

2013

MEMORIA ANUAL ANNUAL REPORT



INTELIGO
BANK



2013

MEMORIA ANUAL
ANNUAL REPORT

CONTENIDO

03	Análisis de la Economía Mundial
76	Informe de los Auditores Independientes
79	Estado de Situación Financiera
81	Estado de Resultados
82	Estado de Resultados Integral
83	Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
84	Estado de Flujos de Efectivo
85	Notas a los Estados Financieros
141	Directorio



CONTENTS

03	Analysis of World Economy
12	Independent Auditors' Report
15	Statement of Financial Position
17	Statement of Income
18	Statement of Comprehensive Income
19	Statement of Changes in Shareholder's Equity
20	Statement of Cash Flows
21	Notes to Financial Statements
141	Board of Directors



ANÁLISIS DE LA ECONOMÍA MUNDIAL

ANALYSIS OF WORLD ECONOMY

En el año 2013, la economía mundial desaceleró levemente su ritmo de crecimiento a pesar de los menores riesgos macroeconómicos con respecto al 2011 y 2012. A lo largo del año, los países desarrollados registraron una evolución favorable en sus indicadores económicos. Así, a cierre de año, la actividad en EE.UU. mostró signos de una recuperación moderada; la Euro-zona salió de su recesión desde el IIT13; y en Japón, el relativo éxito en la implementación de nuevas políticas (conocidas como *Abenomics*) impulsó las expectativas empresariales. En dicho contexto, los principales bancos centrales del mundo continuaron con una política monetaria laxa, ajustando al alza sus proyecciones de crecimiento a medida que la data confirmaba que lo peor fue dejado atrás. A pesar de todo ello, lo que suscitó la atención de los inversionistas durante el año fue el comienzo del *tapering* (reducción gradual del programa de compra de activos) por parte del FED, cuyo recorte inicial se dio recién en diciembre. En tanto, las economías emergentes tuvieron un año complicado, producto de un conjunto de factores como el aumento del costo de financiamiento a corto plazo, deterioro de sus fundamentos y la desaceleración de China. Como resultado, se observó una salida importante de flujos de capital en el mercado de capitales hacia países desarrollados. Cabe resaltar que si bien estos eventos afectaron al grupo en su conjunto, el efecto fue diferenciado, toda vez que el segmento de emergentes es heterogéneo, siendo más golpeados aquellos países que mostraron mayores desbalances. En consecuencia, la actividad económica mundial se expandió 3.0% en el 2013 (3.1% en el 2012). Las economías desarrolladas y emergentes crecieron 1.3% y 4.7%, respectivamente.

In 2013, the global economy posted slightly lower growth despite a decrease in macroeconomic risks in comparison to 2011 and 2012. Throughout the year, economic indicators in developed countries reported favorable results. At year-end, activity in the United States showed signs of moderate improvement; the euro zone exited a recession that had been in play since 2Q13; and Japan registered relatively successful results after implementing new policies (known as *Abenomics*) that effectively increased business expectations. In this context, the main central banks around the world continued to implement lax monetary policies and adjust their forecasts for growth when data confirmed that the worst was over. Despite this, investors focused on the FED's measures to taper its monetary stimulus (gradual reduction in the program to purchase assets), which started in December of this year. In this context, emerging economies had a rough year due primarily to an increase in the cost of short-term financing; deteriorating fundamentals; and a deceleration of the chinese economy. As a result, these nations were affected by major capital outflows as funds migrated to developed countries. It is important to note that although these events affected all emerging economies, the effect was dissimilar given the heterogeneous nature of emerging segment. In this scenario, the countries that had the most serious imbalances suffered the brunt of the blow. Consequently, global economic activity expanded 3.0% in 2013 (3.1% in 2012). In 2013, developed and emerging economies grew 1.3% and 4.7% respectively.

Como se mencionó anteriormente, la incertidumbre sobre el comienzo del *tapering* mantuvo expectante a gran parte del mercado. Dada la inyección de liquidez en la economía mundial, sus repercusiones sobre el sistema financiero generaron preocupaciones y temores, puesto que nunca antes en la historia moderna se había realizado una medida de escala similar. De esta manera, la tasa del Tesoro a 10 años, la cual había alcanzado su mínimo histórico de 1.62%, escaló fuertemente hasta cerrar en 3.0% a finales del año. Del mismo modo, el mercado de renta variable anticipó el proceso de recuperación de la economía americana. Por ello, el S&P avanzó cerca de 30%, al igual que otros índices bursátiles de países desarrollados, aunque en una magnitud menor. Por el contrario, los instrumentos de renta fija presentaron un magro desempeño, debido fundamentalmente a la subida de las tasas de interés, así como por la menor aversión al riesgo entre los inversionistas. En cuanto al mercado de *commodities*, estos también registraron un comportamiento negativo. En tal sentido, el oro cerró el año con un precio promedio de \$1,409 (\$1,669 en 2012) afectado por la redención de ETFs y la reducción de su demanda como activo refugio dado el contexto actual. En términos anuales, el metal precioso reportó una caída de 27.4%, la mayor en 30 años. Del mismo modo, la plata también registró un retroceso significativo (-35.1%). En la misma dirección, los metales base como el cobre, plomo, zinc y estaño también perdieron terreno, siguiendo la desaceleración de la actividad en China, el principal consumidor mundial de dichos metales.

As mentioned previously, the uncertainty surrounding the initiation date of the tapering program kept the market on tenterhooks. Moves to increase liquidity in the global market had repercussions in the financial system given that the scale of these efforts had no precedent in modern history. In this context, the 10-year Treasury rate, which had hit a record low of 1.62%, rose considerably to situate at 3.0% at year-end. The equity market also anticipated a recovery in the US economy. As such, the S&P rose close to 30%. Other stock indexes followed suit but posted lower increases. On the contrary, fixed income instruments performed below par, which was due primarily to an increase in interest rates and a decrease in investors' aversion to risk. In 2013, the commodities market also reported negative performance. Consequently, the average gold price at year-end was \$1,409 (\$1,669 in 2012) due to the redemption of ETFs and a reduction in the demand for these instruments as safe haven assets. In annual terms, this precious metal reported a decline of 27.4%, which represents the strongest drop in the last 30 years. Silver also reported a significant decline (-35.1%). Copper, lead, zinc and tungsten also lost ground in 2013 due to a deceleration in China, which is the world's largest consumer of these metals.



La actividad económica de EE.UU. logró exhibir un avance de 1.9%, pese a que el gasto de gobierno restó puntos al crecimiento. A comienzos del año, el Congreso aprobó un paquete de aumento de impuestos que actuó con cierto rezago en el consumo. Asimismo, EE.UU. entró en un proceso de recortes y ajustes fiscales, denominado *sequester*, que se activó de forma automática al no lograrse un acuerdo entre demócratas y republicanos respecto al manejo fiscal. Sin embargo, el punto más álgido llegó en octubre cuando el gobierno sufrió una paralización parcial de sus actividades por 16 días, como consecuencia de las desavenencias en la aprobación del presupuesto fiscal de 2014. Sorprendentemente, la economía pudo salir adelante, en línea con la consolidación en el mercado laboral del sector privado. De la misma manera, el consumo, especialmente el de bienes duraderos, fue respaldado por la mayor confianza de los consumidores, el efecto riqueza asociado a los mayores precios de viviendas y el buen desempeño del mercado bursátil. La reactivación del sector inmobiliario también siguió en curso, apoyada por la mejora de las expectativas empresariales y el aumento de la inversión no residencial. Todo ello contrarrestó los efectos negativos de los *impasses* políticos, los cuales han venido reduciéndose significativamente al punto de ya no representar un riesgo relevante a la baja. En el plano monetario, la FED continuó con su estímulo monetario, aunque brindando un *forward guidance* de que las tasas de interés se mantendrán bajas por un periodo prolongado (2015-2016).

Economic activity in the United States increased 1.9% this past year despite the fact that a decrease in government expenditure reduced growth. At the beginning of the year, Congress approved a package of tax increases that had a lagged impact on consumption. During this period, the US began a process of fiscal cuts and adjustments that is known as a “sequester,” that was activated automatically when the democrats and republicans failed to reach an agreement regarding fiscal management. Nevertheless, the direst situation occurred in October after a series of disagreements regarding the fiscal budget for 2014. Surprisingly, the economy forged ahead after the job market consolidated in the private sector. In this context, consumption, particularly of durable goods, was driven by an increase in consumer confidence, which was in turn due to a wealth effect derived from higher home prices and the positive performance of stock exchanges. The real estate sector continued to reactivate due to an improvement in business expectations and an increase in non-residential investments. The aforementioned offset the negative effects of political impasses, which decreased to the point that they presented less risk to the economy. In terms of monetary issues, the FED continued to roll out monetary stimuli measures but provided forward guidance that interest rates would remain low for some time to come (2015-2016).

La Euro zona cerró el 2013 con una cifra negativa (-0.5%), aunque saliendo de la recesión que inicio en el 2012. Durante la primera parte del año, la actividad continuó contrayéndose, afectada por la caída sostenida de la demanda interna. No obstante, los PMI de manufactura de los principales países lograron recuperar terreno en el IIS13, situándose en zona de expansión en julio después de permanecer casi dos años por debajo de los 50 puntos. Además, los indicadores de sentimiento económico, confianza del consumidor y expectativas empresariales comenzaron a repuntar, en un contexto de menores tensiones financieras y un panorama político menos agitado. Paralelamente, otros indicadores cíclicos dentro la región, así como la flexibilización del proceso de consolidación fiscal - que incluyó extensiones en los cronogramas de reducción de déficit público para Francia y España - brindaron cierto soporte para que la actividad se estabilizara en los últimos trimestres del año. A pesar de que el punto más crítico del *double dip* ya fue superado, el crecimiento siguió siendo débil y frágil, con una diferencia aún marcada entre los países *core* y periféricos. En términos de política monetaria, el BCE redujo dos veces su tasa de referencia (de 0.75% a 0.25%), toda vez que la autoridad monetaria tomo una postura más activa en cuanto a no poner en riesgo este proceso de recuperación, dando una señal clara al mercado de hacer todo lo posible para garantizar el crecimiento en la región y evitar un proceso deflacionario.

The euro zone posted negative growth at year-end (-0.5%); nevertheless, it is on its way to exiting the recession that began in 2012. During the first few months of the year, activity continued to decline due a sustained drop in internal demand. Nevertheless, the manufacturing PMI of the main economies recovered in 2H13 to situate in the expansive range in July after having fallen below 50 points for almost two years. Additionally, indicators of economic perception, such as consumer confidence and business expectations, began to rebound in a context of fewer financial tensions and less turmoil on the political scene. Other cyclical indicators in the region, including moves to flexibilize the fiscal consolidation process – which contemplated extending deadlines to reduce the public deficit in France and Spain – helped stabilize economic activity in the last two quarters of the year. Even after the most critical point of the double dip passed, growth continued to be weak and fragile with marked differences between core and periphery countries. In terms of monetary policy, the ECB reduced its reference rate twice (from 0.75% to 0.25%) given that the monetary authority took on a more active role to ensure that recovery was not at risk. This gave clear signals to the market that it was willing to do everything necessary to guarantee growth in the region and head off deflation.

En Japón, el dinamismo del sector corporativo y una mayor confianza por parte del consumidor sobre el conjunto de medidas adoptadas por el nuevo gobierno impulsaron la actividad. En ese sentido, las últimas lecturas de la encuesta Tankan mostraron que la confianza de las grandes y pequeñas empresas manufactureras alcanzó un máximo desde 2007, evidenciando un claro punto de quiebre respecto a los últimos años. A lo largo de 2013, la economía nipona siguió la senda de recuperación sustentada en tres pilares principales: (i) fuerte aumento en el gasto de infraestructura, (ii) política monetaria expansiva con un objetivo de inflación de 2.0% en el mediano plazo y (iii) depreciación del Yen. Más aún, luego de varios años de un estancamiento en el nivel general de precios de la economía, las expectativas de inflación comenzaron a repuntar. Como consecuencia, la inflación cerró con una cifra por encima de 1.0% en términos anuales, lo cual añadió mayor confianza entre los agentes del mercado en cuanto al futuro desempeño de la economía. Por el lado fiscal, el Primer Ministro, Shinzo Abe, reafirmó el objetivo de reducir la deuda del Gobierno (más de 200% del PBI) a través del incremento del impuesto a las ventas (de 5% a 8% en 2014 y de 8% a 10% en 2015). Esta medida entraría en vigencia a partir de abril de 2014.

In Japan, the corporate sector was more dynamic in 2013 and consumer confidence rose. These improvements were driven by the new government's measures to increase economic activity. The latest Tankan survey indicated that the confidence of large and small manufacturing companies reached in 2013 its highest point since 2007. This signaled a clear breakeven point with regard to previous years. Throughout 2013, the Japanese economy demonstrated a sustained recovery that was based on three main pillars: (i) a strong increase in infrastructure expenditure (ii) an expansive monetary policy with an inflation target of 2.0% in the mid-term and (iii) a depreciation of the Yen. Moreover, after several years of stagnant prices, inflation expectations began to increase. Consequently, inflation at year-end was 1.0% in annual terms, which boosted the market's confidence in the country's economic future. In fiscal terms, the Prime Minister, Shinzo Abe, reaffirmed the Government's goal of reducing the Government's debt level (more than 200% of GDP) by increasing the sales tax (from 5% to 8% in 2014 and from 8% to 10% in 2015). This measure will be in effect beginning in April 2014.

Entre los países emergentes, China acaparó la atención de los inversionistas. Por segundo año consecutivo, la economía experimentó una desaceleración de su actividad (7.7% en 2012 y 7.5% en 2013). Cabe resaltar que el año pasado se completó un proceso de transición política con nuevas autoridades. De hecho, tanto el Presidente, Xi Jinping, así como el Primer Ministro, Li Keqiang, revelaron una postura mucho más pro-mercado que sus predecesores. En el plano fiscal, a pesar de las medidas de expansión del gasto en infraestructura a finales del 2012, las cifras de PMI y producción industrial sólo mostraron señales de estabilización y no de una re-aceleración sostenida, como esperaba inicialmente el mercado. Junto con ello, en el transcurso del año, los analistas ajustaron a la baja sus estimados de crecimiento, toda vez que el nuevo gobierno habría elegido - implícitamente - llevar a cabo una estrategia de reorientar la economía hacia un modelo de crecimiento en base al consumo interno, dependiendo menos de la inversión en capital. Por el lado monetario, se dieron algunos episodios de alta volatilidad en el mercado de dinero dado que el banco central ha procurado controlar la liquidez del sector financiero con la finalidad de reducir el ritmo de crecimiento de los créditos (menor apalancamiento), cuyo impacto también tiene un correlato en el crecimiento del *shadow banking*. Finalmente, a finales del año, el último Congreso del Partido Comunista develó un conjunto de medidas que apuntan un rebalanceo entre el poder del gobierno y el mercado que guíe a la economía a una senda de crecimiento más estable. Aunque aún no se sabe qué reformas serán aplicadas en el corto plazo o si algunas sufrirán oposición de grupos de interés, el mercado las ha percibido como un catalizador clave para asegurar el crecimiento sostenido del país a largo plazo.

Among emerging countries, China captured the most attention from investors. For the second consecutive year, the economy experienced deceleration (7.7% in 2012 and 7.5% in 2013). It is important to note that the country completed a policy transition period with the election of new authorities last year. Both President Xi Jinping and Prime Minister Li Keqiang demonstrated more pro-market leanings than their predecessors. In fiscal terms, and despite the measures taken at the end of 2012 to increase infrastructure expenditure, the figures for PMI and industrial production showed signs of stabilization rather than sustained re-acceleration as the market initially expected. Consequently, analysts lowered their forecasts for growth during the year given that the new government had chosen – implicitly speaking – to apply a strategy to redirect the economy toward a model for growth that is based on internal consumption and which is less dependent on capital investments. In monetary terms, there were several episodes of high volatility in the currency market given that the central bank had moved to control liquidity in the financial sector to reduce the pace of loan growth (lower leverage). The impact of this measure was also correlated with an increase in shadow banking. Finally, the Communist Party Congress unveiled a set of measures at year-end to rebalance the power of government versus the power of the market to ensure more stable growth. Although it is still unclear which reforms will be applied in the short term or if some measures will be opposed by interest groups, the market sees these efforts as catalysts in the process to ensure sustained long-term growth.

En América Latina, la mayoría de las economías de la región mostraron una desaceleración ante una moderación de la demanda interna y un menor impulso externo. Asimismo, dentro del ámbito financiero, el proceso de normalización de tasas de interés en las economías avanzadas gatilló un rebalanceo en los portafolios globales, provocando salidas de flujos de capital de la región, elevándose el costo de financiamiento de las empresas y los gobiernos. En términos de política monetaria, la postura de los bancos centrales continuó siendo laxa (a excepción de Brasil) y en algunos casos tomando una posición más activa mediante reducciones en su tasa de referencia (Chile, Colombia, Perú). Paralelamente, las autoridades monetarias intervinieron en el mercado cambiario al registrarse una fuerte depreciación de las monedas locales frente al Dólar, aunque ello no pudo evitar el *overshooting* registrado cuando el mercado descontó la posibilidad del inicio del *tapering* el año pasado. En términos de desempeño económico, en Brasil, la actividad industrial siguió rezagada y el avance del consumo estuvo limitado por el incremento de la tasa SELIC (de 7.25% a 10.00%). Con ello, el PBI solo registró un modesto avance de 2.3%, en medio de temores de un estancamiento de la economía. Por su parte, en México, el nuevo gobierno se concentró en la aprobación de reformas estructurales que den impulso al crecimiento en el mediano plazo, siendo además beneficiado por el ciclo de recuperación en EE.UU. En cuanto a las economías del MILA, éstas registraron una caída en sus exportaciones junto con un menor dinamismo de sus

In Latin America, the majority of economies in the region decelerated due to decrease in internal demand and less push from external drivers. With regards to financial indicators, the process to normalize interest rates in advanced economies triggered a rebalancing of global portfolios that led capital to exit the region and elevated the cost of financing for companies and governments. In terms of monetary policy, the central banks continued to take a lax approach (with the exception of Brazil) and in some cases even assumed a more active position to reduce reference rates (Chile, Colombia, Peru). Additionally, monetary authorities intervened in the exchange market when local currencies began to drop markedly against the US Dollar. Nevertheless, these governments overshot when the market discarded the possibility that tapering would begin last year. With regard to economic performance, Brazil's industrial activity continued to lag and growth in consumption was limited by an increase in the SELIC rate (from 7.25% to 10.00%). The GDP posted a slight increase of 2.3% due to fears of economic stagnation. In Mexico, the new government focused on approving the structural reforms that will drive growth in the mid-term, which will benefit from recovery in the United States. MILA economies reported a decline in exports due to drop in internal demand. Finally, the economies of Venezuela and Argentina experienced further downturn due to social protests and political uncertainty. Peru was not immune to this cycle of deceleration. The GDP grew 5.3% with regard to prices in 2007 (6.0% in 2012). Internal demand lost ground due to lower growth in

demandas internas. Finalmente, Venezuela y Argentina agravaron su situación económica en un contexto de protestas sociales e incertidumbre política. El Perú no fue inmune a este ciclo de desaceleración. El PBI creció 5.3% a precios del 2007 (6.0% en 2012). La demanda interna perdió impulso a la moderación del crecimiento del consumo privado y el drástico ajuste en la inversión privada. No obstante, la inversión pública continuó registrando una expansión robusta, impulsada por el aumento del gasto de los gobiernos locales y regionales. Asimismo, el consumo público se mantuvo en buenos niveles, toda vez que el incremento en los salarios de los trabajadores del sector público entró en vigencia. Respecto a los flujos comerciales, las exportaciones peruanas registraron una caída en 2013 por segundo año consecutivo, afectado por los menores términos de intercambio y el crecimiento menor a lo esperado de nuestros socios comerciales. Por último, es importante mencionar que la actividad económica comenzó a mostrar una recuperación gradual desde octubre, en línea con la evolución favorable de la mayoría de indicadores adelantados, especialmente los relacionados con las expectativas de los consumidores y empresarios.

private consumption and a drastic adjustment in private investment. Nevertheless, public investment continued to register robust growth, which was associated with higher expenditure by local and regional governments. Public expenditure remained at good levels given that salary increases were implemented for public sector employees. In terms of commercial flows, Peruvian exports fell for the second consecutive year in 2013 due to a decrease in terms of exchange and the fact that our trade partners' growth fell below expectations. It is important to note that economic activity showed signs of gradual recovery (beginning in October) due to the favorable evolution of the majority of leading indicators and the expectations of consumers and businessmen in particular.

A background image featuring a fountain pen resting on a document. The document contains various charts and graphs, including a line graph on the left and a bar chart in the center. The overall color scheme is light blue and teal.

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT
TO THE BOARD OF DIRECTORS
INTELIGO BANK LTD.



EY & Young
One Mortgage Place
2nd Floor
East Bay Street
P.O. Box N-3233
Nassau, Bahamas

Tel: +242 302 4000
Fax: +242 302 4090
ey.com

Independent Auditors' Report

The Board of Directors
Inteligo Bank Ltd.

We have audited the accompanying financial statements of Inteligo Bank Ltd. (the "Bank") which comprise the statement of financial position as at December 31, 2013, and the statement of income, statement of comprehensive income, statement of changes in shareholder's equity and statement of cash flow for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these 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.

Auditors' Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements 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 entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.





We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Inteligo Bank Ltd. as at December 31, 2013, and of its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

March 25, 2014

STATEMENT OF
FINANCIAL POSITION

DECEMBER 31, 2013

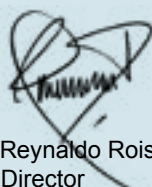
(Expressed in US\$ dollars)

Notes	2013 US\$000	2012 US\$000
Assets		
	Cash and deposit with banks	
	Cash	13
	Deposit with banks:	
	Demand deposits	119,052
	Time deposits	68,438
5		187,503
	Securities	
6, 20	Securities at fair value	20,596
6, 20	Securities available for sale	294,448
		315,044
7	Loans, net	408,368
		408,368
8	Furniture, equipment and improvements, net	7,852
9	Securities sold pending settlement	281
	Accrued interest receivable	8,850
10	Other assets	14,976
		31,959
	TOTAL ASSETS	942,874
		850,246

Approved on behalf of the Board
of Directors on March 25, 2014,
by the following:



Roberto Hoyle
Director



Reynaldo Roisenvit
Director

Notes	2013 US\$000	2012 US\$000	
LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY			
Liabilities			
Deposits:			
	Demand	203,302	212,920
11	Time	512,649	425,212
		715,951	638,132
12	Borrowings	80,377	65,052
	Accrued interest payable	5,789	4,357
	Other liabilities	4,638	9,391
		10,427	13,748
	Total liabilities	806,755	716,932
Shareholder's Equity			
13	Share capital	20,000	20,000
	Unrealized gain on available for sale securities	19,416	26,017
	Retained earnings	96,703	87,297
	Total Shareholder's Equity	136,119	133,314
	TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY	942,874	850,246

STATEMENT OF INCOME

DECEMBER 31, 2013

(Expressed in US\$ dollars)

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

Notes	2013 US\$000	2012 US\$000
Interest income:		
Interest on loans	21,379	15,892
Interest on securities	12,946	12,276
Interest on deposits with banks	4,227	2,418
Total interest income	38,552	30,586
Interest expense	(20,045)	(15,260)
Net interest income	18,507	15,326
Income (expense) from financial services and other items:		
Dividend income	2,680	1,894
15 Gain on financial instruments, fair value	3,121	6,791
15 Gain on financial instruments, available for sale	7,047	11,075
6 Impairment loss on securities available for sale	(2)	(356)
Commission income	26,638	19,560
Commission and other expense	(2,846)	(1,783)
Other income	70	258
Total income from financial services and other items, net	36,708	37,439
General and administrative expenses:		
16 Salaries and employee benefits	6,760	6,722
17 Rent	558	256
Professional fees	4,747	5,064
8 Depreciation and amortization	380	309
16 Other	2,564	3,046
Total general and administrative expenses	15,009	15,397
13 Net profit	40,206	37,368

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

DECEMBER 31, 2013

(Expressed in US\$ dollars)

Notes	2013 US\$000	2012 US\$000
Net income for the year	40,206	37,368
Other comprehensive income:		
Unrealized gain (loss) on available for sale securities:		
Net change in fair value	2,614	35,514
6, 14 Net value transferred to profit	(9,215)	(12,711)
Other comprehensive (loss) income for the year	(6,601)	22,803
Total comprehensive income for the year	33,605	60,171

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

STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDER'S EQUITY

DECEMBER 31, 2013

(Expressed in US\$ dollars)

	Share Capital US\$000	Unrealized Gain (Loss) on Available for Sale Securities US\$000	Retained Earnings US\$000	Total Shareholder's Equity US\$000
At January 1, 2012	20,000	3,214	79,329	102,543
Net profit for the year	-	-	37,368	37,368
Other comprehensive income:				
Unrealized gain on available for sale securities:				
Net change in fair value	-	35,514	-	35,514
Net value transferred to profit	-	(12,711)	-	(12,711)
Total comprehensive income for the year	-	22,803	37,368	60,171
Transactions with owners, recorded directly in equity:				
Dividends declared	-	-	(29,400)	(29,400)
At December 31, 2012	20,000	26,017	87,297	133,314
Net profit for the year	-	-	40,206	40,206
Other comprehensive income:				
Unrealized gain on available for sale securities:				
Net change in fair value	-	2,614	-	2,614
Net value transferred to profit	-	(9,215)	-	(9,215)
Total comprehensive income for the year	-	(6,601)	40,206	33,605
Transactions with owners, recorded directly in equity:				
Dividends declared	-	-	(30,800)	(30,800)
At December 31, 2013	20,000	19,416	96,703	136,119

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

STATEMENT OF
CASH FLOWS

DECEMBER 31, 2013

(Expressed in US\$ dollars)

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

Note	2013 US\$000	2012 US\$000
Cash flows from operating activities		
	40,206	37,368
	Net profit	
	Adjustments to reconcile net profit to net cash flows:	
8	380	309
	Depreciation and amortization	
	5	-
	Loss from asset disposal	
	(7,047)	(12,711)
	Net gain on financial instruments, net of impairment loss	
	(38,552)	(30,586)
	Interest income	
	20,045	15,260
	Interest expense	
	15,037	9,640
	Operating results before working capital changes	
	20	-
	Time deposits	
	11,594	38,089
	Securities at fair value	
	(85,846)	(123,937)
	Loans	
	77,819	61,399
	Deposits	
	(2,490)	3,874
	All other assets	
	(4,753)	(5,326)
	All other liabilities	
	11,381	(16,261)
	Net cash flows generated from operations	
	36,240	29,350
	Interest received	
	(17,995)	(14,689)
	Interest paid	
	29,626	(1,600)
	Net cash flows provided by (used in) operating activities	
Cash flows from investing activities		
	(148,584)	(245,689)
	Acquisition of securities available for sale	
	246,781	253,555
	Proceeds from sale of securities available for sale	
8	(2,493)	(1,145)
	Purchase of furniture, equipment and improvements	
	95,704	6,721
	Net cash flows provided by investing activities	
Cash flows from financing activities		
12	15,325	65,052
	Net proceeds from issue of new borrowings	
	(618)	(209)
	Interest paid	
13	(30,800)	(23,400)
	Dividends paid	
	(16,093)	41,443
	Net cash flows (used in) provided by financing activities	
	109,237	46,564
	Net increase in cash and cash equivalents	
	78,266	31,702
	Cash and cash equivalents at January 1	
	187,503	78,266
	Cash and cash equivalents at December 31	

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. is ultimately owned by Intercorp Peru, Ltd. (formerly IFH Perú, Ltd.).

The Bank has established a branch in Panama (“the Branch”), which was established on January 10, 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 supervision of the Superintendence of Bank of Panama, pursuant to Law Decree No. 9 of February 26, 1998 as modified by Law Decree No.2 of February 22, 2008.

The financial statements were approved for issuance according to resolution of the Board of Directors of Inteligo Bank Ltd. on March 25, 2014.

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 available-for-sale financial assets, trading securities and financial assets designated at fair value through profit or loss. The financial statements are prepared 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 financial statements of financial position in order of liquidity

3.2 Changes in accounting policies and disclosures

Future changes in accounting policies

International Financial Reporting Standards or their interpretations issued but not yet effective as of the date of issue of the Bank's financial statements are listed below. The standards or interpretations listed are those which Management believes may have a significant effect on the disclosures, position or financial performance of the Bank when applied on a future date. The Bank intends to adopt these standards or interpretations when they enter into effect.

IFRS 9 Financial Instruments: Classification and measurement

IFRS 9, as issued, reflects the first phase of the IASB's work on the replacement of IAS 39 and applies to classification and measurement of financial assets and financial liabilities as defined in IAS 39. The standard was initially effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013, but Amendments to IFRS 9 issued in December 2011, moved the mandatory effective date to 1 January 2015. In subsequent phases, the IASB will address hedge accounting and impairment of financial assets.

Investment entities (Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 27)

These amendments contemplate an exception from the requirements of consolidation for entities that fulfill the definition of "investment entity" per IFRS 10. The exception from the requirement of consolidation means that investment entities will measure their share in subsidiaries at fair value with changes in profit or loss. These amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1, 2014.

IAS 32 Offsetting of Financial Assets and Financial Liabilities – Amendments to IAS 32

These amendments clarify the meaning of “currently has a legally enforceable right to set-off”. The amendments also clarify the application of the IAS 32 offsetting criteria to settlement systems (such as central clearing house systems) which apply gross settlement mechanisms that are not simultaneous. These amendments become effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014.

Interpretation of IFRIC 21 Levies (IFRIC 21)

IFRIC 21 clarifies that an entity recognizes a liability for a levy when the activity that triggers payment, as identified by the relevant legislation, occurs. For a levy that is triggered upon reaching a minimum threshold, the interpretation clarifies that no liability should be recognized before the specified minimum threshold is reached. IFRIC 21 is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2014.

IAS 39 Novation of derivatives and continuation of hedge accounting – Amendments to IAS 39

These amendments provide relief from discontinuing hedge accounting when the novation of a derivative designated as a hedging instrument reaches certain criteria. These corrections are effective for annual periods beginning on or after January 1, 2014.

3.3 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 disclosure of contingent assets and liabilities as at 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.

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, the 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 consolidated financial statements continue to be prepared on the going concern basis.

Estimates

Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognized in the year in which the estimate is revised and in any future years affected.

The estimates and assumptions are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

(a) Loan impairment allowance and losses

The Bank reviews its loan portfolio at least monthly to determine if there is objective evidence of impairment in a loan or groups of loans which share similar credit risk characteristics.

The Bank seeks to use collateral, where possible, to mitigate its risk on financial assets. The fair value and the total amount do not exceed the 60% market value of the investment portfolio given as guarantee. If the collateral market deteriorates, the Bank has the right to request a margin to the borrower on to proceed with the execution of the guarantees.

The Bank makes its best judgment as to whether there is any observable data indicating that there is a measurable decrease in the recoverable amount of a portfolio of loans using estimates based on historical loss experience for loans with similar characteristics.

If there is objective evidence that an impairment loss on loans and receivables exists, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows discounted at the financial asset's original effective interest rate. The carrying amount of the asset is reduced through the use of an allowance account and the amount of the loss is recognized in the statement of income. The calculation of the present value of the estimated future cash flows of a collateralized financial asset reflects the cash flows that may result from foreclosure less costs for obtaining and selling the collateral, whether or not foreclosure is probable.

Future cash flows in a group of loans that are collectively evaluated for impairment are estimated on the basis of the contractual cash flows of the loans and historical loss experience for loans with similar credit risk characteristics.

When a loan is uncollectible, it is written off against the related provision for loan impairment. Such loans are written off after all the necessary procedures have been completed and the amount of the loss has been determined. Subsequent recoveries of amounts previously written off are recognized in the statement of income.

Management believes that the provision for loan losses is adequate. The regulatory agencies in certain jurisdictions, as an integral part of their examination process, periodically review the allowance for loan losses. Such agencies may require additions to the allowance to be recognized based on their evaluation of information available at the time of their examinations. Regulatory loan loss reserve requirements that exceed the Bank's provisions for loan losses are treated as an appropriation of retained earnings.

(b) Impairment of securities

The Bank determines that securities are impaired when there has been a significant and prolonged decline in the fair value as compared to the carrying value. The determination of what significant or prolonged is requires judgment. The Bank evaluates, among other factors, historical share price movement and the extent to which the fair value of an investment has been reduced or lies below its cost.

(c) Fair value of financial instruments

The Bank determines the fair values of certain financial instruments using valuation techniques that use significant 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 judgement 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.

As stated above, 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 7. 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 quoted prices 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.

4. Summary of 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 initial maturities of three months or less. As of December 31, 2013, cash and cash equivalents are represented by cash and bank deposits.

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 20 to the financial statements.

Financial assets

The Bank classifies its financial assets in the following categories: financial assets at fair value through profit or loss, loans and receivables, available for sale and held to maturity investments. 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.

The following categories are used to determine how a particular financial asset is recognized and measured in the financial statements.

Financial assets at fair value through profit or loss. This category has two subcategories:

- Designated upon initial recognition. The first includes any financial asset that is designated on initial recognition as one to be measured at fair value with fair value changes affecting the profit or loss statement.
- Held for trading. The second category includes financial assets that are held for trading. All derivatives (except those designated as hedging instruments) and financial assets acquired or held for the purpose of selling in the short term or for which there is a recent pattern of short-term profit taking are classified as held for trading.

Available for sale financial assets (AFS) are any non-derivative financial assets designated on initial recognition as available for sale. AFS assets are measured at fair value in the statement of financial position. Fair value changes on AFS assets are recognized directly in equity, through the statement of comprehensive income, except for interest on AFS assets (which is recognized in income on an effective yield basis), impairment losses, and (for interest-bearing AFS debt instruments) foreign exchange gains or losses. The cumulative gain or loss that was recognized in equity is recognized in profit or loss when an available for sale financial asset is derecognized.

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments, originated or acquired, that are not quoted in an active market, not held for trading, and not designated on initial recognition as assets at fair value through profit or loss or as available for sale. Loans and receivables are measured at amortized cost using the effective interest rate method.

Held to maturity investments are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that an entity intends and is able to hold to maturity and that: do not meet the definition of loans and receivables and are not designated on initial recognition as assets at fair value through profit or loss or as available for sale. Held to maturity investments are measured at amortized cost. If an entity sells a held-to-maturity investment other than in insignificant amounts or as a consequence of a non-recurring, isolated event beyond its control that could not be reasonably anticipated, all of its other held-to-maturity investments must be reclassified as available-for-sale for the current and next two financial reporting years.

Financial Liabilities

The Bank recognizes, in compliance to IAS 39, two classes of financial liabilities:

- Other financial liabilities measured at amortized cost using the effective interest method.

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.

Amortized cost is calculated by taking into account any discount or premium on acquisition and fees or costs that are an integral part of the effective interest rate. The effective interest rate is included as finance costs in the statement of income.

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 their 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 carried as assets when fair value is positive and as liabilities when fair value is negative.

The Bank documents, at the inception of the transaction, the relationship between hedged items and hedging instruments, as well as its risk management objective and strategy for undertaking various hedge transactions.

The Bank also documents its assessment, both at hedge inception and on an ongoing basis, of whether the derivatives that are used in hedging transactions are highly effective in offsetting changes in fair values or cash flows of hedged items.

Certain 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 under "Gain on financial instruments, net". 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 "Gain on financial instruments, net".

Initial recognition and measurement

The Bank uses a classification of financial asset or a financial liability depending on the purposes for which they were acquired and their characteristics. All financial assets or liabilities are recorded at their fair value plus, in the case of financial assets and financial liabilities not at fair value through profit and loss, any directly attributable incremental costs of acquisition or issue. Financial assets and liabilities carried at fair value through profit or loss are initially recognized at fair value and transaction costs are expensed in the statement of income. A regular way purchase or sale of financial assets and liabilities is recognized and derecognized using either trade date or settlement date accounting. The Bank has adopted the method of trade accounting to recognize its financial assets and liabilities; this method has been applied consistently for all purchases and sales of financial assets and liabilities that belong to the same category of financial asset and liabilities.

Financial assets and all financial liabilities have been recognized on the statement of financial position, including all derivatives as described in 'Derivative financial instruments' section.

Measurement subsequent to initial recognition

Subsequently, the Bank measures their financial assets and liabilities (including derivatives) at fair value, with the following exceptions:

Loans and receivables, held to maturity investments, and non-derivative financial liabilities, which have been measured at amortized cost using the effective interest method.

Financial assets and liabilities that are designated as a hedged item or hedging instrument are subject to measurement under the hedge accounting requirements.

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 available-for-sale financial assets the Bank uses quoted market prices in an active market or dealer price, which are the best evidence of fair value, where and when they exist, to measure the financial instrument. The fair value of investment funds is determined by reference to the net asset values of the funds as provided by each fund administrator, respectively.

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.

Derecognition

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 available-for-sale are sold or impaired, the accumulated fair value adjustments recognized in equity are included in the statement of income as gains and losses from investment securities.

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 derecognition 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 yield 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. Loan origination fees are deferred and recognized over the life of the loan.

Foreign currency operations

The Bank's transaction is 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 measured at fair value are included as foreign exchange income in the statement of income with the exception of difference on foreign borrowing that provide an effective hedge against a net investment in a foreign security which are taken directly to equity until the disposal of net investment, at which time they are recognized in the statement of income.

Furniture, equipment and improvements

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:

Furniture and office equipment	2 to 3 years
Vehicles	5 years
Leasehold improvements	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 asset

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 programmes 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.

Reclassification

For comparison purposes, we have made two reclassification on the statement of income of December 31, 2012: US\$1,636 has been reclassified from gain on financial instruments to commission income; and US\$1,007 has been reclassified from professional fees to commission and other expenses.

Income taxes

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

5. Cash and Deposits with Banks

	December 31,	2013 US\$000	2012 US\$000
Cash		13	11
Demand deposits with banks		119,052	45,322
Time deposits with banks		68,438	32,953
Cash and cash equivalents		187,503	78,286
Less: time deposits with bank with maturities greater than three months		-	(20)
Cash and cash equivalents in the statement of cash flows		187,503	78,266

At December 31, 2013, the annual interest rates on time deposits ranged from 0.03% to 0.05% (2012 - 0.02% to 1.00%).

All counterparts are at least AA credit rating.

6. Securities

Securities are summarized as follows:

The portfolio of securities at fair value is shown below:

	December 31,	2012	2011
		US\$000	US\$000
Securities at fair value			
Equity shares and mutual funds		12,495	31,470
Corporate bonds		8,296	465
Derivatives financial instruments		(195)	915
		20,596	32,850

The portfolio of securities detailed above is comprised mainly of GDR's (US\$10.2 MM Book Value), a small portfolio of bonds (US\$8.3 MM Book Value) and an investment managed by Compass Group L.L.C. (US\$2.3 MM Book Value).

In September, 2011, the Bank requested Compass to sell the total position held under their management. As a result, trading securities with a carrying value of US\$50,500 were sold. The Bank recognized a gain of US\$2,421 on this sale. As of December 2012, the Bank liquidated a total of US\$6,344 of the remaining position in its Compass portfolio and recognized a gain of US\$3,723. Likewise, in 2013, the Bank liquidated US\$9,008 of the remaining position, and recognized US\$2,710 in gains.

It is the managements' expectation that this investment portfolio will be completely liquidated by December 31, 2014.

Pertaining other assets, during the year 2013, the Bank sold trading securities with a carrying value of US\$27,936 (2012: US\$51,710), redeemed securities with a carrying value of US\$12,213 (2012: US\$0), and recognized net gains of US\$3,121 (2012: US\$3,728).

The position shown in derivative instruments is part of an investment portfolio being managed by PIMCO.

Securities Available for Sale

The portfolio and maturity analysis of securities available for sale is shown below:

	2013					Total US\$000
	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	
Equity shares and mutual funds	-	-	-	-	120,982	120,982
Third party administrated portfolio	32,076	27,403	29,659	18,016	5,756	112,910
Corporate bonds	2,112	-	43,636	14,808	-	60,556
	34,188	27,403	73,295	32,824	126,738	294,448

	2012					Total US\$000
	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	
Equity shares and mutual funds	-	-	-	-	128,422	128,422
Corporate bonds	29,112	67,888	166,117	-	-	263,117
	29,112	67,888	166,117	-	128,422	391,539

During 2013, the Bank sold securities available for sale with a carrying value for US\$125,823 (2012: US\$248,125), redeemed securities for US\$120,495 (2012: US\$5,429) and recognized net gains of US\$7,047 (2012: US\$11,075).

During 2013, for securities available for sale, the Bank recognized impairment losses of US\$2 (2012: US\$356).

The interest rate on securities available-for-sale ranged from 4.75% to 9.00% p.a. (2012: 4.75% to 9.75% p.a.). Securities classified by type of interest are shown below:

	December 31,	2013 US\$000	2012 US\$000
Fixed rate		68,852	51,654
Equity (non-interest bearing)		51,851	58,616
Funds (mixed)		79,322	89,371
Third Party Administered Funds (mixed)		115,019	224,748
		315,044	424,389

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.

	December 31, 2013	Level 1 US\$000	Level 2 US\$000	Level 3 US\$000	Total
Securities at fair value					
Equity shares	-	10,191	-	-	10,191
Compass portfolio	-	-	-	2,304	2,304
Corporate bonds	8,156	140	-	-	8,296
Derivatives financial instruments	-	-	-	(195)	(195)
	8,156	10,331	2,109		20,596
Securities available for sale					
Equity shares	20,723	-	-	20,938	41,661
Mutual funds	-	-	-	79,322	79,322
Corporate bonds	117,851	55,614	-	-	173,465
	138,574	55,614	100,260		294,448

	December 31, 2012	Level 1 US\$000	Level 2 US\$000	Level 3 US\$000	Total
Securities at fair value					
Equity shares	-	8,320	-	-	8,320
Compass portfolio	-	-	-	10,960	10,960
Participation in investment funds	12,190	-	-	-	12,190
Corporate bonds	915	-	-	-	915
Derivatives financial instruments	-	-	-	465	465
	13,105	8,320	11,425		32,850
Securities available for sale					
Equity shares	32,464	-	-	17,833	50,297
Mutual funds	-	-	-	78,125	78,125
Corporate bonds	205,683	57,434	-	-	263,117
	238,147	57,434	95,958		391,539

The fair value of the investments 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 shares 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\$1,304
		WACC	10%	500 basis points increase in the WACC would result in decrease in fair value by US\$ 684 500 basis points decrease in the WACC would result in increase in fair value by US\$ 856
Private Debt Fund - Biopharma sector	DCF Method	Discount Rate	12.0%	"500 basis points increase in the discount rate would result in decrease in fair value by US\$573 500 basis points decrease in the discount rate would result in increase in fair value by US\$674"
Private Debt Fund - Diversified sector	DCF Method	Discount Rate	Depends on the debt.	"500 basis points increase in the discount rate would result in decrease in fair value by US\$1,124 500 basis points decrease in the discount rate would result in increase in fair value by US\$1,399"

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

	2013		2012	
	Securities at Fair Value	Securities Available for Sale	Securities at Fair Value	Securities Available for Sale
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Balance at January 1	11,425	95,958	31,595	55,116
Purchases	-	26,487	-	47,967
Settlements	(9,668)	(30,523)	(18,594)	(24,491)
Total gain (losses) recognised in P&L	352	-	(1,576)	-
Remeasurements recognised in OCI	-	8,338	-	17,366
Ending Balance	2,109	100,260	11,425	95,958

	Pharmaceutical	Financial Services	Mining	Diversified	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Balance at January 1, 2013	26,003	32,481	14,366	34,533	107,383
Purchases	4,959	1,260	1,489	18,779	26,487
Settlements / Distributions	(6,403)	(7,147)	-	(26,641)	(40,191)
Total gain recognised in P&L	-	-	-	352	352
Remeasurements recognised in OCI	3,584	8,503	(5,018)	1,269	8,338
Ending Balance	28,143	35,097	10,837	28,292	102,369

The table below represents an analysis of the securities at fair value and available for sale by rating agency designation at December 31, based on Standard & Poor's rating of equivalent funds.

	2013				
	Federal Agencies. Notes	US Corporate Bonds	Non - US Corporate Bonds	Equity Securities & Funds	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
AAA	5,783	-	-	-	5,783
AA- to AA+	14,217	-	-	-	14,217
A- to A+	18,529	-	-	-	18,529
BBB- to BBB	-	1,803	18,197	-	20,000
Lower than BBB-	-	58,108	58,999	-	117,107
Unrated	-	1,484	4,447	133,477	139,408
	38,529	61,395	81,643	133,477	315,044

	2012				
	Federal Agencies. Notes	US Corporate Bonds	Non - US Corporate Bonds	Equity Securities & Funds	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
AAA	83,283	-	-	-	83,283
AA- to AA+	-	18,483	5,003	-	23,486
A- to A+	-	18,255	13,528	-	31,783
BBB- to BBB	-	24,332	21,786	-	46,118
Lower than BBB-	-	84,592	-	-	84,592
Unrated	-	33,805	-	121,322	155,127
	83,283	179,467	40,317	121,322	424,389

7. Loans, net

The position of the loan portfolio is summarized below:

	December 31,	2013	2012
Financial		40,116	90,234
Commercial		32,416	30,793
Industrial		22,530	21,724
Services		99,081	41,060
Construction and real estate		64,690	39,525
Fishing and agriculture		24,756	17,704
Consumer		124,344	80,848
Mortgages		915	1,114
		408,848	323,002
Less allowance for loan losses		480	* 480
		408,368	322,522

*Compliant to Central Bank of the Commonwealth of the Bahamas Supervisory and Regulatory Guidelines 2003-05 Credit Risk Management, the Regulatory Reserve account holds US\$964 at December 2013.

At December 31, 2013, the annual interest rates on loans ranged from 0.65% to 14.5% (2012: 0.65% to 14.50%), and the weighted average interest rate was 5.49% (2012: 5.64%).

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

	December 31,	2013	2012
Fixed rate		297,660	224,212
Variable rate (Libor or prime)		111,188	98,790
		<u>408,848</u>	<u>323,002</u>

Loans are secured as follows:

	December 31,	2013	2012
Cash		266,196	194,606
Securities		101,163	111,917
Mortgages		445	483
Others		30,415	15,330
Without collateral		10,629	666
		<u>408,848</u>	<u>323,002</u>

Changes in the allowance for loan losses are summarized below.

	December 31,	2013	2012
Balance at year-end		<u>480</u>	<u>480</u>

During 2013 and 2012 no movement (increase or write-off) occurred.

At December 31, 2013, there were no past due, non-accruing, impaired or renegotiated loans.

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,	2013	2012
Loans rating			
AAA		408,848	323,002

8. Furniture, Equipment and Improvements, Net

Furniture, equipment and improvements are shown below:

	December 31, 2013				
	Leasehold Improvements US\$000	Furniture and Equipment US\$000	Vehicles US\$000	Work in Progress US\$000	Total US\$000
Cost					
At beginning of year	3	887	60	5,445	6,395
Additions	1,474	572	42	405	2,493
Reduction	(2)	(470)	-	(86)	(558)
At end of year	1,475	989	102	5,764	8,330
Accumulated depreciation and amortization					
At beginning of year	1	559	5	-	565
Depreciation and amortization for the year	73	290	17	-	380
Reduction	(1)	(466)	-	-	(467)
At end of year	73	383	22	-	478
Net balance	1,402	606	80	5,764	7,852

December 31, 2012					
	Leasehold Improvements US\$000	Furniture and Equipment US\$000	Vehicles US\$000	Work in Progress US\$000	Total US\$000
Cost					
At beginning of year	26	897	50	4,977	5,950
Additions	3	120	60	962	1,145
Reduction	(26)	(130)	(50)	(494)	(700)
At end of year	3	887	60	5,445	6,395
Accumulated depreciation and amortization					
At beginning of year	26	392	44	-	462
Depreciation and amortization for the year	1	297	11	-	309
Reduction	(26)	(130)	(50)	-	(206)
At end of year	1	559	5	-	565
Net balance	2	328	55	5,445	5,830

Furniture and equipment includes software licenses with a cost of US\$376 (2012: US\$553).

9. 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 purchased pending settlement) and the instrument sold is recognized as a liability (securities sold 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.

10. Other Assets

Other assets are shown below:

	December 31,	2013	2012
Accounts receivable		12,182	8,816
Accrued commissions		2,794	2,223
		<u>14,976</u>	<u>11,039</u>

11. Time Deposits with Banks, Due to Depositors and Borrowings

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

	December 31,	2013	2012
Deposits with banks:			
Interest rate range		0.03% a 0.05%	0.02% a 1.00%
Weighted average interest rate		0.04%	0.02%
Due to depositors:			
Non banks:			
Interest rate range		0.10% a 13.00%	0.10% a 13.00%
Weighted average interest rate		3.24%	3.15%

12. Borrowings

As of December 2013, credit facilities and outstanding lines of credit are as follows:

	December 31,	2013	2012
Credit facility		40,000	40,000
Outstanding balance revolving line of credit		40,377	25,052
		80,377	65,052

Under the credit facility and the outstanding balance for the revolving credit line the Bank may borrow, repay and re-borrow up to a maximum of US\$90,000. Interest expense for the year was US\$618. Bank borrowings are collateralized by portfolio investments.

	December 31,	2013	2012
Borrowings			
Interest rate range		0.69% a 0.94%	0.71% a 0.74%
Weighted average interest rate		0.81%	0.73%

13. Share Capital

At December 31, 2013, the Bank's capital is comprised of 20,000 (2012: 20,000), common shares issued and outstanding with a par value of US\$1 (2012: US\$1) each.

During the year ended December 31, 2013, the Bank declared and paid dividend of US\$30,800 and US\$30,800. (2012: US\$29,400 and US\$23,400, respectively) or US\$1.54 per share (2012: US\$1.47 per share).

14. Income Taxes

As of December 31, 2013 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 Panama Government securities is also exempt from the payment of income taxes.

15. Gain on Financial Instruments, Net

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

	December 31,	2013 US\$ 000	2012 US\$ 000
Unrealized (loss) gain on securities at fair value		(428)	US\$ 3,063
Realized gain on securities at fair value		3,549	3,728
Realized gain on securities available for sale		7,047	11,075
		10,168	17,866

The Bank realized gain on securities at fair value for a total of US\$3,549 (2012: US\$3,728) and gain on securities available for sale for US\$7,047 (2012:US\$11,075).

16. General and Administrative Expenses

	December 31,	2013	2012
		US\$ 000	US\$ 000
Salaries and employee benefits			
Salaries		3,702	3,725
Social security		220	205
Employee benefits		2,587	2,623
Seniority premium and idemnity		78	42
Training		173	127
		6,760	6,722
Other expenses			
Repairs and maintenance		790	669
Communication and postage		109	106
Taxes and banking license fees		125	131
Electricity		100	62
Office supplies		46	59
Travel		284	361
Insurance		205	244
Other		905	1,414
		2,564	3,046

17. 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.

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,	2013	2012
Stand by letters of credit		7,441	8,201
Lines of credit to be disbursed		14,543	8,411

As of December 2013, the Bank had outstanding revolving lines of credit available to its credit card customers for US\$7,136 (2012: US\$6,950). The unused portion of the total credit facility available amounted to approximately US\$6,343 (2012: US\$6,032). 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, reduce, cancel, alter or amend the terms of these lines at any time.

During 2013, the bank signed a lease contract for the use of its new offices. The rental expense for office space amounted to US\$445 (2012: US\$139).

As of December 31, 2013, the Bank's lease commitments include the rental of office space as summarized below:

Years	Amount US\$000
2014	562
2015	562
2016	562
2017	562
2018	281

Furthermore, rental expense of other equipment amounted to US\$113 for 2013 (2012: US\$117).

Based on the best knowledge of the Directors, there are no pending lawsuits against the Bank that could adversely affect its business, financial position or financial performance.

18. Administration of Trust Contracts and Administration of Investment Funds

As of December 31, 2013, the Bank administered trust assets amounting to US\$2,639 (2012: US\$1,909), and securities on behalf of customers totaling US\$2,597,422 (2012: US\$2,252,324). These assets are not included in the statement of financial position.

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 entrance fees and custody fees. This commission income amounted to US\$25,835 in 2013. (2012: US\$18,823).

19. 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	
	2013 US\$000	2012 US\$000	2013 US\$000	2012 US\$000
Assets				
Securities	-	-	32,398	28,958
Other assets	17	26	-	-
Liabilities				
Demand deposits	-	-	12,589	22,193
Time deposits	-	-	25,292	-
Interest payable	-	-	19	-
Interest income:				
Loans	-	-	15	37
Interest expense:				
Deposits	-	-	182	-
Income from financial services and other items:				
Commission income	-	-	17	3
General and administrative expenses				
Key management salaries	600	600	-	-
Professional fees	-	-	3,126	3,339

20. Fair Value of Financial Instruments

The following assumptions, when practical, have been made by Management to estimate the fair value for each financial instruments 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 valuations. Unquoted equity securities classified as available for sale, whose fair value cannot be reliably measured are carried at cost.

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) the 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) the 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, 2013		2012	
	Carrying Value US\$000	Fair Value US\$000	Carrying Value US\$000	Fair Value US\$000
Assets				
Cash and deposits with banks	187,503	187,503	78,286	78,286
Securities	315,044	315,044	424,389	424,389
Loans	408,368	386,111	322,522	315,387
	910,915	888,658	825,197	818,062
Liabilities				
Demand deposits	203,302	203,302	212,920	212,920
Time deposits	512,649	494,941	425,212	416,732
Borrowings	80,377	80,468	65,052	65,220
	796,328	778,711	703,184	694,872

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	2013	Level 1	Level 2	Level 3
Assets				
Cash and deposits with banks	187,503	187,503	-	-
Loans	386,111	-	386,111	-
	573,614	187,503	386,111	-
Liabilities				
Demand deposits	203,302	203,302	-	-
Time deposits	494,941	494,941	-	-
Borrowings	80,468	-	80,468	-
	778,711	698,243	80,468	-

21. 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 and Investment Committee, the Assets and Liabilities Committee, the Credit 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,	2013	US\$ 000	2012
Deposits with banks		187,490		78,275
Securities		315,044		424,389
Loans		408,368		322,522
Securities sold pending settlement		281		1,644
Accrued interest receivable		8,850		6,536
Other assets		14,976		11,039
		935,009		844,405

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 are within financing limits established by the Board of Directors, as well as 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 procedures 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 Credit 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, 2013 the Bank was not in compliance with one of the prudential norms established by The Central Bank of The Bahamas, which limits investments in securities of a single issuer to 15% of the Bank's total equity. As of December 31, 2013, one of the Bank's investments totaled US\$24,363 representing 18% of the Bank's capital. The Bank was in compliant with the remaining eight norms at year-end 2013.

The Central Bank of The Bahamas requires banks to have a general allowance for loan losses of not less than 1% of the total loan portfolio net of cash collateralized loans. During 2013 the Bank made an adjustment of US\$104 and recognized this amount as an additional provision to the required total allowance for loan losses in the equity section of the Statement of Financial Position. This was accomplished by means of an appropriation and transfer from retained earnings. Regulatory reserve by year-end 2013 amounts to a total of US\$1,444 (2012 US\$1,340), which includes both the required total allowance for loan losses calculated in accordance with IFRS (US\$ 480) and the additional allowance (US\$964).

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

	Loans		Securities		Deposits with Banks	
	2013 US\$000	2012 US\$000	2013 US\$000	2012 US\$000	2013 US\$000	2012 US\$000
Gross amount	408,848	323,002	315,044	424,389	187,490	78,274
Allowance for loan losses	(480)	(480)	-	-	-	-
Carrying amount	408,368	322,522	315,044	424,389	187,490	78,274

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	
	2013 US\$000	2012 US\$000	2013 US\$000	2012 US\$000	2013 US\$000	2012 US\$000
Concentración por sector:						
Corporativos	283,589	241,040	117,231	110,270	-	-
Consumo	124,344	80,848	-	-	-	-
Otros sectores	915	1,114	197,813	314,119	187,490	78,274
	408,848	323,002	315,044	424,389	187,490	78,274
Concentración geográfica:						
Panamá	89,784	100,394	-	-	832	613
Caribe	8,505	7,159	75,759	97,058	35	50
Estados Unidos de Norteamérica	6,112	-	104,614	231,404	180,141	67,470
Europa	980	-	34,404	22,971	6,482	10,139
Perú	299,687	213,774	65,188	48,811	-	2
Otros	3,780	1,675	35,079	24,145	-	-
	408,848	323,002	315,044	424,389	187,490	78,274

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, securities and deposits with banks is determined by comparing the carrying value of the asset with its estimated recoverable amount.

Financial assets past due but not impaired

Defined as loans and securities 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 losses incurred on the loan and security portfolios.

Charge-off policy

The Bank periodically reviews its loan portfolio to identify those loans that need to be written-off due to their uncollectibility 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 provisions 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 general impairment provisions 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, securities and real-estate.

As at December 31, 2013, the Bank held collateral over loans to customers comprising primarily deposits, equities, structured notes, debt instruments and properties.

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 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 indications of 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,	2013	2012
At year end		59%	79%
Average for the year		60%	80%
Maximum during the year		65%	84%
Minimum during the year		55%	77%

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.

	2013						
	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	187,490	187,490	-	-	-	-	-
Securities at fair value	20,595	-	-	-	388	7,907	12,300
Securities available for sale	294,448	7,206	2,072	24,870	27,038	106,532	126,730
Loans	408,848	19,844	40,190	285,364	55,307	8,143	-
Total Assets	911,381	214,540	42,262	310,234	82,733	122,582	139,030
Liabilities:							
Deposits	715,951	60,810	53,974	316,831	73,534	7,500	203,302
Borrowings	80,377	-	-	80,377	-	-	-
Total Liabilities	796,328	60,810	53,974	397,208	73,534	7,500	203,302
Net liquidity gap	115,053	153,730	(11,712)	(86,974)	9,199	115,082	(64,272)

	2012						
	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	78,275	78,255	-	20	-	-	-
Securities at fair value	30,796	-	-	-	-	877	29,919
Securities available for sale	423,774	5,604	1,292	15,686	98,407	197,564	105,221
Loans	323,002	9,118	45,030	236,912	31,280	662	-
Total Assets	855,847	92,977	46,322	252,618	129,687	199,103	135,140
Liabilities:							
Deposits	638,132	15,941	53,705	282,446	72,791	329	212,920
Borrowings	65,052	-	-	65,052	-	-	-
Total Liabilities	703,184	15,941	53,705	347,498	72,791	329	212,920
Net liquidity gap	152,663	77,036	(7,383)	(94,880)	56,896	198,774	(77,780)

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 Credit 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 Risk Committee.

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

	2013					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	Without Interest Rate US\$000	
Assets:						
Deposits with Banks	187,490	-	-	-	-	187,490
Securities	12,961	3,281	37,175	122,803	138,824	315,044
Loans	19,843	40,190	285,364	55,307	8,144	408,848
Total Assets	220,294	43,471	322,539	178,110	146,968	911,382
Liabilities:						
Deposits	60,810	53,973	316,831	81,034	203,303	715,951
Borrowings	-	-	80,377	-	-	80,377
Total Liabilities	60,810	53,973	397,208	81,034	203,303	796,328
Net interest gap	159,484	(10,502)	(74,669)	97,076	(56,335)	115,054

	2012					
	Up to 1 month US\$000	1 to 3 months US\$000	3 to 12 months US\$000	1 to 5 years US\$000	Without Interest Rate US\$000	Total US\$000
Assets:						
Deposits with Banks	78,255	-	20	-	-	78,275
Securities	8,309	1,292	31,347	227,325	156,116	424,389
Loans	9,118	45,030	236,912	31,280	662	323,002
Total Assets	95,682	46,322	268,279	258,605	156,778	825,666
Liabilities:						
Deposits	15,941	53,705	282,446	73,120	212,920	638,132
Borrowings	-	-	65,052	-	-	65,052
Total Liabilities	15,941	53,705	347,498	73,120	212,920	703,184
Net interest gap	79,741	(7,383)	(79,219)	185,485	(56,142)	122,482

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, 2013, the annual interest rates on deposits due to depositors ranged from 0.10% to 13.00% (2012: 0.10% to 13.00%).

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 measures the impact on the Bank's financial instruments from increases and decreases in market interest rates (assuming asymmetrical movement in yield curves and all other variables, in particular foreign currency rates, remain constant) using a linear approach as shown below:

2013	100Pb Increase US\$ 000	100Pb Decrease US\$ 000
Deposits with banks	-	-
Loans	1,494	(1,494)
Securities	6,111	(6,111)
Deposits	(2,156)	2,319
	5,449	(5,286)

2012	100Pb Increase US\$ 000	100Pb Decrease US\$ 000
Deposits with banks	200	(200)
Loans	1,123	(1,123)
Securities	(8,649)	8,649
Deposits	(1,661)	1,661
	(8,987)	8,987

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. The table below summarizes the Bank's exposures to foreign currency exchange risk at December 31, 2013. Included in the table are the carrying amounts of the Bank's financial instruments, categorized by currency.

	December 31, 2013		2012	
	US\$000 Euros	US\$000 Soles	US\$000 Euros	US\$000 Soles
Assets:	Euros	Soles	Euros	Soles
Deposits with banks	-	-	967	-
Securities	9,499	3,399	4,988	9,225
Total assets	9,499	3,399	5,955	9,225
Liabilities:				
Demand deposits	2,918	-	749	-
Total Liabilities	2,918	-	749	-

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:

	December 31,	2013	2012
		%	%
Equity investments:			
Exchange traded equity investments		3.28	3.82
Unlisted private equity investments		4.28	3.08
Total equity investments		7.55	6.89
Mutual funds:			
Funds invested with fund managers (1)		0.24	1.43
Unlisted closed and open ended investments funds		4.71	10.51
Total mutual funds		4.96	11.94
Debt securities:			
Exchange traded debt securities		18.01	29.36
Unlisted private debt securities		2.89	1.81
Total debt securities		20.90	31.17
Total investment assets		33.41	50.01

(1) Funds available with fund managers include cash and U.S. Treasury bills, as reported by fund managers at December 31, 2012.

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,	2013	2012
		%	%
Equity investments:			
Banks / financial services		9.67	8.72
Pharmaceutical		6.65	4.22
Fishing		0.36	0.27
Diversified (mining, energy, real-estate)		5.93	3.42
Mutual funds:			
Banks / financial services		8.32	5.54
Mining		3.44	3.40
Biotechnology		2.29	1.93
Diversified (telecom, industrial, building materials, energy, leisure and entertainment, etc.)		0.78	0.28
Debt securities:			
Banks / financial services		12.20	6.47
Energy		9.66	11.79
Funds invested with fund managers		40.70	53.96
		100.00	100.00

a) 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.

b) 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. There was no change to the Bank's approach to capital management from the prior year.

The Central Bank of The Bahamas requires the Bank to maintain capital of not less than 8% of its risk weighted assets. The Bank's capital ratio at December 31, 2013 was 18.56% (2012: 15.89%).

	December 31,	2013	2012
Total eligible capital		94,487	91,388
Total risk weighted assets		509,152	574,967
Capital adequacy ratio		18.56%	15.89%

Subsequent Event

The Bank has evaluated the impact of all subsequent events through March 25, 2014, which is the date that the financial statements were available to be issued and has determined that there were no additional subsequent events requiring adjustment or disclosure to the financial statements.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
A LA JUNTA DIRECTIVA Y ACCIONISTAS DE
INTELIGO BANK LTD.**



Ernst & Young Limited Corp.
Office One Building – Penthouse
Calle 50 y 58 – Distrito
Panamá, República de Panamá

P.O. Box 0832-1575 W.T.C.
Tel: +507 208-0100
Fax: +507 214-4300
www.ey.com/centroamerica

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LA JUNTA DIRECTIVA Y ACCIONISTA DE INTELIGO BANK LTD.

Hemos auditado los estados financieros de Inteligo Bank Ltd. en adelante (“el Banco”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, el estado de resultados, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio del accionista y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas importantes.

Una auditoría incluye ejecutar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones erróneas significativas en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte del Banco, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración del Banco, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.



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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Inteligo Bank Ltd. al 31 de diciembre de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Ernst & Young

Panamá, República de Panamá
25 de marzo de 2014

ESTADO DE
SITUACIÓN
FINANCIERA

31 DE DICIEMBRE DE 2013

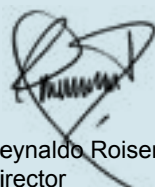
(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

Notas	2013 US\$000	2012 US\$000
Activos		
Efectivo	13	11
Depósitos en bancos:		
A la vista	119,052	45,322
A plazo	68,438	32,953
5	187,503	78,286
Inversiones:		
6, 20 Inversiones a valor razonable	20,596	32,850
6, 20 Inversiones disponibles para la venta	294,448	391,539
	315,044	424,389
7 Préstamos, neto	408,368	322,522
	408,368	322,522
8 Mobiliario, equipo y mejoras, neto	7,852	5,830
9 Compra de valores pendientes de liquidación	281	1,644
Intereses acumulados por cobrar	8,850	6,536
10 Otros activos	14,976	11,039
	31,959	25,049
TOTAL ACTIVOS	942,874	850,246

Aprobado en representación de
la Junta Directiva el 25 de marzo
de 2013 por:



Roberto Hoyle
Director



Reynaldo Roisenvit
Director

Las notas adjuntas son parte integral
de los estados financieros.

	2013 US\$000	2012 US\$000	
PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA			
Pasivos			
Depósitos			
	A la vista	203,302	212,920
11	A plazo	512,649	425,212
		715,951	638,132
12	Financiamientos recibidos	80,377	65,052
	Intereses acumulados por pagar	5,789	4,357
	Otros pasivos	4,638	9,391
		10,427	13,748
	Total Pasivos	806,755	716,932
Patrimonio del Accionista			
13	Capital accionario	20,000	20,000
	Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	19,416	26,017
	Utilidades retenidas	96,703	87,297
	Total Patrimonio del Accionista	136,119	133,314
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA	942,874	850,246

ESTADO DE
RESULTADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Cifras expresadas US\$ dólares)

*Las notas adjuntas son parte
integral de los estados financieros.*

Notas	2013 US\$000	2012 US\$000
Ingresos por intereses:		
	21,379	15,892
	12,946	12,276
	4,227	2,418
	38,552	30,586
	(20,045)	(15,260)
	18,507	15,326
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:		
	2,680	1,894
15	3,121	6,791
15	7,047	11,075
6	(2)	(356)
	26,638	19,560
	(2,846)	(1,783)
	70	258
	36,708	37,439
Gastos generales y administrativos:		
16	6,760	6,722
17	558	256
	4,747	5,064
8	380	309
16	3,046	
	15,009	15,397
13	40,206	37,368

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Cifras expresadas US\$ dólares)

Notas	2013 US\$000	2012 US\$000
Utilidad neta del año	40,206	37,368
Otro resultado integral:		
Ganancia (pérdida) no realizada en valores disponibles para la venta:		
Cambio neto en el valor razonable	2,614	35,514
6, 14 Valor neto transferido a la utilidad	(9,215)	(12,711)
Total otro resultado (pérdida) ganancia integral del año	(6,601)	22,803
Resultado integral total del año	33,605	60,171

*Las notas adjuntas son parte integral
de los estados financieros.*

ESTADO DE
CAMBIOS EN EL
PATRIMONIO DEL
ACCIONISTA

31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Cifras expresadas miles de US\$
dólares)*Las notas adjuntas son
parte integral de los
estados financieros.*

	Capital accionario US\$000	Ganancia (pérdida) no realizada de inversiones disponibles para la venta US\$000	Utilidades retenidas US\$000	Total Patrimonio del Accionista US\$000
Saldo al 1 de enero de 2012	20,000	3,214	79,329	102,543
Utilidad neta del año	-	-	37,368	37,368
Otro resultado integral:				
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta:				
Cambio neto en el valor razonable	-	35,514	-	35,514
Transferencia a resultados	-	(12,711)	-	(12,711)
Total utilidades integrales del año	-	22,803	37,368	60,171
Transacciones con el accionista reconocidas directamente en el patrimonio:				
Dividendos declarados	-	-	(29,400)	(29,400)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	20,000	26,017	87,297	133,314
Utilidad neta del año	-	-	40,206	40,206
Otro resultado integral:				
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta:				
Cambio neto en el valor razonable	-	2,614	-	2,614
Transferencia a resultados	-	(9,215)	-	(9,215)
Total utilidades integrales del año	-	(6,601)	40,206	33,605
Transacciones con el accionista reconocidas directamente en el patrimonio:				
Dividendos declarados	-	-	(30,800)	(30,800)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	20,000	19,416	96,703	136,119

ESTADO DE
FLUJOS DE
EFECTIVO

31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Cifras expresadas US\$ dólares)

*Las notas adjuntas son
parte integral de los
estados financieros.*

Nota	2013 US\$000	2012 US\$000
Flujo de efectivo en actividades de operación		
Utilidad neta	40,206	37,368
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los flujos de efectivo netos:		
8 Depreciación y amortización	380	309
Pérdida en descarte de activo fijo	5	-
Ganancia neta realizada sobre inversiones, neta de pérdida por deterioro	(7,047)	(12,711)
Ingresos por intereses	(38,552)	(30,586)
Gastos por intereses	20,045	15,260
Resultado de operaciones antes de cambios en el capital de trabajo	15,037	9,640
Depósitos a plazo	20	-
Valores al valor razonable	11,594	38,089
Préstamos	(85,846)	(123,937)
Depósitos	77,819	61,399
Otros activos	(2,490)	3,874
Otros pasivos	(4,753)	(5,326)
Efectivo neto generado por las actividades de operaciones	11,381	(16,261)
Intereses recibidos	36,240	29,350
Intereses pagados	(17,995)	(14,689)
Flujos de efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	29,626	(1,600)
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Adquisición de inversiones disponibles para la venta	(148,584)	(245,689)
Procedente de venta de inversiones disponibles para la venta	246,781	253,555
8 Compra de mobiliario, equipo y mejoras	(2,493)	(1,145)
Flujos de efectivo neto provisto por las actividades de inversión	95,704	6,721
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
12 Procedentes neto de nuevos financiamientos	15,325	65,052
Intereses pagados	(618)	(209)
13 Dividendos pagados	(30,800)	(23,400)
Flujos de efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento	(16,093)	41,443
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	109,237	46,564
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	78,266	31,702
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	187,503	78,266

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



1. Información Corporativa

Inteligo Bank Ltd. (“el Banco”) se constituyó de conformidad con las leyes de la Mancomunidad de las Bahamas en 1995 y está autorizado por el Banco Central de las Bahamas para realizar varios tipos de actividades bancarias, financieras y de inversión. El domicilio corporativo del Banco se ubica en el edificio Seventeen Shop Building, Primer piso Collins Avenue & Fourth Terrace, Centreville, Nassau, The Bahamas. El Banco es 100% subsidiaria de Inteligo Group Corp. (anteriormente IFH International Corp.), una entidad incorporada bajo las leyes de la República de Panamá. La casa matriz de Inteligo Group Corp. es Intercorp Peru, Ltd (anteriormente IFH Peru, Ltd.).

El Banco ha establecido una sucursal en Panamá (“la Sucursal”) que se constituyó el 10 de enero de 1997 de conformidad con las leyes de la República de Panamá. La Sucursal opera bajo una licencia internacional emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá por medio de la resolución No.26-96 de diciembre de 1996. Las operaciones bancarias en Panamá (principalmente actividades de préstamo y crédito) están sujetas a requerimientos regulatorios y la supervisión de la Superintendencia de Bancos de Panamá, de conformidad con el Decreto de Ley No. 9 del 26 de febrero de 1998 según fue modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva de Inteligo Bank Ltd. el 25 de marzo de 2014.

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 disponibles para la venta, valores negociables y activos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados. Los estados financieros fueron preparados en dólares estadounidenses (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 Cambios en políticas contables

Cambios futuros en políticas contables

Las Normas Internacionales de Información Financiera o sus interpretaciones emitidas, pero que no han entrado en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros del Banco, se describen a continuación. Las normas o interpretaciones descritas son sólo aquellas que, de acuerdo con el criterio de la Administración, pueden tener un efecto importante en las divulgaciones, posición o desempeño financiero del Banco cuando sean aplicadas en una fecha futura. El Banco tiene la intención de adoptar estas normas o interpretaciones cuando entren en vigencia.

NIIF 9 Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición

La NIIF 9, tal y como fue emitida, refleja la primera fase del trabajo del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad en el remplazo de la NIC 39 y amplía la clasificación y medición de activos y pasivos financieros según se definen en la NIC 39. La norma fue inicialmente efectiva para períodos anuales que empezarían el o después del 1 de enero de 2013, pero las enmiendas a la NIIF 9 emitidas en diciembre 2011 aplazaron la fecha efectiva obligatoria hasta el 1 de enero de 2015. En fases subsecuentes, el Consejo analizará la contabilidad de coberturas y el deterioro de activos financieros.

Entidades de Inversión (Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)

Estas enmiendas contemplan una excepción al requisito de consolidación para entidades que cumplen con la definición de “entidad de inversión” de conformidad con la NIIF 10. La excepción al requisito de consolidación implica que las entidades de inversión reconozcan sus intereses en subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2014.

NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros – Enmiendas a la NIC 32

Estas correcciones dan claridad al significado de “actualmente tiene un derecho legalmente exigible a la compensación”. Las modificaciones también dan claridad sobre la aplicación del criterio de compensación de la NIC 32 en torno a sistemas de compensación (como por ejemplo sistemas de cámara de compensación) la cual aplica mecanismos de compensación brutos que no son simultáneos. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2014.

Interpretación IFRIC 21 Gravámenes (IFRIC 21)

El IFRIC 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por gravámenes cuando ocurre la actividad que da origen al pago, según lo identifica la legislación relevante. Para un gravamen que se origina al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que no se debe anticipar el pasivo con anterioridad a alcanzar el umbral mínimo. El IFRIC 21 es efectivo para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2014.

NIC 39 Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas - Enmiendas a la NIC 39

Estas enmiendas proveen un alivio de la discontinuación de la contabilización de coberturas cuando la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura alcanza ciertos criterios. Estas correcciones son efectivas para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2014.

3.3 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 juicios, estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos, pasivos, así como también la divulgación 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.

La Administración del Banco ha evaluado la habilidad del Banco para continuar como negocio en marcha y está satisfecha de que el Banco tiene recursos para continuar como negocio en marcha en el futuro inmediato. Además, la Administración no tiene conocimiento de cualquier incertidumbre material que pueda originar dudas sobre la habilidad del Banco de

continuar como negocio en marcha. Por lo tanto, los estados financieros continúan siendo preparados sobre la base de negocio en marcha.

Estimaciones

Los estimados y supuestos son revisados continuamente. Revisiones a estos estimados contables son reconocidas en el año en que la estimación es revisada y en cualquier año futuro que sea afectado.

Las estimaciones y supuestos se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se cree son razonables bajo las circunstancias.

(a) *Estimación por deterioro de préstamos y pérdidas*

El Banco revisa su cartera de préstamos al menos una vez al mes para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o grupo de préstamos que compartan características de riesgo crediticio similares.

El Banco busca utilizar garantías, cuando sea posible, para mitigar su riesgo en activos financieros. El valor razonable y el monto total no exceden el 60% del valor de mercado de la cartera de inversión ofrecida en garantía. Si se deteriora el mercado de la garantía, el Banco tiene el derecho de solicitar un margen al prestatario o proceder con la ejecución de las garantías.

El Banco utiliza su mejor criterio para determinar si hay datos observables que indiquen que ha habido una disminución medible en el monto recuperable de la cartera de préstamos de acuerdo con estimaciones basadas en experiencia histórica de pérdidas para préstamos con características similares.

Si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro en préstamos y cuentas por cobrar, el monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo es reducido por medio del uso de una cuenta de provisión y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados. El cálculo del valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados de un activo financiero prendado reflejan los flujos de efectivo que pueden resultar de la ejecución menos los costos de obtener y vender la garantía, independientemente de si la ejecución es probable.

Los flujos de efectivo futuros en un grupo de préstamos que son evaluados para deterioro colectivamente se estiman sobre la base de los flujos de efectivo contractuales de los préstamos y de acuerdo con experiencia histórica en cuanto a pérdida para los préstamos con características de riesgo crediticio similares.

Cuando un préstamo es incobrable, se da de baja contra la provisión destinada a deterioro del mismo. Dichos préstamos son eliminados luego de que se han completado todos los procedimientos necesarios y el monto de la pérdida se ha determinado. Las recuperaciones subsecuentes de montos previamente dados de baja son reconocidas en el estado de resultados como ingresos.

La Administración considera que la reserva para pérdidas en préstamos es adecuada. Las agencias regulatorias en ciertas jurisdicciones revisan periódicamente, como parte integral de su proceso de análisis, la reserva para pérdidas en préstamos. Dichas agencias podrían requerir que adiciones a la reserva sean reconocidas; según su evaluación de la información disponible al momento de su análisis. Los requerimientos regulatorios de reserva para pérdidas en préstamos que excedan las provisiones para reservas en préstamos del Banco son tratados como una apropiación de las utilidades retenidas.

(b) Deterioro de inversiones

El Banco determina que los valores se han deteriorado cuando ha habido un descenso significativo y prolongado en el valor razonable en comparación con el valor en libros. Determinar el significado de una disminución significativa o prolongada requiere de elementos de juicio, entre los cuales el Banco evalúa, entre otros, el movimiento histórico del precio de los valores y la magnitud de la disminución de precio en términos de valor razonable y costo de una inversión.

(c) Valor razonable de instrumentos financieros

El Banco determina el valor razonable de algunos de sus instrumentos financieros utilizando técnicas de valuación con información significativa no necesariamente basada en datos observables; cuando dicha información tiene un efecto significativo en la valuación de los instrumentos.

La disponibilidad de precios de mercado observables y componentes del modelo reducen la necesidad de juicio y estimación por parte de la administración y por lo tanto la incertidumbre asociada a la determinación de valores razonables. La disponibilidad de precios de mercado y componentes para el modelo varía dependiendo de los distintos productos y mercados y es propensa a cambios sobre la base de eventos específicos y condiciones generales de los mercados financieros.

Como se menciona anteriormente, 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 incluidos en estos modelos podrían no ser observables en el mercado y se derivan de precios o tasas de mercado o se estiman sobre la base de supuestos. Los modelos de valuación que utilizan componentes significativos 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 usualmente se requieren para la selección del modelo de valuación apropiado, la determinación de los flujos de efectivo futuros esperados para el instrumento financiero bajo evaluación, la determinación de la probabilidad de incumplimiento por parte de la contraparte y la selección de tasas de descuento adecuadas.

El Banco tiene un marco de control establecido con respecto a la medición de valor razonable. Este marco incluye una función de valuación de cartera, la cual es independiente de la administración del front office. Los controles específicos incluyen: verificación del ingreso de precios observables y del desempeño de los modelos de valuación; la necesidad de revisión y aprobación para modelos nuevos y cambios en modelos existentes; calibración y back testing de modelos contra transacciones observadas en el mercado; revisión de componentes significativos no observables dentro de los modelos; y ajustes de valuación.

Independientemente del marco de control establecido por el Banco, el ambiente económico prevaleciente en los últimos años ha aumentado el nivel de incertidumbre inherente en cuanto a las estimaciones y supuestos.

Las estimaciones de valor razonable se realizan a una fecha específica sobre la base de estimaciones 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 de valor razonable para estos instrumentos recaen en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable de la NIIF 7. Estas mediciones de valor razonable están basadas principalmente en las propias estimaciones de la administración y con frecuencia se calculan sobre la base de la política de precios actual del Banco, el ambiente macroeconómico y competitivo actual, las características del instrumento, los riesgos crediticio, de tasa de interés, de tipo de cambio; y otros factores similares. Por lo tanto, los resultados no se pueden respaldar con precios cotizados en mercados activos, y podrían no realizarse en una venta actual o compensación inmediata del activo o pasivo. Adicionalmente, existen incertidumbres inherentes en cualquier técnica de medición del valor razonable, por lo que cambios en los supuestos subyacentes utilizados, incluyendo tasas de descuento, riesgos de liquidez y estimaciones de flujos de efectivo futuros podrían afectar significativamente la medición de valor razonable.

4. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de la presentación del estado de flujos de efectivo, el Banco considera como efectivo y equivalente de efectivo los instrumentos sumamente líquidos con vencimientos iniciales menores a tres meses. Al 31 de diciembre de 2013, el efectivo y equivalente de efectivo está compuesto por efectivo y depósitos en bancos.

Valor razonable de Instrumentos financieros

El Banco utiliza instrumentos financieros para gestionar sus riesgos 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 precios listados en el mercado o precios cotizados por intermediarios. Los supuestos referentes al valor razonable de cada clase de activo y pasivo financiero se describen ampliamente en la Nota 20 de los estados financieros.

Activos financieros

El Banco clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, disponibles para la venta e inversiones a vencimiento. La clasificación depende del propósito para el cual fueron adquiridos los activos financieros y de su uso. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros al momento del reconocimiento inicial o de adquisición, el que ocurra primero.

Las siguientes categorías se usan para determinar cómo se reconoce y mide un activo financiero para efectos de la elaboración de estados financieros:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Esta categoría tiene dos sub-categorías:

- Designado al reconocimiento inicial. El primero incluye cualquier activo financiero que esté designado desde su reconocimiento inicial para medición al valor razonable con cambios en resultados.
- Para negociar. La segunda categoría incluye activos financieros mantenidos para negociarlos. Todos los derivados (excepto aquellos designados como instrumentos de cobertura) y los activos financieros adquiridos o mantenidos con el propósito de venderlos a corto plazo o para los que hay un patrón reciente de realización de ganancias a corto plazo son mantenidos para negociarlos.

Activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que son designados inicialmente como disponibles para la venta. Estos activos son medidos al valor razonable en el estado de situación financiera. Los cambios en valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta son reconocidos directamente en el patrimonio, por medio del estado de resultados integral, excepto por los intereses generados por estos activos (que son reconocidos en resultados de acuerdo a su rendimiento efectivo), las pérdidas por deterioro, y (para los instrumentos de deuda que pagan un interés) las ganancias o pérdidas por tipo de cambio. La ganancia o pérdida acumulada que fue reconocida en patrimonio es reconocida en resultados cuando se da de baja un activo financiero disponible para la venta.

Préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, originados o adquiridos, que no son cotizados en un mercado activo, no se mantienen para negociar, y no son designados en reconocimiento inicial como activos al valor razonable con cambios en resultados o como disponibles para la venta. Los préstamos por cobrar son medidos al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con amortizaciones fijas o determinables que una entidad tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento y que: no cumplen con la definición de préstamos y cuentas por cobrar y no están designados durante el reconocimiento inicial como activos a valor razonable con cambios en resultados o como disponibles para la venta. Las inversiones a vencimiento se miden al costo amortizado. Si una entidad vende una inversión a vencimiento por un monto no insignificante o como consecuencia de un evento aislado, no recurrente, más allá de su control y que no podría haberse anticipado razonablemente, todas sus inversiones a vencimiento deben reclasificarse como disponibles para la venta para el período contable actual y los dos siguientes años.

Pasivos financieros

El Banco reconoce, en cumplimiento con la NIC 39, la siguiente clase de pasivos financieros:

- Otros pasivos financieros medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Financiamientos recibidos

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos 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, así a través del proceso de amortización de tasa de interés efectiva.

El costo amortizado es calculado tomando en consideración cualquier descuento o prima en la adquisición y gastos o costos que son una parte integral del tipo de interés efectivo. El tipo de interés efectivo se incluye como gastos financieros en el estado de resultados.

Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos al valor razonable en la fecha de inicio del contrato y subsecuentemente revalorizados para mantener el mismo. El valor razonable es obtenido del precio de mercado en el caso de mercados activos que muestren transacciones recientes; o por medio del uso de técnicas de valorización que pueden incluir modelos de flujo de caja descontado o de valorización de opciones según sea apropiado. Los derivados se registran como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando es negativo.

El Banco documenta al inicio de la transacción la relación entre las partidas cubiertas y los instrumentos de cobertura, así como su objetivo de gestión de riesgos y estrategia para emprender transacciones de cobertura.

El Banco también documenta su evaluación, al inicio de la cobertura y de forma continua, de si los derivados que se usan en transacciones de cobertura son altamente efectivos en compensar los cambios en valores razonables o los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

Ciertos instrumentos derivados no califican para la contabilidad de coberturas. Los cambios en el valor razonable de cualquier instrumento derivado que no califica para la contabilidad de coberturas se reconoce inmediatamente en el estado de resultados bajo "Ganancias de instrumentos financieros, neto". Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de derivados que se gestionan en conjunto con ciertos activos financieros designados también se incluyen en "Ganancias de instrumentos financieros, neta".

Reconocimiento inicial y medición

El Banco utiliza la clasificación de activo financiero o pasivo financiero de acuerdo al propósito por el cual fue adquirido el activo o pasivo y tomando en consideración sus características. Todos los activos y pasivos financieros son registrados a su valor razonable más, en el caso de activos y pasivos financieros no registrados a valor razonable con efecto en resultados, los costos incrementales de adquisición o emisión. Los activos y pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados son registrados a valor razonable y los costos de la transacción son llevados al gasto en el estado de

resultados. Las compras o ventas regulares de los activos y pasivos financieros son reconocidas o dadas de baja utilizando ya sea el método de contabilización de fecha de negociación o de fecha de liquidación. El Banco ha adoptado el método de contabilización de la fecha de negociación para reconocer sus activos y pasivos financieros; este método ha sido aplicado consistentemente para todas las compras y ventas de activos y pasivos financieros que pertenecen a la misma categoría de activos y pasivos financieros.

Los activos financieros y todos los pasivos financieros han sido registrados en el estado de situación financiera, incluyendo todos los derivados, tal como se describe en la sección de “Instrumentos financieros derivados”.

Medición después del reconocimiento inicial

Posteriormente al reconocimiento inicial, el Banco mide sus activos y pasivos financieros (incluyendo derivados) a su valor razonable, con las siguientes excepciones:

Los préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, y pasivos financieros no derivados, los cuales han sido medidos al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Activos financieros y pasivos financieros que han sido designados como partidas cubiertas o instrumentos de cobertura están sujetos a medición bajo la contabilidad de cobertura.

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 disponibles para la venta, el Banco usa precios cotizados en mercados activos o precios de intermediarios financieros, que son la mejor evidencia de valor justo, cuando y donde existan, para la determinación del valor razonable de dichas inversiones. El valor razonable de los fondos de inversión se determinó en base al valor de activos netos de los fondos, suministrado por los respectivos administradores de dichos fondos.

El costo amortizado es calculado utilizando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente el valor de los flujos descontados de pagos y cobros futuros esperados durante la vida útil del instrumento financiero con el valor neto de los activos o pasivos financieros.

Baja en cuentas de pasivos financieros

Los activos financieros son dados de baja cuando el derecho a recibir los flujos de caja 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 disponible para la venta es vendida o castigada, los ajustes del valor razonable registrados en el patrimonio son llevados a resultados como ganancias y pérdidas en inversiones.

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 generalmente en el estado de resultados para todos los instrumentos que generan intereses, en base a la acumulación de los mismos bajo el método de rendimiento efectivo sobre el precio de compra. Los ingresos por intereses incluyen pagos de cupón generados sobre inversiones de renta fija y descuentos abonados sobre instrumentos de deuda. Cuando un préstamo se convierte en dudoso, los saldos se ajustan a su posible valor recuperable y los intereses se reconocen en base a la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros con el propósito de medir el monto recuperable.

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 honorarios y comisiones iniciales sobre préstamos se difieren y reconocen durante la vigencia del préstamo.

Operaciones en moneda extranjera

La mayoría de las transacciones del Banco son realizadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, su moneda funcional y de presentación. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica a la tasa de cambio prevaleciente al momento de la transacción. Las ganancias o pérdidas que resulten de la liquidación de las mencionadas transacciones y de la traslación de activos monetarios son medidas en la fecha del estado de posición financiera; y los pasivos denominados en moneda extranjera son reconocidos en el estado de resultados.

La diferencia de traslación en instrumentos de deuda y otros activos financieros medida a valor razonable se incluye como ingreso por operaciones de cambio en el estado de resultados; con la excepción de diferencias en préstamos en moneda extranjera que provean una cobertura efectiva contra variaciones en inversiones en activos del exterior, caso en el que las diferencias se llevan directamente contra patrimonio hasta la disposición de la inversión neta, momento en que se reconocen en el estado de resultados.

Mobiliario, equipo y mejoras

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

Equipo y mobiliario de oficina	2 a 3 años
Vehículo	5 años
Mejoras a la propiedad arrendada	5 años

Los valores netos de equipo de oficina y mejoras a la propiedad arrendada son revisados por deterioro cuando eventos o cambios en circunstancias indican que el valor registrado puede no ser recuperable.

Activo intangible

Los costos asociados con el mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gastos cuando estos ocurren. Los costos que son directamente asociados a programas de cómputo únicos e identificables adquirido por el Banco y que probablemente generen beneficios económicos más allá de un año, son reconocidos como activo intangible.

Los gastos efectuados que optimicen o extiendan el desempeño de los programas de software más allá de sus especificaciones originales son reconocidos como mejoras de capital y por lo tanto son agregadas al costo original del software. Los costos del software son reconocidos como activos y se amortizan usando el método de línea recta sobre el valor de su vida útil, sin exceder los 5 años.

Actividades fiduciarias

Los activos e ingresos derivados de las actividades fiduciarias y los compromisos para hacer llegar dichos activos a los clientes son excluidos de los estados financieros si el Banco actúa solamente como agente de registro o fiduciario.

Reclasificación

Para propósitos de comparación, hemos realizado dos reclasificaciones en el estado de resultados al 31 de diciembre de 2012: US\$1,636 ha sido reclasificado de ganancias en instrumentos financieros a ingresos por comisión; y US\$1,007 ha sido reclasificado de honorarios profesionales a comisiones y otros gastos.

Impuesto sobre la renta

Las operaciones del Banco se encuentran exentas de impuestos en ambas jurisdicciones: la Mancomunidad de las Bahamas y la República de Panamá.

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

	31 de diciembre de	2013 US\$000	2012 US\$000
Efectivo		13	11
Depósitos a la vista en bancos		119,052	45,322
Depósitos a plazo en bancos		68,438	32,953
Efectivo y equivalentes de efectivo		187,503	78,286
Menos: depósitos a plazo en bancos con vencimientos mayores a tres meses		-	(20)
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo		187,503	78,266

Al 31 de diciembre de 2013, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo en bancos oscilaban entre 0.03% a 0.05% (2012: 0.02% a 1.00%).

Todas las contrapartes tienen una calificación de al menos AA.

6. Inversiones

Las inversiones se resumen a continuación:

El portafolio de inversiones a valor razonable se detalla a continuación:

	31 de diciembre de	2012	2011
		US\$000	US\$000
Inversiones a valor razonable			
Acciones de capital y fondos mutuos		12,495	32,385
Bonos corporativos		8,296	
Instrumentos financieros derivados		(195)	435
		20,596	32,820

La cartera de valores detallada se compone principalmente de GDR (valor en libros por US\$10.2), una pequeña cartera de bonos (valor en libros por US\$8.3 de valor en libros) y una inversión administrada por Compass Group L.L.C. (US\$2,3 de valor en libros).

En septiembre de 2011, el Banco solicitó a Compass vender la posición total bajo su administración y como resultado, se vendieron títulos para negociar con un valor en libros de US\$50,500 dólares. Se reconoció una ganancia de US\$2,421 por esta venta. A diciembre de 2012, el Banco liquidó un total de US\$6,344 de la posición remanente y reconoció una ganancia de US\$3,723. Del mismo modo, en 2013 el Banco liquidó US\$9,008 de la posición restante, y reconoció US\$2,710 en ganancias.

La Administración espera que para el 31 de diciembre de 2014 el portafolio sea liquidado por completo.

En relación a otros activos, durante el año 2013, el Banco vendió valores para negociar con un valor en libros de US\$27,936 (2012: US\$51,710), redimió títulos con un valor en libros de US\$12,213 (2012: US\$0) y reconoció ganancias netas de US\$3,121 (2012: US\$3,728). La posición mostrada en instrumentos derivados es parte de la cartera de inversiones que administra PIMCO.

Inversiones disponibles para la venta

El portafolio y el análisis de los vencimientos de las inversiones disponibles para la venta se presenta a continuación:

	2013					
	0-1 año US\$000	1 a 5 años US\$000	5 a 10 años US\$000	Más de 10 años US\$000	Sin vencimiento US\$000	Total US\$000
Acciones de capital y fondos mutuos	-	-	-	-	120,982	120,982
Portafolio administrativo por terceros	32,076	27,403	29,659	18,016	5,756	112,910
Bonos corporativos	2,112	-	43,636	14,808	-	60,556
	34,188	27,403	73,295	32,824	126,738	294,448

	2012					
	0-1 año US\$000	1 a 5 años US\$000	5 a 10 años US\$000	Más de 10 años US\$000	Sin vencimiento US\$000	Total US\$000
Acciones de capital y fondos mutuos	-	-	-	-	128,422	128,422
Bonos corporativos	29,112	67,888	166,117	-	-	263,117
	29,112	67,888	166,117	-	128,422	391,539

Durante el 2013, el Banco vendió inversiones disponibles para la venta por un total de US\$125,823 (2012: US\$248,125) redimió inversiones por US\$120,495 (2012: US\$5,429) y reconoció ganancias netas por US\$7,047 (2012: US\$11,075).

Durante el 2013, para ciertas inversiones disponibles para la venta, el Banco reconoció una **pérdida por deterioro** de US\$2 (2012: US\$356).

Las tasas de interés que devengaban las inversiones disponibles para la venta estuvo en el rango entre 4.75% y 9.00% (2012: 4.75% y 9.75%) por año. A continuación se detallan los valores clasificados según el interés que devengan:

	31 de diciembre de	2013	2012
		US\$000	US\$000
Tasa fija		68,852	51,654
Acciones (sin intereses)		51,851	58,616
Fondos (mixto)		79,322	89,371
Fondos Administrados por terceros (mixto)		115,019	224,748
		315,044	424,389

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

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados de valores activos para activos y pasivos idénticos.
- Nivel 2: Técnicas de valorización para las que el menor input significativo para la medición del valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3: Técnicas de valorización para las que el menor input significativo para la medición del valor razonable no es observable.

	31 de diciembre de 2013	Nivel 1 US\$000	Nivel 2 US\$000	Nivel 3 US\$000	Total
Valores a valor razonable					
Acciones de capital	-	-	10,191	-	10,191
Portafolio de Compass	-	-	-	2,304	2,304
Bonos corporativos	8,156	-	140	-	8,296
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	(195)	(195)
	8,156		10,331	2,109	20,596
Inversiones disponibles para la venta					
Acciones de capital	20,723	-	-	20,938	41,661
Fondos mutuos	-	-	-	79,322	79,322
Bonos corporativos	117,851	-	55,614	-	173,465
	138,574		55,614	100,260	294,448

	31 de diciembre de	Nivel 1 US\$000	Nivel 2 US\$000	Nivel 3 US\$000	Total
Valores a valor razonable					
Acciones de capital	-	-	8,320	-	8,320
Portafolio de Compass	-	-	-	10,960	10,960
Participación en fondos	12,190	-	-	-	12,190
Bonos corporativos	915	-	-	-	915
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	465	465
	13,105		8,320	11,425	32,850
Inversiones disponibles para la venta					
Acciones de capital	32,464	-	-	17,833	50,297
Fondos mutuos	-	-	-	78,125	78,125
Bonos corporativos	205,683	-	57,434	-	263,117
	238,147		57,434	95,958	391,539

El valor razonable de las inversiones se calcula 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 de renta fija y renta variable con transacciones en mercados activos fue determinado de acuerdo con precios observables en dichos mercados a la fecha de reporte. Si esto no fuera posible, el valor razonable se determina utilizando un precio de referencia sobre la base del precio de mercado de instrumentos similares, ajustado según corresponda dadas las circunstancias que afectan a cada instrumento.
- El valor razonable de las inversiones en fondos privados depende de los activos subyacentes de cada portafolio. Si esos activos son instrumentos de renta fija, acciones o derivados listados, entonces el valor razonable está basado en los precios de mercado a la fecha de reporte. Si los activos subyacentes son deuda o acciones privadas, el valor razonable se calcula utilizando el método de flujo de caja descontado (DCF). La valoración requiere que la administración del Banco realice ciertos supuestos sobre la información fuente que se utiliza, incluyendo los flujos proyectados, tasas de descuento utilizadas, el riesgo de crédito y la volatilidad de las inversiones. La administración realiza un análisis de sensibilidad para medir el comportamiento del precio de la inversión cuando los supuestos de valoración sufren alguna modificación y de esta manera se puede medir la razonabilidad del valor asignado a cada inversión.

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	Variable Significativa Inobservable	Valor	Sensibilidad del Valor Razonable a la Variable Inobservable
Fondo de Capital Privado - Sector Farmacéutico	Método de Descuento de Flujo de Caja	Proyección de Ventas Costo Promedio Ponderado de Capital	Mediana de Estimados de Analistas del Sector 10%	Un incremento (reducción) en la proyección de ventas resultaría en un incremento (reducción) en el valor razonable de US\$ 1,304 Un incremento de 500 puntos base en el CPPC resultaría en una reducción del valor razonable de US\$ 684. Una reducción de 500 puntos base en el CPPC resultaría en un incremento del valor razonable de US\$ 856
Fondo de Deuda Privada - Sector Biofarma	Método de Descuento de Flujo de Caja	Tasa de Descuento	12.0%	Un incremento de 500 puntos base en la tasa de descuento resultaría en una reducción del valor razonable de US\$573. Una reducción de 500 puntos base en la tasa de descuento resultaría en un incremento del valor razonable de US\$674
Fondo de Deuda Privada - Sector Diversificado	Método de Descuento de Flujo de Caja	Tasa de Descuento	Depende de la deuda	Un incremento de 500 puntos base en la tasa de descuento resultaría en una reducción del valor razonable de US\$ 1,124. Una reducción de 500 puntos base en la tasa de descuento resultaría en un incremento del valor razonable de US\$ 1,399

Las tablas presentadas a continuación incluyen una conciliación de la medición del valor razonable de los activos financieros clasificados por el Banco como Nivel 3:

	2013		2012	
	Valores a Valor Razonable	Inversiones Disponibles para la Venta	Valores a Valor Razonable	Inversiones Disponibles para la Venta
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Saldo al 1 de enero	11,425	95,958	31,595	55,116
Compras	-	26,487	-	47,967
Liquidaciones	(9,668)	(30,523)	(18,594)	(24,491)
Total ganancia (pérdidas) del período reconocidas en resultados	352	-	(1,576)	-
Reestimaciones reconocidos en el ERI	-	8,338	-	17,366
Saldo Final	2,109	100,260	11,425	95,958

	Farmacéutico	Servicios Financieros	Minería	Diversificado	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Balance al 1 de enero de 2013	26,003	32,481	14,366	34,533	107,383
Adquisiciones	4,959	1,260	1,489	18,779	26,487
Liquidaciones / distribuciones	(6,403)	(7,147)	-	(26,641)	(40,191)
Totales de ganancia reconocida en resultados	-	-	-	352	352
Reestimaciones reconocidas en el ERI	3,584	8,503	(5,018)	1,269	8,338
Saldo final	28,143	35,097	10,837	28,292	102,369

La siguiente tabla presenta un análisis de los valores a valor razonable y disponibles para la venta por calificación de crédito al 31 de diciembre, sobre la base de la calificación de Standard Poor's para fondos equivalentes:

	2013				
	Notas de Agencias Federales US\$000	Bonos Corporativos de los EU US\$000	Bonos no Corporativos de los EU US\$000	Fondos y Valores de capital US\$000	Total US\$000
AAA	5,783	-	-	-	5,783
AA- a AA+	14,217	-	-	-	14,217
A- a A+	18,529	-	-	-	18,529
BBB- a BBB	-	1,803	18,197	-	20,000
Inferior a BBB-	-	58,108	58,999	-	117,107
Sin calificación	-	1,484	4,447	133,477	139,408
	38,529	61,395	81,643	133,477	315,044

	2012				
	Notas de Agencias Federales US\$000	Bonos Corporativos de los EU US\$000	Bonos no Corporativos de los EU US\$000	Fondos y Valores de capital US\$000	Total US\$000
AAA	83,283	-	-	-	83,283
AA- a AA+	-	18,483	5,003	-	23,486
A- a A+	-	18,255	13,528	-	31,783
BBB- a BBB	-	24,332	21,786	-	46,118
Inferior a BBB-	-	84,592	-	-	84,592
Sin calificación	-	33,805	-	121,322	155,127
	83,283	179,467	40,317	121,322	424,389

7. Préstamos, Neto

La composición del portafolio crediticio se resume a continuación:

	31 de diciembre de	2013	2012
Financiero		40,116	90,234
Comercial		32,416	30,793
Industrial		22,530	21,724
Servicios		99,081	41,060
Construcción y bienes raíces		64,690	39,525
Pesca y agricultura		24,756	17,704
Consumo		124,344	80,848
Hipotecarios		915	1,114
		<u>408,848</u>	<u>323,002</u>
Menos reserva para pérdidas en préstamos		480 *	480
		<u>408,368</u>	<u>322,522</u>

*En cumplimiento de las Pautas de Regulación y Supervisión 2003-05, Gestión del Riesgo de Crédito, del Banco Central de la Mancomunidad de las Bahamas, la Reserva Regulatoria presenta un saldo de US\$964 a diciembre de 2013.

Al 31 de diciembre de 2013, las tasas de interés de los préstamos se encontraban entre 0.65% y 14.5% por año (2012: 0.65% a 14.50%), mientras la tasa de interés promedio ponderada era de 5.49% (2012: 5.64%).

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

	31 de diciembre de	2013	2012
Tasa fija		297,660	224,212
Tasa variable (Libor o Prime)		111,188	98,790
		408,848	323,002

Los préstamos se encuentran garantizados como sigue:

	31 de diciembre de	2013	2012
Efectivo		266,196	194,606
Activos de inversión		101,163	111,917
Hipotecas		445	483
Otros		30,415	15,330
Sin garantía		10,629	666
		408,848	323,002

El movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos se presenta a continuación:

	31 de diciembre de	2013	2012
Saldo al final del año		480	480

En 2013 y 2012 la cuenta no presentó movimiento (incremento o reducción).

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco no mantiene préstamos morosos, vencidos o renegociados.

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

	31 de diciembre de	2013	2012
Calificación de préstamo			
AAA		408,848	323,002

8. Mobiliario, Equipo y Mejoras, Neto

El mobiliario, equipo y mejoras se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2013				
	Mejoras a la Propiedad Arrendada US\$000	Mobiliario y Equipo US\$000	Vehículos US\$000	Proyecto en Proceso US\$000	Total US\$000
Costo:					
Al inicio del año	3	887	60	5,445	6,395
Adiciones	1,474	572	42	405	2,493
Reducciones	(2)	(470)	-	(86)	(558)
Al final del año	1,475	989	102	5,764	8,330
Depreciación y amortización acumulada:					
Al inicio del año	1	559	5	-	565
Depreciación y amortización del año	73	290	17	-	380
Reducciones	(1)	(466)	-	-	(467)
Al final del año	73	383	22	-	478
Saldo neto	1,402	606	80	5,764	7,852

31 de diciembre de 2012					
	Mejoras a la Propiedad Arrendada US\$000	Mobiliario y Equipo US\$000	Vehículos US\$000	Proyecto en Proceso US\$000	Total US\$000
Costo:					
Al inicio del año	26	897	50	4,977	5,950
Adiciones	3	120	60	962	1,145
Reducciones	(26)	(130)	(50)	(494)	(700)
Al final del año	3	887	60	5,445	6,395
Depreciación y amortización acumulada:					
Al inicio del año	26	392	44	-	462
Depreciación y amortización del año	1	297	11	-	309
Reducciones	(26)	(130)	(50)	-	(206)
Al final del año	1	559	5	-	565
Saldo neto	2	328	55	5,445	5,830

El mobiliario y equipo incluye licencias de sistemas con un costo de US\$376 (2012: US\$553).

9. Venta y Compra de Valores Pendiente de Liquidación

El Banco reconoce contablemente cada venta y compra de instrumentos financieros en la fecha en que estas se negocian. En dicha fecha, los instrumentos comprados son reconocidos como activos contra la cuenta de compra de valores pendientes de liquidación - compras, y los instrumentos vendidos son reconocidos como pasivos contra la cuenta de venta de valores pendientes de liquidación - ventas. La liquidación de la transacción ocurre generalmente dentro de los tres días hábiles 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 vigentes en el mercado en la fecha en que la negociación ocurrió.

10. Otros Activos

Los otros activos se muestran a continuación:

	31 de diciembre de	2013	2012
Cuentas por cobrar		12,182	8,816
Comisiones acumuladas		2,794	2,223
		14,976	11,039

11. Depósitos a Plazo Colocados en Bancos y Depósitos a Plazo Recibidos de Clientes

Las tasas de interés anuales pactadas para los depósitos a plazo colocados en bancos y depósitos a plazos recibidos de clientes se resumen así:

	31 de diciembre de	2013	2012
Depósitos colocados en bancos:			
Rango de tasa de interés		0.03% a 0.05%	0.02% a 1.00%
Tasa promedio ponderada		0.04%	0.02%
Depósitos a plazo recibidos			
Rango de tasa de interés		0.10% a 13.00%	0.10% a 13.00%
Tasa promedio ponderada		3.24%	3.15%

12. Financiamientos Recibidos

Al 31 de diciembre de 2013, las facilidades crediticias y el saldo de las líneas de crédito del Banco son como sigue:

	31 de diciembre de	2013	2012
Facilidades crediticias		40,000	40,000
Balance inutilizado de línea de crédito revolvente		40,377	25,052
		80,377	65,052

Bajo las facilidades crediticias y la línea de crédito revolvente, el Banco puede pedir prestado, repagar y volver a pedir prestado hasta un máximo de US\$90,000. El gasto financiero del año fue de US\$618. Los montos adeudados por el Banco están garantizados por la cartera de inversiones.

	31 de diciembre de	2013	2012
Financiamientos			
Rango de tasa de interés		0.69% a 0.94%	0.71% a 0.74%
Tasa promedio ponderada		0.81%	0.73%

13. Capital Accionario

Al 31 de diciembre de 2013, el capital accionario del Banco está comprendido por 20,000 (2012: 20,000), acciones comunes emitidas y en circulación, con un valor par de US\$1 (2012: US\$1) cada una.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013 el Banco declaró y pagó dividendos por US\$30,800 y US\$30,800 respectivamente (2012: US\$29,400 y US\$23,400, respectivamente) o US\$1.54 por acción (2012: US\$1.47 por acción).

14. Impuestos

Al 31 de diciembre de 2013, no se refleja impuesto sobre la renta en los estados financieros, ya que el Gobierno de la Mancomunidad de las Bahamas exime del pago del impuesto sobre la renta al Banco. De acuerdo con las leyes fiscales panameñas, la sucursal de Panamá no está sujeta al pago de impuesto sobre la renta por utilidades derivadas de operaciones en el exterior. Adicionalmente, la renta proveniente de intereses sobre depósitos a plazo en bancos que operan en Panamá y de bonos del Gobierno de Panamá está exenta del pago de impuesto sobre la renta.

15. Ganancia en Instrumentos Financieros, Neta

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

	31 de diciembre de	2013	US\$ 000	2012
(Pérdida) ganancia no realizada en valores a valor razonable		(428)		3,063
Ganancia realizada en valores a valor razonable		3,549		3,728
Ganancia realizada en inversiones disponibles para la venta		7,047		11,075
		10,168		17,866

El Banco realizó ganancia en activos a valor razonable por un total de US\$3,549 (2012: US\$3,728) y ganancia en inversiones disponibles para la venta por US\$7,047 (2012: US\$11,075).

16. Gastos Generales y Administrativos

	31 de diciembre de	2013	2012
Salarios y otros gastos de personal:			
Salarios		3,702	3,725
Prestaciones laborales		220	205
Beneficios a empleados		2,587	2,623
Prima de antigüedad y amortización		78	42
Capacitación		173	127
		6,760	6,722
Otros gastos:			
Reparaciones y mantenimiento		790	669
Comunicaciones y correos		109	106
Impuestos y licencias bancarias		125	131
Electricidad		100	62
Papelería y útiles de oficina		46	59
Viajes		284	361
Seguros		205	244
Otros		905	1,414
		2,564	3,046

17. 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 implican ciertos niveles de riesgo tanto de crédito como de liquidez.

Las cartas de crédito implican cierta exposición a pérdida en caso de incumplimiento del cliente, neto de garantías colaterales sobre estas operaciones. Las políticas y procedimientos de crédito del Banco para la aprobación de estos compromisos son similares a las utilizadas para la aprobación de préstamos.

La Administración no anticipa que el Banco incurra en pérdidas materiales resultantes de créditos o contingentes en beneficio de clientes. Los instrumentos financieros con riesgo crediticio fuera del estado de situación financiera se detallan a continuación:

	31 de diciembre de	2013	2012
Cartas de crédito		7,441	8,201
Líneas de crédito a ser desembolsadas		14,543	8,411

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantiene líneas revolventes de crédito disponibles para sus clientes de tarjetas de crédito por US\$7,136 (2012: US\$6,950). La porción no utilizada sobre la línea total disponible es de aproximadamente US\$6,343 (2012: US\$6,032). Aunque estos montos representan los saldos disponibles de las líneas de crédito otorgadas a clientes, el Banco no ha experimentado, y no anticipa encontrarse en una situación en que todos los clientes hagan uso de la totalidad de su crédito disponible. Generalmente, el Banco tiene el derecho de aumentar, reducir, cancelar, alterar o enmendar los términos de estas líneas de crédito en cualquier momento.

Durante 2013, el Banco firmó un contrato de arrendamiento financiero por el uso de sus nuevas oficinas. El gasto por arrendamiento de este espacio de oficinas fue por un total de US\$445 (2012: US\$139)

Al 31 de diciembre de 2013, los compromisos asumidos por el Banco incluyen el arrendamiento de espacio de oficinas, según se detalla a continuación:

Año	Monto US\$000
2014	562
2015	562
2016	562
2017	562
2018	281

Adicionalmente, el gasto por arrendamiento de otros equipos sumó US\$113 durante 2013 (2012: US\$117).

Con base al mejor conocimiento de los Directores, el Banco no mantiene litigios en su contra que pudieran afectar adversamente sus negocios, su posición financiera o su desempeño.

18. Administración de Valores Custodiados y Administración de Fondos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco administra valores en custodia por un total de US\$2,639 (2012: US\$1,909), así como fondos de inversión a favor de clientes por un total de US\$2,597,422 (2012: US\$2,252,324). Estos activos no están incluidos en el estado de situación financiera.

Los servicios de administración de valores a favor de terceros generan varios tipos de ingreso por comisiones, que incluyen pero no se restringen a: honorarios relacionados con las emisión de notas estructuradas según un margen predeterminado sobre el valor nominal de cada nota, comisiones de suscripción y de custodia. Estos ingresos por comisiones ascendieron a US\$25,835 en 2013 (2012: US\$18,823).

19. 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	
	2013 US\$000	2012 US\$000	2013 US\$000	2012 US\$000
Activos				
Inversiones en valores	-	-	32,398	28,958
Otros activos	17	26	-	-
Pasivos				
Depósitos a la vista	-	-	12,589	22,193
Depósitos a plazo	-	-	25,292	-
Intereses por pagar	-	-	19	-
Ingresos por intereses				
Préstamos	-	-	15	37
Gastos por intereses				
Depósitos	-	-	182	-
Ingresos por servicios financieros y otros				
Ingresos por comisiones	-	-	17	3
Gastos generales y administrativos				
Salarios a ejecutivos claves	600	600	-	-
Honorarios y servicios profesionales	-	-	3,126	3,339

20. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Los siguientes supuestos fueron establecidos por la Administración para estimar el valor razonable de cada una de las categorías de instrumentos financieros presentes en el estado de situación financiera:

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

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

- (b) Inversiones

Para las inversiones, el valor razonable se basa en publicaciones de precios de mercado, cotizaciones de los sistemas electrónicos de fijación de precios, el valor neto de los activos proporcionado por los administradores de fondos, referencias de los bancos y estimados hechos sobre la base de modelos internos de valuación. Los valores que forman parte del patrimonio y están clasificados como disponibles para la venta, cuyo valor razonable no puede ser medido de manera fiable, se llevan al costo.

- (c) Préstamos

El valor razonable del portafolio de préstamos es estimado descontando los flujos futuros de efectivo por medio 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 tome en consideración los prepagos esperados sobre la cartera de préstamos.

- (d) Depósitos a plazo y depósitos a la vista de clientes

Para determinar el valor razonable de estos instrumentos se descontaron los flujos futuros de efectivo por medio de tasas de interés que sean representativas de: (i) las tasas actuales de mercado, y (ii) las expectativas futuras de tasa de interés según el plazo remanente de estos instrumentos.

La siguiente tabla muestra un resumen de los activos y pasivos financieros más significativos del Banco, tanto a valor en libros como a valor razonable:

31 de diciembre de	2013		2012	
	Valor en Libros US\$000	Valor Razonable US\$000	Valor en Libros US\$000	Valor Razonable US\$000
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	187,503	187,503	78,286	78,286
Inversiones	315,044	315,044	424,389	424,389
Préstamos	408,368	386,111	322,522	315,387
	910,915	888,658	825,197	818,062
Pasivos				
Depósitos a la vista	203,302	203,302	212,920	212,920
Depósitos a plazo	512,649	494,941	425,212	416,732
Financiamientos recibidos	80,377	80,468	65,052	65,220
	796,328	778,711	703,184	694,872

La siguiente tabla analiza el valor razonable de los instrumentos cuyo valor en libros no equivale al valor razonable, de acuerdo con el nivel de jerarquía en el que han sido clasificados.

Valor Razonable	2013	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	187,503	187,503	-	-
Préstamos	386,111	-	386,111	-
	573,614	187,503	386,111	-
Pasivos				
Depósitos a la vista	203,302	203,302	-	-
Depósitos a plazo	494,941	494,941	-	-
Financiamientos recibidos	80,468	-	80,468	-
	778,711	698,243	80,468	-

21. 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 e Inversiones, el Comité de Activos y Pasivos, el Comité de Riesgo de Crédito 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 lo concerniente 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 riesgo financiero, los cuales 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 del estado de situación financiera fue la siguiente:

	31 de diciembre de	2013	US\$ 000	2012
Depósitos en bancos		187,490		78,275
Inversiones		315,044		424,389
Préstamos		408,368		322,522
Venta de valores pendientes de liquidar		281		1,644
Intereses acumulados por cobrar		8,850		6,536
Otros activos		14,976		11,039
		935,009		844,405

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas del Banco establecen límites 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, la administración de riesgo establece las siguientes políticas:

- Financiamiento concedido a clientes dentro de los límites de financiación establecido por la Junta Directiva, así como los requisitos establecidos por el Banco Central de Bahamas y la Superintendencia de Bancos de Panamá. Los límites de exposición se aplican a los individuos y grupos económicos.
- El Banco tiene límites de exposición por sector 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 procedimientos que deben seguirse para estar de conformidad con las funciones relacionadas con el crédito. El Banco considera que el hecho de tener amplia información a la hora de decidir la aprobación de las solicitudes de crédito, es un factor clave en la toma de decisiones y así se mantiene una saludable cartera de crédito.

Todos los créditos directos e indirectos, así como las operaciones de crédito y garantías clasificadas como activos contingentes se consideran parte de las políticas de crédito del Banco.

Establecimiento de límites de autorización

- La Junta Directiva establece políticas de crédito y puede delegar su autoridad para aprobar los préstamos. La Junta Directiva también establece límites de autorización por funcionarios, establece los procedimientos para vigilar el cumplimiento, y puede delegar estas responsabilidades en el Comité de Crédito y el Comité de Auditoría.
- La Junta Directiva, establece la estructura de autorización para la aprobación y renovación de las facilidades de crédito. El Comité de Crédito es el encargado de la aplicación de las políticas aprobadas por la Junta Directiva.
- El Comité de Crédito es responsable de la administración de las políticas de riesgos, incluido el establecimiento de límites de autorización para aprobar y renovar las facilidades de crédito, y el establecimiento de límites de concentración por contraparte, zona geográfica y de la concentración de riesgo económico.

Límites de Concentración y 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, sector económico y concentraciones geográficas.

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco no estaba en cumplimiento con una de las normas prudenciales establecidas por el Banco Central de Bahamas, que limita la inversión en valores de un mismo emisor a no más del 15%. Al 31 de diciembre de 2013, el Banco contaba con una inversión en un solo emisor por un total de US\$24,363 que representa el 18% del capital del Banco. Al cierre de 2013, el Banco estaba en cumplimiento del resto de las normas prudenciales.

El Banco Central de Bahamas requiere que los bancos tengan una reserva general para pérdidas en préstamos de no menos del 1% de la cartera de crédito total menos los préstamos garantizados con efectivo. Durante el 2013, el Banco realizó un ajuste de US\$104 y reconoció esa reserva adicional en la sección de patrimonio del estado de situación financiera por medio de una asignación y traspaso de las utilidades no distribuidas. La reserva regulatoria al cierre de 2013 asciende a US\$1,444 (2012: US\$1,340), e incluye tanto la reserva total requerida de acuerdo con las NIIF (US\$480) como la reserva adicional (US\$964).

La siguiente tabla analiza los instrumentos financieros más significativos del Banco que están expuestos al riesgo de crédito.

	Préstamos		Inversiones		Depósitos en Bancos	
	2013 US\$000	2012 US\$000	2013 US\$000	2012 US\$000	2013 US\$000	2012 US\$000
Monto bruto	408,848	323,002	315,044	424,389	187,490	78,274
Reserva para pérdidas en préstamos	(480)	(480)	-	-	-	-
Valor en libros	408,368	322,522	315,044	424,389	187,490	78,274

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

	Préstamos		Inversiones		Depósitos en Bancos	
	2013 US\$000	2012 US\$000	2013 US\$000	2012 US\$000	2013 US\$000	2012 US\$000
Concentración por sector:						
Corporativos	283,589	241,040	117,231	110,270	-	-
Consumo	124,344	80,848	-	-	-	-
Otros sectores	915	1,114	197,813	314,119	187,490	78,274
	408,848	323,002	315,044	424,389	187,490	78,274
Concentración geográfica:						
Panamá	89,784	100,394	-	-	832	613
Caribe	8,505	7,159	75,759	97,058	35	50
Estados Unidos de Norteamérica	6,112	-	104,614	231,404	180,141	67,470
Europa	980	-	34,404	22,971	6,482	10,139
Perú	299,687	213,774	65,188	48,811	-	2
Otros	3,780	1,675	35,079	24,145	-	-
	408,848	323,002	315,044	424,389	187,490	78,274

Las concentraciones geográficas de préstamos están basadas en la ubicación del deudor, y para los valores están basados en la ubicación del emisor. Cuando evalúa el riesgo de crédito, la administración considera lo siguiente:

Deterioro en préstamos, inversiones y depósitos en bancos

El deterioro en préstamos, inversiones y depósitos en bancos se determina comparando el monto de principal e intereses con el valor de recuperación estimado.

Activos financieros vencidos pero no deteriorados

Son considerados en morosidad pero sin deterioro los préstamos e inversiones, cuyos pagos de capital y/o intereses pactados contractualmente están vencidos pero no han sido castigados debido al nivel de garantías cedidas al Banco y el avance en el cobro de los montos adeudados.

Préstamos renegociados

Los préstamos renegociados son aquellos para los que se ha registrado una variación significativa en los términos de crédito inicialmente pactados debido a una reducción en la capacidad de pago del deudor; y que, como resultado de una evaluación crediticia reciente no pueden ser clasificados como normales.

Reservas por deterioro

El Banco ha establecido reservas por deterioro para cubrir las pérdidas incurridas en el portafolio de préstamos e inversiones.

Política de castigos

El Banco efectúa un análisis del portafolio de préstamos en forma periódica para identificar aquellos préstamos que por sus antecedentes y comportamiento de crédito ameritan ser castigados. Para préstamos de consumo no garantizados, el castigo se determina en base al monto vencido. El monto para el castigo se determina considerando la diferencia entre el saldo en libros y el valor realizable de las garantías recibidas.

El Banco analiza periódicamente el portafolio de préstamos para identificar la reserva por deterioro que debe ser registrada. La reserva sobre préstamos se calcula en forma individual para los préstamos con riesgos significativos y por grupos para préstamos con características similares de riesgo crediticio. El Banco usa estimados para establecer la provisión general de deterioro basado en castigos históricos. La metodología y supuestos usados para estimar son revisados periódicamente.

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

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantiene garantías sobre los préstamos de clientes que corresponden principalmente a depósitos, inversiones, notas estructuradas, instrumentos de deuda y bienes raíces.

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, teniendo en cuenta la trayectoria de cada contraparte, respecto del cumplimiento de sus obligaciones, así como de indicaciones sobre su capacidad y disposición para cumplir sus compromisos.

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 un retiro inesperado de fondos aportados por clientes, el deterioro de la calidad del portafolio de préstamos, la devaluación de valores, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo. El Banco administra sus recursos líquidos para atender sus pasivos a su 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; límites de apalancamiento; y límites de duración.

La Junta Directiva del Banco ha establecido niveles de liquidez mínimos sobre el monto mínimo de fondos disponibles para cumplir con dichos requerimientos y sobre el nivel mínimo de facilidades interbancarias y otras facilidades de préstamos que deben existir para cubrir los retiros ante niveles inesperados de demanda. El Banco mantiene una cartera de activos a corto plazo, compuestos en gran parte por inversiones líquidas y préstamos para asegurarse que mantiene la suficiente liquidez.

Los activos financieros del Banco incluyen inversiones de capital no cotizadas, que generalmente son ilíquidas. Además, el Banco mantiene inversiones en fondos de inversión cerrados y abiertos no cotizados, que pueden ser objeto de restricciones de redención, como "side pockets" o "redemption gates". Como resultado, el Banco pudiera no ser capaz de liquidar parte de sus inversiones en estos instrumentos en su debido tiempo a 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 índice 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	2013	2012
Al final del año		59%	79%
Promedio del año		60%	80%
Máximo del año		65%	84%
Mínimo del año		55%	77%

A continuación se presenta un análisis de los vencimientos de los activos y pasivos determinados con base en el período remanente de la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de vencimiento contractual. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar con respecto a este análisis. Por ejemplo, los depósitos a la vista recibidos de clientes se esperan que se mantengan estables o su saldo reincremente.

	2013						
	Total US\$000	1 mes US\$000	1 a 3 meses US\$000	3 a 12 meses US\$000	1 a 5 años US\$000	Más 5 años US\$000	Sin vencimiento US\$000
Activos:							
Depósitos a la vista y a plazos	187,490	187,490	-	-	-	-	-
Valores a valor razonable	20,595	-	-	-	388	7,907	12,300
Inversiones disponibles para la venta	294,448	7,206	2,072	24,870	27,038	106,532	126,730
Préstamos	408,848	19,844	40,190	285,364	55,307	8,143	-
Total Activos	911,381	214,540	42,262	310,234	82,733	122,582	139,030
Pasivos:							
Depósitos	715,951	60,810	53,974	316,831	73,534	7,500	203,302
Financiamientos recibidos	80,377	-	-	80,377	-	-	-
Total Pasivos	796,328	60,810	53,974	397,208	73,534	7,500	203,302
Posición Neta	115,052	153,730	(11,712)	(86,974)	9,199	115,082	(64,272)

	2012						
	Total US\$000	1 mes US\$000	1 a 3 meses US\$000	3 a 12 meses US\$000	1 a 5 años US\$000	Más 5 años US\$000	Sin vencimiento US\$000
Activos:							
Depósitos a la vista y a plazos	78,275	78,255	-	20	-	-	-
Valores a valor razonable	30,796	-	-	-	-	877	29,919
Inversiones disponibles para la venta	423,774	5,604	1,292	15,686	98,407	197,564	105,221
Préstamos	323,002	9,118	45,030	236,912	31,280	662	-
Total Activos	855,847	92,977	46,322	252,618	129,687	199,103	135,140
Pasivos:							
Depósitos	638,132	15,941	53,705	282,446	72,791	329	212,920
Financiamientos recibidos	65,052	-	-	65,052	-	-	-
Total Pasivos	703,184	15,941	53,705	347,498	72,791	329	212,920
Posición Neta	152,663	77,036	(7,383)	(94,880)	56,896	198,774	(77,780)

d) Riesgo de Mercado

Riesgo de mercado es el riesgo de cambios en los precios de mercado, tasas 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 el ingreso del Banco o el valor de sus instrumentos financieros. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es gestionar y controlar la exposición a riesgos de mercado dentro de parámetros aceptables, y la optimización del retorno.

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

Administración de Riesgo de Mercado

La Junta Directiva del Banco, ha determinado que todo lo referente al tema de riesgo de mercado sea manejado y monitoreado directamente por el Comité de Riesgo que está conformado por miembros de la Junta Directiva y personal ejecutivo; este Comité es responsable por el desarrollo de políticas para el manejo de los riesgos de mercado, y también de revisar y aprobar su adecuada implementación.

Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y de valor razonable, son los riesgos de que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

El Banco establece límites de riesgo de tasa de intereses y su exposición periódicamente es monitoreada por el Departamento de Riesgo y el Comité de Riesgo.

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco (basado en los nuevos términos de fijación de tasa de interés) a los riesgos de la tasa de interés de los activos y pasivos financieros:

	2013					Total US\$000
	1 mes US\$000	1 a 3 meses US\$000	3 a 12 meses US\$000	1 a 5 años US\$000	Sin tasa de Interes US\$000	
Activos:						
Depósitos en bancos	187,490	-	-	-	-	187,490
Inversiones	12,961	3,281	37,175	122,803	138,824	315,044
Préstamos	19,843	40,190	285,364	55,307	8,144	408,848
Total Activos	220,294	43,471	322,539	178,110	146,968	911,382
Pasivos:						
Depósitos	60,810	53,973	316,831	81,034	203,303	715,951
Financiamientos recibidos	-	-	80,377	-	-	80,377
Total Pasivos	60,810	53,973	397,208	81,034	203,303	796,328
Total de sensibilidad de tasa de interés	159,484	(10,502)	(74,669)	97,076	(56,335)	115,054

	2012					Total US\$000
	1 mes US\$000	1 a 3 meses US\$000	3 a 12 meses US\$000	1 a 5 años US\$000	Sin tasa de Interes US\$000	
Activos:						
Depósitos en bancos	78,255	-	20	-	-	78,275
Inversiones	8,309	1,292	31,347	227,325	156,117	424,390
Préstamos	9,118	45,030	236,912	31,280	662	323,002
Total Activos	95,682	46,322	268,279	258,605	156,779	825,667
Pasivos:						
Depósitos	15,941	53,705	282,446	73,120	212,920	638,132
Financiamientos recibidos	-	-	65,052	-	-	65,052
Total Pasivos	15,941	53,705	347,498	73,120	212,920	703,184
Total de sensibilidad de tasa de interés	79,741	(7,383)	(79,219)	185,485	(56,141)	122,483

Exposición del Riesgo de Liquidez

La cartera de negociación incluye aquellas posiciones provenientes de movimientos del mercado donde el Banco actúa como principal 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 2013, las tasas de interés anual sobre los depósitos recibidos de clientes van desde 0.10% a 13.00% (2012: 0.10% a 13.00%).

Con el fin de evaluar los riesgos de tasas 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 mide el impacto en los instrumentos financieros del Banco a partir de los 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:

2013	100Pb incremento US\$ 000	100Pb disminución US\$ 000
Depósitos en bancos	-	-
Préstamos	1,494	(1,494)
Inversiones	6,111	(6,111)
Depósitos de clientes	(2,156)	2,319
	5,449	(5,286)

2012	100Pb incremento US\$ 000	100Pb disminución US\$ 000
Depósitos en bancos	200	(200)
Préstamos	1,123	(1,123)
Inversiones	(8,649)	8,649
Depósitos de clientes	(1,661)	1,661
	(8,987)	8,987

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 son administrados por la Tesorería Central, que utiliza títulos valores, los anticipos a los bancos, los depósitos con los bancos y los instrumentos derivados para manejar la situación general originada por las actividades no negociables del Banco.

Riesgo de tasa de cambio

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

La siguiente tabla resume la exposición del Banco al riesgo de monedas extranjeras al 31 de diciembre de 2013. Esta tabla incluye los instrumentos financieros del Banco a sus valores en libras, detallados por monedas.

	31 de diciembre de 2013		2012	
	US\$000 Euros	US\$000 Soles	US\$000 Euros	US\$000 Soles
Activos:				
Depósitos en bancos	-	-	967	-
Inversiones	9,499	3,399	4,988	9,225
Total activos	9,499	3,399	5,955	9,225
Pasivos:				
Depósitos a la vista	2,918	-	749	-
Total pasivos	2,918	-	749	-

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), ya sea causado por factores específicos de una inversión individual, su emisor o de los 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 este informe:

	31 de diciembre de	2013	2012
		%	%
Inversiones de capital:			
Inversiones de capital cotizadas		3.28	3.82
Inversiones de capital no cotizadas		4.28	3.08
Total inversiones de capital		7.55	6.89
Fondos mutuos:			
Fondos invertidos con administradores de fondos (1)		0.24	1.43
Fondos de inversión cerrados y abiertos no cotizados		4.71	10.51
Total fondos mutuos		4.96	11.94
Instrumentos de deuda:			
Instrumentos de deuda cotizados		18.01	29.36
Instrumentos de deuda no cotizados		2.89	1.81
Total instrumentos de deuda		20.90	31.17
Total activos de inversión		33.41	50.00

(1) Los fondos disponibles con administradores de fondos incluyen efectivo y bonos del Tesoro de E.U.A., tal como fue reportado por los administradores de los fondos al 31 de diciembre de 2013

Los activos de inversión están colocados en diversas industrias. Algunas inversiones se colocan en fondos mutuos que invierten en sectores específicos; otros fondos mutuos, así como en vehículos de inversión de capital que adquieren activos financieros dentro de cierto perfil de riesgo, independientemente del sector de la industria donde esté.

Las inversiones se concentran en las siguientes industrias:

	31 de diciembre de	2013	2012
		%	%
Inversiones de capital:			
Bancos / servicios financieros		9.67	8.72
Farmacéutica		6.65	4.22
Pesca		0.36	0.27
Diversificado (minería, energía, bienes raíces)		5.93	3.42
Fondos mutuos			
Bancos / servicios financieros		8.32	5.54
Minería		3.44	3.40
Biotecnología		2.29	1.93
Diversificado (telecomunicaciones, industria, materiales de construcción, energía, ocio y entretenimiento, etc.)		0.78	0.28
Instrumentos de deuda			
Bancos / servicios financieros		12.20	6.47
Energía		9.66	11.79
Fondos disponibles con administradores de fondos		40.70	53.96
		100.00	100.00

a) *Riesgo Operacional*

El riesgo operacional es el riesgo de que se ocasionen pérdidas 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 las 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 seguros que sean requeridos

Estas políticas establecidas por el Banco, están soportadas por un programa de revisiones periódicas, las cuales están vigiladas por el Departamento de Auditoría Interna, los resultados de estas revisiones son discutidas 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.

b) Administración de Capital

La política del Banco respecto de la administración de capital implica mantener una base de capital robusta, con capacidad de sustentar el crecimiento futuro del negocio. El Banco reconoce la necesidad de mantener un balance entre el retorno a los accionistas y la adecuación de capital según lo requerido por las entidades regulatorias. No ha habido cambio en el enfoque hacia la administración de capital del Banco respecto del año anterior.

El Banco Central de Bahamas requiere que el Banco mantenga una capital de no menos de 8% de los activos ponderados por riesgo. El ratio de capital al 31 de diciembre de 2013 fue de 18.56% (2012: 15.89%)

	31 de diciembre de	2013	2012
Total capital regulatorio		94,487	91,388
Total de activos ponderados por riesgo		509,152	574,967
Indice de adecuación		18.56%	15.89%

Evento Subsecuente

El Banco ha evaluado el impacto de todos los eventos posteriores hasta el 25 de marzo de 2014, que es la fecha en que los estados financieros estaban listos para emitirse y ha determinado que no hubo eventos adicionales posteriores que requieran de un ajuste o revelación en los estados financieros.

DIRECTORIO

BOARD OF DIRECTORS

Roberto Hoyle

Presidente del Directorio / Chairman of the board

Carlos Rodríguez-Pastor

Vice presidente del Directorio / Vice president of the board

Felipe Morris

Director y secretario / Director and secretary

Omar Alvarado

Director

Richard Knowles

Director

Ramón Barúa

Director

Reynaldo Roisenvit

Director ejecutivo / Executive Director

Raúl Iñigo

Gerente General / General Manager



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, Rep. de Panamá
T (507) 366-9600
F (507) 223-3333

www.inteligobank.com