



INTELIGO
BANK

2018

MEMORIA ANUAL
ANNUAL REPORT

CONTENIDO

3	Análisis de la Economía Mundial
9	Estados Financieros auditados
18	Notas a los Estados Financieros
124	Directorio
125	Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy	6
Audited Financial Statements	66
Notes to Financial Statements	75
Board of Directors	124
Offices	125

ANÁLISIS DE LA ECONOMÍA MUNDIAL

- Análisis de la economía mundial
- Estados financieros auditados
- Directorio
- Oficinas

En el año 2018, la economía mundial se debilitó respecto a años anteriores y registró un crecimiento de 3.6%, menor al 3.8% del año anterior. Esta moderación se explica por varias razones, como el incremento registrado y esperado en las tasas de interés de EE.UU.; las políticas orientadas a controlar el crecimiento de los niveles de deuda acumulados en muchos países del mundo —principalmente China—; y el temor de escalamiento de la guerra comercial entre EE.UU. y China.

En EE.UU. la economía creció 2.9% en 2018, mayor al 2.2% de 2017, apoyado por el plan fiscal implementado por el presidente Trump. Asimismo, destaca el incremento de tasas de interés. La Reserva Federal (Fed) subió sus tasas cuatro veces durante el 2018, de 1.5% a 2.5%. Esto generó el fortalecimiento del dólar y la salida de capitales desde economías emergentes hacia activos más seguros. Como resultado, las monedas emergentes se depreciaron 3.0% entre jun-18 y dic-18, y las bolsas emergentes también sufrieron pérdidas significativas. Las crisis cambiarias más graves en este periodo las vivieron Turquía y Argentina.

Entre las economías emergentes destaca China, que moderó su crecimiento de 6.8% en 2017 a 6.6% en 2018. La desaceleración de la economía china tuvo un impacto en el mundo. Y es que si bien la

economía China creció a tasas elevadas durante el primer semestre de 2018 (6.8%), sostenidas por la recuperación de la producción industrial, su crecimiento se comenzó a moderar hacia la segunda parte del año. Dicha desaceleración tuvo que ver, principalmente, con las políticas de moderación en el crecimiento del crédito y aquellas orientadas a reducir la contaminación industrial. A ello se sumó la guerra comercial con EE.UU., cuyos efectos negativos sobre la confianza del sector privado y el dinamismo de las exportaciones se materializaron en el último trimestre del año.

La potencial guerra comercial entre EE.UU. y China fue una de las principales fuentes de incertidumbre en 2018. El proteccionismo estadounidense, que fue una de las promesas de campaña del presidente Trump, se materializó, lo que ocasionó un giro importante en el comercio global. El país más afectado por las medidas proteccionistas fue China. Así, durante la segunda mitad del año, EE.UU. impuso aranceles a poco más de \$250 mil millones de importaciones de productos chinos, ante los que China respondió proporcionalmente. En este contexto, el encarecimiento del comercio de los productos afectados y la incertidumbre generada por las negociaciones vinculadas a los conflictos comerciales, deterioraron aún más las expectativas de crecimiento y las decisiones de inversión en algunas regiones afectadas. Esta incertidumbre también elevó la aversión al riesgo de inversionistas internacionales, lo que ocasionó episodios de alta volatilidad financiera en las bolsas alrededor del mundo.

En la Eurozona, su menor crecimiento (de 2.4% en 2017 a 1.8% en 2018) se explicó por la desaceleración de Alemania (de 2.5% a

1.5%), Francia (de 2.2% a 1.5%) e Italia (de 1.6% a 0.9%). De hecho, este último entró en recesión técnica en el último trimestre del 2018. La principal fuente de incertidumbre se dio alrededor del proceso de salida del Reino Unido de la Unión Europea (Brexit). La incertidumbre llegó a su punto más álgido en diciembre, cuando Theresa May —primera ministra del Reino Unido— no consiguió los votos necesarios en el parlamento para aprobar los lineamientos de salida de la Unión Europea. Dicho evento incrementó la probabilidad de un “hard Brexit” o de que se vuelva a realizar una consulta popular para determinar si se sigue adelante con la separación. Respecto a su política monetaria, el Banco Central Europeo (BCE) finalizó su programa de Quantitative Easing en diciembre y mantuvo su tasa de referencia en el nivel de 0.0%.

En América Latina (LatAm), el conjunto de las principales economías de la región registraron una desaceleración de su crecimiento, de 1.7% en 2017 a 1.3% en 2018. Los factores externos jugaron un papel importante en el crecimiento de LatAm. La guerra comercial entre EE.UU. y China tuvo un impacto sobre los precios de los commodities, lo que afectó a las economías de la región.

En 2018 se realizaron elecciones presidenciales en algunas economías de la región. En Brasil, Jair Bolsonaro fue elegido presidente, lo que llevó a la moderación de la incertidumbre política, así como a mejoras en indicadores de inversión y consumo privado. Por otro lado, en Colombia, el cambio de Gobierno en agosto generó buenas expectativas en el sector privado. Iván Duque prometió durante su campaña una agenda de reformas económicas orientadas a promover el libre mercado y a limitar la intervención del Estado en la actividad empresarial. Sin



embargo, hacia el final del año, el entorno político enfrentó un severo deterioro, toda vez que se intentó impulsar una reforma tributaria de aumentar la recaudación mediante la eliminación de exoneraciones al pago del Impuesto al Valor Agregado (IVA), lo cual se contradecía con la promesa de recortes de impuestos que el presidente sostuvo durante la campaña. Finalmente, en México, la elección de Andrés Manuel López Obrador (AMLO) añadió incertidumbre al entorno económico de México. En ese sentido, AMLO convocó a consultas populares a algunas de sus propuestas de campaña, lo que ha generado dudas respecto a las políticas que emprenderá.

En suma, hacia el final del año, el entorno macroeconómico internacional estuvo marcado por la moderación en el crecimiento, episodios de volatilidad financiera y de cambios geopolíticos que afectaron las perspectivas del libre comercio y la cooperación internacional. En Perú, el año culminó con un entorno político más balanceado, con preocupaciones sobre el crecimiento global, pero con expectativas favorables en el sector privado.

- Análisis de la economía mundial
- Estados financieros auditados
- Directorio
- Oficinas



ANALYSIS OF WORLD ECONOMY

- Analysis of World Economy
- Audited Financial Statements
- Board of Directors
- Offices

During 2018 the world's economy slowed down and grew only 3.6%, less than the 3.8% growth of the previous year. Several reasons can explain this slight slowdown, including the expected increase of the interest rates in the United States, the debt management policies put in place by many countries around the world –especially China, and the fear of an escalation of the trade war between the United States and China.

The economy of the United States grew 2.9% in 2018 –more than the 2.2% of 2017–supported by president Trump's fiscal plan. The increase in the interest rates that took place during 2018 is noteworthy: the Federal Reserve (Fed) raised its rates on four different occasions, from 1.5% up to 2.5%. This caused a strengthening of the dollar and the movement of capitals out of emerging markets towards more secure assets. As a result, the currencies of the emerging economies depreciated 3.0% between June and December 2018, and the stock exchanges of those economies also suffered important losses. The more acute currency crises took place in Turkey and Argentina.

In China, one of the main emerging economies, growth went down from 6.8% in 2017 to 6.6% in 2018. This slowdown of the Chinese economy had an impact in the rest of the world. Even though the Chinese economy grew at a high rate (6.8%) during the first half of

2018 –supported by a recovery in the Chinese industrial sector– it then slowed down a little during the second half of the year, mainly as a result of adjustments in China's policies for the control of debt growth and industrial pollution, and also because of the negative impact of the trade war with the United States, which affected the dynamism of exports and the private sector's confidence during the last quarter of 2018.

The prospect of a trade war between the United States and China was one of the main reasons for economic uncertainty during 2018. The American protectionism which Mr. Trump had promised during the presidential campaign was enacted, and it resulted in important changes in world commerce. The country that suffered the American protectionist measures the most was China, who saw American import duties applied to \$250 billion worth of Chinese imports. However, China responded with proportional tariffs of its own. In this context, the increases in the prices of affected products and the uncertainty caused by the trade negotiations further deteriorated the growth expectations and the investment related decision-making in some of the affected regions. The uncertainty also increased the risk aversion of international investors, which in turn caused episodes of high financial volatility in stock exchanges around the world.

The deceleration in the economic growth of the eurozone in 2018 (from 2.4% in 2017 to 1.8% in 2018) was explained by a slowdown in Germany (from 2.5% to 1.5%), France (from 2.2% to 1.5%) and Italy (from 1.6% to 0.9%). Indeed, Italy slipped into technical recession during the last quarter of 2018. The main reason for uncertainty in Europe derived from Brexit, the process of Great Britain's departure

- Analysis of World Economy
- Audited Financial Statements
- Board of Directors
- Offices

from the European Union. The uncertainty reached a peak in December, when English Prime Minister Theresa May's proposed departure agreement from the European Union was rejected by the UK's parliament. That fact increased the likelihood of a "Hard Brexit", or of a new popular consultation on the UK's departure from Europe. As regards monetary policy, the European Central Bank (ECB) ended its Quantitative Easing program in December, and kept its reference interest rate at 0.0%.

In Latin America (LatAm), the region's main economies at large suffered a deceleration of growth, down from 1.7% in 2017 to 1.3% in 2018. External factors played a special role in the deceleration of this region's economies. In particular, the prices of commodities were affected by the trade war between the United States and China.

Presidential elections were held in some Latin American countries during 2018. In Brazil, Jair Bolsonaro's victory in the presidential elections resulted in a stabilization of the political environment and an improvement in the investment and private consumption indicators.

In Colombia, the transition to a new government in August generated good expectations in the private sector, as the new president (Iván Duque) had promised a series of economic reforms aimed at promoting free markets and limit the State's intervention in the economy during the campaign. However, the political environment greatly deteriorated towards the end of the year, when the government proposed a tax reform intended to increase the State's revenue by cutting tax exemptions to Value Added Tax (IVA), and that contradicted the promise of lower taxes the president had made



during the campaign. Finally, in Mexico the election of Andrés Manuel López Obrador (known as AMLO) added uncertainty to the nation's economic environment. Doubts about the policies the Mexican president intends to put forward arose after he decided to subject some of his main campaign proposals to popular consultation.

In sum, towards the end of 2018 the international macroeconomic environment was characterized by a slight slowdown in growth, episodes of financial volatility and geopolitical changes that affected the expectations on free commerce and international cooperation. In Peru, the year ended with a more stable political environment and favorable expectations in the private sector, despite some worries about global growth.

- Analysis of World Economy
- Audited Financial Statements
- Board of Directors
- Offices

ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE
DICIEMBRE DE 2018

CON INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES





Ernst & Young
One Maritime Place
3rd Floor
East Bay Street
P.O. Box N-3231
Nassau, Bahamas

Tel: +242 502 6000
Fax: +242 502 6090
ey.com

A la Junta Directiva de

Inteligo Bank Ltd.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Inteligo Bank Ltd. (el “Banco”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y el estado de resultados, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el capital del accionista y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las principales políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIFs”).

Bases para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (“NIAs”). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección de Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética Profesional para los Contadores Públicos Autorizados en Panamá (Decreto No. 26 de 17 de mayo de 1984) y el Código de Ética de Contadores Profesionales del Consejo Internacional de Normas de Ética para Contadores (“IESBA”, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la Administración y de la Junta Directiva sobre los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las NIIFs, así como por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración también es responsable de la evaluación de la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar al Banco de terminar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista sino hacerlo.

La Junta Directiva es responsable de la supervisión del proceso de información financiera del Banco.

(Traducción del informe de los auditores independientes originalmente emitido en inglés)

(Véase explicación en las notas a los estados financieros)

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros



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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros considerados en su conjunto están libres de representaciones erróneas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con las NIAs siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y son considerados significativos cuando, individualmente o en su conjunto, pudiera esperarse razonablemente que influyan las decisiones económicas que tomen los usuarios basándose en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, nosotros ejercemos el juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante la auditoría. Asimismo, nosotros como auditores, también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error significativo 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 adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo debido fraude es más alto que en el caso de un error significativo debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas así como la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones son no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuros pueden causar que el Banco no continúe como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros representan las transacciones subyacentes y eventos manera que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración del Banco en relación, entre otros asuntos, al alcance y oportunidad de nuestra auditoría y los hallazgos significativos incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que hayamos identificado durante nuestra auditoría.

Panamá, República de Panamá
30 de marzo de 2019

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 de diciembre de 2018 (Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Notas	2018 US\$000	2017 US\$000
ACTIVOS		
Efectivo y depósitos en bancos		
	9	8
	Depósitos en bancos:	
	A la vista	76,918
	A plazo	37,608
5	135,240	114,534
Activos financieros:		
6, 22	A valor razonable a través de ganancias o pérdidas (FVPL) (incluye activos pignorados por \$103,927 en 2018)	8,576
6,22	A valor razonable a través de otras utilidades integrales (FVOCI) (incluye activos pignorados por \$17,937 en 2018)	-
6, 22	Inversiones disponibles para la venta	355,889
	464,210	364,465
7	Préstamos, neto	404,795
	460,452	404,795
8	Intereses acumulados por cobrar	8,100
8	Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	6,869
9	Activos intangibles	3,909
10	Venta de valores pendientes de liquidación	728
11	Otros activos	16,218
	39,373	35,824
	TOTAL ACTIVOS	919,618
	1,099,275	919,618

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Notas	2018 US\$000	2017 US\$000	
PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA			
Pasivos			
Depósitos			
12	A la vista	290,554	328,914
	A plazo	482,855	366,344
		773,409	695,258
13	Financiamientos recibidos	96,000	-
	Intereses acumulados por pagar	4,065	4,887
10	Compra de valores pendientes de liquidación	97	16
	Otros pasivos	4,495	7,198
		8,657	12,101
	Total Pasivos	878,066	707,359
Patrimonio del Accionista			
14	Capital accionario	20,000	20,000
	Otras utilidades integrales acumuladas	793	10,324
	Reserva regulatoria	4,567	6,294
	Utilidades retenidas	195,849	175,641
	Total Patrimonio del Accionista	221,209	212,259
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA	1,099,275	919,618

ESTADO DE RESULTADOS

31 de diciembre de 2018 (Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Notas	2018 US\$000	2017 US\$000
Ingresos por intereses:		
	20,075	24,958
	17,640	16,892
	1,173	1,087
	7,194	2,946
	46,082	45,883
	(13,055)	(15,936)
	33,027	29,947
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:		
16	3,375	-
16	7,055	-
16	-	26,025
16	1,334	(713)
6	541	-
6		(4,682)
19	33,529	32,935
	(4,137)	(4,293)
	850	660
	42,547	49,932
Gastos generales y administrativos:		
17	5,727	7,817
18	28	28
17	8,210	7,890
8, 9	2,364	2,162
17	3,052	3,836
	19,381	21,733
15	56,193	58,146

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

31 de diciembre de 2018 (Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Notas	2018 US\$000	2017 US\$000
Utilidad neta del año	56,193	58,146
Otros resultados integrales:		
Activos financieros a FVOCI:		
Ganancia neta generada durante el año	229	6,618
6, 15 Ajustes de reclasificación al estado de resultados	(431)	(6,463)
Reserva de activos financieros a FVOCI	566	-
Ganancia neta en valores disponibles para la venta	364	155
Total de resultados integrales del año	56,557	58,301

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

31 de diciembre de 2018 (Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

	Capital accionario US\$000	Otras Utilidades Integrales Acumuladas Income	Reserva Regulatoria US\$000	Utilidades retenidas US\$000	Total Patrimonio del Accionista US\$000
Saldo al 1 de enero de 2017	20,000	10,169	6,294	157,995	194,458
Utilidad neta del año	-	-	-	58,146	58,146
Otro resultado integral:					
Inversiones disponibles para la venta:					
Cambio neto en el valor razonable	-	6,618	-	-	6,618
Ajuste de reclasificación al estado de resultados	-	(6,463)	-	-	(6,463)
Ganancia neta en inversiones disponibles para la venta	-	155	-	58,146	58,301
Transacciones con el accionista reconocidas directamente en el patrimonio:					
Dividendos declarados	-	-	-	(40,500)	(40,500)
Reserva regulatoria	-	-	-	-	-
Saldo al 31 diciembre de 2017	20,000	10,324	6,294	175,641	212,259
Efectos por adopción de NIIF 9:					
Por reclasificación de activos financieros a FVPL	-	(9,895)	-	9,895	-
Reserva para pérdida crediticia esperada en activos financieros a FVPL	-	1,107	-	(1,107)	-
Total de efectos por adopción de NIIF 9	-	(8,788)	-	8,788	-
Saldo al 1 de enero de 2018	20,000	1,536	6,294	184,429	212,259
Utilidad neta del año	-	-	-	56,193	56,193
Otro resultado integral:					
Activos financieros a FVOCI					
Ganancia neta generada durante el año	-	229	-	-	229
Reclasificaciones al estado de resultados	-	(431)	-	-	(431)
Ganancia neta en activos financieros a FVOCI	-	(202)	-	56,193	55,991
Ajuste a la reserva para pérdida crediticia esperada en instrumentos de deuda a FVOCI	-	(541)	-	-	(541)
Transacciones con el accionista reconocidas directamente en el patrimonio:					
Dividendos declarados	-	-	-	(46,500)	(46,500)
Ajuste a la reserva regulatoria	-	-	(1,727)	1,727	-
Saldo al 31 diciembre de 2018	20,000	793	4,567	195,849	221,209

Las notas adjuntas son parte
integral de estos estados
financieros.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

31 de diciembre de 2018
(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Nota	2018 US\$000	2017 US\$000
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta	56,193	58,146
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los flujos de efectivos netos:		
8, 9 Depreciación y amortización de mobiliario, equipos y mejoras	2,364	2,162
Reversión de reserva para activos financieros a FVOCI	(541)	
Ganancia neta realizada sobre inversiones disponibles para la venta	-	(26,025)
Ganancia neta en activos financieros a FVOCI	(1,334)	
Ingresos por intereses	(46,082)	(45,883)
Gasto por intereses	13,055	15,936
Resultado de operaciones antes de cambios en el capital de trabajo	23,655	4,336
Valores a valor razonable	-	(6,523)
Activos financieros a FVPL	(43,796)	
Deterioro en inversiones disponibles para la venta	-	4,682
Préstamos	(55,657)	91,785
Depósitos	78,151	(266,033)
Otros activos	(2,385)	(4,182)
Otros pasivos	(2,623)	1,652
Efectivo neto generado por las actividades de operaciones	(2,655)	(174,283)
Intereses recibidos	44,915	47,794
Intereses pagados	(13,877)	(17,516)
Flujos de efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación	28,383	(144,005)
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Depósitos sobre 90 días	(26,494)	26,171
6 Adquisición de inversiones disponibles para la venta	-	(216,937)
6 Adquisición de activos financieros a FVOCI	(105,899)	-
6 Fondos recibidos de venta de inversiones disponibles para la venta	-	273,634
6 Fondos recibidos de la venta de activos financieros a FVOCI	48,653	-
6 Redenciones disponibles para la venta	-	37,581
6 Inversiones disponibles para la venta	-	750
Activos financieros a FVOCI	2,427	-
8 Compra de mobiliario, equipo y mejoras	(232)	(46)
9 Activos intangibles	(2,254)	(781)
9 Enajenación de activos	127	53
Flujos de efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión	(83,672)	120,425
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
13 Fondos recibidos (repago) de financiamientos	96,000	(20,000)
14 Dividendos pagados	(46,500)	(40,500)
Flujos de efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	49,500	(60,500)
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(5,789)	(84,080)
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	90,705	174,785
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	84,916	90,705

NOTAS A LOS
ESTADOS
FINANCIEROS

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Los estados financieros que se adjuntan han sido traducidos al idioma español del original emitido en inglés para conveniencia del lector de los estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

1. Información Corporativa

Inteligo Bank Ltd. (“el Banco”), fue incorporado bajo las leyes de la Mancomunidad de las Bahamas en 1995, tiene licencia emitida por el Banco Central de Bahamas para llevar a cabo toda clase de actividades bancarias, financieras y de inversión. La dirección registrada de las oficinas del Banco es Seventeen Shop Building, First Floor, Collins Avenue & Fourth Terrace, Centreville, Nassau, Bahamas. El Banco es una subsidiaria totalmente poseída por Inteligo Group Corp., una entidad incorporada bajo las leyes de la República de Panamá. Inteligo Group Corp. fue adquirido por Intercorp Financial Services Inc., una empresa pública listada en la Bolsa de Valores de Lima (BVL) bajo el nemónico “IFS”.

El Banco estableció una sucursal en Panamá (“la Sucursal”), que fue incorporada el 10 de enero de 1997 bajo las leyes de la República de Panamá. La Sucursal opera bajo una licencia bancaria internacional otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante Resolución No. 26-96 de diciembre de 1996. Las operaciones bancarias en Panamá (principalmente las actividades de recepción y otorgamiento de préstamos) están sujetas a los requerimientos regulatorios y de supervisión de la Superintendencia de Bancos de Panamá, de acuerdo con el Acuerdo No.9 de 26 de febrero de 1998 modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión de acuerdo con resolución de la Junta Directiva 29 de marzo de 2019.

2. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de Inteligo Bank Ltd. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”).

3. Base para la Preparación de los Estados Financieros

3.1 Base de preparación

Los estados financieros fueron preparados sobre la base de costos históricos, excepto por la medición al valor razonable de activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas (FVPL) y a valor razonable a través de otras utilidades integrales (FVOCI) bajo la NIIF 9, y previamente activos financieros disponibles para la venta y valores negociables reportados bajo la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los estados financieros fueron preparados en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) y todos los valores fueron redondeados a miles de dólares (US\$000) a menos que se indique lo contrario. El Banco presenta sus estados de situación financiera en orden de liquidez.

3.2 Juicios y estimaciones contables significativos

Juicio

La preparación de estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos, pasivos reportados, así como también las revelaciones que se adjuntan, así como también la presentación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingreso y gastos reportables durante el año. Aunque estas estimaciones están basadas en la experiencia de la Administración en eventos y hechos corrientes, los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Estimaciones

A partir del 1 de enero de 2018, el Banco adoptó la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” la cual reemplaza la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”.

Los principales impactos de dicha adopción se describen a continuación:

(a) Clasificación y Medición - Activos financieros

La IFRS 9 incluye tres categorías principales de clasificación para activos financieros: medidos al costo amortizado, valor razonable con cambios resultados y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. La misma elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenidos para negociar, hasta el vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y disponibles para la venta.

Un activo financiero se registra al costo amortizado si cumple con las dos condiciones siguientes y no está designado a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas:

- El objetivo del modelo de negocio es mantener el activo para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales de los activos corresponden a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses (SPPI, por sus siglas en inglés) sobre el saldo del principal pendiente de cobro.

El costo amortizado se calcula usando el método de tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos o recibos en efectivo futuros a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero al valor neto en libros del activo o pasivo financiero.

Un activo financiero se mide a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (FVOCI) solo si cumple con las dos condiciones siguientes y no está designado a valor razonable a través de ganancias o pérdidas:

- El objetivo del modelo de negocio es obtener ambos los flujos de efectivo contractuales y vender el activo financiero; y
- Los términos contractuales de los activos dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre saldo del principal pendiente de cobro.

En el reconocimiento inicial, el Banco ocasionalmente elige clasificar irrevocablemente algunas de sus inversiones en acciones que no son mantenidas para negociar como instrumentos de patrimonio a FVOCI cuando cumplan con la definición de patrimonio según la NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”. Dicha clasificación se determina sobre la base de instrumento a instrumento.

Todos los activos financieros que no son medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, son medidos a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas.

(b) Deterioro - Activos financieros, compromisos de préstamo y contratos de garantía financiera

La IFRS 9 reemplaza el modelo de pérdida incurrida de la NIC 39 con un modelo de pérdida crediticia esperada (ECL, por sus siglas en inglés). Este nuevo modelo requiere estimar las pérdidas esperadas ajustadas por los cambios futuros en los factores macroeconómicos (un enfoque “forward-looking”, por su nombre en inglés), que se determinará sobre la base de una probabilidad ponderada.

El nuevo modelo de deterioro se aplica a los instrumentos financieros que no se miden a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas, tales como activos financieros que son instrumentos de deuda; y activos financieros a FVOCI. Los instrumentos de patrimonio a FVOCI no están sujetos a la evaluación de deterioro.

(b.1) Medición de la pérdida crediticia esperada

Los parámetros para la medición de la pérdida crediticia esperada son los siguientes:

- Probabilidad de incumplimiento (PD, por sus siglas en inglés);
- Pérdida en caso de incumplimiento (LGD, por sus siglas en inglés); y
- Exposición en el incumplimiento (EAD, por sus siglas en inglés).

Las estimaciones de PD se calculan en una fecha determinada, se obtienen a partir de los modelos de calificación de riesgo del Banco.

La LGD es un estimado de la pérdida que se genera en el caso en donde el incumplimiento ocurre en un momento dado. El Banco calcula los parámetros de la LGD con información histórica de las tasas de recuperación para los distintos productos. Los modelos de LGD consideran: la garantía y los costos de recuperación de la garantía.

La EAD representa la exposición esperada en la fecha de incumplimiento. El Banco calcula la EAD de la contraparte y sus posibles cambios en el importe actual según el contrato, incluida la amortización y los prepagos. La EAD de un activo financiero ha de ser el valor en libros en el momento de incumplimiento. En el caso de los compromisos de préstamos y las garantías financieras, la EAD ha de considerar el monto utilizado, así como los importes futuros potenciales, que pueden extraerse o reembolsarse en virtud del

contrato, que se estimarán en función a las observaciones históricas y factores macroeconómicos. La EAD incluye el riesgo de crédito directo e indirecto (contingente) el cual se determina a partir de factor de conversión crediticia (CCF), por sus siglas en inglés.

El Banco utiliza una PD a 12 meses para los activos financieros cuyo riesgo de crédito no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial. Para el resto de activos financieros el Banco medirá la pérdida esperada considerando el riesgo de incumplimiento del período remanente esperado de la vida del instrumento.

En cada fecha de reporte el Banco mide la pérdida crediticia esperada clasificando los activos financieros de la siguiente manera:

- “Stage” 1: se reconoce una pérdida esperada a 12 meses para los activos financieros cuyo riesgo de crédito no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial. Los ingresos por intereses se miden sobre la base del valor bruto del activo financiero.
- “Stage” 2: se reconoce una pérdida crediticia esperada por toda la vida del activo financiero para aquellos instrumentos cuyo riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial. Los ingresos por intereses se miden sobre la base del valor bruto del activo financiero.
- “Stage” 3: Una pérdida crediticia esperada de por vida se reconoce en activos financieros con deterioro crediticio. Los ingresos por intereses se miden en función del valor neto en libros del activo financiero.

Información prospectiva

Según la NIIF 9, el Banco incorpora información prospectiva para determinar su pérdida crediticia esperada. Este proceso implica el uso de

escenarios económicos y considera la probabilidad de ocurrencia para cada escenario. Esta información puede ser externa y puede usar información económica y proyecciones publicadas por entidades regulatorias.

(c) Valor razonable de instrumentos financieros

El Banco determina algunos de los valores razonables de sus instrumentos financieros utilizando técnicas de valuación que contienen elementos significativos basados en datos no observables y que podrían tener un efecto significativo en la valuación de los mismos.

La disponibilidad de precios e insumos de mercado observables reduce la necesidad de juicio y estimaciones por parte de la Administración, y, por lo tanto, la incertidumbre asociada con la determinación de los valores razonables. La disponibilidad de precios e insumos observables en el mercado; varían dependiendo de los productos y mercados y están sujetos a cambios sobre la base de eventos específicos y condiciones generales de los mercados financieros.

Para instrumentos más complejos, el Banco usa modelos de valuación propios, los cuales usualmente se desarrollan a partir de modelos de valuación reconocidos. Algunos o todos los componentes significativos de estos modelos podrían no ser observables en el mercado y se derivan de precios o tasas de mercado o son estimados sobre la base de supuestos. Los modelos de valuación que utilizan significativamente componentes no observables requieren de un mayor grado de juicio y estimación por parte de la Administración para determinar el valor razonable. El juicio y la estimación de la Administración generalmente se requieren para la selección de la técnica de valuación apropiada, la determinación de los flujos de efectivo futuros esperados en el instrumento financiero que se valora, la determinación de la probabilidad de incumplimiento de la contraparte y la selección de tasas de descuento apropiadas.

El Banco tiene un marco de control establecido para la medición del valor razonable. Este marco incluye una función de valuación de cartera, la cual es independiente del “front-office”. Los controles específicos incluyen: verificación de las entradas de precios observables y el rendimiento de las valoraciones de los modelos; un proceso de revisión y aprobación para nuevos modelos y cambios a los modelos existentes; calibración y prueba posterior de modelos contra transacciones de mercado observadas; y revisión de insumos significativos no observables y ajustes de valuación.

Independientemente del marco de control establecido, el entorno económico prevaleciente en los últimos años ha aumentado el nivel de incertidumbre inherente en estas estimaciones y supuestos.

Las estimaciones del valor razonable se realizan a una fecha específica sobre la base de estimados relevantes de mercado e información sobre los instrumentos financieros. El Banco mantiene instrumentos financieros para los cuales los datos de mercado son limitados o no son observables.

Las mediciones del valor razonable para estos instrumentos se realizan de acuerdo con lo establecido para las inversiones Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable de la NIIF 13 “Medición del Valor Razonable”. Estas mediciones de valor razonable se basan principalmente en las estimaciones de la Administración y con frecuencia se calculan con base en la política de valorización vigente del Banco, el ambiente económico y competitivo prevaleciente, las características del instrumento en términos de riesgos crediticio, de interés, de tipo de cambio; así como otros factores similares. Por lo tanto, los resultados de la valorización podrían no estar respaldados por precios cotizados

en mercados activos, y podrían no ser realizables en una venta o compensación inmediata del activo o pasivo. Adicionalmente, existen incertidumbres inherentes en cualquier técnica de medición del valor razonable y cambios en los supuestos subyacentes utilizados, incluidos los movimientos en las tasas de descuento, los riesgos de liquidez y las estimaciones de los flujos de efectivo futuros que podrían afectar significativamente las cantidades de medición del valor razonable.

(c) Pasivos financieros

El Banco reconoce, en cumplimiento con la NIIF 9, sus pasivos financieros a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. La NIIF 9 mantiene la mayor parte de los requerimientos que existían en la NIC 39 para clasificación de pasivos financieros.

Sin embargo, según la NIC 39, todos los cargos en el valor razonable de los pasivos designados como FVPL se reconocen en los ingresos, mientras que en la NIIF 9, los cambios debidos al riesgo crediticio del pasivo se presentan en otros resultados integrales; y, la cantidad restante del cambio en el valor razonable se presenta en resultados.

3.3 Negocio en Marcha

La Administración del Banco ha realizado una evaluación de la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha y está satisfecha en que el Banco tenga los recursos para continuar en el negocio en el futuro previsible. Además, la Administración no tiene conocimiento de ninguna incertidumbre material que pueda generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco de continuar como negocio en marcha. Por lo tanto, los estados financieros continúan preparándose sobre la base de negocio en marcha.

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

4. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

4.1 Principales políticas de contabilidad

Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de la presentación del estado de flujos de efectivo, el Banco considera el efectivo y equivalente de efectivo como instrumentos sumamente líquidos con vencimiento original menor a tres meses. Al 31 de diciembre de 2018, el efectivo y equivalente de efectivo incluye efectivo y depósitos en bancos.

Instrumentos financieros

El Banco utiliza instrumentos financieros para el manejo del riesgo de mercado, facilitar transacciones de clientes, mantener posiciones propias y cumplir con sus objetivos de financiamiento. El valor razonable es determinado por el Banco sobre la base de listas de precios de mercado disponibles o precios cotizados por intermediarios. Los supuestos referentes al valor razonable de cada clase de activos y pasivos financieros se describen ampliamente en la Nota 21 a los estados financieros.

Activos financieros

El Banco reconoce, en cumplimiento de la NIIF 9 tres clases de activos financieros: activos financieros a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas (FVPL), a costo amortizado y activos financieros a valor razonable a valor razonable a través de OCI (FVOCI) e instrumentos de patrimonio que no reciclan a través de ganancias o pérdidas. La clasificación depende del propósito para el cual los activos financieros fueron adquiridos y su uso previsto. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros al momento del reconocimiento inicial o adquisición, lo que suceda primero.

Pasivos financieros

El Banco reconoce, en cumplimiento con la NIIF 9, sus pasivos financieros a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. IFRS 9 mantiene la mayoría de los requerimientos de NIC 39 para la clasificación de pasivos financieros.

Sin embargo, bajo NIC 39 todos los cambios en el valor razonable de pasivos designados a FVPL son reconocidos en ingresos; mientras que bajo IFRS 9, los cambios debido a riesgo de crédito del pasivo se presentan en otras utilidades integrales; y, el valor remanente del cambio en el valor razonable se presenta en ganancias y pérdidas.

Financiamientos recibidos

Después de su reconocimiento inicial, los financiamientos recibidos se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias o pérdidas son reconocidas en resultados cuando los pasivos son dados de baja, al igual que a través del proceso de amortización de tasa de interés efectiva.

Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos al valor razonable en las fechas en que se contrata el derivado y son posteriormente revaluados a valor razonable. El valor razonable se obtiene de precios cotizados en el mercado, incluyendo precios de transacciones recientes; o a través de técnicas de valorización como los flujos de caja descontados o los modelos de valuación de opciones, según sea adecuado. Todos los instrumentos financieros derivados se reportan como activos cuando el valor razonable es positivo o como pasivo cuando es negativo.

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Los instrumentos financieros derivados no califican para la contabilidad de cobertura. Los cambios en el valor razonable de cualquier instrumento financiero derivado que no califica para la contabilidad de cobertura se reconocen inmediatamente en el estado de resultados en la cuenta Ganancia neta en instrumentos financieros a FVPL. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que se gestionan en conjunto con los activos financieros que no califican como instrumentos de cobertura también se incluyen en la cuenta Ganancia neta en instrumentos financieros a FVPL.

Determinación del valor razonable

Valor razonable es el valor por el cual un activo puede ser intercambiado, o un pasivo puede ser liquidado, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados sobre la transacción. Para su cartera de activos financieros, el Banco usa precios cotizados en mercados activos o los precios de corredores de bolsa que son la mejor evidencia del valor razonable, cuando existen, para medir el instrumento financieros. Para las inversiones que no cuentan con un mercado activo, el valor razonable se determina a través de técnicas de valorización como: transacciones recientes en el mercado, referencias al valor de mercado de instrumentos de características similares, flujos de caja descontados u otros modelos de valorización.

El valor razonable de los fondos de inversión se determina sobre la base del valor de los activos netos de los mismos, suministrado por los respectivos administradores de cada uno de ellos y revisado por el Banco para determinar la consistencia de la información provista o los ajustes que pudieran requerirse.

Baja en cuentas de activos y pasivos financieros

Los activos financieros son dados de baja cuando el derecho a recibir los flujos procedentes de una inversión ha expirado o es transferido; y el Banco ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad. Cuando una inversión clasificada como a FVOCI es vendida o castigada, los cambios en el valor razonable registrados en el patrimonio son llevados a resultados como ganancias o pérdidas en instrumentos financieros a FVOCI.

Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación del pasivo es pagada, expira o es cancelada. Cuando un pasivo financiero de un mismo acreedor es remplazado por otro en términos sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo ya existente son sustancialmente modificados, estos cambios o modificaciones son tratados como una baja del pasivo original; y las diferencias en el valor neto se reconocen en el estado de resultados.

Ingresos y gastos de intereses

Los ingresos y gastos de intereses son reconocidos en el estado de resultados para todos los instrumentos que devengan intereses sobre una base de devengado aplicando el método de interés efectivo al precio real de compra. Los ingresos por intereses incluyen cupones ganados en inversiones de renta fija y descuentos acreditados en instrumentos de deuda. Cuando un préstamo se convierte de cobro dudoso, los saldos se ajustan a su posible valor recuperable y los intereses se reconocen sobre la base de la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros con el propósito de medir el monto recuperable.

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Ingresos por honorarios y comisiones

Los ingresos por honorarios y comisiones son reconocidos sobre la base de acumulación una vez que el servicio ha sido provisto; los mismos se reconocen como parte del rubro de ingresos por comisiones en el estado de resultados.

Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se reciben.

Dividendo en efectivo

Los dividendos en efectivo se reconocen cuando el Banco los paga a su Casa Matriz, lo que generalmente ocurre cuando los accionistas aprueban el monto del dividendo anual.

Operaciones en moneda extranjera

Las transacciones del Banco se realizan principalmente en dólares estadounidenses, su moneda funcional y de informe. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a dólares estadounidenses a las tasas de cambio vigentes en la fecha de la transacción. Las ganancias o pérdidas cambiarias resultantes de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de activos monetarios se miden a la fecha del estado de situación financiera y de pasivos denominados en moneda extranjera se reconocen en el estado de resultados.

Las diferencias de conversión en títulos de deuda y otros activos y pasivos financieros medidos a valor razonable se incluyen como ingresos en moneda extranjera, como parte de otros ingresos, neto, en el estado de resultados.

Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

La propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo, menos la depreciación y amortización acumuladas. La depreciación y amortización acumuladas se calculan con el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos; según se detalla a continuación:

Propiedad	30 años
Mejoras	5 años
Equipo y mobiliario de oficina	2 a 3 años
Vehículos	5 años

Los valores netos de equipo y mobiliario de oficina y mejoras son revisados por deterioro cuando eventos o cambios en circunstancias que afecten a los activos pudieran indicar que el valor registrado podría no ser recuperable.

Activo intangible

Los costos asociados con el mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gastos cuando estos se incurren. Los costos que son directamente asociados a un programa de cómputo adquirido por el Banco y que generarán beneficios económicos que exceden el costo durante un plazo mayor a un año, son reconocidos como activo intangible.

Los gastos que optimicen o extiendan el desempeño de los programas de cómputo más allá de sus especificaciones originales son reconocidos como mejoras capitalizables y por lo tanto son adicionadas al costo original del programa. Los costos del programa reconocidos como activos se amortizan usando el método de línea recta a lo largo de su vida útil, hasta por un máximo de 5 años.

Actividades fiduciarias

Los activos e ingresos provenientes de las actividades fiduciarias, junto con los compromisos para devolver dichos activos a los clientes son excluidos de los estados financieros si el Banco actúa en calidad de fiduciario, como un representante fiduciario o agente, ya que no son activos del Banco.

Impuesto sobre la renta

Las operaciones del Banco están exentas de impuestos en ambas jurisdicciones, la Mancomunidad de las Bahamas y la República de Panamá.

4.2 Cambios en las políticas de contabilidad y divulgaciones

Las normas e interpretaciones emitidas pero que aún no han entrado en vigencia a la fecha de los estados financieros se describen seguidamente. El Banco pretende adoptar estas normas cuando entren en vigencia.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

En estos estados financieros consolidados, el Grupo ha aplicado la NIIF 9, NIIF 7 modificada por la NIIF 9 (IFRS7R), y la NIIF 15, efectiva para los periodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2018, por primera vez. El Grupo no ha adoptado

tempranamente ninguna otra norma, interpretación o enmienda que se haya emitido pero que aún no es efectiva.

a) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 sustituye a la NIC 39 por periodos anuales a partir del 1 de enero de 2018. El Banco no ha reexpresado la información comparativa de 2017 para instrumentos financieros dentro del alcance de la NIIF 9. Por lo tanto, la información comparativa para 2017 se divulga bajo la NIC 39 y no es comparable con la información presentada para 2018. Las diferencias derivadas de la adopción de la NIIF 9 se han reconocido directamente en las ganancias retenidas a partir del 1 de enero de 2018 y se revelan a continuación.

Cambios en la clasificación y la medición

Con el fin de determinar su categoría de clasificación y medición, la NIIF 9 requiere que todos los activos financieros, excepto los instrumentos de capital y derivados se evalúen basándose en una combinación del modelo de negocio de la entidad para la gestión de los activos y de los instrumentos características contractuales de flujo de caja.

Las categorías de medición de la NIC 39 de activos financieros (valor razonable a través de ganancias o pérdidas (FVPL), disponibles para la venta (AFS), mantenidas hasta su vencimiento y costo amortizado) han sido sustituidas por:

- Instrumentos de deuda a costo amortizado.
- Instrumentos de deuda a valor razonable a través de otros resultados integrales (FVOCI), con ganancias o pérdidas recicladas a ganancias o pérdidas al momento de la baja.

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

- Instrumentos de renta variable en FVOCI, sin reciclaje de ganancias o pérdidas, al momento de la baja.
- Activos financieros a FVPL.

La contabilidad para pasivos financieros permanece mayoritariamente igual a lo que establecía la NIC 39.

La clasificación de sus activos y pasivos financieros se explica en la Nota 6.

La adopción de la NIIF 9 ha cambiado fundamentalmente a la contabilidad del Banco para el deterioro de préstamos reemplazando el enfoque de pérdida incurrida de la NIC 39 con un enfoque de pérdida esperada de crédito esperado (ECL). La NIIF 9 requiere que el Banco registre y estime para las ECL para todos los préstamos y otros activos financieros de deuda no mantenidos a FVPL, junto con los compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera. La provisión se basa en las ECL asociadas con la probabilidad de incumplimiento en los próximos

	31 diciembre 2017			31 diciembre 2018
	NIC 39 US\$ 000	Reclasificación US\$ 000	Ajustes US\$ 000	NIIF 9 US\$ 000
ACTIVOS				
Efectivo y depósitos en bancos				
Efectivo	8	-	-	8
Depósitos con bancos:				
A la vista	76,918	-	-	76,918
A plazo	37,608	-	-	37,608
	114,534	-	-	114,534
Activos financieros:				
Activos financieros (FVPL)	8,576	294,245	-	302,821
Activos financieros (FVOCI)	-	61,644	-	61,644
Inversiones disponibles para la venta	355,889	(355,889)	-	-
	364,465	-	-	364,465
Préstamos, neto	404,795	-	-	404,795
	404,795	-	-	404,795
Intereses acumulados por cobrar	8,100	-	-	8,100
Mobiliario, equipo y mejoras, neto	6,869	-	-	6,869
Activos intangibles	3,909	-	-	3,909
Venta de valores pendientes de liquidación	728	-	-	728
Otros activos	16,218	-	-	16,218
	35,824	-	-	35,824
TOTAL ACTIVOS	919,618	-	-	919,618

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

	31 diciembre 2017			31 diciembre 2018
	NIC 39	Reclasificación	Ajustes	NIIF 9
	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA				
Pasivos				
Depósitos				
A la vista	328,914	-	-	328,914
A plazo	366,344	-	-	366,344
	695,258	-	-	695,258
Financiamientos recibidos				
	-	-	-	-
Intereses acumulados por pagar				
	4,887	-	-	4,887
Compra de valores pendientes de liquidación				
	16	-	-	16
Otros pasivos				
	7,198	-	-	7,198
	12,101	-	-	12,101
Total Pasivos	707,359	-	-	707,359
Patrimonio del Accionista				
Capital accionario	20,000	-	-	20,000
Ganancia no realizada en activos financieros FVOCI	10,324	(9,895)	1,107	1,536
Reserva regulatoria	6,294	-	-	6,294
Utilidades retenidas	175,641	9,895	(1,107)	184,429
Total Patrimonio del Accionista	212,259	-	-	212,259
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA	919,618	-	-	919,618

doce meses a menos que haya habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde la originación. Si el activo financiero cumple la definición de crédito adquirido u originado deteriorado (POCI, por sus siglas en inglés), la asignación se basa en el cambio en las ECL durante la vida remanente del activo.

La conciliación de los estados de situación financiera conforme a la NIC 39 y a la NIIF 9 al 1 de enero de 2018, se presenta a continuación. El Banco aplicó el enfoque retrospectivo modificado registrando los efectos de adopción el 1 de enero de 2018 en las utilidades retenidas.

La reclasificación de inversiones disponibles para la venta al portafolio de activos financieros a FVPL tuvo un impacto positivo de US\$9,895 en las utilidades retenidas. Mayormente, la simulación de Pérdida Crediticia Esperada (ECL) en el portafolio a FVOCI, generó un efecto negativo de US\$1,107. Se estableció una provisión por ECL de las utilidades retenidas.

b) IFRS 7R

Para reflejar la diferencia entre la NIIF 9 y la NIC 39, se actualizó la NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Divulgaciones”, y el Grupo la ha adoptado, junto con la NIIF 9 para el año que comenzó el 1 de enero de 2018.

c) IFRS 15 Ingresos por Contratos con Clientes

La NIIF 15 sustituye a la NIC 18 ingresos e interpretaciones relacionadas y se aplica, con excepciones limitadas a todos los ingresos derivados de los contratos con los clientes. La NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para el registro de ingresos con clientes y exige que los ingresos se reconozcan en una cuenta que refleje las consideraciones

a las que una entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

La Administración ha evaluado el impacto de la implementación de esta norma en los estados financieros al 1 de enero de 2018 y el impacto fue considerado inmaterial.

4.3 Normas que aún no han entrado en vigencia

Las normas e interpretaciones emitidas pero que no son efectivas en la fecha de los estados financieros se presentan a continuación. El Banco espera adoptar estas normas cuando sean efectivas.

NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza la NIC 17 “Arrendamientos”. La NIIF 16 establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que el arrendatario registre todos sus arrendamientos bajo un solo modelo en el estado de situación financiera, similar a la contabilidad de arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Esta norma es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2019.

Inteligo Bank Ltd. está evaluando los efectos que la adopción de esta norma tendrá en sus estados financieros, incluyendo los nuevos requerimientos de revelación; sin embargo, el Banco no anticipa un impacto material en su posición financiera.

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

31 de diciembre de	2018 US\$000	2017 US\$000
Efectivo	9	8
Depósitos a la vista en bancos	72,929	76,918
Depósitos a plazo en bancos	62,302	37,608
Efectivo y equivalentes de efectivo	135,240	114,534
Menos: depósitos a plazo en bancos con vencimientos mayores a tres meses	(50,324)	(23,829)
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	84,916	90,705

Al 31 de diciembre de 2018, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo en bancos estuvieron entre 0.10% to 7.5% (2016: 0.10% y 6.75%), con vencimiento en el rango de tres años o menos.

Todas las contrapartes tienen una calificación crediticia de al menos BB+.

6. Activos Financieros

Los activos financieros incluyen instrumentos clasificados a valor razonable a través de ganancias o pérdidas:

31 de diciembre de	2018 US\$000	2017 US\$000
Bonos corporativos	815	3,948
Acciones de capital y fondos mutuos	255,897	723
Productos estructurados	1,304	2,683
Instrumentos financieros derivados	-	1,222
Portafolio administrado por una tercera parte	88,600	-
	346,616	8,576

El portafolio de inversiones detallado arriba está compuesto principalmente por un portafolio de bonos (valor en libros: US\$815), productos estructurados (US\$1,304) y fondos mutuos (US\$255,897), y portafolios con diferentes productos manejados por una tercera parte (US\$88,600). El portafolio administrado por una tercera parte estaba compuesto al 31 de diciembre de 2018 de bonos corporativos, US\$51,763, bonos del Gobierno de los Estados Unidos de América US\$14,178; obligaciones con garantías hipotecarias US\$13,356, acciones de capital US\$609, efectivo US\$7,208, inversiones pendientes de realizarse US\$9,172, otros derivados US\$215 y pasivos US\$7,901).

Durante 2018 el Banco compró activos financieros por US\$249,053 (2017: US\$54,412), vendió inversiones por US\$208,165 (2017:

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

US\$48,550) y redimió inversiones por US\$474 (2017: US\$375). La revaluación y ganancia realizada fueron de US\$3,329 (2017: US\$151) y US\$399 (2017 US\$144), respectivamente.

La composición y el análisis de vencimiento de los activos financieros a FVOCI al 31 de diciembre de 2018 se presentan a continuación:

	31 de diciembre de 2018					
	0 - 1 año US\$000	1 - 5 años US\$000	5 - 10 años US\$000	Más de 10 años US\$000	Sin vencimiento US\$000	Total US\$000
Acciones de capital	-	-	-	-	5,348	5,348
Bonos corporativos	-	94,352	10,200	7,694	-	112,246
	-	94,352	10,200	7,694	5,348	117,594

Al 31 de diciembre de 2017 el portafolio y el análisis de vencimiento de las inversiones disponibles para la venta se presentan a continuación:

	31 de diciembre de 2017					
	0 - 1 año US\$000	1 - 5 años US\$000	5 - 10 años US\$000	Más de 10 años US\$000	Sin vencimiento US\$000	Total US\$000
Acciones de capital	-	-	-	-	58,711	58,711
Fondos mutuos	-	-	-	-	102,346	102,346
Portafolio administrado por terceros	(5,210)	74,714	26,689	20,846	18,301	135,340
Bonos corporativos	-	43,526	7,680	8,286	-	59,492
	(5,210)	118,240	34,369	29,132	179,358	355,889

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Al 1 de enero de 2018, el portafolio administrado por terceros que estuvo incluido en el portafolio de inversiones disponibles para la venta fue reclasificado a activos financieros a FVPL con la adopción de la NIIF 9. El portafolio administrado por terceras partes estaba compuesto al 31 de diciembre de 2017 de bonos corporativos US\$57,286, bonos del Gobierno de los Estados Unidos de América US\$39,400, obligaciones con garantías hipotecarias US\$15,577, fondos mutuos US\$9,471, instrumentos de capital US\$ 14,464, efectivo US\$6,770, swaps US\$1,309 y otros derivados y pasivos US\$8,936.

El interés sobre bonos de tasa fija clasificados a FVOCI estuvo en el rango de 5.25% a 12.15% por año (2017: 5.25% a 11% p.a.). Adicionalmente, el portafolio de bonos está compuesto por activos de tasa flotante, con cupones sobre la base de la tasa Libor correspondiente más un diferencial en el rango de 4.90% a 7.50% p.a.(2017: 4.90% p.a.).

Los activos tanto para el portafolio de activos financieros a FVPL como activos financieros a FVOCI al 31 de diciembre de 2018, e inversiones disponibles para la venta y a valor razonable al 31 de diciembre de 2017, clasificados por tipo de interés se muestran a continuación:

31 de diciembre	2018 US\$000	2017 US\$000
Tasa fija	107,452	51,276
Tasa Variable	5,609	12,165
Acciones (sin intereses)	73,549	58,711
Productos estructurados	1,304	2,683
Fondos (mixto)	187,696	103,068
Fondos administrados por terceros (mixto)	88,600	136,562
	<u>464,210</u>	<u>364,465</u>

El Banco utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros valorizados por medio de modelos de valuación:

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos, sin ajustes, para activos o pasivos idénticos en la fecha de medición.

Nivel 2: Técnicas de valoración para las cuales la entrada más baja que sea significativa para la medición del valor razonable es directa o indirectamente observable.

Nivel 3: Técnicas de valoración para las cuales la entrada más baja que sea significativa para la medición del valor razonable no es observable.

Los activos financieros a FVPL y FVOCI clasificados de acuerdo a la jerarquía de valor razonable al 31 de diciembre de 2018 se presentan a continuación:

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018	Nivel 1 US\$000	Nivel 2 US\$000	Nivel 3 US\$000	Total US\$000
Activos financieros a FVPL				
Bonos corporativos	815	-	-	815
Acciones de capital y fondos mutuos	128,000	16,793	111,104	255,897
Productos estructurados	-	1,304	-	1,304
Instrumentos financieros derivados	-	88,600	-	88,600
	128,815	106,697	111,104	346,616
Activos financieros a FVOCI				
Acciones de capital	5,348	-	-	5,348
Fondos mutuos	-	-	-	-
Bonos corporativos	46,547	65,699	-	112,246
	51,895	65,699	-	117,594

No hubo transferencias entre activos clasificados en el nivel 1 y 2, ni transferencias al y fuera del nivel 3 para 2018 y 2017.

Las inversiones a valor razonable y disponibles para la venta clasificadas de acuerdo con la jerarquía de valor razonable.

31 de diciembre de 2017	Nivel 1 US\$000	Nivel 2 US\$000	Nivel 3 US\$000	Total US\$000
Valores a valor razonable:				
Bonos corporativos	3,948	-	-	3,948
Acciones de capital y fondos mutuos	-	-	723	723
Productos estructurados	-	2,683	-	2,683
Instrumentos financieros derivados	-	1,222	-	1,222
	3,948	3,905	723	8,576
Inversiones disponibles para la venta:				
Acciones de capital	37,564	-	21,147	58,711
Fondos mutuos	6,335	38,157	57,854	102,346
Fondos administrados por terceros	-	135,340	-	135,340
Bonos corporativos	29,371	30,121	-	59,492
	73,270	203,618	79,001	355,889

El valor razonable de los activos financieros es calculado como el monto al cual el instrumento podría ser intercambiado en una transacción libre entre dos partes fuera de un escenario de liquidación o venta forzada. Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar el valor razonable:

- El valor razonable de instrumentos cotizados de deuda cotizados e instrumentos de capital se basa en los precios cotizados de mercado en mercados activos a la fecha de reporte. Cuando estos no estuvieron disponibles, el valor razonable se determinó utilizando un precio de referencia con base en el precio de mercado de instrumentos similares, ajustados según las circunstancias específicas de cada instrumento.
- El valor razonable de las inversiones en fondos privados depende de los activos subyacentes de cada portafolio. Si esos activos son

bonos, acciones o derivados listados en bolsa, el valor razonable se basa en los precios de mercado a la fecha de reporte. Si los activos son deuda o acciones privadas, el valor razonable se calcula utilizando el método de flujo de caja descontado (DCF). La valorización requiere que la Administración realice ciertos supuestos sobre los insumos del modelo, incluyendo los flujos de caja previstos, la tasa de descuento, el riesgo de crédito y la volatilidad. Las probabilidades de las diversas estimaciones dentro del rango pueden ser razonablemente evaluadas y se utilizan en la estimación de la Administración del valor razonable para estas inversiones no cotizadas.

La siguiente tabla describe dichos supuestos utilizados y el comportamiento del valor de la inversión cuando alguno de ellos sufre una variación:

	Técnica de Valorización	Variante Significativa Inobservable	Valor	Sensibilidad del Valor Razonable a la Variable Inobservable
Fondo de Capital Privado - Sector Farmacéutico	Flujo de Caja Descontado	Proyección de Ventas	Mediana de Estimados de Analistas del Sector	Un incremento (reducción) de 10% en la proyección de ventas resultaría en un incremento (reducción) en el valor razonable de US\$2,531 Un incremento de 500 puntos base en el CPPC resultaría en un incremento del valor razonable de US\$4,878
		Costo Promedio Ponderado de Capital	8% / Dependiendo de cada regalía	Una reducción de 500 puntos base en el CPPC resultaría en un incremento del valor razonable de US\$7,081
Fondo de Deuda Privada - Sector Diversificado	Flujo de Caja Descontado	Tasa de Descuento	Depende del Riesgo de Crédito	Un incremento de 500 puntos base en la tasa de descuento resultaría en una reducción del valor razonable de US\$2,157 Una reducción de 500 puntos base en la tasa de descuento resultaría en un incremento del valor razonable de US\$3,324
		Múltiplos Comparables	Ratio P/S	De acuerdo con el segmento de Mercado

La siguiente tabla incluye una conciliación de las mediciones de valor razonable de instrumentos financieros clasificados por el Banco dentro del nivel 3 de la jerarquía de valor razonable:

Año terminado el 31 de diciembre de 2018	Activos Financieros a FVPL US\$000
Saldo al 1 de enero con la adopción de NIIF 9	79,724
Compras	35,803
Repagos	(18,182)
Cambio neto en el valor razonable durante el año	13,759
Saldo al 31 de diciembre	111,104

Valores a valor razonable y disponibles para la venta clasificados como nivel 3 de la jerarquía de valor razonable al 31 de diciembre de 2017 fueron reclasificados a activos financieros a FVPL el 1 de enero de 2018, con la adopción de NIIF 9.

Las tablas a continuación incluyen una conciliación del valor razonable de instrumentos financieros clasificados por el Banco dentro del nivel 3 de la jerarquía del valor razonable al 31 de diciembre de 2017.

Año terminado el 31 de diciembre de 2017	Valor Razonable US\$000	Inversiones disponibles para venta US\$000
Saldo al 1 de enero	348	97,547
Compras	445	33,747
Vencimientos	(72)	(52,167)
Cambio neto en el valor razonable durante el año	2	2,624
Deterioro	-	(2,750)
Saldo al 31 diciembre	723	79,001

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

La distribución por industria para los activos financieros a FVPL en el nivel 3 de la jerarquía al 31 de diciembre de 2018 es como sigue:

Año terminado el 31 de diciembre de 2018	Farmacéutico	Servicios Financieros	Bienes Raíces	Diversificado	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Balance al 1 de enero de 2018	39,627	12,242	3,453	24,402	79,724
Compras	2,452	19,056	7,058	7,238	35,804
Ventas/ distribuciones	(3,296)	(4,752)	(6,218)	(3,917)	(18,183)
Total de ganancia reconocida en P&L	3,271	11,351	143	(1,006)	13,759
Balance al 31 de diciembre de 2018	42,054	37,897	4,436	26,717	111,104

La distribución por industria para las inversiones disponibles para la venta clasificadas en el nivel 3 de la jerarquía al 31 de diciembre de 2017 es como sigue:

Año terminado el 31 de diciembre de 2017	Farmacéutico	Servicios Financieros	Bienes Raíces	Diversificado	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Balance al 1 de enero de 2017	52,962	11,466	-	33,119	97,547
Adquisiciones	21,336	216	4,817	7,378	33,747
Ventas/ distribuciones	(38,883)	(1,550)	(1,175)	(10,559)	(52,167)
Pérdidas totales reconocidas en resultado	4,213	1,386	(189)	(2,786)	2,624
Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Deterioros	-	-	-	(2,750)	(2,750)
Balance al 31 de diciembre de 2017	39,628	11,518	3,453	24,402	79,001

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

La siguiente tabla representa un análisis de los activos financieros a FVPL y FVOCI por designación de agencia calificadora al 31 de diciembre de 2018 basados en las calificaciones de Standard & Poor's para fondos equivalentes.

31 de diciembre de 2018						
	Acciones	Fondos Mutuos	Fondos Administr. por terceros	Bonos Corporativos	Productos estructurados	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
AAA	-	-	-	-	-	-
AA+ hasta AA-	-	-	-	-	-	-
A+ hasta BBB-	-	-	-	10,595	-	10,595
Por debajo de BBB-	-	-	-	36,767	-	36,767
Sin calificación	73,549	187,696	88,600	65,699	1,304	416,848
	<u>73,549</u>	<u>187,696</u>	<u>88,600</u>	<u>113,061</u>	<u>1,304</u>	<u>464,210</u>

La siguiente tabla presenta un análisis de las inversiones a valor razonable y disponibles para la venta por designación de agencia calificadora al 31 de diciembre de 2017 con base en las calificaciones de S&P para fondos similares.

31 de diciembre de 2017						
	Acciones	Fondos Mutuos	Fondos Administr. por terceros	Bonos Corporativos	Productos estructurados	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
AAA	-	-	-	-	-	-
AA+ hasta AA-	-	-	-	-	-	-
A+ hasta BBB-	-	-	-	13,528	-	13,528
Por debajo de BBB-	-	-	-	19,772	-	19,772
Sin calificación	58,711	103,068	136,562	30,141	2,683	331,165
	<u>58,711</u>	<u>103,068</u>	<u>136,562</u>	<u>63,441</u>	<u>2,683</u>	<u>364,465</u>

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

7. Préstamos, Neto

La composición del portafolio crediticio se resume a continuación:

31 de diciembre de	2018 US\$000	2017 US\$000
Financiero	32,168	19,557
Comercial	17,128	20,648
Industrial	7,131	16,151
Servicios	87,502	86,732
Construcción y bienes raíces	72,884	98,656
Pesca y agricultura	26,707	24,226
Consumo	216,961	139,051
Hipotecarios	-	42
	460,481	405,063
Menos reserva para pérdidas en préstamos	29	268
	460,452	404,795

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Adicionalmente a la reserva para préstamos incobrables, de conformidad el Acuerdo No.004-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, que establece disposiciones para el manejo y la administración del riesgo de crédito inherente al portafolio de crédito y operaciones fuera de balance, el Banco mantiene una reserva regulatoria por un saldo de US\$4,567 al 31 de diciembre de 2018, que se reporta dentro del Patrimonio del Accionista.

Al 31 de diciembre de 2018, las tasas de intereses anuales de los préstamos oscilan entre 1% to 12.25% (2017:1% a 13.5%), y la tasa de interés promedio ponderada es de 4.78% (2017: 5.12%).

A continuación se detallan los préstamos clasificados por tipo de tasa de interés:

31 de diciembre de	2018 US\$000	2017 US\$000
Tasa fija	281,472	250,438
Tasa variable (Libor o Prime)	179,009	154,625
	460,481	405,063

Los préstamos son garantizados como sigue:

31 de diciembre de	2018 US\$000	2017 US\$000
Efectivo	228,888	237,601
Inversiones	184,441	147,275
Otros	45,246	17,898
Sin garantía	1,906	2,289
	<u>460,481</u>	<u>405,063</u>

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco no mantiene préstamos morosos, vencidos o préstamos renegociados. No hubo cambios en las etapas, los instrumentos financieros están en la etapa 1.

La tabla a continuación representa un análisis de los préstamos, según la designación interna de calificación crediticia utilizada por el Banco al 31 de diciembre, sobre la base de la capacidad del obligado para cumplir con sus compromisos financieros:

31 de diciembre de	2018 US\$000	2017 US\$000
Calificación de riesgo interna (equivalente):		
Baja (AAA hasta AA)	115,185	33,424
Medio Bajo (A hasta BBB+)	310,129	351,350
Medio (BBB hasta BBB-)	33,793	18,170
Sin Calificación	1,374	2,119
	<u>460,481</u>	<u>405,063</u>

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

8. Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras, Neto

La propiedad, el mobiliario, equipo y mejoras se detallan a continuación:

31 de diciembre de 2018	Propiedad US\$ 000	Mobiliario y Equipo US\$ 000	Mejoras US\$ 000	Vehículos US\$ 000	Total US\$ 000
Costo:					
Al inicio del año	6,500	979	1,484	93	9,056
Adiciones	-	119	-	113	232
Reclasificaciones	-	375	-	-	375
Reducciones	-	(1)	-	(42)	(43)
Al final del año	6,500	1,472	1,484	164	9,620
Depreciación y amortización acumulada:					
Al inicio del año	416	455	1,253	66	2,190
Depreciación y amortización del año	217	395	224	29	865
Reducciones	-	-	-	(41)	(41)
Al final del año	633	850	1,477	54	3,014
Saldo neto	5,867	622	7	110	6,606
31 de diciembre de 2017					
Costo:					
Al inicio del año	6,500	943	1,474	93	9,010
Adiciones	-	36	10	-	46
Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Reducciones	-	-	-	-	-
Al final del año	6,500	979	1,484	93	9,056
Depreciación y amortización acumulada:					
Al inicio del año	199	145	957	48	1,349
Depreciación y amortización del año	217	307	296	18	838
Reducciones	-	-	-	-	-
Al final del año	416	452	1,253	66	2,187
Saldo neto	6,084	527	231	27	6,869

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

9. Activos Intangibles

Los activos intangibles se presentan a continuación:

31 de diciembre de 2018	Software US\$ 000	Activos en desarrollo US\$ 000	Total US\$ 000
Costo			
Al inicio del año	6,715	913	7,628
Adiciones	1,003	1,251	2,254
Reclasificaciones	363	(738)	(375)
Retiros	-	(126)	(126)
Al final del año	8,081	1,300	9,381
Depreciación y amortización			
Al inicio del año	3,719	-	3,719
Depreciación y amortización del año	1,497	-	1,497
Al final del año	5,216	-	5,216
Saldo neto	2,865	1,300	4,165
31 de diciembre de 2017			
Costo			
Al inicio del año	6,042	858	6,900
Adiciones	23	758	781
Reclasificaciones	650	(650)	-
Retiros	-	(53)	(53)
Al final del año	6,715	913	7,628
Depreciación y amortización			
Al inicio del año	2,395	-	2,395
Depreciación y amortización del año	1,324	-	1,324
Al final del año	3,719	-	3,719
Saldo neto	2,996	913	3,909

10. Venta y Compra de Valores Pendientes de Liquidación

El Banco reconoce contablemente cada compra y venta de instrumentos financieros en la fecha de negociación. En dicha fecha, los instrumentos comprados son reconocidos como activos - contra la cuenta de compra de valores pendientes de liquidación -, y los instrumentos vendidos son reconocidos como un pasivo - con cargo a la cuenta de venta de valores pendientes de liquidación. La liquidación de la transacción ocurre generalmente dentro de los tres días laborables siguientes a la fecha de negociación. El período comprendido entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación varía según el tipo de instrumento financiero negociado y las normas que rigen el mercado en el cual la negociación se llevó a cabo.

Las inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación ascendieron a US\$171 (2017: US\$728) por ventas de inversiones y otros activos financieros y US\$97 (2017: US\$16) por compras de inversiones y otros activos financieros.

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

11. Otros Activos

Los otros activos se muestran a continuación:

31 de diciembre de	2018 US\$000	2017 US\$000
Cuentas por cobrar y otros	2,751	3,711
Comisiones acumuladas	16,411	12,507
	<u>19,162</u>	<u>16,218</u>

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

12. Depósitos a Plazo Colocados en Bancos y Depósitos a Plazo Recibidos

Las tasas de interés anuales pactadas para los depósitos a plazo colocados en bancos y depósitos a plazos recibidos de clientes son como sigue:

31 de diciembre de	2018 %	2017 %
Depósitos colocados en bancos:		
Riesgo de tasa	0.10% to 7.50%	2.00% to 3.15%
Tasa promedio ponderada	1.97%	1.62%
Depósitos a plazo recibidos:		
Riesgo de tasa	0.10% to 11%	0.30% to 12.50%
Tasa promedio ponderada	2.41%	3.38%

13. Financiamientos Recibidos

Los saldos de líneas de crédito son los siguientes:

31 de diciembre de	2018 US\$000	2017 US\$000
Saldo de financiamientos	96,000	-
	96,000	-

A continuación se detalla el movimiento de los financiamientos recibidos por el Banco para efectos del estado de flujos de efectivo:

31 de diciembre de	2018 US\$000	2017 US\$000
Balance al 1 de enero	-	20,000
Fondos recibidos	96,000	-
Pagos	-	(20,000)
Balance al 31 de diciembre	96,000	-

En enero de 2018, Bank J. Safra Sarasin incrementó la línea de crédito revolvante de US\$20,000 hasta por US\$28,000. El Banco puede pedir prestado, repagar y solicitar nuevamente el uso de la línea hasta un máximo de US\$28,000. Igualmente, Credit Suisse abrió una línea de crédito revolvante de US\$75,000. El gasto por intereses para el año fue US\$1,941 (2017: US\$158). Los montos adeudados están garantizados por una cartera de inversiones.

Año terminado el 31 de diciembre de	2018 %	2017 %
Financiamientos recibidos		
Rango de tasas de interés	2.68% a 3%	1.46% to 1.72%
Promedio ponderado de tasas de interés	2.68%	1.59%

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

14. Capital Accionario

Al 31 de diciembre de 2018, el capital en acciones del Banco está compuesto por 20,000 (2017: 20,000) acciones comunes y en circulación con un valor nominal de US\$1 (2017: US\$1) cada una.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 el Banco declaró y pagó dividendos por US\$46,500 (2017: US\$40,500), respectivamente, o US\$2.325 por acción (2017: US\$2.025 por acción).

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

15. Impuestos

Al 31 de diciembre de 2018, no existía ninguna obligación de impuesto a las ganancias reflejada en los estados financieros, ya que no existe impuesto a la renta impuesto por el Gobierno de la Mancomunidad de las Bahamas. De acuerdo con las regulaciones fiscales vigentes en Panamá, la Sucursal está exenta del pago de impuestos a las ganancias derivadas de operaciones en el extranjero. Además, las ganancias derivadas de los intereses devengados por los depósitos a plazo y los intereses devengados de los valores del gobierno panameño también están exentos del pago de impuestos a las ganancias.

No hay impuestos sobre la renta exigibles al Banco en la Mancomunidad de las Bahamas. El impuesto sobre el valor añadido (IVA) del 7.50% se paga en casi todas las compras locales; sin embargo, todas las cantidades pagadas pueden ser recuperadas mediante la presentación de una solicitud ante el Departamento de Hacienda, por la clasificación del Banco como exento del pago del IVA.

16. Ganancia en Instrumentos Financieros, Neta

La ganancia neta en instrumentos financieros incluidos en el estado de resultados, se presenta a continuación:

31 de diciembre de	2018 US\$000	2017 US\$000
Ganancia (pérdida) no realizada en valores a FVPL	3,375	(596)
Ganancia realizada en valores a FVPL	7,055	(117)
Sub total	10,430	(713)
Ganancia neta realizada en activos a FVOCI en 2018 y en valores disponibles para la venta en 2017	1,334	26,025
	11,764	25,312

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

17. Gastos Generales y Administrativos

31 de diciembre de	2018 US\$000	2017 US\$000
Salarios y otros gastos de personal:		
Salarios	3,057	3,838
Prestaciones laborales	281	279
Beneficios a empleados	2,050	3,366
Prima de antigüedad e indemnizaciones	57	78
Capacitación	282	256
	5,727	7,817
Honorarios profesionales		
Inteligo SAB	6,723	5,899
Otros	1,487	1,991
	8,210	7,890
Otros gastos		
Reparación y mantenimiento	1,141	912
Comunicación y correos	214	214
Impuestos y licencias bancarias	171	173
Electricidad	68	61
Papelería y útiles de oficina	36	38
Viajes	218	190
Seguros	256	248
Otros	948	2,000
	3,052	3,836

18. Compromisos y Contingencias

En el transcurso normal del negocio, el Banco mantiene compromisos y contingencias que no se reflejan en el estado de situación financiera y que podrían implicar ciertos niveles de crédito y de liquidez.

a) Crédito a Clientes

Stand-by Letters of Credit y Facilidades Crediticias

Las cartas de crédito implican cierta exposición a la pérdida de crédito en caso de incumplimiento del cliente, neto de garantías colaterales que aseguran estas transacciones. Las políticas y procedimientos de crédito del Banco para aprobar estos compromisos son similares a los aplicados a los préstamos.

Es la opinión de la Administración que el Banco no incurrirá en ninguna pérdida derivada de estos compromisos en nombre de los clientes. Estos compromisos se resumen a continuación:

31 de diciembre de	2018 US\$000	2017 US\$000
Cartas de crédito	8,908	7,471
Líneas de crédito a ser desembolsadas	34,179	31,360

Crédito Revolvente - Visa

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantenía líneas revolventes de crédito disponibles para sus clientes de tarjetas de crédito por US\$7,655 (2017: US\$8,401). La porción no utilizada de las mismas totaliza aproximadamente US\$6,810 (2016: US\$7,488). Aunque estos montos representan los saldos disponibles de las líneas de créditos otorgadas a clientes, no se ha dado el caso en el pasado y no se anticipa que todos los clientes hagan uso de la totalidad de las líneas de crédito disponibles en ningún momento específico. El Banco generalmente tiene el derecho de aumentar, reducir, cancelar, alterar o modificar los términos de estas líneas de crédito en cualquier momento.

b) Contratos de Arrendamiento

Los gastos de alquiler para oficinas en 2018 ascendieron a US\$28 (2017: US\$28) e incluyen sólo los costos relacionados con la oficina en las Bahamas.

c) Contingencias

Inteligo Bank, Ltd. es parte interesada en procesos legales en el curso ordinario de sus operaciones bancarias. Inteligo Bank, Ltd. ha sido imputado en los siguientes litigios que buscan recuperar un monto aproximado de US\$11 millones:

- Caso expuesto por los agentes liquidadores en las Islas Vírgenes Británicas de Fairfield Sentry Limited y Fairfield Sigma Limited (en conjunto, “los fondos Fairfield”), interpuesto el 2 de septiembre de 2010; y

- Caso expuesto por el fideicomisario en los Estados Unidos para la liquidación de Bernard L. Madoff Investment Securities LLC (“BLMIS”), interpuesto el 6 de octubre de 2011.

Estas demandas buscan la devolución de ciertos reembolsos de capital recibidos por Inteligo Bank Ltd. como resultado de las inversiones en los Fondos Fairfield. Los Fondos Fairfield fueron fondos registrados en las Islas Vírgenes Británicas que invirtieron sustancialmente todos sus activos en BLMIS. Los pagos de redención a favor de Inteligo fueron menores que los montos suscritos. Inteligo cree que el riesgo de responsabilidad asociado con estos casos es remoto y, como tal, no se ha reconocido una provisión respecto de litigios.

19. Ingreso de Comisiones

31 de diciembre de	2018 US\$000	2017 US\$000
Administración de portafolio	7,679	4,623
Comisiones por compra y venta de instrumentos financieros	3,273	3,220
Comisiones operacionales	2,462	2,312
Estructuración de notas	15,488	17,827
Comisiones de custodia	4,069	3,753
Tasas de suscripción	558	1,200
	33,529	32,935

Los servicios de administración de valores por cuenta de terceros generan diversos tipos de ingresos por comisiones, incluyendo, entre otros: honorarios relacionados a las operaciones de estructuración de notas a través de un *spread* sobre el valor nominal de cada nota, tarifas de suscripción y honorarios de custodia.

20. Saldos y Transacciones entre Partes Relacionadas

El estado de situación financiera y el estado de resultados incluyen cuentas y transacciones con partes relacionadas que se desglosan a continuación:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2018 US\$000	2017 US\$000	2018 US\$000	2017 US\$000
Activos				
Inversiones en valores	-	-	4,562	4,996
Otros activos	17,159	11,967	16,000	-
Intereses por cobrar	221	145	-	-
Pasivos				
Depósitos a la vista	-	-	3,276	3,807
Depósitos a plazo	-	-	101,000	600
Intereses por pagar	-	-	611	4
Otros pasivos	-	-	-	120
Ingresos por intereses:				
Préstamos	-	-	607	416
Gastos por interés:				
Depósitos	-	-	1,135	22
Ingresos por servicios financieros y otros:				
Ingresos por comisiones	-	-	461	250
Gastos generales y administrativos				
Salarios a ejecutivos claves	354	1,200	-	-
Honorarios y servicios profesionales	-	-	6,723	5,898
Gasto de comisiones	-	-	18	15

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Las transacciones con partes relacionadas incluyen principalmente operaciones de renta fija con tasas cupón comprendidas en el rango de 5.25% a 8.5% (2017: 6.625% to 7.00%), así como plazos de vencimiento o call dentro de los próximos diez años; además de depósitos a la vista y a plazo de empresas relacionadas. En el caso de los depósitos a plazo, las tasas de interés se encuentran dentro del rango de 2.17% a 3.15% (2017: 3.5% a 6.75% p.a.), con vencimiento en el primer semestre de 2019. Los depósitos a la vista no generan intereses. Adicionalmente, los salarios a personal clave se muestran en la tabla de arriba; al igual que varios saldos por cobrar al personal clave.

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

21. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Los siguientes supuestos fueron establecidos por la Administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado de situación financiera:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo/intereses acumulados por cobrar/depositos de clientes/intereses acumulados por pagar/otros pasivos.

Para los instrumentos financieros descritos arriba, el valor en libros se aproxima a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.

b) Inversiones

Para las inversiones, el valor razonable está basado en precios públicos de mercado, cotizaciones de sistemas electrónicos de fijación de precios, las cifras de valor neto de los activos proporcionada por el administrador de los fondos y referencias de precio de contrapartes obtenidas de modelos internos de valorización.

c) Préstamos

El valor razonable del portafolio de préstamos se estima descontando los flujos futuros de efectivo por medio del uso de tasas de interés que sean representativas de: (i) las tasas actuales de mercado, y (ii) las expectativas futuras de tasa de interés; por un período que incluya las expectativas de prepago de la cartera de préstamos.

d) Depósitos a la vista y a plazo de clientes

Para determinar el valor razonable de estos instrumentos se descuenta los flujos futuros de efectivo a una tasa que sea representativa de: (i) las tasas actuales de mercado, y (ii) las expectativas futuras de tasa de interés, por el plazo remanente de estos instrumentos.

La siguiente tabla resume el valor en libros y el valor razonable estimado de activos y pasivos financieros significativos:

31 de diciembre	2018		2017	
	Valor en Libros US\$000	Valor Razonable US\$000	Valor en Libros US\$000	Valor Razonable US\$000
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	135,240	135,240	114,534	114,534
Inversiones	464,210	464,210	364,465	364,465
Préstamos	460,481	459,934	405,063	407,602
	<u>1,059,931</u>	<u>1,059,384</u>	<u>884,062</u>	<u>886,601</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	290,554	290,554	328,914	328,914
Depósitos a plazo	482,855	477,932	366,344	363,239
Financiamientos recibidos	96,000	95,932	-	-
	<u>869,409</u>	<u>864,418</u>	<u>695,258</u>	<u>692,153</u>

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

La siguiente tabla analiza los valores razonables de instrumentos financieros no medidos a valor razonable en libros, según el nivel de jerarquía de valor razonable en que han sido clasificados:

Valor Razonable	2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Préstamos	459,934	-	459,934	-
	459,934	-	459,934	-
Pasivos				
Depósitos a la vista	290,554	-	290,554	-
Depósitos a plazo	477,932	-	477,932	-
Financiamiento recibido	95,932	-	95,932	-
	864,418	-	864,418	-
Valor Razonable	2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Préstamos	407,602	-	407,602	-
	407,602	-	407,602	-
Pasivos				
Depósitos a la vista	328,914	-	328,914	-
Depósitos a plazo	363,239	-	363,239	-
Financiamiento recibido	-	-	-	-
	692,153	-	692,153	-

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

22. Administración del Riesgo Financiero

Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad. El estado de situación financiera del Banco está compuesto principalmente por instrumentos financieros.

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. Para tal efecto, la Junta Directiva del Banco ha creado el Comité de Crédito, el Comité de Inversiones, el Comité de Activos y Pasivos, el Comité de Riesgo de la Empresa y el Comité de Auditoría Interna. Estos comités se encargan de administrar el riesgo y realizar revisiones periódicas. Adicionalmente, el Banco está sujeto a las normas prudenciales emitidas por el Banco Central de Bahamas, en cuanto concierne a concentraciones de riesgos de crédito, liquidez y capitalización, entre otros;

Los principales riesgos identificados por el Banco son los de crédito, contraparte, mercado, liquidez y financiero, los que se describen a continuación:

a) Riesgo de Crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero propiedad del Banco no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago, de conformidad con los términos y condiciones pactadas al momento en que el Banco adquirió u originó el activo financiero respectivo.

El valor en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha de presentación fue la siguiente:

31 de diciembre	2018 US\$000	2017 US\$000
Depósitos en bancos	135,231	114,526
Inversiones	464,210	364,465
Préstamos	460,481	405,063
Venta de valores pendientes de liquidar	171	728
Intereses acumulados por cobrar	9,267	8,100
Otros activos	19,161	16,218
	1,088,521	909,100

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas del Banco establecen límites de exposición por país, industria y deudor. El Comité de Crédito, designado por la Junta Directiva, supervisa periódicamente la situación financiera de los deudores y emisores de instrumentos financieros, que implican un riesgo para el Banco. Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo del Banco establecen lo siguiente:

- El financiamiento otorgado por el Banco a clientes debe encontrarse dentro de los límites establecidos por la Junta Directiva, así como dentro de los requerimientos establecidos por el Banco Central de Bahamas y la Superintendencia de Bancos de Panamá. Los límites de exposición aplican tanto a individuos como a grupos económicos.
- El Banco limita su exposición por sector económico y ubicación geográfica.

Políticas de Crédito

Las políticas de crédito del Banco incluyen una serie de normas y procedimientos que permiten a las personas involucradas en el proceso de crédito, disponer de información sobre los procesos que deben seguirse para estar en cumplimiento con las funciones de crédito relacionadas. La visión del Banco es que al tener información completa al momento de decidir la aprobación de una solicitud de crédito, es un factor clave al momento de tomar decisiones analizadas y mantener un portafolio de crédito saludable. Todos los créditos directos e indirectos, así como las operaciones de crédito y garantías clasificadas como activos contingentes se consideran sujetos a las políticas de crédito del Banco.

Establecimiento de límites de autorización:

- La Junta Directiva establece las políticas de crédito y puede delegar su autoridad para aprobar préstamos. La Junta Directiva también establece los límites de autorización de los oficiales, establece los procedimientos para supervisión del cumplimiento, y puede delegar estas responsabilidades al Comité de Crédito y al Comité de Auditoría.
- La Junta Directiva establece la estructura de aprobación para autorizar y renovar facilidades de crédito. El Comité de Crédito es responsable por la implementación de las políticas aprobadas por la Junta.
- El Comité de la Empresa es responsable de las políticas de administración de riesgo, incluyendo el establecimiento de límites de autorización para aprobar y renovar facilidades de crédito, y el establecimiento de límites de contraparte, áreas geográficas y riesgo económico.

Concentración y Límites de Exposición

El Banco define sus límites conforme a las normas prudenciales y las directrices establecidas por el Banco Central de Bahamas y la Superintendencia de Bancos de Panamá. Los límites que se consideran son principalmente la exposición individual a partes relacionadas, a determinados sectores económicos y la concentración geográfica de los activos.

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco estaba en cumplimiento con todas las Normas Prudenciales establecidas por el Banco Central de Bahamas. Entre otras, las Las Normas Prudenciales requieren que el Banco mantenga un capital base de al menos 5% de sus activos totales u 8% de sus activos ponderados por riesgo; así como una exposición a partes relacionadas y a un solo grupo económico por debajo del 25% del total de capital.

Posterior a la adopción de la NIIF 9, el Banco Central de Las Bahamas elimina su requerimiento de provisión general. La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que los bancos establezcan una Reserva Dinámica de no menos del 1.50% del total de la cartera de préstamos clasificados normales de la Sucursal Panamá clasificados como normales. Las reservas regulatorias al cierre de 2018 ascienden a US\$4,586 (2017: US\$6,562), que incluye tanto la reserva para pérdidas en préstamos calculada de acuerdo con las NIIF US\$29 (2017: US\$268) y la reserva regulatoria adicional US\$4,567 (2017: US\$6,294). Conforme a la NIIF 9, el Banco revisa su cartera de préstamos trimestralmente y estima su pérdida esperada de crédito.

El Banco hace seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector productivo y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito se detalla a continuación:

	Préstamos		Activos financieros		Depósitos en Bancos	
	2018 US\$000	2017 US\$000	2018 US\$000	2017 US\$000	2018 US\$000	2017 US\$000
Concentración por sector:						
Corporativos	243,520	265,970	184,018	122,875	-	-
Consumo	216,961	139,093	-	-	-	-
Otros sectores	-	-	280,192	241,590	135,231	114,526
	<u>460,481</u>	<u>405,063</u>	<u>464,210</u>	<u>364,465</u>	<u>135,231</u>	<u>114,526</u>
Concentración geográfica:						
Panamá	63,517	60,397	-	-	-	4,169
Caribe	10,973	13,146	113,083	101,356	-	12,285
Estados Unidos de Norteamérica	1,400	879	173,282	194,172	-	72,126
Europa	28,663	3,785	123,202	17,678	-	17,841
Perú	340,711	314,894	42,251	33,772	-	-
Otros	15,218	11,962	12,392	17,487	-	8,105
	<u>460,481</u>	<u>405,063</u>	<u>464,210</u>	<u>364,465</u>	<u>-</u>	<u>114,526</u>

Las concentraciones geográficas están basadas en la ubicación del deudor en el caso de préstamos y en la ubicación del emisor en el caso de valores. Cuando se evalúa el riesgo de crédito, la Administración toma en consideración lo siguiente:

Deterioro en préstamos, activos financieros y depósitos en bancos

El deterioro en préstamos, activos financieros y depósitos en bancos se determina con base en el modelo de pérdidas esperadas según NIIF 9.

Según NIIF 9, el Banco registró una provisión para pérdida crediticia en depósitos en bancos por US\$21, que está registrada en otros activos.

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Activos financieros vencidos pero no deteriorados

Definidos como préstamos e inversiones en los que los pagos contractuales o de principal están vencidos pero no se consideran deteriorados debido al nivel de seguridad / garantía disponible y la etapa de cobro de los montos adeudados al Banco.

Préstamos renegociados

Los préstamos renegociados son aquellos sobre los que se ha hecho alguna enmienda en los términos y condiciones del crédito; debido al deterioro en la condición financiera o capacidad de pago del deudor y el resultado de la evaluación actual no permite que sean clasificados como préstamos normales

Reservas por deterioro

El Banco ha establecido una reserva por deterioro para cubrir las pérdidas crediticias esperadas el portafolio de préstamos y activos financieros.

Política de castigos

El Banco revisa periódicamente su cartera de préstamos para identificar los préstamos que deben ser castigados debido a su no cobranza y hasta la cantidad no cubierta por la garantía. Para préstamos de consumo no garantizados, los castigos se calculan sobre la base del monto vencido. En el caso de los préstamos garantizados, el castigo se calcula después de considerar el valor de la garantía recibida.

El Banco analiza periódicamente la cartera de préstamos para identificar las provisiones de deterioro requeridas que son calculadas

como la diferencia entre el valor en libros y el valor realizable de la garantía. Las reservas por deterioro se calculan individualmente para préstamos con riesgos significativos y colectivamente para grupos de préstamos con características similares de riesgo de crédito. El Banco también utiliza las estimaciones para establecer una provisión general por deterioro basada en tasas históricas de pérdidas. La metodología y los supuestos utilizados para calcular estas estimaciones son revisados periódicamente.

El Banco mantiene garantías y colaterales para ciertos préstamos otorgados, comprendidos principalmente por depósitos a plazo fijo y valores.

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantiene garantías sobre préstamos de clientes en forma de hipotecas, instrumentos de deuda, acciones comunes, depósitos y notas estructuradas; entre otros.

b) Riesgo de Contraparte

Es el riesgo de que una contraparte incumpla en la liquidación de transacciones de compra y venta de valores.

Las políticas de administración de riesgo señalan límites de contraparte que determinan el monto máximo de exposición neta a transacciones por liquidar que el Banco puede tener con una contraparte. El Comité de Activos y Pasivos es responsable de identificar a aquellas contrapartes aceptables, tomando en consideración la trayectoria de cada contraparte tanto en términos del cumplimiento de sus obligaciones como de su capacidad y disposición para cumplir con sus compromisos en el futuro.

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

c) Riesgo de Liquidez y Financiamiento

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad del Banco de cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de retiros inesperados de aportes de clientes, del deterioro de la calidad del portafolio de préstamos, de la devaluación de valores, de la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, del descalce entre activos y pasivos, de la falta de liquidez de los activos, o del financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo. El Banco administra sus recursos líquidos para atender sus pasivos a vencimiento bajo condiciones contractuales normales.

Administración del riesgo de liquidez

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos del Banco que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez; así como límites de financiamiento, apalancamiento y duración.

La Junta Directiva ha establecido niveles de liquidez mínimos para cumplir con dichos requerimientos y niveles mínimos de disponibilidad de facilidades interbancarias y otras facilidades crediticias que deben estar disponibles para cubrir retiros inesperados. El Banco mantiene una cartera de activos a corto plazo, compuesta en gran parte por inversiones líquidas y préstamos para asegurar la liquidez suficiente.

Los activos financieros del Banco incluyen inversiones de capital no cotizadas, que generalmente son ilíquidas. Además, las mencionadas empresas mantienen inversiones en fondos de inversión cerrados y abiertos no cotizados, que pueden ser objeto de restricciones

de redención, como “sidepockets” o “redemption gates”. Como resultado, el Banco pudiera no ser capaz de liquidar parte de sus inversiones en estos instrumentos en su debido tiempo con el fin de satisfacer sus necesidades de liquidez.

Exposición del riesgo de liquidez

Una medida primaria de la liquidez es el margen de liquidez neto del Banco.

El margen de liquidez del Banco es calculado dividiendo los activos líquidos entre el total de los depósitos como se muestra a continuación:

31 de diciembre de	2018 %	2017 %
Al final del año	25%	28%
Promedio del año	19%	23%
Máximo del año	31%	39%
Mínimo del año	8%	12%

La siguiente tabla muestra los flujos de efectivo contractuales no descontados de los instrumentos financieros significativos del Banco sobre la base del vencimiento contractual más temprano posible en la fecha de presentación. Los flujos de efectivo esperados de estos instrumentos podrían diferir significativamente de este análisis. Por ejemplo, se espera que los depósitos a la vista de los clientes mantengan un saldo estable o creciente.

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

2018	Total	1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Activos:							
Depósitos a la vista y a plazos	135,240	10,000	-	40,000	10,324	-	74,916
Valores a valor razonable	346,616	-	-	1,050	510	560	344,496
Inversiones disponibles para la venta	117,594	-	-	-	57,511	54,735	5,348
Préstamos	460,481	16,652	51,735	265,534	125,855	705	-
Total Activos	1,059,931	26,652	51,735	306,584	194,200	56,000	424,760
Pasivos:							
Depósitos	773,409	66,295	34,742	314,597	67,221	-	290,554
Financiamientos recibidos	96,000	96,000	-	-	-	-	-
Total Pasivos	869,409	162,295	34,742	314,597	67,221	-	290,554
Posición Neta	190,522	(135,643)	16,993	(8,013)	126,979	56,000	134,206
2017	Total	1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Activos:							
Depósitos a la vista y a plazos	114,534	-	-	13,427	10,395	-	90,712
Valores a valor razonable	8,576	-	92	2,263	1,255	3,022	1,944
Inversiones disponibles para la venta	355,889	-	-	-	43,526	15,967	296,396
Préstamos	405,063	14,762	36,285	284,204	69,003	809	-
Total Activos	884,062	14,762	36,377	299,894	124,179	19,798	389,052
Pasivos:							
Depósitos	695,258	11,254	42,636	250,758	61,696	-	328,914
Financiamientos recibidos	-	-	-	-	-	-	-
Total Pasivos	695,258	11,254	42,636	250,758	61,696	-	328,914
Posición Neta	188,796	3,508	(6,259)	49,136	62,483	19,798	60,130

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

(d) Riesgo de Mercado

Riesgo de mercado es el riesgo de cambios en los precios de mercado, tipos de cambio, tasas de interés, precios de las acciones, así como cambios en el valor de los activos netos de los fondos de inversión cerrados y abiertos no cotizados, que puedan afectar los ingresos del Banco o el valor de sus instrumentos financieros. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es manejar y controlar las exposiciones del riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables; mientras se optimizan los retornos.

Las políticas de administración de riesgo de mercado proveen límites de inversión por instrumento financiero, límites respecto del monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones; y el requerimiento de que, salvo por aprobación de la Junta Directiva, todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de los Estados Unidos de América.

Administración de Riesgo de Mercado

La Junta Directiva ha determinado que los aspectos referentes a riesgo de mercado sean gestionados y supervisados directamente por el Comité de la Empresa que está conformado por miembros de la Junta Directiva y personal ejecutivo. Este comité es responsable por el desarrollo de políticas para la gestión de riesgos de mercado. Adicionalmente, este comité es responsable por la revisión y aprobación de la implementación de las mismas.

Riesgo del Flujos de Efectivo y del Valor Razonable

Los riesgos de flujos de efectivo y de valor razonable son los riesgos de fluctuaciones de ambos flujos de efectivo y el valor razonable de los instrumentos financieros debido al cambio en las tasas de interés en el mercado.

El Banco establece límites de riesgo de tasa de interés y su exposición es revisada por el Departamento de Riesgo y el Comité de Empresa.

La tabla a continuación detalla la exposición del Banco al riesgo de tasa de interés de los activos y pasivos financieros:

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018	1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Activos:							
Depósitos en bancos	10,000	-	40,000	10,324	-	74,916	135,240
Inversiones	-	-	1,050	58,021	55,295	349,844	464,210
Préstamos	16,652	51,735	265,534	125,855	705	-	460,481
Total Activos	26,652	51,735	306,584	194,200	56,000	424,760	1,059,931
Pasivos:							
Depósitos	66,295	34,742	314,597	67,221	-	290,554	773,409
Financiamientos recibidos	96,000	-	-	-	-	-	96,000
Total Pasivos	162,295	34,742	314,597	67,221	-	290,554	869,409
Total de sensibilidad de tasa de interés	(135,643)	16,993	(8,013)	126,979	56,000	134,206	190,522
31 de diciembre de 2017	1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Activos:							
Depósitos en bancos	-	-	13,427	10,395	-	90,704	114,526
Inversiones	-	92	2,263	44,781	18,989	298,340	364,465
Préstamos	14,762	36,285	284,204	69,003	809	-	405,063
Total Activos	14,762	36,377	299,894	124,179	19,798	389,044	884,054
Pasivos:							
Depósitos	11,254	42,636	250,758	61,696	-	328,914	695,258
Financiamientos recibidos	-	-	-	-	-	-	-
Total Pasivos	11,254	42,636	250,758	61,696	-	328,914	695,258
Total de sensibilidad de tasa de interés	3,508	(6,259)	49,136	62,483	19,798	60,130	188,796

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Exposición del Riesgo de Mercado

La cartera de negociación incluye aquellas posiciones provenientes de movimientos del mercado en los que el Banco actúa como principal ya sea con clientes o con el mercado.

El margen de interés neto del Banco puede variar como resultado de los movimientos inesperados en las tasas de interés.

Al 31 de diciembre de 2018, las tasas de interés anual sobre los depósitos recibidos de clientes se encontraban en un rango de 0.30% a 12.50% (2017: 0.30% a 12.50%).

Con el fin de evaluar el riesgo de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros, la Administración del Banco lleva a cabo simulaciones para determinar la sensibilidad de los activos y pasivos financieros.

El análisis de sensibilidad elaborado por el Banco a la fecha de cada año fiscal mide el impacto en los instrumentos financieros del Banco luego de aumentos y disminuciones en las tasas de interés de mercado (asumiendo que el movimiento asimétrico en las curvas de rendimiento y todas las otras variables, en particular las tasas en moneda extranjera, se mantienen constantes), como se muestra a continuación:

2018	100 bps Incremento US\$000	100 bps Disminución US\$000
Préstamos	(2,914)	2,971
Inversiones	4,827	(4,827)
Depósitos de clientes	3,090	(2,909)
	<u>5,003</u>	<u>(4,765)</u>
2017		
Préstamos	(2,801)	2,860
Inversiones	(5,703)	5,703
Depósitos de clientes	2,618	(2,638)
	<u>(5,886)</u>	<u>5,925</u>

El impacto total mostrado arriba representa el impacto neto (ganancia) / pérdida en el estado de resultados.

En general, el riesgo de tasa de interés de posiciones no negociables es administrado por la Tesorería Central, que utiliza títulos valores, anticipos a los bancos, depósitos con los mismos e instrumentos derivados para gestionar la posición proveniente de las actividades del negocio ajenas a la negociación de activos financieros del Bank.

Riesgo de Tipo de Cambio

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de monedas extranjeras y otras variables financieras, así como debido a la reacción de los participantes del mercado a eventos políticos y económicos.

La siguiente tabla detalla la exposición del Banco al riesgo de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2018. Esta tabla incluye los instrumentos financieros del Banco a sus valores en libros, detallados por monedas.

31 de diciembre de	2018 US\$000		2017 US\$000	
	Euros	Soles	Euros	Soles
Activos:				
Depósitos en bancos	11,596	-	4,060	-
Inversiones	3,393	5,348	3,239	2,151
Total activos	14,989	5,348	7,299	2,151
Pasivos:				
Depósitos a la vista	1,286	-	2,177	-
Total pasivos	1,286	-	2,177	-

Adicionalmente, el Banco tiene exposición a una canasta de otras monedas, que forma parte de un portafolio de inversiones administrado por PIMCO, por un total neto de US\$1,995 (2017: US\$2,975).

(e) Otro Riesgo de Precio de Mercado

Otro riesgo de precio de mercado es el riesgo de que el valor razonable del instrumento financiero fluctúe como consecuencia de

los cambios en los precios de mercado (en adición a los producidos por el riesgo de tasa de interés o el riesgo de tasa de cambio) causados por factores específicos de una inversión individual, de su emisor o por factores que afectan a todos los instrumentos negociados en el mercado.

La siguiente tabla muestra la concentración de valores en la fecha de presentación de informes:

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de	2018 %	2017 %
Inversiones de capital:		
Inversiones de capital cotizadas	4.66	5.58
Inversiones de capital no cotizadas	6.23	2.30
Total inversiones de capital	10.89	7.88
Fondos mutuos:		
Fondos invertidos con administradores de fondos (1)	9.09	4.84
Fondos de inversión cerrados y abiertos no cotizados	3.87	6.37
Total fondos mutuos	12.96	11.21
Instrumentos de deuda:		
Instrumentos de deuda cotizados	12.86	16.84
Instrumentos de deuda no cotizados	5.49	3.70
Total instrumentos de deuda	18.35	20.54
Total activos de inversión	42.20	39.63

(1) Los fondos invertidos con administradores de fondos incluyen efectivo y bonos del Tesoro de los Estados Unidos de América, de acuerdo con lo reportado por los administradores de dichos fondos al 31 de diciembre de 2018.

Las inversiones se encuentran colocadas en diversas industrias. Algunas inversiones se colocan en fondos mutuos que invierten en sectores específicos; otros fondos mutuos, así como vehículos de propósito especial (SPV's), adquieren activos financieros de un determinado perfil de riesgo, independientemente de la industria a la que los mismos pertenezcan.

Las inversiones se concentran en las siguientes industrias:

31 de diciembre de	2018 %	2017 %
Inversiones de capital:		
Bancos / servicios financieros	3.55	0.41
Farmacéutica	14.54	12.99
Otros (pesca, diversificado, energía, materiales básicos, etc.)	7.72	2.70
Fondos invertidos con administradores de fondos	-	3.78
Fondos mutuos:		
Bancos / servicios financieros	-	3.48
Bienes raíces	-	1.13
Farmacéutica	1.47	5.07
Otros (diversificado, tecnología, etc.)	29.24	18.60
Instrumentos de deuda:		
Bancos / servicios financieros	8.28	6.21
Farmacéutica	9.99	4.35
Otros (minería, energía, materiales básicos, etc.)	6.39	7.58
Fondos invertidos con administradores de fondos	18.82	33.70
	100.00	100.00

(f) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas ocasionadas por la falla o insuficiencia de los procesos, personas y sistemas internos o por eventos externos, tales como requerimientos legales o regulatorios.

La principal responsabilidad para el desarrollo e implementación de los controles que atienden el riesgo operacional, están asignadas a la alta dirección dentro de cada área de negocio. Esta responsabilidad es apoyada, por el desarrollo de los siguientes estándares:

- Aspectos sobre la adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones
- Requerimientos sobre el monitoreo y conciliación de transacciones
- Cumplimiento con los requerimientos regulatorios y legales
- Documentación de controles y procesos
- Evaluaciones periódicas de la aplicación del riesgo operacional, y los adecuados controles y procedimientos sobre los riesgos identificados
- Reporte de pérdidas en operaciones y propuestas para su solución
- Desarrollo del plan de contingencia
- Entrenamiento y desarrollo del personal del Banco
- Ética y normas de negocio
- Mitigación de riesgos, incluyendo aquellos seguros que sean requeridos

Estas políticas establecidas por el Banco, se apoyan en un programa de revisiones periódicas supervisadas por el Departamento de Auditoría Interna. Los resultados de estas revisiones son discutidos con el personal encargado de cada unidad de negocio y se remiten resúmenes sobre estos aspectos al Comité de Auditoría y a la Gerencia del Banco.

(g) Administración de Capital

Las políticas del Banco sobre gestión del capital consisten en mantener una sólida base de capital, con la capacidad de mantener el crecimiento futuro del Banco. El Banco reconoce la necesidad de mantener un balance entre los rendimientos a los accionistas y la suficiencia del capital requerido por las entidades reguladoras. A partir de enero de 2016, el Banco Central de Bahamas exige a los bancos que incluyan un cargo de capital por riesgo operacional igual al ingreso bruto promedio del Banco por tres años multiplicado por un factor de 0.15. Este cargo se multiplica por 12.5 para calcular los Activos Equivalentes al Riesgo Operacional. Los Activos Equivalentes al Riesgo Operacional al 31 de diciembre de 2018 fueron de US \$113 (2016: US\$ 112).

El Banco Central de las Bahamas exige que el Banco mantenga un capital no inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo. La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que el Banco cumpla con los requisitos reglamentarios establecidos por la regulación aplicable en la jurisdicción de su Compañía Matriz. El índice de capital del Banco al 31 de diciembre de 2018 fue del 25.48% (2016: 32.57%).

31 de diciembre de	2018 US\$000	2017 US\$000
Total capital regulatorio	216,012	212,459
Total de activos ponderados por riesgo	847,868	652,229
Índice de adecuación	25.48%	32.57%

23. Eventos Subsecuentes

El Banco ha evaluado el impacto de todos los eventos posteriores hasta el 30 de marzo de 2019, que es la fecha en que los estados financieros estaban listos para emitirse y ha determinado que no hubo eventos adicionales que requieran ajuste.

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros



AUDITED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31,
2018

WITH INDEPENDENT AUDITORS' REPORT



Ernst & Young
One Maritime Place
3rd Floor
East Bay Street
P.O. Box N-3231
Nassau, Bahamas

Tel: +242 502 6000
Fax: +242 502 6090
ey.com

The Board of Directors

Inteligo Bank Ltd.

Report on the audit of the financial statements

Opinion

We have audited the financial statements of Inteligo Bank Ltd. (the “Bank”) which comprise the statement of financial position as at December 31, 2018, and the statement of income, statement of comprehensive income, statement of changes in shareholder’s equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Bank as at December 31, 2018, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditors’ responsibilities for the audit of the financial statements section of our report. We are independent of the Bank in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of management and the Board of Directors for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Bank’s ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Bank or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Board of Directors are responsible for overseeing the Bank’s financial reporting process.

- Independent Auditors’ Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder’s Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements



Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design Audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Bank's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Bank's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Bank to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the Board of Directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

March 30, 2019

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

December 31, 2018 (Amounts expressed in thousands of US\$ dollars)

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

Notes	2018 US\$000	2017 US\$000	
ASSETS			
Cash and deposit with banks			
Cash	9	8	
Deposit with banks:			
Demand deposits	72,929	76,918	
Time deposits	62,302	37,608	
5	135,240	114,534	
Financial assets:			
6, 22	At fair value through profit or loss (FVPL) (includes \$103,927 pledged as collateral in 2018)	346,616	8,576
6, 22	At fair value through other comprehensive income (FVOCI) (includes \$17,937 pledged as collateral in 2018)	117,594	-
6, 22	Securities available-for-sale	-	355,889
		464,210	364,465
7	Loans, net	460,452	404,795
		460,452	404,795
	Accrued interest receivable	9,267	8,100
8	Property, furniture, equipment and improvements	6,607	6,869
9	Intangible assets	4,166	3,909
10	Securities sold pending settlement	171	728
11	Other assets	19,162	16,218
		39,373	35,824
	TOTAL ASSETS	1,099,275	919,618

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

Notes	2018 US\$000	2017 US\$000	
LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY			
Liabilities			
Deposits:			
12	Demand	290,554	328,914
	Time	482,855	366,344
		773,409	695,258
13	Borrowings	96,000	-
	Accrued interest payable	4,065	4,887
10	Securities bought pending settlement	97	16
	Other liabilities	4,495	7,198
		8,657	12,101
	Total liabilities	878,066	707,359
Shareholder's Equity			
14	Share capital	20,000	20,000
	Other accumulated comprehensive income	793	10,324
	Regulatory reserve	4,567	6,294
	Retained earnings	195,849	175,641
	Total Shareholder's Equity	221,209	212,259
	TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY	1,099,275	919,618

STATEMENT OF INCOME

December 31, 2018 (Amounts expressed in thousands of US\$ dollars)

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

Notes	2018 US\$000	2017 US\$000
Interest income:		
	20,075	24,958
	17,640	16,892
	1,173	1,087
	7,194	2,946
	46,082	45,883
	(13,055)	(15,936)
	33,027	29,947
Income (expense) from financial services and other items:		
16	3,375	-
16	7,055	-
16	-	26,025
16	1,334	(713)
6	541	-
6	-	(4,682)
19	33,529	32,935
	(4,137)	(4,293)
	850	660
	42,547	49,932
General and administrative expenses:		
17	5,727	7,817
18	28	28
17	8,210	7,890
8, 9	2,364	2,162
17	3,052	3,836
	19,381	21,733
15	56,193	58,146

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

December 31, 2018 (Amounts expressed in thousands of US\$ dollars)

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Notes	2018 US\$000	2017 US\$000
Net profit for the year	56,193	58,146
Other comprehensive income:		
Financial assets at FVOCI:		
Net gain arising during the year	229	6,618
6, 15 Reclassification adjustments to the statement of income	(431)	(6,463)
Reserve of financial assets at FVOCI	566	-
Net gain of financial assets at FVOCI	364	155
Total comprehensive income for the year	56,557	58,301

STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDER'S EQUITY

December 31, 2018 (Amounts expressed in thousands of US\$ dollars)

	Share Capital US\$000	Other Accumulated Comprehensive Income	Regulatory Reserve US\$000	Retained Earnings US\$000	Total Shareholder's Equity US\$000
At January 1, 2017	20,000	10,169	6,294	157,995	194,458
Net profit for the year	-	-	-	58,146	58,146
Other comprehensive income:					
Securities available-for-sale:					
Net change in fair value	-	6,618	-	-	6,618
Reclassification adjustments to the statement of income	-	(6,463)	-	-	(6,463)
Net gain on securities available-for-sale	-	155	-	58,146	58,301
Transactions with owners, recorded directly in equity:					
Dividends declared	-	-	-	(40,500)	(40,500)
Regulatory reserve	-	-	-	-	-
At December 31, 2017	20,000	10,324	6,294	175,641	212,259
Effects of adoption of IFRS 9:					
For reclassification of financial assets to FVPL	-	(9,895)	-	9,895	-
Reserve for expected credit losses on financial assets at FVOCI	-	1,107	-	(1,107)	-
Total effects of adoption of IFRS 9	-	(8,788)	-	8,788	-
At January 1, 2018	20,000	1,536	6,294	184,429	212,259
Net profit for the year	-	-	-	56,193	56,193
Other comprehensive income:					
Financial assets at FVOCI					
Net gain arising during the year	-	229	-	-	229
Reclassification adjustments to the statement of income	-	(431)	-	-	(431)
Net gain on financial assets at FVOCI	-	(202)	-	56,193	55,991
Adjustment to the reserve of expected credit losses on debt instruments at FVOCI	-	(541)	-	-	(541)
Transactions with owners, recorded directly in equity:					
Dividends declared	-	-	-	(46,500)	(46,500)
Adjustment to regulatory reserve	-	-	(1,727)	1,727	-
At December 31, 2018	20,000	793	4,567	195,849	221,209

The accompanying notes
are an integral part of these
financial statements.

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

STATEMENT OF CASH FLOWS

December 31, 2018

(Amounts expressed in
thousands of US\$ dollars)

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

*The accompanying notes
are an integral part of these
financial statements.*

Note	2018 US\$000	2017 US\$000	
Cash flows from operating activities			
	Net profit	56,193	58,146
	Adjustments to reconcile net profit to net cash flows:		
8, 9	Depreciation and amortization	2,364	2,162
	Reversal of reserve of financial assets at FVOCI	(541)	-
	Net gain on financial instruments, available-for-sale	-	(26,025)
	Net gain on financial instruments at FVOCI	(1,334)	-
	Interest income	(46,082)	(45,883)
	Interest expense	13,055	15,936
	Operating results before working capital changes	23,655	4,336
	Securities at fair value	-	(6,523)
	Financial assets at FVPL	(43,796)	-
	Impairment loss on securities available-for-sale	-	4,682
	Loans	(55,657)	91,785
	Deposits	78,151	(266,033)
	All other assets	(2,385)	(4,182)
	All other liabilities	(2,623)	1,652
	Net cash flows generated from (used in) operations	(2,655)	(174,283)
	Interest received	44,915	47,794
	Interest paid	(13,877)	(17,516)
	Net cash flows provided by (used in) operating activities	28,383	(144,005)
Cash flows from investing activities			
	Deposits over 90 days	(26,494)	26,171
6	Acquisition of securities available-for-sale	-	(216,937)
6	Acquisition financial assets at FVOCI	(105,899)	-
6	Proceeds from sale of securities available-for-sale	-	273,634
6	Proceeds from sale financial assets FVOCI	48,653	-
6	Redemption available-for-sale	-	37,581
6	Securities available-for-sale	-	750
	Financial assets at FVOCI	2,427	-
8	Purchase of furniture, equipment an improvements	(232)	(46)
9	Intangible assets	(2,254)	(781)
8,9	Disposal of assets	127	53
	Net cash flows (used in) provided by investing activities	(83,672)	120,425
Cash flows from financing activities			
12	Proceeds (repayment) of borrowings	96,000	(20,000)
14	Dividends paid	(46,500)	(40,500)
	Net cash flows provided by (used in) financing activities	49,500	(60,500)
	Net decrease in cash and cash equivalents	(5,789)	(84,080)
	Cash and cash equivalents at January 1	90,705	174,785
	Cash and cash equivalents at December 31	84,916	90,705



NOTES TO
FINANCIAL
STATEMENTS

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

1. Corporate Information

Inteligo Bank Ltd. (“the Bank”) was incorporated under the laws of The Commonwealth of The Bahamas in 1995 and is licensed by The Central Bank of The Bahamas to conduct various types of banking, financing and investment activities. The registered office of the Bank is located at Seventeen Shop Building, First Floor, Collins Avenue & Fourth Terrace, Centreville, Nassau, The Bahamas. The Bank is a wholly-owned subsidiary of Inteligo Group Corp., an entity incorporated under the laws of the Republic of Panama. Inteligo Group Corp. was acquired by Intercorp Financial Services Inc., a public company listed in the Lima Stock Exchange (Bolsa de Valores de Lima, BVL) under the ticker IFS.

The Bank established a branch in Panama (“the Branch”), on January 10th, 1997 under the laws of the Republic of Panama. The Branch operates under an international license issued by the Superintendence of Banks of Panama through resolution No. 26-96 of December 1996. The banking operations in Panama (primarily lending and borrowing activities) are subject to regulatory requirements and the supervision of the Superintendence of Bank of Panama, pursuant to Agreement No. 9 of February 26, 1998; as modified by Law Decree No.2 of February 22, 2008.

The financial statements were authorized for issuance according to resolution of the Board of Directors of Inteligo Bank Ltd. on March 29, 2019.

2. Statement of Compliance

The financial statements of Inteligo Bank Ltd. have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS), issued by the International Accounting Standards Board (“IASB”).

3. Basis of Preparation of Financial Statements

3.1 Basis of presentation

The financial statements have been prepared on an historical cost basis, except for the measurement at fair value of financial assets at fair value through profit and loss (FVPL) and at fair value through other comprehensive income (FVOCI) under IFRS 9, and previously available-for-sale financial assets and trading securities reported under International Accounting Standard (IAS) 39. The financial statements are presented in United States of America dollars (US\$) and all values are rounded to the nearest thousand (US\$000) except when otherwise indicated. The Bank presents its statements of financial position in order of liquidity.

3.2 Significant accounting judgments and estimates

Judgment

The preparation of the financial statements in conformity with International Financial Reporting Standards requires Management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and the accompanying disclosures, as well as the disclosure of contingent assets and liabilities as of the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Although these estimates are based on Management's best knowledge of current events and actions, actual results may ultimately differ from those estimates.

Estimates

Starting on January 1, 2018, the Bank adopted IFRS 9 "Financial Instruments", which replaces IAS 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement".

The main impacts of said adoption are described below:

(a) Classification and Measurement – Financial Assets

IFRS 9 includes three main classification categories for financial assets: measured at amortized cost; at fair value through profit or loss; and at fair value through other comprehensive income. It also eliminates IAS 39's existing categories of held trading, held-to-maturity, loans and receivables, and available-for-sale.

A financial asset is recorded at amortized cost if it meets the following two conditions and is not designated at fair value through profit or loss:

- The objective of the business model is to hold the financial asset in order to collect the contractual cash flows; and
- The contractual terms of the assets correspond to cash flows that are solely payments of principal and interest (SPPI) on the outstanding principal amount.

Amortized cost is calculated using the effective interest method. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash payments or receipts through the expected life of the financial instrument to the net carrying amount of the financial asset or liability.

A financial asset must be measured at fair value through other comprehensive income (FVOCI) only if it that meets the following two conditions and is not designated at fair value through profit or loss:

- The objective of the business model is to both obtain contractual cash flows and sell the financial assets; and
- The contractual terms of the assets give rise to cash flows that are SPPI on the outstanding principal amount.

Upon initial recognition, the Bank occasionally elects to classify irrevocably some of its equity investments that are not held for trading as equity instruments at FVOCI when they meet the definition of definition of equity under IAS 32 "Financial Instruments: Presentation. Such classification is determined on an instrument by instrument basis.

All the financial assets that are not measured at amortized cost or at fair value through other comprehensive income are measured at fair value through profit or loss.

(b) Impairment – Financial assets, loan commitments and financial guarantee contracts

IFRS 9 replaces the model of incurred losses of IAS 39 with the model of expected credit losses (ECL). This new model requires the estimation of expected credit losses adjusted by the future changes in macroeconomic factors (forward-looking approach), which shall be determined based on probability weighting.

The new impairment model is applied to financial instruments that are not measured at fair value through profit or loss, such as financial

assets that are debt instruments and financial assets at FVOCI. Equity instruments at FVOCI are not subject to an impairment assessment.

(b.1) Measurement of the expected credit loss

The parameters for measuring the expected credit loss are the following:

- Probability of default (PD);
- Loss given default (LGD); and
- Exposure at default (EAD).

PD estimations are calculated at a determined date and are obtained by applying the Bank's risk grading models.

The LGD is an estimate of the loss arising in the case where a default occurs at a given time. The Bank calculates the LGD parameters with historical information of the recovery rates for different products. LGD models consider: the guarantee and the recovery costs of the guarantee.

The EAD represents the expected exposure at a future default date. The Bank calculates the EAD of the counterpart and the possible changes in the current amount according to the contract, including amortization and pre-payments. The EAD of a financial asset shall be the book value at the moment of default. In the case of loan commitments and financial guarantees, the EAD shall consider the used amount, as well as the potential future amounts that can be extracted or reimbursed pursuant to the contract, which shall be estimated in function of the historical records and macroeconomic

factors. The EAD includes the direct and indirect (contingent) credit risk, which is determined by the credit conversion factor (CCF).

The Bank uses a 12-month PD for financial assets whose credit risk has not increased significantly since their initial recognition. For the rest of financial assets, the Bank shall measure the expected loss considering the default risk for the expected remaining life of the financial instrument.

At each reporting date, the Bank measures the expected credit loss by classifying the financial assets as follows:

- “Stage” 1: A 12-month expected credit loss is recognized on financial assets whose credit risk has not increased significantly since their initial recognition. The interest income is measured based on the gross carrying amount of the financial asset.
- “Stage” 2: A lifetime expected credit loss is recognized on financial assets whose credit risk has increased significantly since their initial recognition. The interest income is measured based on the gross carrying amount of the financial asset.
- “Stage” 3: A lifetime expected credit loss is recognized on credit-impaired financial assets. The interest income is measured based on the net carrying amount of the financial asset.

Forward-looking information

According to IFRS 9, the Bank includes prospective information in order to determine its expected credit loss. This process implies the use of economic scenarios and taking into account the probability of

occurrence for each scenario. This information can be external and can use economic data and forecasts published by regulatory entities.

(c) Fair value of financial instruments

The Bank determines the fair values of certain financial instruments by means of valuation techniques that use a significant amount of inputs, not necessarily based on observable data, when these unobservable inputs have a significant effect on the instruments' valuation.

Availability of observable market prices and model inputs reduces the need for management judgment and estimation; and therefore the possible uncertainty associated with the determination of fair values. Availability of observable market prices and inputs varies depending on the products and markets and is prone to changes based on specific events and general conditions in the financial markets.

For more complex instruments the Bank uses proprietary valuation models, which are usually developed from recognized valuation models. Some or all of the significant inputs used in these models may not be observable in the market, and are derived from market prices or rates or are estimated based on assumptions. Valuation models that employ significant unobservable inputs require a higher degree of management judgement and estimation in the determination of fair value. Management judgement and estimation are usually required for selection of the appropriate valuation technique, determination of expected future cash flows on the financial instrument being valued, determination of the probability of counterparty default and for the selection of appropriate discount rates.

The Bank has an established control framework with respect to the measurement of fair values. This framework includes a portfolio valuation function, which is independent of front office management. Specific controls include: verification of observable pricing inputs and performance of model valuations; a review and approval process for new models and changes to existing models; calibration and back testing of models against observed market transactions; and review of significant unobservable inputs and valuation adjustments.

Regardless of the established control framework, the economic environment prevailing during recent years has increased the degree of uncertainty inherent in these estimates and assumptions.

Fair value estimates are made at a specific date based on relevant market estimates and information about the financial instruments. The Bank holds financial instruments for which limited or no observable market data is available. Fair value measurements for these instruments fall within Level 3 of the fair value hierarchy of IFRS 13 "Fair Value Measurements". These fair value measurements are based primarily upon managements` own estimates and are often calculated based on the Bank's current pricing policy, the current economic and competitive environment, the characteristics of the instrument, credit, interest, and currency rate risks and other such factors. Therefore, the results cannot be backed by comparison to prices quoted in active markets and may not be fully realized in a sale or immediate settlement of the asset or liability. Additionally, there are inherent uncertainties in any fair value measurement technique, and changes in the underlying assumptions used, including movements in discount rates, liquidity

risks, and estimates of future cash flows that could significantly affect the fair value measurement amounts.

(c) Financial liabilities

The Bank recognizes, in compliance with IFRS 9, its financial liabilities at amortized cost using the effective interest method. IFRS 9 maintains most of the existing requirements of IAS 39 for the classification of financial liabilities.

However, under IAS 39 all charges in the fair value of liabilities designated as FVTPL are recognized in income, whereas under IFRS 9, the changes due to credit risk of the liability if presented in other comprehensive income; and, the remaining amount of the change in fair value is presented in profit and loss.

3.3 Going Concern

The Bank's Management has made an assessment of the Bank's ability to continue as a going concern and is satisfied that the Bank has the resources to continue in business for the foreseeable future. Furthermore, Management is not aware of any material uncertainties that may cast significant doubt upon the Bank's ability to continue as a going concern. Therefore, the financial statements continue to be prepared on the going concern basis.

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

4. Summary of Significant Accounting Policies

4.1 Significant Accounting Policies

Cash and cash equivalents

For presentation purposes, in its statement of cash flows, the Bank considers as cash and cash equivalents all highly liquid instruments with original maturities of three months or less. As of December 31, 2018, cash and cash equivalents are represented by cash and deposits with banks.

Fair value of financial instruments

Financial instruments are used by the Bank to manage market risk, facilitate customer transactions, hold proprietary positions and meet financing objectives. Fair value is determined by the Bank based on available listed market prices or broker price quotations. Assumptions regarding the fair value of each class of financial assets and liabilities are fully described in Note 21 to the financial statements.

Financial Assets

The Bank recognizes, in compliance with IFRS 9, three classes of financial assets: Financial assets at fair value through profit or loss (FVPL), at amortized cost and financial assets at fair value through OCI (FVOCI), which includes debt instruments that recycle through profit or loss and equity instruments not recycling through profit or loss. The classification depends on the purpose for which the financial assets were acquired and on their intended use. Management determines the classification of its financial assets at initial recognition or acquisition, whichever comes first.

Financial liabilities

The Bank recognizes, in compliance with IFRS 9, its financial liabilities at amortized cost using the effective interest method. IFRS 9 maintains most of the existing requirements of IAS 39 for the classification of financial liabilities.

However, under IAS 39 all changes in the fair value of liabilities designated as FVTPL are recognized in income, whereas under IFRS 9, the changes due to credit risk of the liability is presented in other comprehensive income; and, the remaining amount of the change in fair value is presented in profit and loss.

Borrowings

After initial recognition, borrowings are subsequently measured at amortized cost using the effective interest rate method. Gains and losses are recognized in profit or loss when the liabilities are derecognized as well through the effective interest rate amortization process.

Derivative financial instruments

Derivatives are initially recognized at fair value on the date on which a derivative contract is entered into and are subsequently re-measured at fair value. Fair values are obtained from quoted market prices in active markets, including recent market transactions; or using valuation techniques, including discounted cash flows models and options pricing models, as appropriate. All derivatives are reported as assets when fair value is positive and as liabilities when negative.

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

Derivative instruments do not qualify for hedge accounting. Changes in the fair value of any derivative instrument that does not qualify for hedge accounting are recognized immediately in the statement of income in the Net gain on financial instruments at FVPL line item. Gains and losses arising from changes in the fair value of derivatives that are managed in conjunction with designated financial assets are also included in net gain on financial instruments at FVPL line item.

Determination of fair value

Fair value is the amount for which an asset could be exchanged, or a liability settled, between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction. For its financial assets, the Bank uses quoted market prices in an active market or dealer prices, which are the best evidence of fair value, where they exist, to measure the financial instrument. For investments where there is no active market, fair value is determined using valuation techniques such as: recent arm's length market transactions; reference to the current market value of a substantially similar instrument; discounted cash flow analysis or other valuation models. The fair value of investment funds is determined by reference to the net asset values of the funds as provided by the respective administrators of such funds; reviewed in order to determine the appropriateness of the reported balance or whether adjustments are necessary.

Derecognition of financial assets and financial liabilities

Financial assets are derecognized when the rights to receive cash flows from the investments have expired or have been transferred and the Bank has transferred substantially all risks and rewards

of ownership. When securities classified as at FVOCI are sold or impaired, the accumulated fair value adjustments recognized in equity are included in the statement of income as gains and losses on financial instruments at FVOCI.

A financial liability is derecognized when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires. Where an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of the existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as de-recognition of the original liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognized in profit or loss.

Interest income and expense

Interest income and expense is recognized in the statement of income for all interest-bearing instruments on an accrual basis applying the effective interest method to the actual purchase price. Interest income includes coupons earned on fixed income investment and accredited discount on debt instruments. When a loan becomes of doubtful collection, it is written down to recoverable amount and interest income is thereafter recognized at the rate of interest which had been used to discount the future cash flows for the purpose of determining the recoverable amount.

Fees and commissions income

Fees and commissions are generally recognized on an accrual basis once service has been rendered; these are recognized as part of Commission income in the statement of income.

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

Dividend income

Dividend income is recognized when is received.

Cash dividend

Cash dividends are recognized when the Bank pays its holding company, which is generally when the shareholders approve the amount of the dividend for the year.

Foreign currency operations

The Bank's transactions are performed mostly in U.S. dollars, its functional and reporting currency. Foreign currency transactions are translated into U.S. dollars at the prevailing exchange rates on the date of the transaction. Foreign exchange gains or losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation of monetary assets are measured at the date of the statement of financial position and liabilities denominated in foreign currencies are recognized in the statement of income.

Translation differences on debt securities and other financial assets and liabilities measured at fair value are included as foreign exchange income, as part of Other Income, in the statement of income.

Property, furniture, equipment and improvements

Property, furniture, equipment and improvements are stated at cost, less accumulated depreciation and amortization. Depreciation and amortization are calculated on a straight-line basis over the useful life of the assets as follows:

Property	30 years
Improvements	5 years
Furniture and office equipment	2 to 3 years
Vehicles	5 years

The carrying values of furniture, equipment and improvements are reviewed for impairment when events or changes in circumstances indicate that the carrying value may not be recoverable.

Intangible assets

Costs associated with maintaining computer software programs are recognized as an expense when they are incurred. Costs that are directly associated with identifiable and unique software products controlled by the Bank and that will generate economic benefits exceeding costs beyond one year, are recognized as intangible assets.

Expenditures which enhance or extend the performance of computer software programs beyond their original specifications are recognized as a capital improvement and therefore added to the original cost of the software. Computer software costs recognized as assets are amortized using the straight-line method over their useful lives, not exceeding 5 years.

Fiduciary activities

Assets and income arising from fiduciary activities, together with related undertakings to deliver such assets to customers, are excluded

from these financial statements if the Bank acts in a fiduciary capacity such as a nominee, trustee or agent, as they are not assets of the Bank.

Income taxes

The Bank operations are tax exempted in both jurisdictions, the Commonwealth of The Bahamas and the Republic of Panama.

4.2 Changes in accounting policies and disclosures.

In these financial statements, the Bank has applied IFRS 9, IFRS 7 modified by IFRS 9 (IFRS7R), and IFRS 15, effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018, for the first time. The Bank has not adopted early any other standard, interpretation or amendment that has been issued but is not yet effective.

a) IFRS 9 Financial Instruments

IFRS 9 replaces IAS 39 for annual periods on or after 1 January 2018. The Bank has not restated comparative information for 2017 for financial instruments in the scope of IFRS 9. Therefore, the comparative information for 2017 is reported under IAS 39 and is not comparable for the information presented for 2018. Differences arising from the adoption of IFRS 9 have been recognized directly in retained earnings as of January 1, 2018 and disclose in note 6.

Changes to classification and measurement

In order to determine their classification and measurement category, IFRS 9 requires all financial assets, except equity instruments and derivatives, to be assessed based on a combination of the entity's

business model for managing the assets and the instruments' contractual cash flow characteristics.

The IAS 39 measurement categories of financial assets (fair value through profit or loss (FVPL), available for sale (AFS), held to maturity and amortized cost) have been replaced by

- Debt instruments at amortized cost.
- Debt instruments at fair value through other comprehensive income (FVOCI), with gains or losses recycled to profit or loss on derecognition.
- Equity instruments at FVOCI, with no recycling of gains or losses or profit or loss on derecognition.
- Financial assets at FVPL.

The accounting for financial liabilities remains largely the same as it was under IAS39.

The Bank's classifications of its financial assets and liabilities is explained in Note 6.

The adoption of IFRS 9 has fundamentally changed the Bank's accounting for loan loss impairments by replacing IAS 39's incurred loss approach with a forward-looking expected credit loss (ECL) approach. IFRS 9 requires the Bank to record and allowance for ECLs for all loans and other debt financial assets not held at FVPL, together with loan commitments and financial guarantee contracts. The allowance is based on the ECLs associated with the probability of default in the next twelve months unless there has been a significant increase in credit

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

risk since origination. If the financial asset meets the definition of purchased or originated credit impaired (POCI), the allowance is based on the change in the ECLs over the life of the asset.

The reconciliation of the statement of financial position under IAS 39 and IFRS 9 as of January 1, 2018, is presented below. The Bank applied the modified retrospective approach, recording the corresponding adoption effects on January 1, 2018 to the retained earnings.

The reclassification of securities from the available-for-sale portfolio to the FVPL financial assets portfolio had a positive effect of US\$ 9,895 on retained earnings. Furthermore, the Expected Credit Loss (ECL) simulation on the FVTOCI portfolio, yielded a result of (US\$1,107). A provision for the ECL was established as an appropriation from retained earnings.

	December 31, 2017 US\$ 000	Reclassification US\$ 000	Adjustment US\$ 000	December 31, 2018 US\$ 000
ASSETS				
Cash and deposit with banks				
Cash	8	-	-	8
Deposit with banks:				
Demand deposits	76,918	-	-	76,918
Time deposits	37,608	-	-	37,608
	114,534	-	-	114,534
Financial assets:				
At fair value through profit or loss (FVPL)	8,576	294,245	-	302,821
At fair value through other comprehensive income (FVOCI)	-	61,644	-	61,644
Securities available-for-sale	355,889	(355,889)	-	-
	364,465	-	-	364,465
Loans, net	404,795	-	-	404,795
	404,795	-	-	404,795
Accrued interest receivable	8,100	-	-	8,100
Property, furniture, equipment and improvements	6,869	-	-	6,869
Intangible assets	3,909	-	-	3,909
Securities sold pending settlement	728	-	-	728
Other assets	16,218	-	-	16,218
	35,824	-	-	35,824
TOTAL ASSETS	919,618	-	-	919,618

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

	December 31, 2017 US\$ 000	Reclassification US\$ 000	Adjustment US\$ 000	December 31, 2018 US\$ 000
LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY				
Liabilities				
Deposits:				
Demand	328,914	-	-	328,914
Time	366,344	-	-	366,344
	695,258	-	-	695,258
Borrowings				
	-	-	-	-
Accrued interest payable	4,887	-	-	4,887
Securities bought pending settlement	16	-	-	16
Other liabilities	7,198	-	-	7,198
	12,101	-	-	12,101
Total liabilities	707,359	-	-	707,359
Shareholder's Equity				
Share capital	20,000	-	-	20,000
Unrealized gain on financial assets at FVOCI	10,324	(9,895)	1,107	1,536
Regulatory reserve	6,294	-	-	6,294
Retained earnings	175,641	9,895	(1,107)	184,429
Total Shareholder's Equity	212,259	-	-	212,259
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY	919,618	-	-	919,618

b) IFRS 7R

In order to reflect the difference between IFRS 9 and IAS 39, IFRS 7 "Financial Instruments: Disclosures" was updated, and the Bank has adopted it, together with IFRS 9 for the year beginning 1 January 2018.

c) IFRS 15 Revenue from Contracts with customers

IFRS 15 supersedes IAS 18 Revenue and related interpretations and it applies, with limited exceptions to all revenue arising from contracts with customers. IFRS 15 establishes a five step model to account for revenue arising from contracts with customers and requires that revenue be recognized at an amount that reflects the considerations to which an entity expects to be entitled in exchange for transferring goods or services to a customer.

Management has assessed the impact of the implementation of this standard on the financial statements as of January 1, 2018 and the impact is considered immaterial.

4.3 Standards issued but not yet effective

The standards and interpretations that are issued but not yet effective at the date of the financial statements are disclosed below. The Bank intends to adopt these standards when they become effective.

IFRS 16 Leases

IFRS 16 was issued in January 2016 and replaces IAS 17 Leases. IFRS 16 establishes the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases and requires lessees to account for all leases under a single model in the statement of financial position, similar to accounting for finance leases under IAS 17. The standard is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2019.

Inteligo Bank Ltd. is evaluating the effects that the adoption of this standard will have on its financial statements, including the new disclosure requirements; however, the Bank does not anticipate any material impact on its financial position.

5. Cash and Deposits with Banks

December 31,	2018 US\$000	2017 US\$000
Cash	9	8
Demand deposits with banks	72,929	76,918
Time deposits with banks	62,302	37,608
Cash and cash equivalents	135,240	114,534
Less: deposits over 90 days	(50,324)	(23,829)
	84,916	90,705

At December 31, 2018, the annual interest rates on demand and time deposits in US\$ ranged from 0.10% to 7.50% (2017: 0.10% to 6.75%) with maturities of three years or less.

All counterparts are at least BB+ credit rating.

6. Financial Assets

Financial assets include instruments classified at fair value through profit or loss:

December 31,	2018 US\$000	2017 US\$000
Corporate bonds	815	3,948
Equity shares and mutual funds	255,897	723
Structured products	1,304	2,683
Derivatives financial instruments	-	1,222
Third party administrated portfolio	88,600	-
	346,616	8,576

The portfolio of securities detailed above is comprised mainly of a portfolio of bonds (US\$815), structured products (US\$1,304), mutual funds (US\$255,897), and portfolios with different products managed by a third party (US\$88,600). The third party administered portfolio as of December 31, 2018 was composed by corporate bonds US\$51,763, US government bonds US\$14,178, collateralized mortgage obligations US\$13,356, equity US\$609, cash US\$7,208, pending settlement securities US\$9,172, other derivatives US\$215 and liabilities US\$7,901).

During 2018 the Bank bought financial assets for US\$249,053 (2017: US\$54,412), sold securities for US\$208,165 (2017: US\$48,550) and redeemed securities for US\$474 (2017: US\$375). Revaluation and

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

realized gain accounted for US\$3,329 (2017: US\$ 151) and -US\$399 (2017: -US\$144) respectively.

The composition and maturity analysis of financial assets at FVOCI as of December 31, 2018 is shown below:

	December 31, 2018					
	0 - 1 year US\$000	1 - 5 years US\$000	5 - 10 years US\$000	More than 10 years US\$000	With no Maturity US\$000	Total US\$000
Equity shares	-	-	-	-	5,348	5,348
Corporate bonds	-	94,352	10,200	7,694	-	112,246
	-	94,352	10,200	7,694	5,348	117,594

As of December 31, 2017 the portfolio and maturity analysis of securities available-for-sale is shown below:

	December 31, 2017					
	0 - 1 year US\$000	1 - 5 years US\$000	5 - 10 years US\$000	More than 10 years US\$000	With no Maturity US\$000	Total US\$000
Equity shares	-	-	-	-	58,711	58,711
Mutual funds	-	-	-	-	102,346	102,346
Third Party administered portfolio	(5,210)	74,714	26,689	20,846	18,301	135,340
Corporate bonds	-	43,526	7,681	8,286	-	59,493
	(5,210)	118,240	34,369	29,132	179,358	355,889

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

As of January 1, 2018, the third party administrated portfolio that was included in the available-for-sale portfolio was reclassified to financial assets at FVPL upon adoption of IFRS 9. The third party administered portfolio as of December 31, 2017 was composed by corporate bonds US\$57,286, US government bonds US\$39,400, collateralized mortgage obligations US\$15,577, mutual funds US\$9,471, equity US\$14,464, cash US\$6,770, swaps US\$1,309 and other derivatives and liabilities US\$ 8,936.

The coupon rate on fixed-rate bonds classified at FVOCI ranged from 5.25% to 12.15% p.a. (2017: 5.25% to 11% p.a.). Furthermore, the bond portfolio is comprised of floating-rate securities, with coupons based on the corresponding Libor rate plus a spread of 4.90% to 7.50% p.a. (2017: 4.90% p.a.)

Securities for both the financial assets at FVPL and financial assets at FVOCI as of December 31, 2018; and securities available-for-sale and at fair value as of December 31, 2017, classified by type of interest, are shown below:

December 31,	2018 US\$000	2017 US\$000
Fixed rate	107,452	51,276
Floating Rate	5,609	12,165
Equity (non-interest bearing)	73,549	58,711
Structured Products	1,304	2,683
Funds (mixed)	187,696	103,068
Third party administered funds (mixed)	88,600	136,562
	<u>464,210</u>	<u>364,465</u>

The Bank uses the following hierarchy for determining and disclosing the fair value of financial instruments by valuation techniques:

Level 1: quoted (unadjusted) prices in active markets for identical assets or liabilities.

Level 2: valuation techniques for which the lowest input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable.

Level 3: valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable.

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

The financial assets at FVPL and FVOCI classified according to hierarchy of fair value measurements as of December 31, 2018 are described below:

December 31, 2018	Level 1 US\$000	Level 2 US\$000	Level 3 US\$000	Total US\$000
Financial assets at FVPL				
Corporate bonds	815	-	-	815
Equity shares and mutual funds	128,000	16,793	111,104	255,897
Structured products	-	1,304	-	1,304
Third party administrated portfolio	-	88,600	-	88,600
	<u>128,815</u>	<u>106,697</u>	<u>111,104</u>	<u>346,616</u>
Financial assets at FVOCI				
Equity shares	5,348	-	-	5,348
Corporate bonds	46,547	65,699	-	112,246
	<u>51,895</u>	<u>65,699</u>	<u>-</u>	<u>117,594</u>

There were no transfers between level 1 and 2 and no transfers into or out of level 3 for 2018 and 2017.

The securities at fair value and available-for-sale classified according to hierarchy of fair value measurements as of December 31, 2017 are described below:

December 31, 2017	Level 1 US\$000	Level 2 US\$000	Level 3 US\$000	Total US\$000
Securities at fair value				
Corporate bonds	3,948	-	-	3,948
Equity shares and mutual funds	-	-	723	723
Structured products	-	2,683	-	2,683
Derivatives financial instruments	-	1,222	-	1,222
	<u>3,948</u>	<u>3,905</u>	<u>723</u>	<u>8,576</u>
Securities available-for-sale				
Equity shares	37,564	-	21,147	58,711
Mutual funds	6,335	38,157	57,854	102,346
Third party administrated portfolio	-	135,340	-	135,340
Corporate bonds	29,371	30,121	-	59,492
	<u>73,270</u>	<u>203,618</u>	<u>79,001</u>	<u>355,889</u>

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

The fair value of financial assets is calculated as the amount at which the instrument could be exchanged in a current transaction between willing parties, other than in a forced or liquidation sale. The following methods and assumptions were used to estimate the fair value:

- Fair value of quoted debt securities and equity instruments is based on quoted market prices in active markets at the reporting date. When not available, fair value is determined by reference to quoted market prices for similar instruments, adjusted as appropriate to the circumstances of the instruments.
- Fair value of private investment funds depends on the underlying assets in their portfolios. If the assets are quoted

bonds, shares or derivatives, fair value is based on market prices at the reporting date. If the assets are private debt or equity, fair value is estimated using a discounted cash flow (DCF) model. The valuation requires management to make certain assumptions about the model inputs, including forecast cash flows, the discount rate, credit risk and volatility. The probabilities of the various estimates within the range can be reasonably assessed and are used in management's estimate of fair value for these unquoted investments.

The table below shows a description of significant unobservable inputs to valuation:

	Valuation technique	Significant unobservable inputs	Value	Sensitivity of the input to fair value
Private Equity Fund - Pharmaceutical sector	DCF Method	Sales Forecast	Sector Analysts Median Estimates	10% increase (decrease) in the sales forecast would result in increase (decrease) in fair value by US\$2,531
		WACC	8% / Depending on each royalty	500 basis points increase in the WACC would result in decrease in fair value by US\$ 4,878 500 basis points decrease in the WACC would result in increase in fair value by US\$ 7,081
Mutual Funds and Investment Participation	DCF Method	Discount Rate	According to Credit Risk	500 basis points increase in the WACC would result in decrease in fair value by US\$2,572 500 basis points decrease in the WACC would result in increase in fair value by US\$3,324
	Comparable multiples	Price/Sales Ratio	According to Market Sector	10% increase (decrease) in the comparable P/S ratio would result in increase (decrease) in fair value by US\$758

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

The tables below include a reconciliation of fair value measurement of financial instruments classified by the Bank within level 3 of the fair value hierarchy:

Year ended December 31, 2018	Financial Assets at FVPL US\$000
Balance at January 1 upon adoption of IFRS 9	79,724
Purchases	35,803
Settlements	(18,182)
Net change in value fair during the year	13,759
Balance at December 31	<u>111,104</u>

Securities at fair value and available for sale classified at level 3 of the fair value hierarchy as of December 31, 2017 were reclassified to financial assets at FVPL on January 1, 2018 with the adoption of IFRS 9.

The tables below include a reconciliation of fair value measurement of financial instruments classified by the Bank within level 3 of the fair value hierarchy as of December 31, 2017:

Year ended December 31, 2017	Securities at Fair Value US\$000	Securities Available for Sale US\$000
Balance at January 1	348	97,547
Purchases	445	33,747
Settlements	(72)	(52,167)
Net Change in value fair during the year	2	2,624
Impairments	-	(2,750)
Balance at December 31	<u>723</u>	<u>79,001</u>

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

The distribution by industry for level 3 financial assets at FVPL as December 31, 2018 is a follow:

Year ended December 31, 2018	Pharmaceutical	Financial Services	Real Estate	Diversified	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Balance at January 1	39,627	12,242	3,453	24,402	79,724
Purchases	2,452	19,056	7,058	7,238	35,804
Settlements / distributions	(3,296)	(4,752)	(6,218)	(3,917)	(18,183)
Total (gain) recognised in P&L	3,271	11,351	143	(1,006)	13,759
Balance at December 31	42,054	37,897	4,436	26,717	111,104

The distribution by industry for level 3 securities classified available-for-sale of December 31,2017 is a follow:

Year ended December 31, 2017	Pharmaceutical	Financial Services	Real Estate	Diversified	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Balance at January 1	52,962	11,466	-	33,119	97,547
Purchases	21,336	216	4,817	7,378	33,747
Settlements / distributions	(38,883)	(1,550)	(1,175)	(10,559)	(52,167)
Total (gain) recognised in P&L	4,213	1,386	(189)	(2,786)	2,624
Impairments	-	-	-	(2,750)	(2,750)
Balance at December 31	39,628	11,518	3,453	24,402	79,001

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

The table below represents an analysis of the financial assets at FVPL and FVOCI by rating agency designation at December 31, 2018 based on Standard & Poor's rating of equivalent funds.

	December 31, 2018					
	Equity Shares US\$000	Mutual Funds US\$000	Third Party Administered Port. US\$000	Corporate Bonds US\$000	Structured Products US\$000	Total US\$000
AAA	-	-	-	-	-	-
AA+ to AA-	-	-	-	-	-	-
A+ to BBB-	-	-	-	10,595	-	10,595
Lower than BBB-	-	-	-	36,767	-	36,767
Unrated	73,549	187,696	88,600	65,699	1,304	416,848
	<u>73,549</u>	<u>187,696</u>	<u>88,600</u>	<u>113,061</u>	<u>1,304</u>	<u>464,210</u>

The table below represents an analysis of the securities at fair value and available-for-sale by rating agency designation at December 31, 2017 based on S&P rating of equivalent funds.

	December 31, 2017					
	Equity Shares US\$000	Mutual Funds US\$000	Third Party Administered Port. US\$000	Corporate Bonds US\$000	Structured Products US\$000	Total US\$000
AAA	-	-	-	-	-	-
AA+ to AA-	-	-	-	-	-	-
A+ to BBB-	-	-	-	13,528	-	13,528
Lower than BBB-	-	-	-	19,772	-	19,772
Unrated	58,711	103,068	136,562	30,141	2,683	331,165
	<u>58,711</u>	<u>103,068</u>	<u>136,562</u>	<u>63,441</u>	<u>2,683</u>	<u>364,465</u>

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

7. Loans, Net

The position of the loan portfolio is summarized below:

December 31,	2018 US\$000	2017 US\$000
Financial	32,168	19,557
Commercial	17,128	20,648
Industrial	7,131	16,151
Services	87,502	86,732
Construction and real estate	72,884	98,656
Fishing and agriculture	26,707	24,226
Consumer	216,961	139,051
Mortgages	-	42
	460,481	405,063
Less allowance for loan losses	29	268
	460,452	404,795

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

In addition to the allowance for loan losses, in compliance with the Superintendence of Banks of Panama Rule N° 004-2013, whereby dispositions are established for managing and administering the credit risk inherent to credit portfolio and off-balance sheet operations, the Bank holds a Regulatory Reserve for the amount of US\$4,567 at December 2018 that is reported in Shareholder's Equity.

At December 31, 2018, the annual interest rates on loans ranged from 1.2% to 12.25% (2017: 1% to 13.5%), and the weighted average interest rate was 4.78% (2017: 5.12%).

The classification of the loan portfolio by type of interest rate is summarized below:

December 31,	2018 US\$000	2017 US\$000
Fixed rate	281,472	250,438
Variable rate (Libor or prime)	179,009	154,625
	460,481	405,063

Loans are secured as follows:

December 31,	2018 US\$000	2017 US\$000
Cash	228,888	237,601
Securities	184,441	147,275
Others	45,246	17,898
Without collateral	1,906	2,289
	<u>460,481</u>	<u>405,063</u>

At December 31, 2018, there were no past due, non-accruing, impaired or renegotiated loans, and There were no changes at the stage, the financials instruments are stage 1.

The table below represents an analysis of the loans, by the credit rating internal designation used by the Bank as of December 31, based on the capacity of the obliged to meet its financial commitments:

December 31,	2018 US\$000	2017 US\$000
Internal (equivalent) risk rating:		
Low (AAA to AA)	115,185	33,424
Medium Low (A to BBB+)	310,129	351,350
Medium (BBB to BBB-)	33,793	18,170
Not rated	1,374	2,119
	<u>460,481</u>	<u>405,063</u>

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

8. Property, Furniture, Equipment and Improvements, Net

Property, furniture, equipment and improvements are shown below:

December 31, 2018	Property US\$ 000	Furniture and Equipment US\$ 000	Improvements US\$ 000	Vehicles US\$ 000	Total US\$ 000
Cost					
At beginning of year	6,500	979	1,484	93	9,056
Additions	-	119	-	113	232
Reclassification	-	375	-	-	375
Disposal	-	(1)	-	(42)	(43)
At end of year	6,500	1,472	1,484	164	9,620
Accumulated depreciation and amortization					
At beginning of year	416	455	1,253	66	2,190
Depreciation and amortization for the year	217	395	224	29	865
Disposal	-	-	-	(41)	(41)
At end of year	633	850	1,477	54	3,014
Net balance	5,867	622	7	110	6,606
December 31, 2017					
Cost					
At beginning of year	6,500	943	1,474	93	9,010
Additions	-	36	10	-	46
Reclassification	-	-	-	-	-
Disposal	-	-	-	-	-
At end of year	6,500	979	1,484	93	9,056
Accumulated depreciation and amortization					
At beginning of year	199	145	957	48	1,349
Depreciation and amortization for the year	217	307	296	18	838
Disposal	-	-	-	-	-
At end of year	416	452	1,253	66	2,187
Net balance	6,084	527	231	27	6,869

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

9. Intangible Assets

Intangible assets are shown below:

December 31, 2018	Software US\$ 000	Work in Progress US\$ 000	Total US\$ 000
Cost			
At beginning of year	6,715	913	7,628
Additions	1,003	1,251	2,254
Reclassification	363	(738)	(375)
Disposal	-	(126)	(126)
At end of year	8,081	1,300	9,381
Accumulated depreciation and amortization			
At beginning of year	3,719	-	3,719
Depreciation and amortization for the year	1,497	-	1,497
At end of year	5,216	-	5,216
Net balance	2,865	1,300	4,165
December 31, 2017			
Cost			
At beginning of year	6,042	858	6,900
Additions	23	758	781
Reclassification	650	(650)	-
Disposal	-	(53)	(53)
At end of year	6,715	913	7,628
Accumulated depreciation and amortization			
At beginning of year	2,395	-	2,395
Depreciation and amortization for the year	1,324	-	1,324
At end of year	3,719	-	3,719
Net balance	2,996	913	3,909

10. Securities Sold Pending Settlement and Securities Purchased Pending Settlement

The Bank recognizes each sale and purchase of financial instruments on the trade date. At such date, the purchased instrument is recognized as an asset (securities sold pending settlement) and the instrument sold is recognized as a liability (securities purchased pending settlement). The settlement of the transaction generally occurs within three working days following the trade date. The period between the trade date and the settlement date varies depending on the type of financial instrument traded and the regulations in effect when the negotiation occurred.

Investments and other financial assets pending settlement amounted to US\$171 (2017: US\$728) for sales of investments and other financial assets and US\$97(2017: US\$16) for investment purchases and other financial assets.

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

11. Other Assets

Other assets are shown below:

December 31,	2018 US\$000	2017 US\$000
Accounts receivable	2,751	3,711
Accrued commissions	16,411	12,507
	<u>19,162</u>	<u>16,218</u>

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

12. Time Deposits with Banks and Due to Depositors

The annual interest rates in time deposits with banks and due to depositors are shown below:

Year ended December 31,	2018 %	2017 %
Deposits with banks:		
Interest rate range	0.00% to 7.50%	2.00% to 3.15%
Weighted average interest rate	1.97%	1.62%
Due to depositors:		
Non banks:		
Interest rate range	0.10% to 11%	0.30% to 12.50%
Weighted average interest rate	2.41%	3.38%

13. Borrowings

Outstanding lines of credit are as follows:

December 31,	2018 US\$000	2017 US\$000
Outstanding balance borrowings	96,000	-
	96,000	-

The movement of borrowings is detailed below for the purpose of reconciliation with the statement of cash flows:

December 31,	2018 US\$000	2017 US\$000
Balance at January 1	-	20,000
Proceeds	96,000	-
Repayments	-	(20,000)
Balance at December 31	96,000	-

In January 2018, Bank J. Safra Sarasin increased the facility in the form of a revolving line of credit from US\$20,000 to US\$28,000. The Bank may borrow, repay and re-borrow up to a maximum of US\$28,000. Also, in 2018 Credit Suisse opened a revolving line of credit of US\$75,000. Interest expense for the year was US\$1,941 (2017: US\$158). Borrowings are collateralized by a portfolio of investments.

Year ended December 31,	2018 %	2017 %
Borrowings		
Interest rate range	2.68% to 3%	1.46% to 1.72%
Weighted average interest rate	2.68%	1.59%

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

14. Share Capital

At December 31, 2018, the Bank's share capital is comprised of 20,000 (2017: 20,000), common shares issued and outstanding with a par value of US\$1 (2017: US\$1) each.

During the year ended December 31, 2018, the Bank declared and paid a dividend of US\$46,500 (2017: US\$40,500) respectively or US\$2.325 per share (2017: US\$2.025 per share).

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

15. Income Taxes

As of December 31, 2018 there was no income tax liability reflected in the financial statements, as there is no income tax imposed by the Government of The Commonwealth of The Bahamas. In accordance with the current tax regulations in Panama, the Branch is exempt from the payment of income taxes on profits derived from foreign operations. In addition, profits derived from interest earned on time deposits and interest earned from Panamanian Government securities is also exempt from the payment of income taxes.

There are no income taxes imposed on the Bank in the Commonwealth of The Bahamas. Value Added Tax (VAT) of 7.50% is paid on almost all local purchases, however all amounts paid can be reclaimed by filing an application with the Inland Revenue Department of the Commonwealth of the Bahamas, due to the classification of the Bank as zero rated for VAT.

16. Gain on Financial Instruments, Net

The net gain on financial instruments included in the statement of income is summarized as follows:

December 31,	2018 US\$000	2017 US\$000
Unrealized gain (loss) on securities at FVPL	3,375	(596)
Realized gain on securities at FVPL	7,055	(117)
Subtotal	10,430	(713)
Realized gain on financial assets at FVOCI in 2018 and on securities available-for-sale in 2017	1,334	26,025
	11,764	25,312

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

17. General and Administrative Expenses

December 31,	2018 US\$000	2017 US\$000
Salaries and employee benefits		
Salaries	3,057	3,838
Social security	281	279
Employee benefits	2,050	3,366
Seniority premium and idemnity	57	78
Training	282	256
	5,727	7,817
Professional fees		
Inteligo SAB	6,723	5,899
Others	1,487	1,991
	8,210	7,890
Other expenses		
Repairs and maintenance	1,141	912
Communication and postage	214	214
Taxes and banking license fees	171	173
Electricity	68	61
Office supplies	36	38
Travel	218	190
Insurance	256	248
Other	948	2,000
	3,052	3,836

18. Commitments and Contingencies

In the normal course of business, the Bank has commitments and contingencies which are not reflected in the statement of financial position and involve certain levels of credit and liquidity risk.

a) Customer Credit

Stand-by letters of Credit and Credit Facilities

Letters of credit imply certain exposure to credit loss in the event of non-compliance of the customer, net of collateral guarantees securing these transactions. The Bank's credit policies and procedures to approve these commitments are similar to those for extending loan facilities.

It is the Management's opinion that the Bank will not incur any losses from these commitments on behalf of customers. These commitments are summarized below:

December 31,	2018 US\$000	2017 US\$000
Stand by letters of credit	8,908	7,471
Lines of credit to be disbursed	34,179	31,360

Consumer Credit - Visa

As of December 31, 2018, the Bank had outstanding revolving lines of credit available to its credit card customers for US\$7,655 (2017: US\$8,401). The unused portion of the total credit facility available amounted to approximately US\$6,810 (2017: US\$7,488). While these amounts represent the available lines of credit to customers, the Bank has not experienced and does not anticipate that all of its customers will use their entire available lines at any given point in time. The Bank generally has the right to increase, decrease, cancel, alter or amend the terms of these lines at any time.

b) Lease Agreements

The rental expense for 2018 amounted to US\$28 (2017: US\$28) and mainly includes costs related to the rental of office space in The Bahamas.

c) Contingencies

Inteligo Bank Ltd. is involved in legal proceedings in the ordinary course of its banking operations. Inteligo Bank Ltd. has been named as a defendant in the following litigation matters, which seek a total recovery of approximately US\$11 million:

- Lawsuit brought by the BVI liquidators of Fairfield Sentry Limited and Fairfield Sigma Limited (together, "the Fairfield Funds"), filed September 2, 2010; and
- Lawsuit brought by the U.S. trustee for the liquidation of Bernard L. Madoff Investment Securities LLC ("BLMIS"), filed October 6, 2011.

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

These lawsuits seek the return of certain redemption payments received by Inteligo Bank Ltd. as a result of investments in the Fairfield Funds. The Fairfield Funds were BVI funds that invested substantially all of their assets into BLMIS. Inteligo's redemption payments were less than its subscription payments. Inteligo believes that the liability risk associated with these cases is remote and, as such, we have not recognized a provision in regards to these litigation matters.

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

19. Commission Income

December 31,	2018 US\$000	2017 US\$000
Product management portfolio	7,679	4,623
Commission for purchase and sale of financial instruments	3,273	3,220
Operational commissions	2,462	2,312
Structure of notes	15,488	17,827
Custody fees	4,069	3,753
Subscription rates	558	1,200
	33,529	32,935

Administration services of trust assets and third-party securities generate several types of commission income including but not limited to: fees relating to trading of structured notes based on a certain spread over face value for each particular note, fund subscription and redemption fees when applicable, custody fees and portfolio management fees.

20. Balance and Transactions with Related Parties

The statement of financial position and statement of income include balances and transactions with related parties, which are summarized as follows:

	Directors and Key Management Personnel		Related Companies	
	2018 US\$000	2017 US\$000	2018 US\$000	2017 US\$000
Assets				
Securities	-	-	4,562	4,996
Other assets	17,159	11,967	16,000	-
Interest receivables	221	145	-	-
Liabilities				
Demand deposits	-	-	3,276	3,807
Time deposits	-	-	101,000	600
Interest payable	-	-	611	4
Other liabilities	-	-	-	120
Interest income				
Loans	-	-	607	416
Interest expense:				
Deposits	-	-	1,135	22
Income from financial services and other items				
Commission income	-	-	461	250
General and administrative expenses				
Key management salaries	354	1,200	-	-
Professional fees	-	-	6,723	5,898
Commission expense	-	-	18	15

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

Transactions with related parties include mainly fixed-income security operations with coupon rates ranging from 5.25% to 8.5% (2017: 6.625% to 7.00%) and maturities or call schedules within the next ten years; as well demand and time deposits from related companies. In the case of time deposits, interest rates are in the range of 2.17% to 3.15% p.a. (2017: 3.5% to 6.75% p.a.) and maturities within the first semester of 2019. Demand deposits do not generate interest.

Furthermore, key management salaries are also shown in the table above; as well as various receivables from key management personnel.

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

21. Fair Value of Financial Instruments

The following assumptions, when practical, have been made by Management to estimate the fair value for each financial instrument's category in the statement of financial position:

a) Cash and deposits with banks/accrued interest receivable/demand deposits due to customers/accrued interest payable/other liabilities.

For the financial instruments described above, the carrying values approximate their fair value due to their short term nature.

b) Securities

For securities, the fair value is based on published market price quotations, quotes from electronic pricing systems, net asset value provided by fund administrators, quotations provided by banks and estimates based on internal models of valuation.

c) Loans

The fair value of the loan portfolio is determined by discounting the future cash flows using interest rates that represent: (i) current market rates, and (ii) future expected interest rates, for a term that takes into account the expected anticipated prepayments in the loan portfolio.

d) Demand and time deposits from customers

The fair value of these financial instruments was determined by discounting the future cash flows using interest rate that reflect: (i) current market rates, and (ii) future expected interest rates, for a term that represents the remaining life of these instruments.

The following table summarizes the carrying value and the fair value of the Bank's significant financial assets and liabilities.

December 31,	2018		2017	
	Carring Value US\$000	Fair Value US\$000	Carring Value US\$000	Fair Value US\$000
Assets				
Cash and deposits with banks	135,240	135,240	114,534	114,534
Financial assets at FVPL and FVOCI	464,210	464,210	364,465	364,465
Loans	460,481	459,934	405,063	407,602
	<u>1,059,931</u>	<u>1,059,384</u>	<u>884,062</u>	<u>886,601</u>
Liabilities				
Demand deposits	290,554	290,554	328,914	328,914
Time deposits	482,855	477,932	366,344	363,239
Borrowings	96,000	95,932	-	-
	<u>869,409</u>	<u>864,418</u>	<u>695,258</u>	<u>692,153</u>

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

The following table analyzes the fair values of financial instruments not measured at fair value in books, by the level of fair value hierarchy in which have been classified:

Fair Value	2018	Level 1	Level 2	Level 3
Assets				
Loans	459,934	-	459,934	-
	459,934	-	459,934	-
Liabilities				
Demand deposits	290,554	-	290,554	-
Time deposits	477,932	-	477,932	-
Borrowings	95,932	-	95,932	-
	864,418	-	864,418	-
Fair Value	2017	Level 1	Level 2	Level 3
Assets				
Loans	407,602	-	407,602	-
	407,602	-	407,602	-
Liabilities				
Demand deposits	328,914	-	328,914	-
Time deposits	363,239	-	363,239	-
Borrowings	-	-	-	-
	692,153	-	692,153	-

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

22. Financial Risk Management

A financial instrument is any contract that originates a financial asset in one entity and a financial liability or equity instrument in another entity. The Bank's statement of financial position is primarily comprised of financial instruments.

The Bank's Board of Directors is responsible for the establishment and monitoring of the risk administration policies for financial instruments. In order to manage and monitor the various risks the Bank is exposed to, the Board of Directors has created the Credit Committee, the Investment Committee, the Assets and Liabilities Committee, the Enterprise Risk Committee and the Audit Committee. These committees are engaged in managing these risks and in making periodic reviews. In addition, the Bank is subject to the regulations of The Central Bank of The Bahamas concerning the risks of liquidity, credit and levels of capitalization, among others.

The significant risks identified by the Bank are credit, counterparty, liquidity, market risk, other market price and capital management which are described as follows:

a) Credit Risk

This is the risk that the debtor or issuer of a financial asset owned by the Bank does not fully and timely comply with any payment, in conformity with the terms and conditions agreed when the respective financial asset was acquired or originated by the Bank.

The carrying amount of financial assets represents the maximum credit exposure. The maximum exposure to credit risk at the reporting date was as follows:

December 31,	2018 US\$000	2017 US\$000
Deposits with banks	135,231	114,526
Financial Assets	464,210	364,465
Loans	460,481	405,063
Securities sold pending settlement	171	728
Accrued interest receivable	9,267	8,100
Other assets	19,161	16,218
	1,088,521	909,100

To mitigate credit risk, the Bank's policies establish limits by country, industry, and debtor. The Committee appointed by the Board of Directors, periodically oversees the financial condition of debtors and issuers of financial instruments that involve risk for the Bank. To mitigate credit risk, the Bank's risk management policies establish the following:

- Financing granted by the Bank to its clients is within financing limits established by the Board of Directors, as well as within the requirements established by The Central Bank of The Bahamas and the Superintendence of Banks of Panama. Exposure limits are applied to individuals and economic groups.
- The Bank limits exposure by sector and geographic location.

Credit Policies

The credit policies of the Bank include a series of rules and measures which allow those persons involved in the credit process to have information on the procedures that must be followed to be in compliance with credit related functions. The Bank's view is that having comprehensive information when deciding to approve credit requests, is a key factor in making informed decisions and maintaining a healthy credit portfolio. All direct and indirect credits, as well as credit operations and guarantees classified as contingent assets are considered as part of the Bank's credit policy.

Establishment of authorization limits:

- The Board of Directors establishes credit policies and can delegate its authority to approve loans. The Board of Directors also establishes the authorization limits of officers, establishes procedures to monitor compliance, and can delegate these responsibilities to the Credit Committee and the Audit Committee.
- The Board of Directors establishes the authorization structure for the approval and renewal of credit facilities. The Credit Committee is responsible for implementing of the policies approved by the Board.
- The Enterprise Risk Committee is responsible for risk management policies, including the establishment of authorization limits to approve and renew credit facilities, and establishment of limits for counterparty, geographic area and economic risk concentrations.

Concentration and Exposure Limits

The Bank defines limits according to prudential norms and guidelines established by The Central Bank of The Bahamas and the Superintendence of Banks of Panama. The limits considered are primarily individual exposures to related parties as well as economic sector and geographic concentrations.

As of December 31, 2018 the Bank was in compliance with all the Prudential Norms established by The Central Bank of The Bahamas. Among others, Prudential Norms require the Bank to maintain its base capital at a minimum of 5% of its total assets or 8% of its risk-weighted assets, as well as an exposure to related parties and single groups below 25% of total capital.

After the implementation of IFRS 9, The Central Bank of The Bahamas eliminate its general provision requirement. The Superintendence of Banks of Panama requires banks to establish a Dynamic Reserve of not less than 1.50% of the total loan portfolio of the Panama Branch classified in the standard category. Regulatory reserve by year-end 2018 amounts to US\$4,567 (2017: US\$6,562), which includes both the allowance for loan losses calculated in accordance with IFRS US\$29 (2017: US\$268) and the additional regulatory allowance US\$4,567 (2017: US\$6,294). Compliant with IFRS 9, the Bank reviews its loan portfolio on a quarterly basis and estimates its expected credit loss.

The following table analyzes the Bank's most significant financial instruments that are exposed to credit risk as of December 31:

The Bank monitors the credit risk concentration by sector and geographic location. The analysis of credit risk concentration is shown below:

	Loans		Securities		Deposits with Banks	
	2018 US\$000	2017 US\$000	2018 US\$000	2017 US\$000	2018 US\$000	2017 US\$000
Concentration by sector:						
Corporate	243,520	265,970	184,018	122,875	-	-
Consumer	216,961	139,093	-	-	-	-
Others sectors	-	-	280,192	241,590	135,231	114,526
	<u>460,481</u>	<u>405,063</u>	<u>464,210</u>	<u>364,465</u>	<u>135,231</u>	<u>114,526</u>
Geographic concentration:						
Panama - off shore	63,517	60,397	-	-	-	4,169
Caribbean	10,973	13,146	113,083	101,356	-	12,285
United States of America	1,400	879	173,282	194,172	-	72,126
Europe	28,663	3,785	123,202	17,678	-	17,841
Peru	340,711	314,894	42,251	33,772	-	-
Others	15,218	11,962	12,393	17,487	-	8,105
	<u>460,481</u>	<u>405,063</u>	<u>464,210</u>	<u>364,465</u>	<u>-</u>	<u>114,526</u>

The geographic concentration is based on the debtor's location in the case of loans, and on the issuer's location in the case of securities. When evaluating credit risk, management considers the following:

Impairment of loans, securities and deposits with banks

Impairment of loans, financial assets and deposits with banks is determined based on the expected credit losses model as per IFRS 9.

As per IFRS 9, the Bank recorded an allowance for credit losses on deposits with banks for US\$21, which is deducted from the respective assets.

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

Financial assets past due but not impaired

Defined as loans and investments where contractual interest or principal payments are past due but are not considered to be impaired because of the level of security / collateral available and the stage of collection of amounts owed to the Bank.

Renegotiated loans

Renegotiated loans are those for which a significant variation in the original credit terms has been formally documented, due to difficulties in the payment capacity of the debtor, and the result of the current assessment does not permit them to be classified as standard performing loans.

Impairment allowance

The Bank has established impairment allowance to cover expected credit losses on the loan and financial assets.

Charge-off policy

The Bank periodically reviews its loan portfolio to identify those loans that need to be written-off due to their non-collectability and does so up to the amount not covered by the collateral. For unsecured consumer loans, write-offs are calculated based on the amount past due. In the case of secured loans, the write-off is calculated after considering the value of collateral held.

The Bank periodically analyzes the loan portfolio to identify required impairment provisions calculated as the difference between the carrying value and the realizable value of security or collateral held.

Impairment allowances are computed individually for loans with significant risks and collectively for groups of loans with similar credit risk characteristics. The Bank also uses estimates to establish a general impairment allowance based on historical write-off rates. The methodology and assumptions used to make these estimates are reviewed periodically.

The Bank holds guarantees and security for certain loans granted, comprised primarily of customers' deposits and securities.

As at December 31, 2018, the Bank held as collateral on loans to customers primarily dollar deposits, equities, structured notes, debt instruments, among others, indistinctly.

b) Counterparty Risk

This is the risk that a counterparty does not comply with the settlement of a redemption, purchase or sale of securities.

Risk management policies establish counterparty limits that determine the maximum amount of net exposure to transactions not yet liquidated that the Bank is permitted to have with a given counterparty. The Assets and Liabilities Committee is responsible for identifying acceptable counterparties taking into consideration the counterparty's history with respect to the fulfillment of obligations, as well as other indications of it being able to comply with obligations in the future.

c) Liquidity and Financing Risk

This is the risk that the Bank cannot comply with all of its obligations because of, among other reasons, an unexpected withdrawal of

funds by depositors, the deterioration of the quality of the loan portfolio, the devaluation of securities, the excessive concentration of liabilities from one particular source, a gap between assets and liabilities, a shortage of asset liquidity, or the mismatch of long-term asset financing with short-term liabilities. The Bank manages its liquidity resources to honor liabilities at maturity under normal contractual terms.

Liquidity Risk Management

Risk management policies establish a liquidity limit in order to determine the amount of the Bank's assets that should be maintained in highly liquid instruments; as well as financing limits, leverage limits and duration limits.

The Board of Directors has established liquidity levels as to the minimum amount of available funds required to comply with such requirements and the minimum level of inter-banking facilities and other loan facilities that should exist to cover unexpected withdrawals. The Bank holds a short-term asset portfolio, comprised of loans and liquid investments to ensure sufficient liquidity.

The Bank's financial assets include unlisted equity investments, which generally are illiquid. In addition, the Bank holds investments in unlisted closed and open-ended investments funds, which may be subject to redemption restrictions such as side pockets or redemption gates. As a result, the Bank may not be able to liquidate some of its investments in these instruments in due time in order to meet its liquidity requirements.

Exposure to Liquidity Risk

A primary measure of liquidity is the Bank's net liquidity margin.

The Bank's liquidity index which is calculated by dividing liquid assets by total deposits is shown below:

December 31,	2018 %	2017 %
At year end	25%	28%
Average for the year	19%	23%
Maximum during the year	31%	39%
Minimum during the year	8%	12%

The table below shows the undiscounted contractual cash flows of the Bank's significant financial instruments on the basis of the earliest possible contractual maturity at the reporting date. The expected cash flows of these instruments could differ significantly from this analysis. For example, demand deposits from customers are expected to maintain a stable or increasing balance.

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

2018	Total US\$000	Up to 1 month US\$000	1 to 3 months US\$000	3 to 12 months US\$000	1 to 5 years US\$000	More than 5 years US\$000	Without maturity US\$000
Assets:							
Demand and time deposits	135,240	10,000	-	40,000	10,324	-	74,916
Financial Assets	346,616	-	-	1,050	510	560	344,497
Securities available for sale	117,594				57,511	54,735	5,348
Loans	460,481	16,652	51,735	265,534	125,855	705	-
Total Assets	1,059,931	26,652	51,735	306,584	194,200	56,000	424,760
Liabilities:							
Deposits	773,409	66,295	34,742	314,597	67,221	-	290,554
Borrowings	96,000	96,000	-	-	-	-	-
Total Liabilities	869,409	162,295	34,742	314,597	67,221	-	290,554
Net liquidity gap	190,522	(135,643)	16,993	(8,013)	126,979	56,000	134,206
2017	Total US\$000	Up to 1 month US\$000	1 to 3 months US\$000	3 to 12 months US\$000	1 to 5 years US\$000	More than 5 years US\$000	Without maturity US\$000
Assets:							
Demand and time deposits	114,534	-	-	13,427	10,395	-	90,712
Securities at fair value	8,576	-	92	2,263	1,255	3,022	1,944
Securities available for sale	355,889	-	-		43,526	15,967	296,396
Loans	405,063	14,762	36,285	284,204	69,003	809	-
Total Assets	884,062	14,762	36,377	299,894	124,179	19,798	389,052
Liabilities:							
Deposits	695,258	11,254	42,636	250,758	61,696	-	328,914
Borrowings	-	-	-	-	-	-	-
Total Liabilities	695,258	11,254	42,636	250,758	61,696	-	328,914
Net liquidity gap	188,796	3,508	(6,259)	49,136	62,483	19,798	60,130

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

(d) Market Risk

Market risk is the risk that changes in market prices, foreign exchange rates, interest rates and equity prices, as well as changes in net asset values of unlisted closed and open-ended investment funds, may affect the Bank's income or the value of its holdings of financial instruments. The objective of market risk management is to manage and control market risk exposures within acceptable parameters, while optimizing returns.

Risk management policies provide for compliance limits by financial instrument, limits with respect to maximum loss amounts that trigger the settlement of positions that caused such loss; and the requirement that, except with the approval from the Board of Directors, substantially all assets and liabilities are denominated in United States dollars.

Market Risk Administration

The Board of Directors has determined that market risk should be monitored directly by the Enterprise Risk Committee which is comprised of members of the Board of Directors and executive personnel. This committee is responsible for developing policies to administer market risk. In addition, this committee is responsible for review and approval of policy implementation.

Cash flows and fair value interest rate risk

Cash flows and fair value interest rate risk are the risks of fluctuation of both the future cash flows and the value of a financial instrument due to changes in market interest rates.

The Bank establishes limits to interest rate risk and periodically, this exposure is monitored by the Risk Department and the Enterprise Risk Committee.

The following table summarizes the Bank's exposure based on the repricing terms of interest rates of financial assets and liabilities.

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

December 31, 2018	Up to 1 month US\$000	1 to 3 months US\$000	3 to 12 months US\$000	1 to 5 years US\$000	More than 5 years US\$000	Without maturity US\$000	Total US\$000
Assets:							
Deposits with banks	10,000	-	40,000	10,324	-	74,916	135,240
Financial Assets	-	-	1,050	58,021	55,295	349,844	464,210
Loans	16,652	51,735	265,534	125,855	705	-	460,481
Total Assets	26,652	51,735	306,584	194,200	56,000	424,760	1,059,931
Liabilities:							
Deposits	66,295	34,742	314,597	67,221	-	290,554	773,409
Borrowings	96,000	-	-	-	-	-	96,000
Total Liabilities	162,295	34,742	314,597	67,221	-	290,554	869,409
Net interest gap	(135,643)	16,993	(8,013)	126,979	56,000	134,206	190,522
December 31, 2017	Up to 1 month US\$000	1 to 3 months US\$000	3 to 12 months US\$000	1 to 5 years US\$000	More than 5 years US\$000	Without maturity US\$000	Total US\$000
Assets:							
Deposits with banks	-	-	13,427	10,395	-	90,704	114,526
Securities	-	92	2,263	44,781	18,989	298,340	364,465
Loans	14,762	36,285	284,204	69,003	809	-	405,063
Total Assets	14,762	36,377	299,894	124,179	19,798	389,044	884,054
Liabilities:							
Deposits	11,254	42,636	250,758	61,696	-	328,914	695,258
Borrowings	-	-	-	-	-	-	-
Total Liabilities	11,254	42,636	250,758	61,696	-	328,914	695,258
Net interest gap	3,508	(6,259)	49,136	62,483	19,798	60,130	188,796

Exposure to Market Risk

Trading portfolios include those positions arising from market-making transactions where the Bank acts as principal with clients or with the market.

The net interest margin of the Bank may vary as a result of unexpected movements in interest rates.

As of December 31, 2018, the annual interest rates on deposits due to depositors ranged from 0.30% to 12.50% (2017: 0.30% to 12.50%).

In order to assess interest rate risks and their impact on the fair value of financial assets and liabilities, the Bank's management performs simulations to determine the sensitivity on financial assets and liabilities.

The sensitivity analysis prepared by the Bank at the end of each reporting year measures the impact on the Bank's financial instruments from increases and decreases in market interest rates (assuming asymmetrical movement in yield curves with all other variables, in particular foreign currency rates, remaining constant) using a linear approach as shown below:

2018	100 bps Increase US\$000	100 bps Decrease US\$000
Loans	(2,914)	2,971
Financial assets	4,827	(4,827)
Deposits	3,090	(2,909)
	<u>5,003</u>	<u>(4,765)</u>
2017		
Loans	(2,801)	2,860
Securities	(5,703)	5,703
Deposits	2,618	(2,638)
	<u>(5,886)</u>	<u>5,925</u>

The total impact shown above represents the net (gain)/loss impact on profit or loss.

Overall non-trading interest rate risk positions are managed by the Central Treasury Department, which uses investment securities, advances to banks, deposits with banks and derivative instruments to manage the overall position arising from the Bank's non-trading activities.

Exchange rate risk

This is the risk that the value of a financial instrument changes as a consequence of fluctuations in foreign currency exchange rates, and other financial variables, as well as the market participants' reactions to political and economic events.

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

The table below summarizes the Bank's exposures to foreign currency exchange risk at December 31, 2018. Included in the table are the carrying amounts of the Bank's financial instruments, categorized by currency.

December 31,	2018 US\$000		2017 US\$000	
	Euros	Soles	Euros	Soles
Assets:				
Deposits with banks	11,596	-	4,060	-
Financial assets	3,393	5,348	3,239	2,151
Total Assets	14,989	5,348	7,299	2,151
Liabilities:				
Demand deposits	1,286	-	2,177	-
Total Liabilities	1,286	-	2,177	-

Furthermore, the Bank has exposure to a basket of other currencies as part of the portfolio of investments managed by PIMCO, for a net total of US\$ 1,995(2017: US\$2,975).

(e) Other Market Price Risk

Other market price risk is the risk that the fair value of the financial instrument will fluctuate as a result of changes in market prices (other

than those arising from interest rate risk or currency risk), whether caused by factors specific to an individual investment, its issuer or factors affecting all instruments traded in the market.

The following table sets out the concentration of securities at the reporting date:

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

December 31,	2018 %	2017 %
Equity investments:		
Exchange traded equity investments	4.66	5.58
Unlisted private equity investments	6.23	2.30
Total equity investments	<u>10.89</u>	<u>7.88</u>
Mutual funds:		
Funds invested with fund managers ¹	9.09	4.84
Unlisted closed and open ended investments funds	3.87	6.37
Total mutual funds	<u>12.96</u>	<u>11.21</u>
Debt securities:		
Exchange traded debt securities	12.86	16.84
Unlisted private debt securities	5.49	3.70
Total debt securities	<u>18.35</u>	<u>20.54</u>
Total investment assets	<u>42.20</u>	<u>39.63</u>

(1) Funds available with fund managers include cash and U.S. Treasury bills, as reported by fund managers at December 31, 2018.

Investment assets are placed in various industries. Some investments are placed in mutual funds which invest in particular sectors; other mutual funds, as well as equity investment vehicles, which invest in financial assets within certain risk profiles, regardless of the industry sector where they fall into.

Securities are concentrated in the following industries:

December 31,	2018 %	2017 %
Equity investments:		
Banks / financial services	3.55	0.41
Pharmaceutical	14.54	12.99
Others (fishing, diversified, energy, basic materials, etc.)	7.72	2.70
Funds invested with fund managers	-	3.78
Mutual funds:		
Banks / financial services	-	3.48
Real Estate	-	1.13
Pharmaceutical	1.47	5.07
Others (diversified, technology, etc.)	29.24	18.60
Debt securities:		
Banks / financial services	8.28	6.21
Pharmaceutical	9.99	4.35
Others (mining, energy, basic materials, etc.)	6.39	7.58
Funds invested with fund managers	18.82	33.70
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

(f) Operational Risk

Operational risk is the risk that losses may occur due to failure or weaknesses in the Bank's internal processes, persons or systems; and external events such as those from legal and regulatory requirements

The primary responsibility for the development and implementation of controls to address operational risk is assigned to senior management within each business unit. This responsibility is supported by the development of the following standards:

- Requirements for appropriate segregation of duties, including the independent authorization of transactions
- Requirements for the reconciliation and monitoring of transactions
- Compliance with regulatory and other legal requirements
- Documentation of controls and procedures
- Requirements for the periodic assessment of operational risks, and the adequacy of controls and procedures to address the risks identified
- Requirements for the reporting of operational losses and proposed remedial action
- Development of contingency plans
- Training and professional development
- Ethical and business standards
- Risk mitigation, including insurance where deemed effective.

The policies established by the Bank are supported by a program of periodic reviews undertaken by the Internal Audit Department. The results of the Internal Audit Department's reviews are discussed with the management of the business unit to which they relate, and

summary reports are submitted to the Audit Committee and senior management of the Bank.

(g) Capital Management

The Bank's policies on capital management are to maintain a robust capital base, with the ability to sustain the Bank's future growth. The Bank recognizes the need to maintain a balance between returns to shareholders and the adequacy of capital required by regulatory entities. From January 2016 onwards, the Central Bank of Bahamas requires licensees to include a capital charge for operational risk equal to the three-year average gross income of the Bank multiplied by a factor of 0.15. This charge is multiplied by 12.5 to calculate the Operational Risk-Equivalent-Assets. Operational Risk-Equivalent-Assets at December 31, 2018 were US\$113 (2017: US\$112).

The Central Bank of The Bahamas requires the Bank to maintain capital of not less than 8% of its risk weighted assets. The Superintendence of Banks of Panama requires the Bank to comply with the regulatory requirements as set forth by the regulation applicable in the jurisdiction of its Parent Company. The Bank's capital ratio at December 31, 2018 was 25.48% (2017: 32.57%).

December 31,	2018 US\$000	2017 US\$000
Total eligible capital	216,012	212,459
Total risk weighted assets	847,868	652,229
Capital adequacy ratio	25.48%	32.57%

23. Subsequent Event

The Bank has evaluated the impact of all subsequent events through March 29, 2019, which is the date that the financial statements were available to be issued and has determined that there were no additional events requiring adjustment.

- Independent Auditors' Report
- Statement of Financial Position
- Statement of Income
- Statement of Comprehensive Income
- Statement of Changes in Shareholder's Equity
- Statement of Cash Flows
- Notes to Financial Statements

DIRECTORIO

Roberto Hoyle

Presidente del Directorio

Carlos Rodríguez-Pastor

Vice presidente del Directorio

Felipe Morris

Director y secretario

Iván Hooper

Director

Ramón Barúa

Director

Jaime Mora

Director

Reynaldo Roisenvit

Director ejecutivo

Víctor Vinatea

Gerente General, Sucursal Panamá

BOARD OF DIRECTORS

Roberto Hoyle

Chairman of the Board

Carlos Rodríguez-Pastor

Vice president of the Board

Felipe Morris

Director and secretary

Iván Hooper

Director

Ramón Barúa

Director

Jaime Mora

Director

Reynaldo Roisenvit

Executive Director

Víctor Vinatea

General Manager, Panama Branch



Oficina Principal / Main Office

Seventeen Shop Building

First Floor

Collins Avenue & Fourth Terrace

Centreville

P.O. Box N-3732

Nassau, The Bahamas

T (242) 328 6846

F (242) 328 6847

Oficina Panamá / Panama Branch

P.H. Torre Financial Center,

Piso 48

Calle 50 y Elvira Méndez

P.O. Box 0823-00585

Panamá, República de Panamá

T (507) 366-9600

F (507) 223-3333

WWW.INTELIGOBANK.COM

