u>	<u>US\$ 136,889</u>	<u>US\$ 25,439</u>	<u>US\$ 58,340</u>	<u>US\$ 2,079,060</u>

9. Otros Activos

Los otros activos se presentan a continuación:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Gastos pagados por anticipado	US\$ 55,478	US\$ 19,969	US\$ 40,005
Fondo de cesantía	86,789	65,200	48,577
Cuentas y comisiones por cobrar	39,357	912,637	214,360
Contratos de moneda	557,883	695,334	-
Otros	<u>500</u>	<u>3,222</u>	<u>22,054</u>
	<u>US\$ 740,007</u>	<u>US\$ 1,696,362</u>	<u>US\$ 324,996</u>

10. Activos Restringidos

Al 31 de diciembre de 2014 se incluyen en este rubro depósitos restringidos constituidos por US\$500,000 (2013: US\$250,000) en el Banco Nacional de Panamá a disposición de la Superintendencia de Bancos. El incremento en US\$250,000 surge para operar la licencia fiduciaria. Adicionalmente, se incluyen depósitos restringidos por US\$350,596 (2013: US\$350,417) como garantía para uso de la marca de tarjeta de crédito Visa Internacional.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2014

11. Bienes Adjudicados

Los bienes adjudicados se presentan al valor de venta rápida según avalúo, neto de los costos estimados de venta del bien o el saldo de crédito cancelado, cualquier de los dos sea menor.

12. Otros Pasivos

Los otros pasivos se presentan a continuación:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Cheques en circulación	US\$ 117,335	US\$ 57,297	US\$ 40,779
Acreedores varios	370,415	291,038	62,383
Seguros por pagar	887	3,262	16,863
Programa de Lealtad	266,797	163,376	88,612
Sobregiro bancario	358,461	491,756	1,655,722
Pagos recibidos de clientes	15,947	9,334	11,031
Prestaciones y otros pasivos laborales	475,733	504,624	376,138
Otros pasivos financieros	-	406,288	-
Provisiones varias	<u>351,288</u>	<u>358,815</u>	<u>269,679</u>
	<u>US\$ 1,956,863</u>	<u>US\$ 2,285,790</u>	<u>US\$ 2,521,207</u>

13. Compromisos

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco no mantiene instrumentos financieros fuera del balance general con riesgo crediticio que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucren elementos de riesgo crediticio y de liquidez. Conforme a lo establecido en el Acuerdo No.4-2013, el Banco no consideró necesario constituir provisiones para estos tipos de instrumentos.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2014

14. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	2014	2013
Activos		
Depósitos a la vista en bancos	US\$ <u>4,021,058</u>	US\$ <u>7,540,341</u>
Depósitos a plazo	US\$ <u>-</u>	US\$ <u>24,874,186</u>
Préstamos	US\$ <u>2,001,397</u>	US\$ <u>2,017,862</u>
Intereses por cobrar	US\$ <u>4,958</u>	US\$ <u>196,313</u>
Otros activos	US\$ <u>557,883</u>	US\$ <u>695,334</u>
Pasivos		
Depósitos de ahorros	US\$ <u>1,593,117</u>	US\$ <u>379,579</u>
Depósitos a plazo	US\$ <u>9,786,418</u>	US\$ <u>7,084,621</u>
Intereses por pagar	US\$ <u>48,916</u>	US\$ <u>55,327</u>
Otros pasivos	US\$ <u>302,672</u>	US\$ <u>661,225</u>
Transacciones		
Ingreso por intereses	US\$ <u>253,074</u>	US\$ <u>715,946</u>
Gasto de intereses	US\$ <u>161,740</u>	US\$ <u>200,930</u>
Comisiones por referimiento	US\$ <u>4,245</u>	US\$ <u>11,400</u>
Honorarios y servicios profesionales	US\$ <u>497,737</u>	US\$ <u>441,074</u>
Compensación del personal clave	US\$ <u>517,134</u>	US\$ <u>506,505</u>
Otros ingresos	US\$ <u>-</u>	US\$ <u>2,596</u>
Otros gastos	US\$ <u>8,503</u>	US\$ <u>7,475</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

14. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

Al 31 de diciembre, el Banco mantiene contrato de moneda con entidad relacionada para la venta de pesos dominicanos por US\$50,000,000 (2013: US\$85,000,000) al tipo de cambio de RD\$43.8631, suscrito el 22 de octubre de 2014, con varios vencimientos hasta el 4 de marzo de 2015. Este contrato al 31 de diciembre tiene un valor de US\$557,883 (2013: US\$693,334).

15. 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.

16. Fideicomiso

Al 31 de diciembre, el Banco mantenía en administración un contrato fiduciario por cuenta y riesgo de cliente por US\$9,360 (2013: US\$-0-). Considerando el monto del activo administrado la Administración no percibe riesgo significativo para el Banco. A partir del 2015 se espera tener operaciones recurrentes en esta actividad.

17. Gastos Generales y Administrativos

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

	2014	2013
Útiles y papelería	US\$ 14,094	US\$ 11,876
Comunicaciones y correo	44,576	54,816
Seguros	37,069	37,860
Mercadeo y publicidad	10,498	15,588
Mantenimiento y reparaciones	64,942	53,687
Gastos de bienes adquiridos	25,925	45,621
Electricidad y agua	19,940	19,122
Aseo y limpieza	21,440	11,844
Gastos de viaje	99,436	115,987
Impuestos varios	323,417	339,998
Otros	163,060	118,040
	<u>US\$ 824,397</u>	<u>US\$ 824,439</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2014

18. Transición a NIIF

Tal como se ha indicado anteriormente, estos son los primeros estados financieros preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Al preparar el balance general de apertura bajo NIIF se han ajustado los montos reportados previamente en los estados financieros reportados bajo las NIIF modificadas por las normas prudenciales de la Superintendencia de Bancos para propósitos de supervisión, que corresponden al exceso de reserva para posibles préstamos incobrables con relación a la reserva calculada según NIC 39.

Los siguientes cuadros y notas, explican los impactos de la transición de las Normas Prudenciales a las NIIF, en los balances generales y en los estados de resultados.

I. Conciliación de las Normas Prudenciales a las NIIF

La NIIF 1 requiere que una entidad concilie el capital, el resultado integral y los flujos de efectivo de períodos anteriores. Las siguientes tablas presentan las conciliaciones de las Normas Prudenciales a las NIIF por los períodos respectivos para el balance general y el estado de resultados.

Efecto de la adopción de la NIIF sobre el Balance General:

	1 de enero de 2013		
	NIIF según Normas Prudenciales	Efecto de Transición a NIIF	NIIF
Activos			
Depósitos en bancos	US\$ 79,026,086	US\$ -	US\$ 79,026,086
Inversiones en valores	82,191,944	-	82,191,944
Préstamos	52,367,631	-	52,367,631
Menos: Reserva para posibles préstamos incobrables	(3,366,800)	2,660,561	(706,239)
Intereses no devengados	(14,257)	-	(14,257)
Préstamos, neto	48,986,574	2,660,561	51,647,135
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	2,137,568	-	2,137,568
Activos varios	3,030,871	-	3,030,871
Total de activos	<u>US\$ 215,373,043</u>	<u>US\$ 2,660,561</u>	<u>US\$ 218,033,604</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2014

18. Transición a NIIF (Continuación)

I. Conciliación de las Normas Prudenciales a las NIIF (continuación)

Efecto de la adopción de la NIIF sobre el Balance General: (continuación)

	1 de enero de 2013		
	NIIF según Normas Prudenciales	Efecto de Transición a NIIF	NIIF
Pasivos y Patrimonio del Accionista			
Depósitos de clientes	US\$ 187,821,382	US\$ -	US\$ 187,821,382
Pasivos varios	<u>5,164,859</u>	<u>-</u>	<u>5,164,859</u>
Total de pasivos	<u>192,986,241</u>	<u>-</u>	<u>192,986,241</u>
Patrimonio del accionista			
Acciones comunes	17,276,000	-	17,276,000
Utilidades no distribuidas	4,513,671	-	4,513,671
Reserva regulatoria para préstamos	-	2,660,561	2,660,561
Reserva de valorización de inversiones	<u>597,131</u>	<u>-</u>	<u>597,131</u>
Total de patrimonio del accionista	<u>22,386,802</u>	<u>2,660,561</u>	<u>25,047,363</u>
Total de pasivos y patrimonio del accionista	<u>US\$ 215,373,043</u>	<u>US\$ 2,660,561</u>	<u>US\$ 218,033,604</u>
31 de diciembre de 2013			
	NIIF según Normas Prudenciales	Efecto de Transición a NIIF	Balance General
Activos			
Depósitos en bancos	US\$ 87,560,596	US\$ -	US\$ 87,560,596
Inversiones en valores	105,480,614	-	105,480,614
Préstamos	55,289,866	-	55,289,866
Menos: Reserva para posibles préstamos incobrables	(2,913,093)	2,435,747	(477,346)
Intereses no devengados	<u>(7,916)</u>	<u>-</u>	<u>(7,916)</u>
Préstamos, neto	52,368,857	2,435,747	54,804,604
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	2,079,060	-	2,079,060
Activos varios	<u>4,420,267</u>	<u>-</u>	<u>4,420,267</u>
Total de activos	<u>US\$ 251,909,394</u>	<u>US\$ 2,435,747</u>	<u>US\$ 254,345,141</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2014

18. Transición a NIIF (Continuación)

I. Conciliación de las Normas Prudenciales a las NIIF (continuación)

Efecto de la adopción de la NIIF sobre el Balance General: (continuación)

	31 de diciembre de 2013		
	NIIF según Normas Prudenciales	Efecto de Transición a NIIF	Balance General
Pasivos y Patrimonio del Accionista			
Depósitos de clientes	US\$ 220,040,819	US\$ -	US\$ 220,040,819
Pasivos varios	<u>5,097,573</u>	<u>-</u>	<u>5,097,573</u>
Total de pasivos	<u>225,138,392</u>	<u>-</u>	<u>225,138,392</u>
Patrimonio del accionista			
Acciones comunes	20,000,000	-	20,000,000
Utilidades no distribuidas	5,833,882	-	5,833,882
Reserva regulatoria para préstamos	-	2,435,747	2,435,747
Reserva de valorización de inversiones	<u>937,120</u>	<u>-</u>	<u>937,120</u>
Total de patrimonio del accionista	<u>26,771,002</u>	<u>2,435,747</u>	<u>29,206,749</u>
Total de pasivos y patrimonio del accionista	<u>US\$ 251,909,394</u>	<u>US\$ 2,435,747</u>	<u>US\$ 254,345,141</u>

Efecto de la adopción de la NIIF sobre el Estado de Resultados:

	31 de diciembre de 2013		
	NIIF según Normas Prudenciales	Efecto de Transición a NIIF	Estado de Resultados
Ingresos por intereses	US\$ 10,377,906	US\$ -	US\$ 10,377,906
Gastos de intereses	<u>(3,872,139)</u>	<u>-</u>	<u>(3,872,139)</u>
Ingreso neto por intereses, antes de provisión	6,505,767	-	6,505,767
Provisión para posibles préstamos incobrables	<u>-</u>	<u>(224,814)</u>	<u>(224,814)</u>
Ingreso neto por intereses, después de provisión	6,505,767	(224,814)	6,280,953
Total de otros ingresos, neto	<u>2,400,852</u>	<u>-</u>	<u>2,400,852</u>
Total de ingresos de operaciones	8,906,619	(224,814)	8,681,805
Total de gastos	<u>(3,072,737)</u>	<u>-</u>	<u>(3,072,737)</u>
Utilidad neta	<u>US\$ 5,833,882</u>	<u>US\$ (224,814)</u>	<u>US\$ 5,609,068</u>

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014**

18. Transición a NIIF (Continuación)

I. Conciliación de las Normas Prudenciales a las NIIF (continuación)

La transición de las Normas Prudenciales a las NIIF no ha tenido efectos importantes sobre los flujos de efectivo generados por el Banco.

II. Notas de la Conciliación entre las Normas Prudenciales y las NIIF

(1) Reclasificación de Saldos a Activos Restringidos

Al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2013, el Banco ha reclasificado al rubro de Activos Restringidos (ver Nota 10) los saldos correspondientes a depósitos restringidos o en garantía registrados originalmente en el rubro de otros activos. Para propósitos de los balances generales presentados en esta Nota, estos rubros de activos restringidos y otros activos se presentan en la línea de activos varios.

(2) Cambio en la Metodología del Cálculo de la Reserva de Préstamos

Bajo las Normas Prudenciales, la provisión para cartera de préstamos era reconocida, hasta la fecha de transición a NIIF, en base a la evaluación de los préstamos en los cuales se ha identificado específicamente un riesgo superior al normal, estando los bancos obligados a mantener una provisión total no menor al 1% de su cartera de préstamos bruta para lo cual se reconocía una provisión global mínima adicional de ser necesario.

El Banco utilizaba para el cálculo de la reserva de préstamos las disposiciones del Acuerdo No.6-2000 hasta el 30 de junio de 2014 cuando entró en vigencia el Acuerdo No.4-2013, el cual incluye el reconocimiento de una provisión sobre los créditos clasificados en la categoría normal que es registrada en patrimonio en el rubro de reservas regulatorias.

Bajo las NIIF, para el cálculo de la provisión para cartera de préstamos, el Banco evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro significativo en el valor de la cartera de préstamos, como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del préstamo que tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados de dicha cartera.

La Resolución General de Junta Directiva SBPGJD-0003-2013, emitida por la Superintendencia de Bancos el 9 de julio de 2013, establece que los bancos efectuarán los cálculos de la reserva por préstamos aplicando las NIIF y las normas prudenciales y se compararán las respectivas cifras, cuando el impacto de la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco, dicha diferencia se registra en una reserva regulatoria en el patrimonio.