

BHD International Bank (Panamá), S. A.

**Informe y Estados Financieros
31 de diciembre de 2015**

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Índice para los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estados Financieros:	
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Utilidad Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 - 39



Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de BHD International Bank (Panamá), S. A. (el “Banco”), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2015 y los estados de resultados, de utilidad integral, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas de contabilidad significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración del Banco es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno que la Administración determine sea necesario para permitir la preparación y presentación razonable de estados financieros libres de errores significativos, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

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



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

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2015, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

PricewaterhouseCoopers
25 de febrero de 2016
Panamá, República de Panamá

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Balance General 31 de diciembre de 2015

	2015	2014
Activos		
Depósitos en bancos (Notas 3 y 15)		
Depósitos a la vista locales	US\$ 1,241,586	US\$ 3,725,575
Depósitos a la vista extranjeros	20,658,070	23,008,084
Depósitos a plazo locales	-	5,000,000
Depósitos a plazo extranjeros	46,254,293	18,818,861
Intereses acumulados por cobrar	-	969
Total depósitos en bancos (Nota 5)	<u>68,153,949</u>	<u>50,553,489</u>
Inversiones en valores (Notas 3 y 6)		
Negociables	966,636	275,109
Disponibles para la venta	139,698,751	130,485,252
Mantenido hasta su vencimiento	17,951,586	11,558,810
Intereses acumulados por cobrar	<u>2,232,890</u>	<u>4,244,182</u>
Total inversiones	<u>160,849,863</u>	<u>146,563,353</u>
Préstamos (Notas 3, 7 y 15)	96,400,311	70,280,013
Reserva para posibles préstamos incobrables	(143,543)	(208,712)
Intereses no devengados	(3,240)	(3,757)
Intereses acumulados por cobrar	<u>491,627</u>	<u>325,473</u>
Préstamos, neto	<u>96,745,155</u>	<u>70,393,017</u>
Propiedad, mobiliario y equipo, neto (Nota 8)	<u>2,163,168</u>	<u>1,985,051</u>
Activos varios (Notas 3 y 15)		
Activo intangible, neto	20,831	38,070
Bienes adjudicados (Nota 11)	281,847	119,642
Activos restringidos (Nota 10)	1,050,812	850,617
Otros activos (Nota 9)	<u>385,996</u>	<u>740,007</u>
Total de activos varios	<u>1,739,486</u>	<u>1,748,336</u>
Total de activos	<u>US\$ 329,651,621</u>	<u>US\$ 271,243,246</u>
Pasivos y Patrimonio del Accionista		
Depósitos de clientes (Notas 3 y 15)		
Ahorros extranjeros	US\$ 90,247,620	US\$ 79,780,264
A plazo extranjeros	195,351,758	155,225,760
Intereses acumulados por pagar	<u>2,598,369</u>	<u>2,657,955</u>
Total de depósitos de clientes	<u>288,197,747</u>	<u>237,663,979</u>
Financiamiento recibido (Nota 12)	5,000,000	-
Intereses acumulados por pagar	11,668	-
Otros pasivos (Notas 3, 13 y 15)	<u>2,296,414</u>	<u>1,956,863</u>
Total de pasivos	<u>295,505,829</u>	<u>239,620,842</u>
Compromisos (Nota 14)		
Patrimonio del accionista		
Acciones comunes con un valor nominal de US\$1,000 cada una; autorizadas, emitidas y en circulación: 20,000 acciones	20,000,000	20,000,000
Utilidades no distribuidas	9,926,140	8,158,711
Provisión dinámica	1,579,563	1,205,414
Reserva regulatoria para préstamos (Nota 7)	2,534,420	1,415,548
Reserva regulatoria para bienes adjudicados (Nota 11)	11,964	-
Reserva de valorización de inversiones	<u>93,705</u>	<u>842,731</u>
Total de patrimonio del accionista	<u>34,145,792</u>	<u>31,622,404</u>
Total de pasivos y patrimonio del accionista	<u>US\$ 329,651,621</u>	<u>US\$ 271,243,246</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 2015

	2015	2014
Ingresos por Intereses		
Ingresos ganados sobre (Nota 15)		
Inversiones	US\$ 6,675,665	US\$ 5,763,430
Préstamos	4,506,709	3,270,344
Depósitos	<u>245,568</u>	<u>241,638</u>
Total de intereses ganados	11,427,942	9,275,412
Gastos de Intereses (Nota 15)	<u>3,567,079</u>	<u>3,518,936</u>
Ingreso neto por intereses, antes de reversión de provisión	7,860,863	5,756,476
Reversión de provisión para posibles préstamos incobrables (Nota 7)	<u>32,826</u>	<u>253,681</u>
Ingreso neto por intereses, después de reversión de provisión	<u>7,893,689</u>	<u>6,010,157</u>
Otros Ingresos (Gastos) (Nota 15)		
Comisiones ganadas	1,276,785	1,026,749
Gasto de comisiones	(602,519)	(457,016)
Ganancia neta en transacciones de cambio de moneda extranjera	1,377,007	954,855
Ganancia en instrumentos financieros	135,880	1,267,908
Otros ingresos	<u>166,062</u>	<u>139,424</u>
Total de otros ingresos, neto	<u>2,353,215</u>	<u>2,931,920</u>
Total de ingresos de operaciones	<u>10,246,904</u>	<u>8,942,077</u>
Gastos		
Salarios y otros gastos de personal (Nota 15)	1,662,886	1,151,775
Honorarios y servicios profesionales (Nota 15)	1,017,957	812,997
Depreciación y amortización (Nota 8)	145,701	142,864
Gastos generales y administrativos (Notas 15 y 18)	<u>1,137,903</u>	<u>824,397</u>
Total de gastos	<u>3,964,447</u>	<u>2,932,033</u>
Utilidad neta (Nota 16)	<u>US\$ 6,282,457</u>	<u>US\$ 6,010,044</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 2015

	2015	2014
Utilidad neta	<u>US\$ 6,282,457</u>	<u>US\$ 6,010,044</u>
Utilidad Integral		
Partidas que subsecuentemente serán reclasificadas a resultados:		
(Pérdida) ganancia no realizada en valor razonable de valores disponibles para la venta	(604,342)	29,984
Reclasificación por venta o redención de valores disponibles para la venta	<u>(144,684)</u>	<u>(124,373)</u>
	<u>(749,026)</u>	<u>(94,389)</u>
Total de utilidad integral	<u>US\$ 5,533,431</u>	<u>US\$ 5,915,655</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 del Accionista Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

	Acciones Comunes	Utilidades No Distribuidas	Provisión Dinámica	Reservas Regulatorias	Reserva de Valorización de Inversiones	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$ 20,000,000	US\$ 5,833,882	US\$ -	US\$ 2,435,747	US\$ 937,120	US\$29,206,749
Utilidad integral						
Utilidad neta	-	6,010,044	-	-	-	6,010,044
Cambio en el valor razonable de valores disponibles para la venta (Nota 6)	-	-	-	-	(94,389)	(94,389)
Total de utilidad integral	-	6,010,044	-	-	(94,389)	5,915,655
Transacciones con accionista						
Dividendos pagados	-	(3,500,000)	-	-	-	(3,500,000)
Otras transacciones						
Provisión dinámica	-	(1,205,414)	1,205,414	-	-	-
Transferencia reserva regulatoria de crédito	-	1,020,199	-	(1,020,199)	-	-
Total de otras transacciones	-	(185,215)	1,205,414	(1,020,199)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>US\$ 20,000,000</u>	<u>US\$ 8,158,711</u>	<u>US\$ 1,205,414</u>	<u>US\$ 1,415,548</u>	<u>US\$ 842,731</u>	<u>US\$31,622,404</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$ 20,000,000	US\$ 8,158,711	US\$ 1,205,414	US\$ 1,415,548	US\$ 842,731	US\$31,622,404
Utilidad integral						
Utilidad neta	-	6,282,457	-	-	-	6,282,457
Cambio en el valor razonable de valores disponibles para la venta (Nota 6)	-	-	-	-	(749,026)	(749,026)
Total de utilidad integral	-	6,282,457	-	-	(749,026)	5,533,431
Transacciones con accionista						
Dividendos pagados	-	(3,010,043)	-	-	-	(3,010,043)
Otras transacciones						
Provisión dinámica	-	(374,149)	374,149	-	-	-
Reserva de bienes adquiridos	-	(11,964)	-	11,964	-	-
Transferencia reserva regulatoria de crédito	-	(1,118,872)	-	1,118,872	-	-
Total de otras transacciones	-	(1,504,985)	374,149	1,130,836	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>US\$ 20,000,000</u>	<u>US\$ 9,926,140</u>	<u>US\$ 1,579,563</u>	<u>US\$ 2,546,384</u>	<u>US\$ 93,705</u>	<u>US\$34,145,792</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 2015

	2015		2014	
Flujos de efectivo de las actividades de operación				
Utilidad neta	US\$	6,282,457	US\$	6,010,044
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:				
Depreciación		124,927		122,230
Amortización de activos intangibles		20,774		20,634
Reversión de provisión para posibles préstamos incobrables		(32,826)		(253,681)
Ingreso por intereses		(11,427,942)		(9,275,412)
Gasto de intereses		3,567,079		3,518,936
Cambios netos en activos y pasivos de operación:				
Préstamos		(26,153,158)		(15,009,259)
Depósitos a plazo a más de 90 días		-		734,310
Otros activos		191,806		836,713
Depósitos restringidos		(200,195)		(250,200)
Valores negociables		(691,527)		43,259,866
Depósitos de clientes		50,593,354		14,965,205
Otros pasivos		339,551		(328,927)
Intereses cobrados		15,207,711		8,026,573
Intereses pagados		(3,614,997)		(3,672,764)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>34,207,014</u>		<u>48,704,268</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión				
Compras de inversiones disponibles para la venta		(271,467,803)		(149,451,808)
Ventas y redenciones de inversiones disponibles para la venta		259,831,132		79,731,505
Adquisición de inversiones mantenidas hasta su vencimiento		(10,706,000)		(11,691,360)
Vencimiento y redenciones de inversiones mantenidas hasta su vencimiento		4,053,708		-
Adquisición de activos intangibles		(3,535)		(38,150)
Adquisición de activos fijos		(303,044)		(28,221)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(18,595,542)</u>		<u>(81,478,034)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento				
Financiamiento recibido		5,000,000		-
Dividendos pagados		(3,010,043)		(3,500,000)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>1,989,957</u>		<u>(3,500,000)</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo		17,601,429		(36,273,766)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>50,552,520</u>		<u>86,826,286</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Nota 5)	US\$	<u>68,153,949</u>	US\$	<u>50,552,520</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 2015

1. Información General

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

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

El Banco es 100% subsidiaria del Centro Financiero BHD León, S. A., entidad ubicada en República Dominicana.

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos, a través del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril 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 de 22 de febrero de 2008, en adelante la Ley Bancaria, así como sus Resoluciones y Acuerdos emitidos por esta entidad. Entre los principales aspectos de esta Ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión bancaria y supervisión consolidada, designación de los auditores externos, lineamientos para la gestión integral de riesgo, procedimientos para la administración de riesgos de créditos y de mercado, prevención de blanqueo de capitales, financiamiento del terrorismo y delitos relacionados, procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros.

En el año 2015, la Superintendencia de Bancos 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 2015

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 de Bancos, para determinar el cumplimiento de las disposiciones de la Ley No.2 del 22 de febrero de 2008 sobre la regulación bancaria y la Ley No.23 del 27 de abril de 2015 sobre la prevención de blanqueo de capitales. Conforme a las disposiciones de la referida Ley, el capital mínimo requerido es de US\$3,000,000.

En cumplimiento de la ley bancaria de la República de Panamá, el Banco mantiene un depósito de garantía por US\$250,000 en el Banco Nacional de Panamá que no puede ser retirado sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos, el cual devengó intereses del 0.25% anual. Asimismo, para garantizar la actividad fiduciaria se constituyó un depósito de garantía por US\$250,000 el cual no genera intereses. Ambos depósitos se presentan en el balance general en el rubro de otros activos.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por el Comité de Auditoría de la Junta Directiva el 10 de febrero de 2016.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

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

Base de Preparación

Los estados financieros del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Internacional Accounting Standards Board – IASB) y por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) respectivas. Las políticas de contabilidad que se indican a continuación han sido aplicadas consistentemente durante el año y para todos los períodos presentados, a menos que se indique lo contrario en la política correspondiente.

Los 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.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015**

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, enmiendas o interpretaciones adoptadas por el Banco

No hay normas y enmiendas adoptadas por primera vez para el año que inició el 1 de enero de 2015 que hayan tenido un impacto material en los estados financieros del Banco.

Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones que no han sido adoptadas

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias para el año terminado el 31 de diciembre de 2015, y no han sido adoptadas anticipadamente por el Banco.

- 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. En julio de 2014, el IASB realizó cambios adicionales en las reglas de clasificación y medición, y también introdujo un nuevo modelo de deterioro. Estas últimas enmiendas completan ahora la nueva norma de instrumentos financieros. La Administración está en proceso de evaluar el impacto total de la NIIF 9. 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.
- 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. La Norma permite un enfoque retrospectivo modificado para la adopción. Bajo este enfoque las entidades reconocerán ajustes transitorios en las utilidades retenidas en la fecha de la aplicación inicial sin reestructurar el período comparativo. Sólo se necesitará aplicar las nuevas reglas a los contratos que no se han completado en la fecha de la aplicación inicial. La Administración evaluará el impacto de esta nueva norma. Esta norma es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018 y se permite la adopción anticipada.

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

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015**

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

Ingreso y Gasto por Intereses

El ingreso y gasto por intereses son reconocidos en el estado de resultados bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generen intereses.

El método de interés efectivo es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo esperados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

Según la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, no se requiere la suspensión del devengamiento de intereses para los préstamos deteriorados. El artículo 30 del Acuerdo No.4-2013 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 sobre servicios bancarios, tales como manejo de cuentas, transferencias, giros u otros se reconocerán como ingreso cuando los servicios han sido provistos a los clientes. Si hubiesen honorarios por la administración de préstamos, estos serán diferidos y reconocidos como un ajuste a la tasa de interés efectiva del préstamo.

Activos Financieros

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

Préstamos por Cobrar

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

Valores Negociables

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

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015**

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

Activos Financieros (continuación)

Valores Disponibles para la Venta

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

Valores Mantenidos hasta su Vencimiento

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

Reconocimiento

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

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 agrupa de forma diaria los precios cotizados se establece el valor razonable usando técnicas de valuación, las cuales incluyen el uso de transacciones recientes, análisis de flujos de efectivo descontados y otras técnicas de valuación comúnmente usadas por los participantes en el mercado.

Deterioro de Activos Financieros

(a) Préstamos

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

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

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015**

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

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

a) Préstamos (continuación)

Cuando un préstamo es considerado incobrable, se carga contra la reserva para posibles préstamos incobrables, la cual se presenta como una deducción de los préstamos por cobrar en el balance general. El monto de pérdidas por deterioro en préstamos se reconoce como gasto en el estado de resultados. Tales préstamos son dados de baja después de que todos los procedimientos necesarios han sido completados y el monto de la pérdida ha sido determinado.

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

(b) Valores Disponibles para la Venta

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

En el caso de instrumentos de deuda, una disminución significativa o prolongada del valor razonable de la inversión por debajo de su costo es considerado en la determinación del deterioro de los activos. Si tal evidencia existe, la pérdida acumulada determinada en base a la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro es reconocida en el estado de resultados.

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

Reservas Regulatorias

El Banco clasifica su cartera crediticia y estima las reservas (Provisión Específica) con base en el Acuerdo No.4-2013 del 28 de mayo de 2013, emitido por la Superintendencia de Bancos. Dicho Acuerdo establece que toda operación de crédito debe ser clasificada en una de las siguientes cinco (5) categorías, de acuerdo a su riesgo de cobro y condiciones del préstamo y establece una reserva mínima por cada clasificación: Normal 0%, Mención Especial 20%, Subnormal 50%, Dudoso 80% e Irrecuperable 100%.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

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

Reservas Regulatorias (continuación)

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.
- Componente 3: Es el monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015**

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

Reservas Regulatorias (continuación)

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 de Bancos.

La Superintendencia de Bancos revisa periódicamente la reserva para préstamos incobrables, como parte integral de sus exámenes. Esta entidad reguladora puede requerir que se reconozcan provisiones adicionales basadas en la evaluación sobre la información disponible a la fecha de sus exámenes.

Instrumentos Financieros Derivados

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

Propiedad, Mobiliario y Equipo

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

Edificio	40 años
Mobiliario	10 años
Equipo	3 y 5 años

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

Propiedad, Mobiliario y Equipo (continuación)

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

Programa de Fidelización de Clientes

El Banco utiliza la IFRIC 13 - Programa de Fidelización de Clientes para el reconocimiento de su programa de lealtad en tarjetas de crédito. Si un cliente compra bienes o servicios, la entidad le concede créditos/premio (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 de Bancos de Panamá 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.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

Unidad Monetaria

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

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015**

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

Conversión de Moneda Extranjera

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

Activos Intangibles

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

Beneficios a Empleados

Prima de Antigüedad y Fondo de Cesantía

De acuerdo con el Código Laboral de la República de Panamá, los empleados con un contrato indefinido de trabajo tienen derecho a recibir a la terminación de la relación laboral, una prima de antigüedad, equivalente a una semana de salario por cada año de trabajo, determinada desde la fecha de inicio de la relación laboral. La Ley No.44 de 1995 establece que las compañías deben realizar una contribución a un Fondo de Cesantía para cubrir los pagos por prima de antigüedad. Esta contribución es determinada en base a la compensación pagada a los empleados. Al cierre del 31 de diciembre de 2015, el saldo de estos aportes ascendió a US\$103,229 (2014: US\$86,787).

Seguro Social

De acuerdo a la Ley No.51 de 27 de diciembre de 2005, las compañías deben realizar contribuciones mensuales a la Caja de Seguro Social, en base a un porcentaje del total de salarios pagados a sus empleados. Una parte de estas contribuciones es utilizada por el Estado Panameño para el pago de las futuras jubilaciones de los empleados. Estos aportes son considerados como un plan de contribuciones definidas, donde el Banco no tiene futuras obligaciones de pagos adicionales a las contribuciones realizadas. El aporte del año ascendió a US\$131,969 (2014: US\$103,472).

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.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015**

3. Administración de Riesgos Financieros

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

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

Por otra parte, existe el Comité de Auditoría que es responsable de supervisar el cumplimiento de las políticas y procedimientos de gestión de riesgos del Banco.

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

Riesgo de Crédito

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

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

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

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

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

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:

	2015				
	<u>Panamá</u>	<u>América Latina y Caribe</u>	<u>Estados Unidos de América</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Activos					
Depósitos en bancos	US\$ 1,241,586	US\$ 2,746,695	US\$ 61,408,825	US\$ 2,756,843	US\$ 68,153,949
Préstamos, neto	-	96,253,528	-	-	96,253,528
Inversiones	23,356,904	67,562,307	67,199,938	497,824	158,616,973
Intereses por cobrar	106,349	2,066,451	549,034	2,683	2,724,517
Otros activos	500,000	-	550,812	-	1,050,812
	<u>US\$ 25,204,839</u>	<u>US\$168,628,981</u>	<u>US\$129,708,609</u>	<u>US\$ 3,257,350</u>	<u>US\$ 326,799,779</u>
	2014				
	<u>Panamá</u>	<u>América Latina y Caribe</u>	<u>Estados Unidos de América</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Activos					
Depósitos en bancos	US\$ 8,725,575	US\$ 4,021,058	US\$ 34,238,343	US\$ 3,567,544	US\$ 50,552,520
Préstamos, neto	-	70,067,544	-	-	70,067,544
Inversiones	10,129,409	101,400,241	30,290,854	498,667	142,319,171
Intereses por cobrar	62,943	4,238,501	266,497	2,683	4,570,624
Otros activos	500,021	-	350,596	-	850,617
	<u>US\$ 19,417,948</u>	<u>US\$179,727,344</u>	<u>US\$ 65,146,290</u>	<u>US\$ 4,068,894</u>	<u>US\$ 268,360,476</u>

Riesgo de Liquidez

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

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

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.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

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

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

	2015				
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Total
Pasivos					
Depósitos:					
De ahorros	US\$ 90,247,620	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 90,247,620
A plazo	93,337,275	42,999,065	39,347,095	19,668,323	195,351,758
Intereses por pagar	697,019	1,132,841	555,380	213,129	2,598,369
	<u>US\$ 184,281,914</u>	<u>US\$ 44,131,906</u>	<u>US\$ 39,902,475</u>	<u>US\$ 19,881,452</u>	<u>US\$ 288,197,747</u>

	2014				
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Total
Pasivos					
Depósitos:					
De ahorros	US\$ 79,780,264	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 79,780,264
A plazo	38,185,751	35,851,916	46,651,686	34,536,407	155,225,760
Intereses por pagar	436,620	1,040,273	666,500	514,562	2,657,955
	<u>US\$ 118,402,635</u>	<u>US\$ 36,892,189</u>	<u>US\$ 47,318,186</u>	<u>US\$ 35,050,969</u>	<u>US\$ 237,663,979</u>

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Mercado

Exposición al Riesgo de Mercado – Valores Negociables

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

Exposición al Riesgo de Mercado - Valores Disponibles para la Venta

El riesgo de tasa de interés de valor razonable es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero varíe debido a cambios en las tasas de interés en el mercado. La principal herramienta utilizada por el Banco para medir y controlar la exposición al riesgo de mercado, es la herramienta de medición del “Valor en Riesgo” (VaR - “Value at Risk”); el cálculo del VaR da la máxima pérdida probable de una inversión o un portafolio de inversiones bajo un cierto nivel de confianza y en un período de tiempo determinado. En su cálculo de VaR, el Banco utiliza el método de Montecarlo y sigue las recomendaciones del Comité de Basilea calculando el VaR diario con horizonte de 10 días hábiles, a un nivel de confianza del 99% y período mínimo de observaciones de un año. Para los instrumentos que no cotizan en mercados internacionales el Banco realiza periódicamente análisis propios de sensibilidad frente a cambios de 100, 200 y 300 puntos básicos en las tasas.

Estos análisis son realizados por la Vicepresidencia Senior de Gestión de Riesgo, y son presentados a los comités de ALCO y de Gestión Integral de Riesgos cuyos resultados son los siguientes:

	<u>100</u>	<u>200</u>	<u>300</u>
31 de diciembre de 2015	3.2%	6.4%	9.6%
31 de diciembre de 2014	1.2%	2.4%	3.5%

La estructura de los límites del VaR es revisada y aprobada por la Junta Directiva. Actualmente, el límite del VaR está puesto al 6% del valor del portafolio. El VaR es medido periódicamente y con mayor frecuencia al darse más actividad dentro del portafolio para negociar y disponible para la venta.

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

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Tasa de Interés

Exposición al Riesgo de Tasa de Interés

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

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

	2015				
	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos					
Depósitos en bancos	US\$ 53,461,942	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 53,461,942
Préstamos	45,359,709	41,657,466	9,309,621	73,515	96,400,311
Inversiones	3,657,009	12,072,859	92,770,906	50,116,199	158,616,973
	<u>US\$ 102,478,660</u>	<u>US\$ 53,730,325</u>	<u>US\$ 102,080,527</u>	<u>US\$ 50,189,714</u>	<u>US\$ 308,479,226</u>
Pasivos					
Depósitos recibidos	US\$ 183,584,894	US\$ 82,346,160	US\$ 19,668,323	US\$ -	US\$ 285,599,378
Intereses por pagar	2,598,369	-	-	-	2,598,369
	<u>US\$ 186,183,264</u>	<u>US\$ 82,346,160</u>	<u>US\$ 19,668,323</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 288,197,747</u>
2014					
	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos					
Depósitos en bancos	US\$ 31,925,862	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 31,925,862
Préstamos	23,661,938	34,273,788	12,214,679	129,608	70,280,013
Inversiones	53,615,474	12,357,268	59,099,677	17,246,752	142,319,171
	<u>US\$ 109,203,274</u>	<u>US\$ 46,631,056</u>	<u>US\$ 71,314,356</u>	<u>US\$ 17,376,360</u>	<u>US\$ 244,525,046</u>
Pasivos					
Depósitos recibidos	US\$ 117,966,015	US\$ 82,503,602	US\$ 34,536,407	US\$ -	US\$ 235,006,024
Intereses por pagar	2,657,955	-	-	-	2,657,955
	<u>US\$ 120,623,970</u>	<u>US\$ 82,503,602</u>	<u>US\$ 34,536,407</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 237,663,979</u>

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantiene depósitos sin tasa de interés por US\$14,692,007 (2014: US\$18,626,658).

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Tasa de Interés (continuación)

Exposición al 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:

	2015	2014
Activos		
Depósitos a la vista en bancos	0.51%	0.15%
Depósitos a plazo en bancos	0.37%	0.32%
Préstamos	5.07%	6.20%
Inversiones	4.48%	7.29%
Pasivos		
Cuentas de ahorros	0.04%	0.04%
Depósitos a plazo	2.10%	2.25%

Riesgo de Moneda

El riesgo de moneda se refiere a la probabilidad de que el Banco incurra en pérdidas de ingresos o en el patrimonio, como consecuencia de variaciones adversas registradas en la tasa de cambio. El Banco mantiene una política a su exposición y ha establecido límites de exposición por tipo de divisa, los cuales son revisados sobre una base periódica. Para las operaciones en pesos dominicanos se ha previsto el cálculo del VaR de la posición con un 99% de confianza y un horizonte de tiempo de liquidación que se adaptará a la posición tomada. El Banco puede utilizar contratos de moneda para la venta de pesos dominicanos por dólares en donde se pacta un tipo de cambio para mitigar el riesgo de moneda. (Véase Nota 14).

Para las operaciones en euros se ha establecido como límite de pérdida máxima el equivalente del ingreso mensual presupuestado para negociaciones de compra y venta de euro/dólar, con una alerta definida al 60% de dicha pérdida máxima. La posición máxima mantenida está directamente relacionada con la volatilidad del tipo de cambio, sin poder sobrepasar el mínimo entre EUR\$2,000,000 y la posición relativa de la volatilidad. Al 31 de diciembre de 2015, 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 2015

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Moneda (continuación)

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

	2015		
	<u>Pesos Dominicanos</u>	<u>Euros</u>	<u>Total</u>
Activos			
Depósitos a la vista en bancos	US\$ 3,183	US\$ 2,612,393	US\$ 2,615,576
Inversiones disponibles para la venta	10,729,204	-	10,729,204
Intereses por cobrar sobre inversiones	499,484	-	499,484
Total de activos	11,231,871	2,612,393	13,844,264
Pasivos			
Ahorros extranjeros	-	(1,912,165)	(1,912,165)
Posición neta	<u>US\$ 11,231,871</u>	<u>US\$ 700,228</u>	<u>US\$11,932,099</u>

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

Estrategia en el Uso de Instrumentos Financieros

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

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015**

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo Operacional

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

De conformidad con las disposiciones establecidas en el Acuerdo No.7-2011 de la Superintendencia de Bancos 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.

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

Administración del Riesgo de Capital

Según establece el Acuerdo No.5-2008 los bancos de licencia internacional sobre los cuales la Superintendencia de Bancos de Panamá 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 de Bancos de Panamá 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 período.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

- Para el efectivo y equivalentes de efectivo e intereses acumulados por cobrar y pagar, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.
- Para los préstamos, el valor razonable representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
- 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.
- 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. Cambios en los supuestos o criterios pueden afectar en forma significativa las estimaciones.

	2015		2014	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos Financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 68,153,949	US\$ 68,153,949	US\$ 50,552,520	US\$ 50,552,520
Préstamos	96,400,311	101,469,259	70,280,013	75,859,471
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	<u>17,951,586</u>	<u>17,867,468</u>	<u>11,558,810</u>	<u>11,259,630</u>
	<u>US\$ 182,505,846</u>	<u>US\$ 187,490,676</u>	<u>US\$ 132,391,343</u>	<u>US\$ 137,671,621</u>
Pasivos Financieros				
Depósitos de ahorro	US\$ 90,247,620	US\$ 90,247,620	US\$ 79,780,264	US\$ 79,780,264
Depósitos a plazo	<u>193,351,758</u>	<u>194,047,392</u>	<u>155,225,760</u>	<u>155,354,127</u>
	<u>US\$ 283,599,378</u>	<u>US\$ 284,295,012</u>	<u>US\$ 235,006,024</u>	<u>US\$ 235,134,391</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

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.

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

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2015				
Valores negociables	US\$ -	US\$ 966,636	US\$ -	US\$ 966,636
Disponibles para la venta	<u>79,403,892</u>	<u>39,601,310</u>	<u>20,693,549</u>	<u>139,698,751</u>
	<u>US\$ 79,403,892</u>	<u>US\$ 40,567,946</u>	<u>US\$ 20,693,549</u>	<u>US\$ 140,665,387</u>
31 de diciembre de 2014				
Valores negociables	US\$ -	US\$ 275,109	US\$ -	US\$ 275,109
Disponibles para la venta	33,056,634	91,446,084	5,982,534	130,485,252
Contratos de moneda	<u>557,883</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>557,883</u>
	<u>US\$ 33,614,517</u>	<u>US\$ 91,721,193</u>	<u>US\$ 5,982,534</u>	<u>US\$ 131,318,244</u>

- Nivel 1 – Los instrumentos financieros clasificados en el Nivel 1 corresponden a inversiones y contratos de moneda con precios de mercado observables cuya fuente de valuación es comparable con diferentes proveedores de precios y con la característica de alta liquidez.

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

Instrumentos Financieros Medidos a Valor Razonable (continuación)

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

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

	2015	2014
Saldo al inicio del año	US\$ 5,982,534	US\$ 752,325
Utilidades		
En estado de resultados	(25,798)	(3,307)
En estado de resultado integral	125,514	948
Más: Compras	18,236,743	5,984,893
Menos: Ventas y redenciones	<u>(3,625,444)</u>	<u>(752,325)</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 20,693,549</u>	<u>US\$ 5,982,534</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 a la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015**

4. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos (Continuación)

(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.

(b) Deterioro en Valores Disponibles para la Venta

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

(c) Deterioro en Valores Mantenedos hasta su Vencimiento

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

(d) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

5. Depósitos en Bancos

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

	2015	2014
Depósitos a la vista locales	US\$ 1,241,586	US\$ 3,725,575
Depósitos a la vista extranjeros	20,658,070	23,008,084
Depósitos a plazo locales con vencimientos originales de tres meses o menos	-	5,000,000
Depósitos a plazo extranjeros con vencimientos originales de tres meses o menos	<u>46,254,293</u>	<u>18,818,861</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	68,153,949	50,552,520
Depósitos a plazo extranjeros con vencimiento originales mayores a tres meses		
Interés acumulado por cobrar	<u>-</u>	<u>969</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	<u>US\$ 68,153,949</u>	<u>US\$ 50,553,489</u>

6. Inversiones

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

<u>31 de diciembre de 2015</u>				
<u>Categoría</u>	<u>Calificación Riesgo</u>	<u>Saldo</u>	<u>Rango de Tasa de Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>
Inversiones negociables	B+	<u>US\$ 966,636</u>	5.79%	Hasta enero 2025
Disponibles para la venta	AA+ a BBB-	US\$ 78,402,017	0.29% a 3.86%	Varios hasta feb. 2025
	BB+ a BB-	25,660,779	1.65% a 6.375%	Varios hasta abril 2024
	BB-	10,729,204(*)	9.22% a 10.25%	Varios hasta enero 2022
	AA- (pan) a BBB (pan) AAA (dom) a A- (dom)	<u>7,128,201</u>	2.46% a 4.69%	Varios hasta julio 2022
		<u>17,778,550</u>	5.13% a 6.80%	Varios hasta nov. 2025
		<u>US\$ 139,698,751</u>		
Mantenidos al vencimiento	BB-	US\$ 7,745,736	6.04%	Hasta enero 2018
	AA- (pan)	<u>10,205,850</u>	2.75% a 3.97%	Varios hasta mayo 2018
		<u>US\$ 17,951,586</u>		

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

6. Inversiones (Continuación)

31 de diciembre de 2014				
Categoría	Calificación Riesgo	Saldo	Rango de Tasa de Rendimiento	Vencimiento
Inversiones negociables	B+	US\$ 275,109	7.12%	Hasta abril 2044
Disponibles para la venta	AA+ a BBB-	US\$ 38,654,842	1.01% a 4.98%	Varios hasta julio 2022
	B+	16,753,268	6.19.% a 7.06%	Varios hasta abril 2044
	B+	69,594,608(*)	3.69% a 13.09%	Varios hasta abril 2044
	AA- (pan) a BBB (pan)	2,501,500	3% a 3.49%	Varios hasta octubre 2015
	AAA (dom) a A- (dom)	2,981,034	6.23% a 6.80%	Varios hasta enero 2020
		<u>US\$ 130,485,252</u>		
Mantenidos al vencimiento	B+	US\$ 11,058,810	6.04%	Hasta enero 2018
	AA- (pan)	500,000	3.25%	Hasta diciembre 2015
		<u>US\$ 11,558,810</u>		

(*) Cifras corresponden a equivalencia en Dólares (US\$) de títulos adquiridos en pesos dominicanos (DOP\$).

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

	2015	2014
Negociables		
Títulos emitidos por el Gobierno de la República Dominicana	US\$ 966,636	US\$ 275,109
Disponibles para la Venta		
Títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana	US\$ 10,729,204	US\$ 69,594,608
Títulos emitidos por el Gobierno de la República Dominicana	25,155,779	16,753,268
Títulos emitidos por el Gobierno de la República de Panamá	3,716,326	5,098,209
Otros gobiernos	5,366,433	-
Bonos corporativos	94,731,009	39,039,167
	<u>US\$ 139,698,751</u>	<u>US\$ 130,485,252</u>
Mantenidos hasta su Vencimiento		
Títulos emitidos por el Gobierno de la República Dominicana	US\$ 7,745,736	US\$ 11,058,810
Bonos corporativos	10,205,850	500,000
	<u>US\$ 17,951,586</u>	<u>US\$ 11,558,810</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

6. Inversiones (Continuación)

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

	2015	2014
Valores Disponibles para la Venta		
Saldo al inicio del año	US\$ 130,485,252	US\$ 61,945,639
Compras	271,467,803	149,451,808
Ventas y redenciones	(259,831,132)	(79,731,505)
Amortización de primas y descuentos	(1,674,146)	(1,086,301)
Cambio en el valor razonable	<u>(749,026)</u>	<u>(94,389)</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 139,698,751</u>	<u>US\$ 130,485,252</u>
Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento		
Saldo al inicio del año	US\$ 11,558,810	US\$ -
Compras	10,706,000	11,691,360
Vencimientos y redenciones	(4,053,708)	-
Amortización de primas y descuentos	<u>(259,516)</u>	<u>(132,550)</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 17,951,586</u>	<u>US\$ 11,558,810</u>

7. Préstamos

Los préstamos se resumen como sigue:

	2015	2014
<i>(a) Por sectores económicos:</i>		
Comercio al por mayor y menor	US\$ 1,650,098	US\$ 27,454,700
Agricultura	5,880,001	-
Industriales	12,603,677	-
Sector financiero	18,100,000	9,000,000
Construcción	15,510,669	500,000
Producción y generación eléctrica	6,463,583	1,750,000
Actividades de servicios y turismo	12,608,148	10,678,571
Consumo	12,599,212	10,921,246
Tarjeta de crédito	5,358,120	4,391,636
Hipotecarios	<u>5,626,803</u>	<u>5,583,860</u>
	<u>US\$ 96,400,311</u>	<u>US\$ 70,280,013</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

7. Préstamos (Continuación)

	2015	2014
<i>(b) Por tipo de crédito:</i>		
Créditos comerciales	US\$ 72,816,176	US\$ 49,383,271
Créditos de consumo	12,599,212	10,921,246
Tarjeta de crédito	5,358,120	4,391,636
Créditos hipotecarios	<u>5,626,803</u>	<u>5,583,860</u>
	<u>US\$ 96,400,311</u>	<u>US\$ 70,280,013</u>
<i>(c) Condición de la cartera de créditos:</i>		
Vigente	US\$ 93,705,598	US\$ 67,482,401
Morosa	1,970,084	1,719,122
Vencida	<u>724,629</u>	<u>1,078,490</u>
	<u>US\$ 96,400,311</u>	<u>US\$ 70,280,013</u>
<i>(d) Por tipo de garantías:</i>		
Garantías muebles	US\$ 13,696,232	US\$ 1,772,512
Garantías hipotecarias	20,510,289	17,558,556
Garantías de plazos fijo	16,522,522	7,971,687
Garantías prendarias	7,221,900	7,509,109
Sin garantías	<u>38,449,368</u>	<u>35,468,149</u>
	<u>US\$ 96,400,311</u>	<u>US\$ 70,280,013</u>

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

	2015	2014
Saldo al inicio del año	US\$ 208,712	US\$ 477,346
Reversión de provisión cargada a resultados	(32,826)	(253,681)
Castigos	<u>(32,343)</u>	<u>(14,953)</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 143,543</u>	<u>US\$ 208,712</u>

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantiene préstamos reestructurados por US\$85,896 (2014: US\$ -).

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

7. Préstamos (Continuación)

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

	2015	2014
Calificación		
Normal	US\$ 79,892,084	US\$ 64,060,832
Mención especial	12,711,222	3,762,240
Subnormal	3,388,719	2,060,990
Dudoso	364,545	105,691
Irrecuperable	<u>43,741</u>	<u>290,260</u>
	<u>US\$ 96,400,311</u>	<u>US\$ 70,280,013</u>

Reserva para Posibles Préstamos Incobrables

	2015	2014
Calificación		
Mención especial	US\$ 1,994,558	US\$ 507,647
Subnormal	639,664	984,571
Dudoso	-	10,985
Irrecuperable	<u>43,741</u>	<u>121,057</u>
Provisión específica	2,677,963	1,624,260
Provisión para posibles préstamos incobrables (cuenta correctora del activo)	<u>(143,543)</u>	<u>(208,712)</u>
Reserva regulatoria para préstamos	<u>US\$ 2,534,420</u>	<u>US\$ 1,415,548</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

8. Propiedad, Mobiliario y Equipo, Neto

La propiedad, mobiliario y equipo se resumen así:

	<u>Terreno y Edificio</u>	<u>Construcción en Proceso</u>	<u>Mobiliario y Enseres</u>	<u>Maquinaria y Equipo</u>	<u>Obras de Arte</u>	<u>Equipo Rodante</u>	<u>Total</u>
2015							
Saldo neto al 31 de diciembre de 2014	US\$ 1,683,869	US\$ 6,000	US\$ 129,086	US\$ 97,136	US\$ 25,439	US\$ 43,521	US\$ 1,985,051
Adiciones	-	263,483	-	9,566	-	29,995	303,044
Depreciación	(41,451)	-	(20,132)	(43,994)	-	(19,350)	(124,927)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2015	<u>US\$ 1,642,418</u>	<u>US\$ 269,483</u>	<u>US\$ 108,954</u>	<u>US\$ 62,708</u>	<u>US\$ 25,439</u>	<u>US\$ 54,166</u>	<u>US\$ 2,163,168</u>
Costo	US\$ 1,787,550	US\$ 269,483	US\$ 183,630	US\$ 238,160	US\$ 25,439	US\$ 105,174	US\$ 2,609,436
Depreciación y amortización acumuladas	(145,132)	-	(74,676)	(175,452)	-	(51,008)	(446,268)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2015	<u>US\$ 1,642,418</u>	<u>US\$ 269,483</u>	<u>US\$ 108,954</u>	<u>US\$ 62,708</u>	<u>US\$ 25,439</u>	<u>US\$ 54,166</u>	<u>US\$ 2,163,168</u>
2014							
Saldo neto al 31 de diciembre de 2013	US\$ 1,725,320	US\$ -	US\$ 133,072	US\$ 136,889	US\$ 25,439	US\$ 58,340	US\$ 2,079,060
Adiciones	-	6,000	15,995	6,226	-	-	28,221
Depreciación	(41,451)	-	(19,981)	(45,979)	-	(14,819)	(122,230)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2014	<u>US\$ 1,683,869</u>	<u>US\$ 6,000</u>	<u>US\$ 129,086</u>	<u>US\$ 97,136</u>	<u>US\$ 25,439</u>	<u>US\$ 43,521</u>	<u>US\$ 1,985,051</u>
Costo	US\$ 1,787,550	US\$ 6,000	US\$ 184,164	US\$ 228,594	US\$ 25,439	US\$ 76,651	US\$ 2,308,398
Depreciación y amortización acumuladas	(103,681)	-	(55,078)	(131,458)	-	(33,130)	(323,347)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2014	<u>US\$ 1,683,869</u>	<u>US\$ 6,000</u>	<u>US\$ 129,086</u>	<u>US\$ 97,136</u>	<u>US\$ 25,439</u>	<u>US\$ 43,521</u>	<u>US\$ 1,985,051</u>

9. Otros Activos

Los otros activos se presentan a continuación:

	2015	2014
Gastos pagados por anticipado	US\$ 77,948	US\$ 55,478
Fondo de cesantía	103,229	86,789
Cuentas por cobrar	84,439	20,718
Pagos anticipados	82,716	4,334
Comisiones por cobrar	37,164	14,305
Contratos de moneda	-	557,883
Otros	500	500
	<u>US\$ 385,996</u>	<u>US\$ 740,007</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

10. Activos Restringidos

Al 31 de diciembre de 2015 se incluyen en este rubro depósitos restringidos constituidos por US\$500,000 (2014: US\$500,000) en el Banco Nacional de Panamá a disposición de la Superintendencia de Bancos 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\$550,812 (2014: US\$350,596) como garantía para uso de la marca de tarjeta de crédito Visa Internacional.

11. Bienes Adjudicados

Los bienes adjudicados se presentan al valor de venta rápida según avalúo, neto de los costos estimados de venta del bien, o el saldo de crédito cancelado, cualquier de los dos sea menor. El Banco mantiene bienes de propiedad horizontal por US\$281,847 (2014: US\$119,642).

Se mantiene una reserva regulatoria de US\$11,964 (2014: US\$ -) que corresponde al 10% del bien recibido.

12. Financiamiento Recibido

El Banco mantiene financiamiento recibido por US\$5,000,000 con vencimiento el 29 de febrero de 2016 a una tasa de Libor 3M + 2.3%.

13. Otros Pasivos

Los otros pasivos se presentan a continuación:

	2015	2014
Cheques en circulación	US\$ 174,001	US\$ 117,335
Acreedores varios	770,097	370,415
Seguros por pagar	-	887
Programa de Lealtad	361,974	266,797
Sobregiro bancario	-	358,461
Pagos recibidos de clientes	39,541	15,947
Prestaciones y otros pasivos laborales	653,493	475,733
Otros pasivos financieros	2,853	-
Provisiones varias	<u>294,455</u>	<u>351,288</u>
	<u>US\$ 2,296,414</u>	<u>US\$ 1,956,863</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

14. Compromisos

El Banco no mantiene instrumentos financieros fuera del balance general con riesgo crediticio que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucren elementos de riesgo crediticio y de liquidez.

15. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	2015	2014
Activos		
Depósitos a la vista en bancos	<u>US\$ 2,746,695</u>	<u>US\$ 4,021,058</u>
Préstamos	<u>US\$ 2,247,860</u>	<u>US\$ 2,001,397</u>
Intereses por cobrar	<u>US\$ 4,791</u>	<u>US\$ 4,958</u>
Otros activos	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 557,883</u>
Pasivos		
Depósitos de ahorros	<u>US\$ 1,471,598</u>	<u>US\$ 1,593,117</u>
Depósitos a plazo	<u>US\$ 7,371,075</u>	<u>US\$ 9,786,418</u>
Intereses por pagar	<u>US\$ 50,196</u>	<u>US\$ 48,916</u>
Otros pasivos	<u>US\$ 530,689</u>	<u>US\$ 302,672</u>
Transacciones		
Ingreso por intereses	<u>US\$ 321,796</u>	<u>US\$ 253,074</u>
Gasto de intereses	<u>US\$ 123,992</u>	<u>US\$ 161,740</u>
Comisiones por referimiento	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 4,245</u>
Honorarios y servicios profesionales	<u>US\$ 184,758</u>	<u>US\$ 497,737</u>
Compensación del personal clave	<u>US\$ 668,141</u>	<u>US\$ 517,134</u>
Otros gastos	<u>US\$ 8,002</u>	<u>US\$ 8,503</u>

BHD International Bank (Panamá), S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

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 valores del Estado Panameño.

17. Fideicomiso

El Banco mantenía en administración un contrato fiduciario por cuenta y riesgo de cliente por US\$116,968 (2014: US\$9,360). Considerando el monto del activo administrado la Administración no percibe riesgo significativo para el Banco.

18. Gastos Generales y Administrativos

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

	2015	2014
Útiles y papelería	US\$ 28,735	US\$ 14,094
Comunicaciones y correo	60,317	44,576
Seguros	39,550	37,069
Mercadeo y publicidad	19,685	10,498
Mantenimiento y reparaciones	145,881	64,942
Gastos de bienes adquiridos	68,047	25,925
Electricidad y agua	22,646	19,940
Aseo y limpieza	17,094	21,440
Gastos de viaje	144,376	99,436
Impuestos varios	311,449	323,417
Otros	<u>280,123</u>	<u>163,060</u>
	<u>US\$ 1,137,903</u>	<u>US\$ 824,397</u>