

BHD International Bank (Panamá), S. A.

**Informe y Estados Financieros
31 de diciembre de 2017**

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Índice para los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
Estados Financieros:	
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultados	5
Estado de Utilidad Integral	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 45



Informe de los Auditores Independientes

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

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de BHD International Bank (Panamá), S. A. (el "Banco") presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2017, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros del Banco comprenden:

- el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017;
- el estado de resultados por el año terminado en esa fecha;
- el estado de utilidad integral por el año terminado en esa fecha;
- el estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

Base para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

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

Independencia

Somos independientes del Banco de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética de la República de Panamá.



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

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno corporativo del Banco en relación con los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Banco de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar el Banco o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno corporativo del Banco son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Banco.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.



A la Junta Directiva y Accionista de
BHD International Bank (Panamá), S. A.
Página 3

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Banco.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que el Banco deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno corporativo del Banco en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

PricewaterhouseCoopers

28 de febrero de 2018

Panamá, República de Panamá

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	2017	2016
Activos		
Depósitos en bancos (Notas 3, 5 y 15)		
Depósitos a la vista locales	3,308,547	2,003,259
Depósitos a la vista extranjeros	54,010,290	39,090,322
Depósitos a plazo extranjeros	-	27,876,167
Intereses acumulados por cobrar	-	140,930
Total de depósitos en bancos	<u>57,318,837</u>	<u>69,110,678</u>
Inversiones en valores (Notas 3 y 6)		
Negociables	29,024,576	21,373,405
Disponibles para la venta	122,772,741	96,672,434
Mantenidas hasta su vencimiento	13,715,548	10,850,799
Intereses acumulados por cobrar	3,664,918	2,013,835
Total de inversiones en valores	<u>169,177,783</u>	<u>130,910,473</u>
Préstamos (Notas 3, 7 y 15)		
Préstamos	139,197,194	136,467,913
Reserva para posibles préstamos incobrables	(42,988)	(210,043)
Intereses no devengados	(3,498)	(4,531)
Intereses acumulados por cobrar	584,375	779,662
Total de préstamos, neto	<u>139,735,083</u>	<u>137,033,001</u>
Propiedad, mobiliario y equipo, neto (Nota 8)	<u>1,966,032</u>	<u>2,074,286</u>
Activos varios (Notas 3 y 15)		
Activos intangibles, neto	170,187	149,380
Activos restringidos (Nota 9)	1,280,709	1,051,680
Bienes adjudicados (Nota 10)	474,267	575,224
Otros activos (Notas 11 y 19)	939,747	593,467
Total de activos varios	<u>2,864,910</u>	<u>2,369,751</u>
Total de activos	<u>371,062,645</u>	<u>341,498,189</u>
Pasivos y Patrimonio		
Depósitos de clientes (Notas 3 y 15)		
Ahorros extranjeros	119,118,014	106,775,082
A plazo extranjeros	204,976,240	188,687,778
Intereses acumulados por pagar	1,479,879	1,940,323
Total de depósitos de clientes	<u>325,574,133</u>	<u>297,403,183</u>
Financiamiento recibido (Nota 12)	-	1,300,000
Intereses acumulados por pagar	-	1,402
Otros pasivos (Notas 3, 13, 15 y 19)	2,795,562	4,593,932
Total de pasivos	<u>328,369,695</u>	<u>303,298,517</u>
Compromisos (Notas 14, 17 y 19)		
Patrimonio		
Acciones comunes con un valor nominal de US\$1,000 cada una; 20,000 acciones autorizadas, emitidas y en circulación	20,000,000	20,000,000
Utilidades no distribuidas	20,655,799	15,846,446
Provisión dinámica	2,354,246	2,196,640
Reserva regulatoria para préstamos (Nota 7)	83,845	1,074,214
Reserva regulatoria para bienes adjudicados (Nota 10)	95,695	114,657
Reserva de valorización de inversiones	(496,635)	(1,032,285)
Total de patrimonio	<u>42,692,950</u>	<u>38,199,672</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>371,062,645</u>	<u>341,498,189</u>

Las notas que se adjuntan 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 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	2017	2016
Ingresos por Intereses		
Ingresos ganados sobre (Nota 15)		
Inversiones	7,429,114	7,151,409
Préstamos	6,841,266	5,974,387
Depósitos	<u>402,075</u>	<u>234,183</u>
Total de intereses ganados	<u>14,672,455</u>	<u>13,359,979</u>
Gastos de Intereses (Nota 15)		
Depósitos	4,285,461	4,186,221
Financiamientos recibidos	<u>78,838</u>	<u>69,604</u>
Total de gastos de intereses	<u>4,364,299</u>	<u>4,255,825</u>
Ingreso neto por intereses, antes de reversión de provisión (provisión)	10,308,156	9,104,154
Reversión de provisión (provisión) para posibles préstamos incobrables (Nota 7)	<u>20,425</u>	<u>(224,314)</u>
Ingreso neto por intereses, después de reversión de provisión (provisión)	<u>10,328,581</u>	<u>8,879,840</u>
Otros Ingresos (Gastos)		
Comisiones ganadas	1,632,153	1,435,233
Gasto de comisiones	(785,479)	(621,905)
Ganancia neta en transacciones de cambio de moneda extranjera	1,188,637	2,736,132
Ganancia en instrumentos financieros	(25,898)	433,470
Otros ingresos	<u>65,397</u>	<u>124,167</u>
Total de otros ingresos, neto	<u>2,074,810</u>	<u>4,107,097</u>
Total de ingresos de operaciones	<u>12,403,391</u>	<u>12,986,937</u>
Gastos		
Salarios y otros gastos de personal (Nota 15)	1,883,168	1,945,258
Honorarios y servicios profesionales (Nota 15)	1,108,532	1,502,914
Depreciación y amortización (Nota 8)	203,809	201,616
Gastos generales y administrativos (Notas 15 y 18)	<u>1,089,705</u>	<u>1,016,051</u>
Total de gastos	<u>4,285,214</u>	<u>4,665,839</u>
Utilidad neta (Nota 16)	<u>8,118,177</u>	<u>8,321,098</u>

Las notas que se adjuntan 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 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	2017	2016
Utilidad neta	<u>8,118,177</u>	<u>8,321,098</u>
Utilidad Integral		
Partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse a resultados:		
Ganancia (pérdida) no realizada en valor razonable de valores disponibles para la venta	472,660	(935,662)
Reclasificación por venta o redención de valores disponibles para la venta	<u>62,990</u>	<u>(190,328)</u>
	<u>535,650</u>	<u>(1,125,990)</u>
Total de utilidad integral	<u><u>8,653,827</u></u>	<u><u>7,195,108</u></u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Utilidades No Distribuidas</u>	<u>Provisión Dinámica</u>	<u>Reservas Regulatorias</u>	<u>Reserva de Valorización de Inversiones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	20,000,000	9,926,140	1,579,563	2,546,384	93,705	34,145,792
Utilidad integral						
Utilidad neta	-	8,321,098	-	-	-	8,321,098
Cambio en el valor razonable de valores disponibles para la venta (Nota 6)	-	-	-	-	(1,125,990)	(1,125,990)
Total de utilidad integral	-	8,321,098	-	-	(1,125,990)	7,195,108
Transacciones con accionista						
Dividendos pagados	-	(3,141,228)	-	-	-	(3,141,228)
Otras transacciones						
Provisión dinámica	-	(617,077)	617,077	-	-	-
Reserva de bienes adquiridos	-	(102,693)	-	102,693	-	-
Transferencia reserva regulatoria de crédito	-	1,460,206	-	(1,460,206)	-	-
Total de otras transacciones	-	740,436	617,077	(1,357,513)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	20,000,000	15,846,446	2,196,640	1,188,871	(1,032,285)	38,199,672
Utilidad integral						
Utilidad neta	-	8,118,177	-	-	-	8,118,177
Cambio en el valor razonable de valores disponibles para la venta (Nota 6)	-	-	-	-	535,650	535,650
Total de utilidad integral	-	8,118,177	-	-	535,650	8,653,827
Transacciones con accionista						
Dividendos pagados	-	(4,160,549)	-	-	-	(4,160,549)
Otras transacciones						
Provisión dinámica	-	(157,606)	157,606	-	-	-
Reserva de bienes adquiridos	-	18,962	-	(18,962)	-	-
Transferencia reserva regulatoria de crédito	-	990,369	-	(990,369)	-	-
Total de otras transacciones	-	851,725	157,606	(1,009,331)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>20,000,000</u>	<u>20,655,799</u>	<u>2,354,246</u>	<u>179,540</u>	<u>(496,635)</u>	<u>42,692,950</u>

Las notas que se adjuntan 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 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	2017	2016
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta	8,118,177	8,321,098
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:		
Depreciación	133,551	147,023
Amortización de activos intangibles	70,258	54,593
(Reversión de provisión) provisión para posibles préstamos incobrables	(20,425)	224,314
Ingresos por intereses	(14,672,455)	(13,359,979)
Gastos de intereses	4,364,299	4,255,825
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Préstamos	(2,876,944)	(40,224,125)
Otros activos	(245,323)	(500,848)
Activos restringidos	(229,029)	(868)
Valores negociables	(7,651,171)	(20,406,769)
Depósitos de clientes	28,631,394	9,863,482
Otros pasivos	(1,798,370)	2,297,518
Intereses cobrados	13,357,589	14,807,215
Intereses pagados	(2,808,394)	(4,924,137)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>24,373,157</u>	<u>(39,445,658)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Compras de inversiones disponibles para la venta	(234,224,919)	(242,143,539)
Ventas y redenciones de inversiones disponibles para la venta	206,780,561	282,586,021
Adquisición de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(7,287,474)	(6,428,823)
Vencimiento y redenciones de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	4,284,675	13,330,309
Adquisición de activos intangibles	(91,065)	(183,142)
Adquisición de activos fijos	(25,297)	(58,141)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión	<u>(30,563,519)</u>	<u>47,102,685</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Financiamiento recibido	8,500,000	1,300,000
Financiamiento pagado	(9,800,000)	(5,000,000)
Dividendos pagados	(4,160,549)	(3,141,228)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(5,460,549)</u>	<u>(6,841,228)</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	(11,650,911)	815,799
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año (Nota 5)	<u>68,969,748</u>	<u>68,153,949</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Nota 5)	<u>57,318,837</u>	<u>68,969,748</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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), mediante Resolución No.110 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, 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 acuerdo con la legislación establecida por la Ley No.1 del 5 de enero de 1984 y modificada por la Ley 21 del 10 de mayo de 2017.

El Banco es 100% subsidiaria del Centro Financiero BHD León, S. A., entidad ubicada en la 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 de 2008 que adopta el Texto Único del Decreto Ley No.9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, en adelante la Ley Bancaria, así como las 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 crédito y de mercado, prevención de blanqueo de capitales y financiamiento del terrorismo y delitos relacionados, procedimientos de intervención y liquidación bancaria.

En el 2015, la Superintendencia comunicó al Banco que ejerce la supervisión de destino en forma individual sobre BHD International Bank (Panamá), S. A., por lo cual queda sometido a la Ley Bancaria, así como a los acuerdos, resoluciones y demás normas que la desarrollan, que le sean aplicables conforme a este tipo de supervisión. Por lo tanto, la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana ejerce la supervisión de origen del Banco de forma consolidada sobre él y sobre el grupo bancario al cual pertenece.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

1. Información General (Continuación)

De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia, 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.23 del 27 de abril de 2015 sobre la prevención de blanqueo de capitales, así como todas aquellas disposiciones que regulan la actividad bancaria.

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, el cual devenga 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 estado de situación financiera en el rubro de otros activos.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración el 28 de febrero de 2018.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

Las principales políticas de contabilidad adoptadas para la preparación de los 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. Las políticas de contabilidad que se indican a continuación han sido aplicadas consistentemente y para todos los períodos presentados, a menos que se indique lo contrario en la política correspondiente.

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.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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

Base de Preparación (continuación)

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.

Nuevas normas y enmiendas que no han sido adoptadas por el Banco

Nuevas normas y enmiendas que han sido publicadas, las cuales no son efectivas para períodos de reporte al 31 de diciembre de 2017 y no han sido adoptadas de manera anticipada por el Banco. La evaluación sobre los efectos de estas nuevas normas y enmiendas se expone a continuación.

- NIIF 9 - Instrumentos Financieros. La NIIF 9 se refiere a la clasificación, reconocimiento, medición y baja de los activos financieros y pasivos financieros e introduce nuevas reglas para la contabilidad de cobertura. Esta norma es efectiva para los períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2018 y se permite la adopción anticipada.

La Administración ha revisado sus activos y pasivos financieros para determinar el impacto por la adopción de la nueva norma el 1 de enero de 2018:

- Clasificación:
 - Los Instrumentos de deuda que actualmente están clasificados como valores negociables, disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento, cumplen las condiciones de clasificación de (i) valor razonable con cambios en resultados (VRCCR); (ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI); y (iii) costo amortizado, respectivamente. Por lo tanto, no habrá cambios en la contabilidad de estos activos.
 - La cartera de préstamos clasificada a costo amortizado cumple con el modelo de negocio para mantenerse en dicha categoría, por consiguiente, no se prevén cambios.
 - El Banco clasifica todos los pasivos financieros a costo amortizado, excepto por los instrumentos derivados que son reconocidos a valor razonable con cambios en resultados. El Banco estima que no habrá impacto en la contabilidad de pasivos financieros, producto de la adopción de esta norma.
 - En conclusión, no se espera que la nueva norma tenga un impacto en la clasificación de activos y pasivos financieros.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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

Base de Preparación (continuación)

Nuevas normas y enmiendas que no han sido adoptadas por el Banco (continuación)

- Deterioro de valor – Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas:
 - Los nuevos requerimientos establecen el reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas en lugar de pérdidas crediticias incurridas bajo la NIC 39. Se aplica a los activos financieros a costo amortizado, instrumentos de deuda medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales (VRORI), activos contractuales de acuerdo a la NIIF 15 - Ingresos de Contratos con Clientes, y compromisos de préstamo. El Banco ha estimado que la nueva norma contable al momento de la adopción inicial tendrá un impacto en el reconocimiento de pérdidas esperadas de aproximadamente 1.5% a 2% del saldo de cartera de créditos y entre el 0.10% al 0.15% del portafolio de inversiones a costo amortizado, las cuales serán constituidas con cargo a utilidades no distribuidas.
- Revelaciones:
 - La NIIF 9 también introduce requisitos de revelación más amplios y cambios en la presentación, por lo que se espera que cambien la naturaleza y extensión de las revelaciones de los instrumentos financieros, particularmente en el año de adopción de la nueva norma.
- NIIF 15 - Ingresos de Contratos con Clientes. El IASB emitió una nueva norma para el reconocimiento de ingresos. Esta norma reemplazará la NIC 18, que abarca contratos de bienes y servicios y la NIC 11 que cubre los contratos de construcción. La nueva norma se basa en el principio de que los ingresos se reconocen cuando el control del bien o servicio es transferido a un cliente, por lo que el concepto de control sustituye al concepto actual de los riesgos y beneficios. Esta nueva norma es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018 y se permite la adopción anticipada. La Administración ha estimado que el impacto de la adopción de esta norma no será significativo.
- NIIF 16 - Arrendamientos. En enero de 2016, el IASB publicó directrices de arrendamiento actualizadas que ahora requerirán que los arrendatarios reconozcan un pasivo por arrendamiento que refleje pagos futuros de arrendamiento y un "activo de derecho de uso" para prácticamente todos los contratos de arrendamiento. Ha incluido una exención opcional para ciertos arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor; sin embargo, esta exención sólo puede ser aplicada por arrendatarios. Para los arrendadores, la contabilidad permanece casi igual. Esta norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, pero sólo en conjunto con la NIIF 15 - Ingresos de Contratos con Clientes. La Administración ha estimado que el impacto de la adopción de esta norma no será significativo.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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

Base de Preparación (continuación)

Nuevas normas y enmiendas que no han sido adoptadas por el Banco (continuación)

La Administración tiene la intención de adoptar estas normas utilizando el enfoque retrospectivo modificado, lo que significa que el impacto acumulativo de la adopción se reconocerá en las utilidades acumuladas a partir del 1 de enero de 2018 y que los comparativos no se reexpresarán.

No existen otras normas y enmiendas 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 mientras que el Artículo No.30 del Acuerdo No.4-2013 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.

Ingresos por Comisiones

Las comisiones por servicios bancarios, tales como manejo de cuentas y tarjetas de crédito, transferencias, cheques u otros, se reconocen 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.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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

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 sin la 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

Los préstamos por cobrar se reconocen cuando el efectivo es desembolsado a los prestatarios y son registrados al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

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 valores negociables y disponibles para la venta son registrados al valor razonable.

Las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de los valores negociables son reconocidas directamente en el estado de resultados, mientras que para los valores 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. En ambos casos el interés calculado usando el método de interés efectivo es reconocido en el estado de resultados.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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

Activos Financieros (continuación)

Reconocimiento (Continuación)

Los valores razonables de los instrumentos cotizados en mercados activos se basan en precios de compras recientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo o carece de una fuente externa pública que agrupe 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.

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 instrumentos se reconocen en el estado de resultados.

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.

Deterioro de Activos Financieros

(a) Préstamos

A la fecha del estado de situación financiera, 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.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

(a) Préstamos (continuación)

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 estado de situación financiera. 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.

(b) Valores Disponibles para la Venta

El Banco valora a la fecha del estado de situación financiera 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.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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

Reservas Regulatorias

El Banco clasifica su cartera crediticia y estima las reservas con base en el Acuerdo No.4-2013 del 28 de mayo de 2013, emitido por la Superintendencia. 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.

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 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:

- 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%.
- 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.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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

Reservas Regulatorias (continuación)

- 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.

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.

La Superintendencia 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 instrumentos financieros derivados que no clasifican como actividades de cobertura. Estos derivados son inicialmente reconocidos como activos o pasivos 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.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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

Propiedad, Mobiliario y Equipo (continuación)

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 estado de situación financiera. El valor en libros de un activo es rebajado inmediatamente a su monto recuperable si el valor en libros del activo es mayor que su monto recuperable estimado. Las ganancias o pérdidas en disposiciones son determinadas comparando el producto con el valor en libros y son reconocidas en el estado de resultados.

Programa de Fidelización de Clientes

El Banco utiliza la IFRIC 13 - Programa de Fidelización de Clientes para el reconocimiento de su programa de lealtad en tarjetas de crédito. Si un cliente compra bienes o servicios, la entidad le concede créditos/premio (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 estrellas no redimidas derivadas del programa de lealtad, en el momento que son conocidas.

Fideicomisos

El Banco mantiene licencia otorgada por la Superintendencia para ejercer el negocio de fideicomiso desde la República de Panamá. El ingreso por comisiones 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.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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

Bienes Adquiridos

De acuerdo con el Artículo 1 del Acuerdo No.3-2009, para los temas relacionados con los bienes adjudicados, los bancos de Licencia Internacional sobre los cuales la Superintendencia ejerce la supervisión de destino estarán sujetos a las leyes y regulaciones aplicables en la jurisdicción de su supervisor de origen, y teniendo en cuenta que el Banco tiene como supervisor de origen a la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana la norma que le aplica es registrar al menor costo de:

- a. El valor acordado en la transferencia en pago o el de la adjudicación en remate judicial según corresponda.
- b. El valor de mercado a la fecha de incorporación del bien.
- c. El saldo contable correspondiente al capital del crédito, más los intereses y /o cuentas por cobrar que cancelan.

La norma también establece un plazo máximo de enajenación de los bienes recibidos en recuperación de créditos de tres años contados a partir de 120 días de la fecha de adjudicación u obtención de la sentencia definitiva del bien, constituyéndose provisión regulatoria en la cuentas de patrimonio con cargo a utilidades retenidas de acuerdo con los criterios siguientes:

Bienes muebles: En un plazo de 2 años en forma lineal a partir del sexto mes a razón de 1/18 mensual.

Bienes inmuebles: En un plazo de 3 años en forma lineal a partir del primer año a razón de 1/24 mensual.

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 a plazo en bancos con vencimientos 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 estado de situación financiera. 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.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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

Activos Intangibles

El valor de la adquisición de licencias de software es capitalizado con base en el 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 con base en la compensación pagada a los empleados. Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de estos aportes ascendió a US\$149,223 (2016: US\$125,652).

Seguro Social

De acuerdo a la Ley No.51 del 27 de diciembre de 2005, las compañías deben realizar contribuciones mensuales a la Caja de Seguro Social, con base en 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\$173,084 (2016: US\$158,812).

Declaración de Dividendos

La distribución de los dividendos al accionista es reconocida como un pasivo en los estados financieros del Banco durante el tiempo transcurrido entre la aprobación por la Junta de Accionista en su Reunión General Ordinaria Anual y la distribución efectiva de los mismos.

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 por personal ejecutivo.

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

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

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. La Vicepresidencia de Auditoría Interna, 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.

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 del 1 de diciembre de 2010 sobre la gestión integral de riesgos y el Acuerdo No.4-2013 de la Superintendencia, a través de los siguientes Comités: Comité de Gestión Integral de Riesgo, el Comité de Crédito y el Comité Superior de Crédito. En el caso de las operaciones de depósitos en bancos e inversiones, el riesgo de crédito es administrado a través de análisis periódicos que son responsabilidad del ALCO.

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 de los parámetros de la estructura del portafolio establecida por la Junta Directiva.

Para las operaciones de préstamos el análisis y evaluación del riesgo se hace caso por caso al momento de la originación 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 de la habilidad de los deudores y potenciales deudores para cumplir con sus obligaciones y cuando es apropiado se realizan cambios en los límites de crédito. La exposición al riesgo también es mitigada en parte obteniendo garantías.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

A continuación se muestra un análisis de concentraciones de riesgo de crédito por ubicación geográfica de aquellas partidas que están sujetas a este tipo de riesgo:

	2017				
	Panamá	América Latina y Caribe	Estados Unidos de América	Otros	Total
Activos					
Depósitos en bancos	3,308,547	5,318,289	42,837,070	5,854,931	57,318,837
Préstamos, neto	-	139,150,708	-	-	139,150,708
Inversiones	12,048,619	80,252,743	73,211,503	-	165,512,865
Intereses por cobrar	44,572	3,639,145	565,576	-	4,249,293
Activos restringidos	725,000	-	555,709	-	1,280,709
	<u>16,126,738</u>	<u>228,360,885</u>	<u>117,169,858</u>	<u>5,854,931</u>	<u>367,512,412</u>
Cartas de créditos	<u>-</u>	<u>2,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,000,000</u>
	2016				
	Panamá	América Latina y Caribe	Estados Unidos de América	Otros	Total
Activos					
Depósitos en bancos	2,003,259	30,321,073	31,712,420	4,932,996	68,969,748
Préstamos, neto	-	136,253,339	-	-	136,253,339
Inversiones	7,145,603	51,263,875	70,487,160	-	128,896,638
Intereses por cobrar	-	2,731,618	202,809	-	2,934,427
Activos restringidos	500,000	-	551,680	-	1,051,680
	<u>9,648,862</u>	<u>220,569,905</u>	<u>102,954,069</u>	<u>4,932,996</u>	<u>338,105,832</u>
Cartas de créditos	<u>-</u>	<u>990,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>990,000</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, certificados de depósitos y papeles comerciales con calificación de riesgo mínimo A+. 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 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

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

En cuanto al monitoreo de la posición de la liquidez, se efectúan pruebas de estrés las cuales se desarrollan en distintos escenarios considerando que los mismos cubran condiciones de mercado normales y más severas. Todas las políticas y procedimientos están sujetos a la revisión del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y del Comité de Gestión Integral de Riesgos y son 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 estado de situación financiera hasta la fecha de vencimiento contractual, y sus flujos futuros sin descontar, se detallan a continuación:

	2017				
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Total
Pasivos					
Depósitos de clientes:					
De ahorros	119,118,014	-	-	-	119,118,014
A plazo	74,615,463	66,129,811	46,000,622	18,230,344	204,976,240
Intereses por pagar	421,772	371,685	468,543	217,879	1,479,879
	<u>194,155,249</u>	<u>66,501,496</u>	<u>46,469,165</u>	<u>18,448,223</u>	<u>325,574,133</u>
Cartas de crédito	-	-	2,000,000	-	2,000,000
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,000,000</u>	<u>-</u>	<u>2,000,000</u>
	2016				
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Total
Pasivos					
Depósitos de clientes:					
De ahorros	106,775,082	-	-	-	106,775,082
A plazo	75,846,764	50,510,283	43,190,558	19,140,173	188,687,778
Intereses por pagar	720,425	336,800	561,864	321,234	1,940,323
	<u>183,342,271</u>	<u>50,847,083</u>	<u>43,752,422</u>	<u>19,461,407</u>	<u>297,403,183</u>
Cartas de crédito	-	-	990,000	-	990,000
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>990,000</u>	<u>-</u>	<u>990,000</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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 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

El riesgo de mercado 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 administra su exposición al riesgo de mercado utilizando evaluaciones 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.

La principal herramienta utilizada por el Banco para medir y controlar la exposición al riesgo de mercado, es el análisis del “Valor en Riesgo” (VaR - “Value at Risk”); el VaR representa la máxima pérdida probable de una inversión o un portafolio de inversiones bajo un cierto nivel de confianza y en un período determinado. En su cálculo de VaR, el Banco utiliza el método de Montecarlo y sigue las recomendaciones del Comité de Basilea calculando el VaR con horizonte de 10 días hábiles, a un nivel de confianza del 99% y período mínimo de observaciones de un año. La estructura de los límites del VaR es revisada y aprobada por la Junta Directiva. Actualmente el límite del VaR se ha definido al 6% del valor del portafolio. El VaR es medido periódicamente y con mayor frecuencia al darse más actividad dentro del portafolio de valores negociables y disponibles para la venta, y sus resultados son presentados a los comités de ALCO y de Gestión Integral de Riesgos.

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 la desaceleración de la economía estadounidense, una recesión, temor de alza en las tasas, etc.

Adicionalmente, el Banco realiza periódicamente análisis propios de sensibilidad frente a cambios de 100, 200 y 300 puntos básicos en las tasas, esto último especialmente para los instrumentos que cotizan en mercados locales como Panamá o República Dominicana. Estos análisis de sensibilidad son realizados por la Vicepresidencia Senior de Gestión de Riesgo para todo el portafolio de valores negociables y valores disponibles para la venta, y sus resultados al cierre del año son los siguientes:

	<u>100pb</u>	<u>200pb</u>	<u>300pb</u>
31 de diciembre de 2017	2.2%	4.4%	6.5%
31 de diciembre de 2016	2.1%	5.6%	8.5%

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

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, lo que ocurra primero. Para fines ilustrativos, a continuación se presenta un resumen de la exposición del Banco al riesgo de tasas de interés, conforme a dichas brechas:

	2017				Total
	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	
Activos					
Depósitos en bancos	41,114,068	-	-	-	41,114,068
Inversiones	16,744,514	41,236,063	81,006,750	26,525,538	165,512,865
Préstamos	83,492,221	51,704,655	3,900,318	100,000	139,197,194
	<u>141,350,803</u>	<u>92,940,718</u>	<u>84,907,068</u>	<u>26,625,538</u>	<u>345,824,127</u>
Pasivos					
Depósitos de clientes	<u>193,733,477</u>	<u>112,130,434</u>	<u>18,230,343</u>	<u>-</u>	<u>324,094,254</u>
	2016				
	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos					
Depósitos en bancos	57,950,366	-	-	-	57,950,366
Inversiones	11,734,905	4,165,281	80,546,042	32,450,410	128,896,638
Préstamos	81,216,751	47,705,929	7,545,233	-	136,467,913
	<u>150,902,022</u>	<u>51,871,210</u>	<u>88,091,275</u>	<u>32,450,410</u>	<u>323,314,917</u>
Pasivos					
Depósitos de clientes	<u>182,621,845</u>	<u>93,700,841</u>	<u>19,140,174</u>	<u>-</u>	<u>295,462,860</u>

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene depósitos sin tasa de interés por US\$16,204,769 (2016: US\$11,019,382).

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Tasa de Interés (continuación)

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

	2017	2016
Activos		
Depósitos a la vista en bancos	0.44%	0.17%
Depósitos a plazo en bancos	4.10%	0.61%
Préstamos	5.24%	5.23%
Inversiones	4.77%	4.79%
Pasivos		
Depósitos de ahorros	0.04%	0.04%
Depósitos a plazo	2.07%	2.05%

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 adapta a la posición tomada.

Para las operaciones en euros la posición que podrá tener el Banco será determinada en función de la volatilidad diaria del precio euro/dólar y de la pérdida máxima que por estas operaciones se establece y que actualmente equivale a un mes del presupuesto de ingreso por estas transacciones. Adicionalmente, la volatilidad del precio del euro/dólar se considera como mínimo 1%. Al 31 de diciembre de 2017, el Banco tenía todas sus exposiciones en moneda extranjera dentro de los límites establecidos.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Moneda (continuación)

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

	2017		
	Pesos		
	Dominicanos	Euros	Total
Activos			
Depósitos a la vista en bancos	26,251	5,856,079	5,882,330
Inversiones negociables	24,084,173	-	24,084,173
Inversiones disponibles para la venta	11,633,497	-	11,633,497
Intereses por cobrar	2,310,610	-	2,310,610
Otros activos	397,207	-	397,207
Total de activos	<u>38,451,738</u>	<u>5,856,079</u>	<u>44,307,817</u>
Pasivos			
Depósitos de ahorros	-	(5,803,941)	(5,803,941)
Otros pasivos	(47,604)	-	(47,604)
Contingencias	(25,000,000)	-	(25,000,000)
Total de pasivos y contingencias	<u>(25,047,604)</u>	<u>(5,803,941)</u>	<u>(30,851,545)</u>
Posición neta	<u>13,404,134</u>	<u>52,138</u>	<u>13,456,272</u>
	2016		
	Pesos		
	Dominicanos	Euros	Total
Activos			
Depósitos a la vista en bancos	20,372	4,934,001	4,954,373
Depósitos a plazo en bancos	27,876,167	-	27,876,167
Inversiones negociables	21,373,405	-	21,373,405
Inversiones disponibles para la venta	9,675,945	-	9,675,945
Intereses por cobrar	1,119,856	-	1,119,856
Otros activos	176,885	-	176,885
Total de activos	<u>60,242,630</u>	<u>4,934,001</u>	<u>65,176,631</u>
Pasivos			
Depósitos de ahorros	-	(4,681,706)	(4,681,706)
Otros pasivos	(1,647,718)	-	(1,647,718)
Contingencias	(28,000,000)	-	(28,000,000)
Total de pasivos y contingencias	<u>(29,647,718)</u>	<u>(4,681,706)</u>	<u>(34,329,424)</u>
Posición neta	<u>30,594,912</u>	<u>252,295</u>	<u>30,847,207</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Moneda (continuación)

El Banco puede utilizar contratos “forward” de moneda para la venta de pesos dominicanos por dólares en donde se pacta un tipo de cambio para mitigar el riesgo de moneda. (Véanse las Notas 15 y 19).

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 de los estándares corporativos.

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 identificar, medir y controlar el 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:

- Priorización y gestión de procesos dentro de la organización.
- Identificación y evaluación de eventos e incidencias de riesgo operativo.
- Definición y seguimiento de planes de acción por eventos e incidencias de riesgo operativo.
- Ejecución de entrenamientos periódicos al personal del Banco en temas de riesgo operativo y controles en los procesos.
- Publicación de políticas y procesos de riesgo operativo al personal del Banco.
- Gestión de 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.
- Realización de reuniones periódicas de mejora continua para garantizar la optimización de los procesos dentro de la organización.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo Operacional (continuación)

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

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 que coloca en activos de alta calidad para generar un margen financiero. 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.

Administración del Riesgo de Capital

Según se establece en los Acuerdos No.1-2015 y No.3-2016, los bancos de licencia internacional sobre los cuales la Superintendencia ejerce la supervisión de destino deberán cumplir, en todo momento, con el índice de adecuación de fondos de capital exigido por su supervisor de origen.

En cumplimiento con dichas regulaciones el Banco presenta a la Superintendencia una certificación anual emitida por los auditores externos donde se informa el índice regulatorio de origen y el índice consolidado del Centro Financiero BHD León, S. A., al cierre del año.

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 estado de situación financiera:

- a) Para el efectivo y equivalentes de efectivo e intereses acumulados por cobrar y pagar, el valor en libros se aproxima a su valor razonable, debido a su naturaleza a corto plazo.
- b) 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.
- c) 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 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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 en 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.

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

	2017		2016	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos Financieros				
Depósitos en bancos	57,318,837	57,318,837	68,969,748	68,969,748
Préstamos	139,197,194	141,775,112	136,467,913	139,186,490
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	13,715,548	13,900,695	10,850,799	10,959,969
	<u>210,231,579</u>	<u>212,994,644</u>	<u>216,288,460</u>	<u>219,116,207</u>
Pasivos Financieros				
Depósitos de ahorro	119,118,014	119,118,014	106,775,082	106,775,082
Depósitos a plazo	204,976,240	204,847,086	188,687,778	189,257,750
	<u>324,094,254</u>	<u>323,965,100</u>	<u>295,462,860</u>	<u>296,032,832</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 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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 con base en 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 2017				
Valores negociables	-	29,024,576	-	29,024,576
Disponibles para la venta	<u>83,115,508</u>	<u>37,742,233</u>	<u>1,915,000</u>	<u>122,772,741</u>
	<u>83,115,508</u>	<u>66,766,809</u>	<u>1,915,000</u>	<u>151,797,317</u>
31 de diciembre de 2016				
Valores negociables	-	21,373,405	-	21,373,405
Disponibles para la venta	<u>78,825,636</u>	<u>14,323,360</u>	<u>3,523,438</u>	<u>96,672,434</u>
	<u>78,825,636</u>	<u>35,696,765</u>	<u>3,523,438</u>	<u>118,045,839</u>

- Nivel 1 - Los instrumentos financieros clasificados en el Nivel 1 corresponden a inversiones 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 a partir del año 2016 el Banco utiliza precios publicados por proveedor independiente.
- 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 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	3,523,438	20,693,549
Utilidades		
En estado de resultados	-	508,391
En estado de resultado integral	-	46
Más: Compras	-	600,000
Menos: Ventas y redenciones	<u>(1,608,438)</u>	<u>(18,278,548)</u>
Saldo al final del año	<u>1,915,000</u>	<u>3,523,438</u>

4. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos

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

a) *Pérdidas por Deterioro sobre Préstamos*

El Banco revisa su cartera de préstamos periódicamente para evaluar el deterioro. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados, el Banco toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que existe una reducción del valor del préstamo.

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

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

4. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos (Continuación)

b) *Deterioro en Valores Disponibles para la Venta*

El Banco determina qué inversiones disponibles para la venta se han deteriorado cuando existe una reducción significativa en el valor razonable por debajo de su costo. 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 de financiamiento.

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.

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. 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 cualitativa para 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 a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

	2017	2016
Depósitos a la vista locales	3,308,547	2,003,259
Depósitos a la vista extranjeros	54,010,290	39,090,322
Depósitos a plazo extranjeros con vencimientos originales de tres meses o menos	<u> -</u>	<u>27,876,167</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	57,318,837	68,969,748
Intereses acumulados por cobrar	<u> -</u>	<u>140,930</u>
Total de depósitos en bancos	<u>57,318,837</u>	<u>69,110,678</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

6. Inversiones

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

31 de diciembre de 2017				
<u>Categoría</u>	<u>Calificación de Riesgo</u>	<u>Saldo</u>	<u>Rango de Tasa de Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>
Inversiones negociables	BB-	<u>29,024,576</u>	4.37% a 4.97%	Varios hasta julio 2023
Disponibles para la venta	AAA+ a BBB-	81,041,999	0.42% a 4.18%	Varios hasta abril 2028
	BB-	32,150,249	4.46% a 10.09%	Varios hasta noviembre 2027
	AA-(pan) a BBB-(pan)	3,988,509	3.75% a 4.50%	Varios hasta noviembre 2022
	A(dom) a BB- (dom)	<u>5,591,984</u>	4.39% a 6.34%	Varios hasta noviembre 2027
		<u>122,772,741</u>		
Mantenidas hasta su vencimiento	BB-	5,655,438	6.04% a 6.16%	Varios hasta mayo 2021
	AA- (pan) a BBB+ (pan)	<u>8,060,110</u>	3.00% a 3.97%	Varios hasta septiembre 2018
		<u>13,715,548</u>		
31 de diciembre de 2016				
<u>Categoría</u>	<u>Calificación de Riesgo</u>	<u>Saldo</u>	<u>Rango de Tasa de Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>
Inversiones negociables	BB-	<u>21,373,405</u>	12.09%	Varios hasta octubre 2022
Disponibles para la venta	AAA+ a BBB-	77,157,824	0.82% a 5.32%	Varios hasta julio 2031
	BB+ a B+	12,771,689	4.79% a 8.25%	Varios hasta enero 2045
	A+(pan) a AA-(pan)	3,523,438	3.11% a 4.69%	Varios hasta marzo 2019
	AAA (dom) a A- (dom)	<u>3,219,483</u>	5.14% a 7.84%	Varios hasta mayo 2026
		<u>96,672,434</u>		
Mantenidas hasta su vencimiento	BB-	8,737,799	6.04% a 6.16%	Varios hasta mayo 2021
	AA- (pan) a BBB+ (pan)	<u>2,113,000</u>	3.25% a 3.97%	Varios hasta mayo 2018
		<u>10,850,799</u>		

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

6. Inversiones (Continuación)

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

	2017	2016
Negociables		
Títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana	24,084,173	21,373,405
Títulos emitidos por el Gobierno de la República Dominicana	<u>4,940,403</u>	<u>-</u>
	<u>29,024,576</u>	<u>21,373,405</u>
Disponibles para la Venta		
Títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana	20,516,752	9,675,945
Títulos emitidos por el Gobierno de la República Dominicana	11,633,497	1,427,932
Otros gobiernos	6,145,230	3,677,928
Bonos corporativos	<u>84,477,262</u>	<u>81,890,629</u>
	<u>122,772,741</u>	<u>96,672,434</u>
Mantenidos hasta su Vencimiento		
Títulos emitidos por el Gobierno de la República Dominicana	5,655,438	8,737,799
Bonos corporativos	<u>8,060,110</u>	<u>2,113,000</u>
	<u>13,715,548</u>	<u>10,850,799</u>

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

	2017	2016
Valores Disponibles para la Venta		
Saldo al inicio del año	96,672,434	139,698,751
Compras	234,224,919	242,143,539
Ventas y redenciones	(206,780,561)	(282,586,021)
Amortización de primas y descuentos	(1,879,701)	(1,457,845)
Cambio en el valor razonable	<u>535,650</u>	<u>(1,125,990)</u>
Saldo al final del año	<u>122,772,741</u>	<u>96,672,434</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

6. Inversiones (Continuación)

	2017	2016
Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento		
Saldo al inicio del año	10,850,799	17,951,586
Compras	7,287,474	6,428,823
Vencimientos y redenciones	(4,284,675)	(13,330,309)
Amortización de primas y descuentos	<u>(138,050)</u>	<u>(199,301)</u>
Saldo al final del año	<u>13,715,548</u>	<u>10,850,799</u>

7. Préstamos

Los préstamos se resumen como sigue:

	2017	2016
<i>(a) Por Sectores Económicos:</i>		
Sector financiero	55,470,822	50,266,667
Actividades de servicios y turismo	22,548,624	23,807,137
Comercio al por mayor y menor	16,439,193	8,517,362
Agricultura	8,750,000	5,220,000
Tarjeta de crédito	8,228,373	6,771,125
Consumo	8,021,875	8,304,779
Construcción	5,108,376	13,093,551
Petróleo y derivados	5,000,000	-
Producción y generación eléctrica	4,039,000	5,176,333
Hipotecarios	2,865,811	4,822,088
Industriales	<u>2,725,120</u>	<u>10,488,871</u>
	<u>139,197,194</u>	<u>136,467,913</u>
<i>(b) Por Tipo de Crédito:</i>		
Créditos comerciales	120,081,135	116,569,921
Tarjeta de crédito	8,228,373	6,771,125
Créditos de consumo	8,021,875	8,304,779
Créditos hipotecarios	<u>2,865,811</u>	<u>4,822,088</u>
	<u>139,197,194</u>	<u>136,467,913</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

7. Préstamos (Continuación)

	2017	2016
<i>(c) Condición de la Cartera de Créditos:</i>		
Vigente	138,045,369	134,435,514
Morosa	1,074,647	1,603,302
Vencida	<u>77,178</u>	<u>429,097</u>
	<u>139,197,194</u>	<u>136,467,913</u>
<i>(d) Por Tipo de Garantías:</i>		
Garantías de depósitos a plazo fijo	25,127,690	29,248,962
Garantías hipotecarias	23,952,773	23,668,187
Garantías prendarias	15,765,758	13,751,781
Garantías muebles	4,089,194	5,855,339
Sin garantías	<u>70,261,779</u>	<u>63,943,644</u>
	<u>139,197,194</u>	<u>136,467,913</u>

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

	2017	2016
Saldo al inicio del año	210,043	143,543
(Reversión de provisión) provisión cargada a resultados	(20,425)	224,314
Castigos	<u>(146,630)</u>	<u>(157,814)</u>
Saldo al final del año	<u>42,988</u>	<u>210,043</u>

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene préstamos reestructurados por US\$8,147 (2016: US\$128,846).

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

7. Préstamos (Continuación)

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

	2017	2016
Calificación		
Normal	123,867,373	122,097,735
Mención especial	7,495,142	11,892,235
Subnormal	7,761,860	1,973,801
Dudoso	72,767	374,492
Irrecuperable	<u>52</u>	<u>129,650</u>
	<u>139,197,194</u>	<u>136,467,913</u>
Reserva para Posibles Préstamos Incobrables		
	2017	2016
Provisión específica		
Calificación		
Mención especial	66,472	1,088,121
Subnormal	2,095	26,901
Dudoso	58,214	126,835
Irrecuperable	<u>52</u>	<u>42,400</u>
	126,833	1,284,257
Provisión para posibles préstamos incobrables	<u>(42,988)</u>	<u>(210,043)</u>
Reserva regulatoria para préstamos	<u>83,845</u>	<u>1,074,214</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

8. Propiedad, Mobiliario y Equipo, Neto

La propiedad, mobiliario y equipo se resumen así:

	Terreno y Edificio	Construcción en Proceso	Mobiliario y Enseres	Maquinaria y Equipo	Obras de Arte	Equipo Rodante	Total
2017							
Saldo neto al 31 de diciembre de 2016	1,743,314	-	173,874	97,716	25,439	33,943	2,074,286
Adiciones	-	-	-	25,297	-	-	25,297
Depreciación	(45,459)	-	(33,275)	(39,390)	-	(15,427)	(133,551)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2017	<u>1,697,855</u>	<u>-</u>	<u>140,599</u>	<u>83,623</u>	<u>25,439</u>	<u>18,516</u>	<u>1,966,032</u>
Costo	1,933,905	-	282,336	342,276	25,439	105,174	2,689,130
Depreciación y amortización acumuladas	(236,050)	-	(141,737)	(258,653)	-	(86,658)	(723,098)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2017	<u>1,697,855</u>	<u>-</u>	<u>140,599</u>	<u>83,623</u>	<u>25,439</u>	<u>18,516</u>	<u>1,966,032</u>
2016							
Saldo neto al 31 de diciembre de 2015	1,642,418	269,483	108,954	62,708	25,439	54,166	2,163,168
Reclasificaciones	146,355	(269,964)	92,388	31,221	-	-	-
Adiciones	-	481	6,319	51,341	-	-	58,141
Depreciación	(45,459)	-	(33,787)	(47,554)	-	(20,223)	(147,023)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2016	<u>1,743,314</u>	<u>-</u>	<u>173,874</u>	<u>97,716</u>	<u>25,439</u>	<u>33,943</u>	<u>2,074,286</u>
Costo	1,933,905	-	282,336	316,979	25,439	105,174	2,663,833
Depreciación y amortización acumuladas	(190,591)	-	(108,462)	(219,263)	-	(71,231)	(589,547)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2016	<u>1,743,314</u>	<u>-</u>	<u>173,874</u>	<u>97,716</u>	<u>25,439</u>	<u>33,943</u>	<u>2,074,286</u>

9. Activos Restringidos

Al 31 de diciembre de 2017, se incluyen en este rubro depósitos restringidos constituidos por US\$500,000 (2016: US\$500,000) en el Banco Nacional de Panamá a disposición de la Superintendencia, de los cuales US\$250,000 corresponden a la licencia bancaria y US\$250,000 a la licencia fiduciaria.

Adicionalmente, se incluyen depósitos restringidos por US\$555,709 (2016: US\$551,680) como garantía para uso de la marca de tarjeta de crédito Visa Internacional.

Durante el 2017 se constituye un depósito en garantía por US\$225,000 en Banco Davivienda (Panamá), S. A., como parte de un programa de préstamos para colaboradores ofrecidos a través de esta Institución.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

10. Bienes Adjudicados

El Banco mantiene bienes recibidos que consisten en:

	2017	2016
Propiedad Horizontal	457,450	558,407
Terreno	<u>16,817</u>	<u>16,817</u>
	<u>474,267</u>	<u>575,224</u>

El movimiento de los bienes adjudicados se resume a continuación:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	575,224	281,847
Incremento	314,683	455,582
Ventas	<u>(415,640)</u>	<u>(162,205)</u>
Saldo al final del año	<u>474,267</u>	<u>575,224</u>

La reserva para bienes adjudicados se presenta a continuación:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	114,657	11,964
Incremento	121,097	102,693
Liberación por venta	<u>(140,059)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>95,695</u>	<u>114,657</u>

11. Otros Activos

Los otros activos se presentan a continuación:

	2017	2016
Contratos "Forward" (Nota 19)	397,207	176,885
Anticipos para compra de equipos y software	223,463	3,200
Fondo de cesantía	149,223	125,652
Gastos pagados por anticipado	83,536	81,003
Comisiones por cobrar	57,819	38,056
Cuentas por cobrar	27,999	168,171
Otros	<u>500</u>	<u>500</u>
	<u>939,747</u>	<u>593,467</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

12. Financiamiento Recibido

Al 31 de diciembre de 2016, el financiamiento recibido por US\$1,300,000 devengaba intereses a la tasa Libor IM + 2.25% y vencía en enero de 2017.

13. Otros Pasivos

Los otros pasivos se presentan a continuación:

	2017	2016
Acreeedores varios	961,494	975,769
Prestaciones y otros pasivos laborales	737,164	825,764
Programa de Lealtad	479,162	409,535
Provisiones varias	319,213	531,188
Cheques en circulacion	173,016	149,934
Pagos recibidos de clientes	75,664	44,612
Contratos "Forward" (Nota 19)	47,604	1,647,718
Seguros por pagar	<u>2,245</u>	<u>9,412</u>
	<u>2,795,562</u>	<u>4,593,932</u>

14. Compromisos

El Banco mantiene instrumentos financieros fuera del estado de situación financiera que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez.

	2017	2016
Cartas de crédito	<u>2,000,000</u>	<u>990,000</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

15. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El estado de situación financiera y el estado de resultados incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, las cuales se presentan a continuación:

	2017	2016
Activos		
Depósitos a la vista en bancos	<u>5,318,289</u>	<u>2,444,906</u>
Depósitos a plazo en bancos	<u>-</u>	<u>27,876,167</u>
Préstamos	<u>9,551,384</u>	<u>2,273,569</u>
Intereses por cobrar	<u>27,485</u>	<u>146,278</u>
Otros activos	<u>-</u>	<u>176,885</u>
Pasivos		
Depósitos de ahorros	<u>2,896,458</u>	<u>16,460,968</u>
Depósitos a plazo	<u>6,681,458</u>	<u>7,501,471</u>
Intereses por pagar	<u>59,681</u>	<u>55,554</u>
Otros pasivos	<u>48,159</u>	<u>100,886</u>
Transacciones		
Ingresos por intereses	<u>422,414</u>	<u>292,375</u>
Gastos de intereses	<u>151,337</u>	<u>200,939</u>
Ganancia en instrumentos Derivados “forward”	<u>448,190</u>	<u>882,887</u>
Otros servicios administrativos	<u>623,567</u>	<u>580,231</u>
Compensación del personal clave	<u>900,084</u>	<u>771,728</u>
Otros gastos	<u>8,859</u>	<u>9,773</u>
Contingencias		
Instrumentos derivados “forward”	<u>24,010,530</u>	<u>28,000,000</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

16. 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 bonos u otros títulos valores inscritos en la Superintendencia del Mercado de Valores y que hayan sido colocados a través de una bolsa de valores debidamente establecida en Panamá, de la ganancia en la venta de títulos valores inscrito en la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en un mercado organizado; de los intereses devengados sobre inversiones en títulos valores y obligaciones del Estado Panameño.

17. Fideicomiso

El Banco mantiene en administración, contratos de administración y de garantía por US\$3,321,494 (2016: US\$112,686 en contratos de administración) por cuenta y riesgo de los clientes.

18. Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos se resumen a continuación:

	2017	2016
Impuestos varios	304,877	263,271
Gastos de viaje	208,465	146,959
Mantenimiento y reparaciones	193,350	142,702
Otros	180,038	229,692
Gastos de bienes adquiridos	57,393	82,056
Comunicaciones y correo	39,670	42,705
Seguros	32,843	37,915
Aseo y limpieza	23,375	22,052
Electricidad y agua	22,243	19,558
Útiles y papelería	20,487	22,074
Mercadeo y publicidad	6,964	7,067
	<u>1,089,705</u>	<u>1,016,051</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

19. Instrumentos Financieros Derivados

El Banco mantiene operaciones de instrumentos financieros derivados, que consisten en contratos forward para reducir riesgo de tasa de cambio y de mercado.

Estos instrumentos se mantienen a su valor razonable en el estado de situación financiera y son presentados en los otros activos y/u otros pasivos. Los cambios en su valor razonable se registran en estado de resultados y su valor nominal en cuentas fuera del estado de situación financiera.

A continuación se presenta un resumen de los instrumentos financieros derivados:

Descripción	31 de diciembre de 2017		
	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Vencimiento</u>
Contratos "forward" de títulos	29,028,386	(47,604)	Varios hasta enero 2018
Contrato "forward" de moneda	<u>25,000,000</u>	<u>397,207</u>	Hasta febrero 2018
	<u>54,028,386</u>	<u>349,603</u>	

Descripción	31 de diciembre de 2016		
	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Vencimiento</u>
Contratos "forward" de títulos	20,358,294	(1,647,718)	Varios hasta febrero 2017
Contrato "forward" de moneda	<u>28,000,000</u>	<u>176,885</u>	Hasta junio 2017
	<u>48,358,294</u>	<u>(1,470,833)</u>	