



2015

REPORTE ANUAL
ANNUAL REPORT



INTELIGO
BANK

CONTENIDO

03	ANÁLISIS DE LA ECONOMÍA MUNDIAL
08	INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
11	ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
14	ESTADO DE RESULTADOS
17	ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
19	ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA
22	ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
25	NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONTENTS

03	ANALYSIS OF WORLD ECONOMY
08	INDEPENDENT AUDITORS' REPORT
90	STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
93	STATEMENT OF INCOME
96	STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
98	STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDER'S EQUITY
101	STATEMENT OF CASH FLOWS
104	NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

The background features a dark blue field with several overlapping, semi-transparent circular shapes. Within these circles and the background, there are various financial symbols and numbers in a light blue, pixelated font. These include upward-pointing arrows, downward-pointing arrows, and numerical values such as 57.11, 421.37, -21.15, 49.37, -37%, and 78. The overall aesthetic is that of a digital financial dashboard or data visualization.

ANÁLISIS DE LA ECONOMÍA MUNDIAL

ANALYSIS OF
WORLD ECONOMY

**LAS ECONOMÍAS
DESARROLLADAS
REPORTARON UNA
EVOLUCIÓN
FAVORABLE EN
SUS INDICADORES
ECONÓMICOS.**

En el año 2015, la economía mundial registró un crecimiento de 3.1%, ligeramente por debajo del año previo (+3.4%), en un contexto en el cual los países desarrollados aceleraron levemente su ritmo de expansión (de 1.8% en 2014 a 1.9% en 2015) y, por el contrario, los países emergentes experimentaron una desaceleración (de 4.7% en 2014 a 4.0% en 2015). A lo largo del año, las economías desarrolladas reportaron mejoras en sus indicadores de actividad. Así, la actividad en EEUU mostró signos de una recuperación más robusta, impulsada principalmente por el dinamismo del mercado laboral. En tanto, la Eurozona y la economía japonesa crecieron a un ritmo mayor que en 2014. Sin embargo, se intensificaron los riesgos a la baja por el desfavorable contexto externo y las presiones deflacionarias. Cabe destacar la divergencia en la política monetaria de los países desarrollados: mientras que la Eurozona y Japón mantuvieron políticas monetarias acomodaticias a través de sus programas de QE, la Reserva Federal de EEUU decidió en diciembre dar inicio al proceso de normalización monetaria, elevando su tasa clave por primera vez desde junio de 2006.

En cuanto a las economías emergentes, la desaceleración siguió primando en la mayoría de países, sobre todo en aquellos con exposición a los precios de las materias primas. De esta manera, el ciclo de desaceleración en China y de recesión en Brasil y Rusia, junto con la apreciación del dólar frente a otras monedas, continuó dificultando la recuperación de algunos países de Asia Emergente y LatAm. Por el lado de las materias primas, los precios de los metales preciosos y base continuaron su tendencia bajista, golpeados principalmente por la menor demanda por activos refugio y el menor dinamismo de la actividad en China, respectivamente. Mención aparte merece el petróleo, cuyo precio cerró en \$37.0 a finales de año. Su abrupta caída en 2015 (WTI: -30.5%, Brent -35.0%), repitiendo su comportamiento de 2014, corresponde a la

In 2015, the world economy posted a 3.1% growth, slightly below 2014 (+3.4%), in a context in which developed countries accelerated their growth rate (from 1.8% in 2014 to 1.9% in 2015), and, on the contrary, emerging countries experienced a deceleration (from 4.7% in 2014 to 4.0% in 2015). During the year, developed economies reported improvements in their economic activity indicators. Thus, the US economic activity showed stronger signs of recovery, mainly boosted by the dynamism of labor market. Meanwhile, the Eurozone and the Japanese economy grew at a faster pace than that of 2014. However, downward risks aggravated because of the unfavorable external environment and the deflationary pressures. The differences among the monetary policies of developed countries should be pointed out: while the Euro zone and Japan kept accommodative monetary policies through their QE programs, in December the US Federal Reserve decided to start the monetary normalization process by increasing its key rate for the first time since June 2006.

As regards the emerging economies, deceleration still prevailed in most countries, above all in those with exposure to commodity prices. Thus, the deceleration cycle in China and the recession cycle in Brazil and Russia, together with the appreciation of the dollar against other currencies, continued to hamper the recovery of some countries in Emerging Asia and LatAm. In respect of raw materials, the downward trend of the prices of precious and base metals continued, mainly affected by the lower demand of safe haven assets and the lower dynamism of China economic activity, respectively. Special attention should be given to oil, which price closed at \$37.0 by the end of the year. Its sudden fall in 2015 (WTI: -30.5%, Brent -35.0%), repeating its behavior in 2014, was caused by the global oversupply generated by the larger production of shale oil by the US and the unwillingness of OPEC countries to reduce their production as an attempt to keep prices low and remove

**THROUGHOUT THE
YEAR, DEVELOPED
COUNTRIES
REPORTED A
FAVORABLE
EVOLUTION ON
THEIR ECONOMIC
INDICATORS.**

sobreoferta global causada por la mayor producción de shale oil de EEUU y la renuencia de los países de la OPEP de recortar su producción, en un intento por mantener los precios bajos y sacar del mercado a sus competidores norteamericanos.

La actividad económica de EEUU logró exhibir un avance de 2.4%, impulsado por el crecimiento del consumo privado, lo cual reflejó además el dinamismo en el mercado laboral. En este sentido, la economía generó 2.6 millones de empleos en 2015, sobre todo en el sector de servicios profesionales, lo que permitió reducir la tasa de desempleo de 5.7% a 5.0%. Es importante señalar que este mayor dinamismo en las contrataciones generó presiones al alza en los salarios, cuyo impacto se reflejó en el comportamiento de la inflación subyacente, la cual cerró por encima de 2.0% en diciembre. Por su parte, las empresas exportadoras enfrentaron un escenario más desafiante, afectadas principalmente por: (i) la fortaleza del dólar, lo que perjudicó al sector manufacturero; (ii) la caída de los precios de las materias (ralentización de la economía china); (iii) y un entorno global de menor crecimiento. En el ámbito de política monetaria, la Fed decidió elevar su tasa clave en la reunión de diciembre, la primera desde junio de 2006, luego que el mercado especulara durante todo el año el momento más indicado para comenzar el proceso de normalización monetaria.

La Eurozona continuó acelerando su ritmo de expansión (de 0.9% en 2014 a 1.6% en 2015), en un entorno en que el Banco Central Europeo (BCE) decidió implementar un programa de alivio cuantitativo con compras mensuales de €60 mil millones, el cual impulsó la recuperación del crédito (hogares y empresas) y la depreciación del Euro. Pese a ello, el desempeño se mantuvo dispar entre los países miembros del bloque, mostrando aún una tasa de desempleo alta (10.9%). Durante este periodo, los bajos

their American competitors from the market.

The US economic activity managed to exhibit a 2.4% advance promoted by private consumption growth, which also reflected the dynamism of the labor market. In this regard, the economy generated 2.6 million jobs in 2015, above all in the professional services sector, and as a consequence, the unemployment rate decreased from 5.7% to 5.0%. It is worth to mention that this greater dynamism in hiring resulted in upward pressures in wages, whose impact reflected on the behavior of core inflation, which closed above 2.0% in December. In turn, export companies faced a more challenging scenario, being mainly affected by: (i) the strength of the dollar, which damaged the manufacturing sector; (ii) the drop in the prices of raw materials (slowing down of the Chinese economy); and (iii) a slower-growth global environment. As regards the monetary policy, the Fed decided to increase its key rate in the December meeting, being the first time since June 2006, after the market speculated all year long which was the right time to start the monetary normalization process.

The Euro zone continued accelerating its growth rate (from 0.9% in 2014 to 1.6% in 2015), within a context in which the European Central Bank (ECB) decided to implement a quantitative alleviation program with monthly purchases of €60 billion that boosted credit recovery (households and companies) and the depreciation of the Euro. In spite of this, not all Eurozone countries had the same performance, but keeping a high unemployment rate (10.9%). During this period, the low prices of fuels and energy increased the available income of families, partially promoting private consumption. Regarding the monetary aspect, although the ECB kept a loose monetary policy, inflation was still far below its target range (0.0% vs 2.0%), which is mainly explained by the drop in the prices of commodity prices and the poor performance of some Euro zone countries. By the end of

precios de los combustibles y energía aumentaron el ingreso disponible de las familias, incentivando parcialmente el consumo privado. En el ámbito monetario, aunque el BCE mantuvo una política monetaria laxa, la inflación se mantuvo muy por debajo de su rango meta (0.0% vs 2.0%), explicado fundamentalmente por la caída de los precios de las materias primas y el débil desempeño de algunos países de la Eurozona. Hacia finales del año, gran parte del mercado descontaba mayores medidas de estímulo para 2016. Ello con el fin de reforzar las expectativas de inflación de los agentes hacia el objetivo de mediano plazo del ente emisor (+2.0% de inflación).

En Asia, la economía japonesa registró un débil avance de 0.5%, poniendo en duda la capacidad para reactivar la actividad del primer ministro, Shinzo Abe, y su plan económico basado en tres pilares fundamentales: estímulos monetarios, incremento en el gasto público y reformas económicas. A pesar del programa de alivio cuantitativo del Banco de Japón (BoJ), el cual inyecta anualmente ¥80 billones a la economía (cerca de \$660 mil millones), la inflación permaneció muy alejada de su objetivo (+0.2% vs. 2.0%), mientras que el yen no logró depreciarse en el año. En este contexto, el gobierno aplicó en noviembre un plan de urgencia, que incluyó un alza anual del salario mínimo de 3.0% para incentivar el aumento en los precios.

Entre los países emergentes, China continuó acaparando la atención de los inversionistas debido a los temores de un hard-landing en su transición de una economía basada en un modelo de inversión-exportación hacia una orientada al consumo interno. En ese sentido, la evolución de cifras de actividad mostraba claramente una desaceleración en el sector fabril, que limitó parte del avance del sector terciario (servicios). Por el lado fiscal, el gobierno implementó medidas de estímulo a través de un mayor gasto público (construcción e infraestructura) y recorte de impuestos a

the year, a large portion of the market discounted higher stimulus measures for year 2016, in order to strengthen the inflation expectations of the agents towards the mid-term target of the issuer (+2.0% inflation).

In Asia, the Japanese economy registered a weak growth of 0.5%, questioning Prime Minister Shinzo Abe's capacity to reactivate the economic activity as well as his economic plan, which is based on three cornerstones: monetary stimuli, increase in public spending and economic reforms. In spite of the quantitative alleviation program of the Bank of Japan (BoJ), which injects ¥80 billion to the economy (nearly \$660 billion) annually, inflation was very far from its target (+0.2% vs. 2.0%), while the yen did not depreciate in the year. In this context, in November the government applied an emergency plan that included an annual increase of the minimum wage equivalent to 3.0% to encourage a price hike.

Among emerging countries, China continued keeping the attention of investors due to the fears of a hard-landing in its transition from an economy based on an investment-export model to an internal consumption oriented economy. In this regard, the evolution of the economic activity figures clearly showed a slowdown in the manufacturing sector that limited some of the tertiary sector progress (services). On the fiscal front, the government adopted stimulus measures through more public spending (construction and infrastructure) and tax reduction in specific sectors (automotive). In the capital market, several events occurred that triggered peaks of volatility along the year. In the first place, the Shanghai Stock Exchange recorded losses close to 40% between June and August due to the uncertainty about the Chinese government capacity to support the activity. On the other hand, the decision of the People's Bank of China (PBoC) to depreciate the yuan, as well as its lack of clarity in communication upon implementation of

sectores puntuales (automotriz). En el mercado de capitales, se presentaron diversos eventos que desencadenaron picos de volatilidad a lo largo del año. En primer lugar, la Bolsa de Valores de Shanghái registró pérdidas cercanas a 40% entre junio y agosto ante la incertidumbre sobre la capacidad del gobierno chino de respaldar la actividad. Por otro lado, la decisión del Banco Popular de China (PBoC) de depreciar el yuan, al igual que su falta de claridad en la comunicación al llevar a cabo dicha política, despertó la preocupación de los inversionistas por una depreciación más pronunciada que la anticipada de la moneda, lo que causó una fuga masiva de capitales del país en los últimos meses del año. En este contexto, la actividad se expandió 6.9% en 2015, su menor ritmo de crecimiento en 25 años.

En América Latina (LatAm), la región tuvo un mal año en 2015, cerrando con una contracción de 0.1% del PBI en su conjunto, el primer retroceso desde 2009. Los factores que determinaron el desempeño se debieron, en su mayor parte, a choques externos como: i) crecimiento global menor al esperado, especialmente de China, ii) caída en los precios de las materias primas, cuya tendencia a la baja persiste desde 2012; y iii) aumento del costo de financiamiento, producto de la expectativa del incremento de la tasa clave de la Fed a lo largo del año. En el plano local, se registraron eventos domésticos que también explicaron parte del resultado final, como los casos de corrupción en Brasil, el deficiente manejo económico en Venezuela y Argentina, y el deterioro de las expectativas de inversionistas y consumidores en Chile, Colombia y Perú. Es por todo lo anterior que la inversión privada se contrajo en la región, sobre todo en el sector primario (minería e hidrocarburos), mientras que la demanda interna continuó desacelerándose. Por el lado monetario, los principales bancos centrales lidiaron con una inflación por encima de sus respectivos rangos meta, dada la alta depreciación de las monedas locales frente al dólar.

such policy, arose the concern of investors because of a depreciation more pronounced than the one expected for that currency, which caused a mass outflow of capital from the country in the last months of the year. In this context, the economic activity expanded by 6.9% in 2015, its lowest growth rate in 25 years.

In LatAm, 2015 was a bad year for the region, closing with a 0.1% contraction of the GDP as a whole, the first backward step since 2009. The decisive factors of the performance were mostly external shocks such as: i) a global growth less than expected, in particular of China; ii) drop in the prices of the raw materials, whose downward trend continues since 2012; and iii) increase in the financing cost, as a result of the expected increase in the Fed's key rate during the year. Several events occurred locally also explained the final result in part, such as the corruption cases in Brazil, the poor economic management in Venezuela and Argentina, and the deterioration of the expectations of investors and consumers in Chile, Colombia and Peru. For all the above, private investment declined in the region, especially in the primary sector (mining and hydrocarbons), while the domestic demand deceleration continued. On the monetary front, the main central banks dealt with inflation above their target ranges, considering the high depreciation of the local currencies compared to the dollar.



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

INDEPENDENT
AUDITORS'
REPORT

Hemos auditado los estados financieros de Inteligo Bank Ltd. (“el Banco”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, 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

We have audited the accompanying financial statements of Inteligo Bank Ltd. (the “Bank”) which comprise the statement of financial position as at December 31, 2015, and the statement of income, the statement of comprehensive income, the statement of changes in shareholder’s equity and the statement of cash flows 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.

Auditor’s 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 auditor’s 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

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 2015, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

31 de marzo de 2016
Panamá, República de Panamá

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 give a true and fair view of the financial position of Inteligo Bank Ltd. as of December 31, 2015, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

March 31, 2016
Panamá, República de Panamá

The background features a collage of financial symbols: a blue-tinted abacus on the left, a globe in the center, and various US dollar bills (including a \$100 bill) in the background. A large, dark blue curved shape on the right side frames the text.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA | 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE US\$ DÓLARES)

NOTAS	2015 US\$ 000	2014 US\$ 000
ACTIVOS		
EFFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS		
EFFECTIVO	13	13
DEPÓSITOS EN BANCOS:		
A LA VISTA	96,908	42,650
A PLAZO	56,170	43,983
5	153,091	86,646
INVERSIONES:		
6,20 INVERSIONES A VALOR RAZONABLE	6,348	21,412
6,20 INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	306,125	353,581
	312,473	374,993
7 PRÉSTAMOS, NETO	484,953	470,428
INTERESES ACUMULADOS POR COBRAR	10,119	9,863
	495,072	480,291
8 MOBILIARIO, EQUIPO Y MEJORAS A LA PROPIEDAD ARRENDADA, NETO	6,216	7,539
9 COMPRA DE VALORES PENDIENTES DE LIQUIDACIÓN	547	2,423
10 OTROS ACTIVOS	12,928	20,310
	19,691	30,272
TOTAL ACTIVOS	980,327	972,202

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA | 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE US\$ DÓLARES)

NOTAS	2015 US\$ 000	2014 US\$ 000	
PASIVOS Y PATRIMONIOS DEL ACCIONISTA			
PASIVOS			
DEPÓSITOS:			
11	A LA VISTA	279,694	215,021
	A PLAZO	508,115	555,760
		787,809	770,781
12	FINANCIAMIENTOS RECIBIDOS	20,000	40,096
	INTERESES ACUMULADOS POR PAGAR	6,076	6,324
	OTROS PASIVOS	3,473	4,816
		9,549	11,140
	TOTAL PASIVOS	817,358	822,017
PATRIMONIO DEL ACCIONISTA			
13	CAPITAL ACCIONARIO	20,000	20,000
	GANANCIA NO REALIZADA EN INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	1,474	7,761
	RESERVA REGULATORIA	1,727	1,142
	UTILIDADES RETENIDAS	139,768	121,282
	TOTAL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA	162,969	150,185
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA	980,327	972,202

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

The background features a 3D rendering of financial data, including a bar chart and a line graph with a grid, all in a light blue color. A large, dark blue circle is positioned on the right side of the image, partially overlapping the charts. The text 'ESTADO DE RESULTADOS' is written in white, uppercase letters on the dark blue circle, with a white horizontal line underneath it.

ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA | 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE US\$ DÓLARES)

NOTAS	2015 US\$ 000	2014 US\$ 000	
INGRESOS POR INTERESES			
SOBRE PRÉSTAMOS	25,663	24,210	
SOBRE INVERSIONES	13,651	10,175	
SOBRE DEPÓSITOS EN BANCOS	27	19	
DIVIDENDOS GANADOS	4,559	2,811	
TOTAL INGRESOS POR INTERESES	43,900	37,215	
GASTOS DE INTERESES	(16,556)	(17,257)	
INGRESOS POR INTERESES, NETO	27,344	19,958	
INGRESOS (GASTOS) POR SERVICIOS BANCARIOS Y OTROS			
15	GANANCIA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIAR	4,883	1,699
15	GANANCIA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	(1,699)	19,057
6	PÉRDIDA POR DETERIORO EN ACTIVOS FINANCIEROS, DISPONIBLES PARA LA VENTA	(9,239)	(5,400)
18	INGRESOS POR COMISIONES	37,774	30,674
	GASTOS POR COMISIONES Y OTROS GASTOS	(3,727)	(1,963)
	OTROS (GASTOS) INGRESOS	(469)	107
	TOTAL INGRESOS POR SERVICIOS BANCARIOS Y OTROS, NETO	27,523	44,174

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA | 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE US\$ DÓLARES)

NOTAS	2015 US\$ 000	2014 US\$ 000
GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS		
SALARIOS Y OTROS GASTOS DE PERSONAL	7,086	6,990
ALQUILERES	746	700
HONORARIOS PROFESIONALES	6,502	5,616
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	1,682	621
OTROS	3,579	2,934
TOTAL GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	19,595	16,861
UTILIDAD NETA	35,272	47,271

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.



ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL | 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE US\$ DÓLARES)

NOTAS	2015 US\$ 000	2014 US\$ 000
UTILIDAD NETA DEL AÑO	35,272	47,271
OTRO RESULTADO INTEGRAL:		
PÉRDIDA NO REALIZADA EN VALORES DISPONIBLES PARA LA VENTA:		
CAMBIO NETO EN EL VALOR RAZONABLE	(7,371)	(4,045)
6,14 VALOR NETO TRANSFERIDO A LA UTILIDAD	1,084	(7,610)
OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	(6,287)	(11,655)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	28,985	35,616

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

The background features a light blue-tinted image of a financial chart with a line graph and a bar chart. A pen is positioned diagonally across the chart. A large, dark blue circular graphic element is on the right side of the page.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

NOTAS	CAPITAL ACCIONARIO US\$000	GANANCIA (PÉRDIDA) NO REALIZADA EN INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA US\$000	RESERVA REGULATORIA US\$000	UTILIDADES RETENIDAS US\$000	TOTAL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA US\$000
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2014	20,000	19,416	964	95,739	136,119
UTILIDAD NETA DEL AÑO	-	-	-	47,271	47,271
OTRO RESULTADO INTEGRAL:					
GANANCIA (PÉRDIDA) NO REALIZADA EN INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA:					
CAMBIO NETO EN EL VALOR RAZONABLE	-	(4,045)	-	-	(4,045)
VALOR NETO TRANSFERIDO A LA UTILIDAD	-	(7,610)	-	-	(7,610)
TOTAL UTILIDADES INTEGRALES DEL AÑO	-	(11,655)	-	47,271	35,616
TRANSACCIONES CON EL ACCIONISTA RECONOCIDAS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO:					
DIVIDENDOS DECLARADOS	-	-	-	(21,550)	(21,550)
RESERVA REGULATORIA	-	-	178	(178)	-
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	20,000	7,761	1,142	121,282	150,185

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

NOTAS	CAPITAL ACCIONARIO US\$000	GANANCIA (PÉRDIDA) NO REALIZADA EN INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA US\$000	RESERVA REGULATORIA US\$000	UTILIDADES RETENIDAS US\$000	TOTAL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA US\$000
UTILIDAD NETA DEL AÑO	-	-	-	35,272	35,272
OTRO RESULTADO INTEGRAL:					
GANANCIA (PÉRDIDA) NO REALIZADA EN INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA:					
CAMBIO NETO EN EL VALOR RAZONABLE	-	(7,371)	-	-	(7,371)
VALOR NETO TRANSFERIDO A LA UTILIDAD	-	1,084	-	-	1,084
TOTAL UTILIDADES INTEGRALES DEL AÑO	-	(6,287)	-	35,272	28,985
TRANSACCIONES CON EL ACCIONISTA RECONOCIDAS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO:					
DIVIDENDOS DECLARADOS	-	-	-	(16,200)	(16,200)
RESERVA REGULATORIA	-	-	585	(585)	-
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	20,000	1,474	1,727	139,769	162,970

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO | 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE US\$ DÓLARES)

NOTAS	2015 US\$ 000	2014 US\$ 000
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA:	35,272	47,271
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON LOS FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE OPERACIONES:		
8 DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN:	1,682	621
GANANCIA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA:	1,699	(19,057)
INGRESO POR INTERESES:	(43,900)	(37,215)
GASTOS POR INTERESES:	16,556	17,257
RESULTADO DE OPERACIONES ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO	11,309	8,877
DEPÓSITOS A PLAZO	-	-
INVERSIONES AL VALOR RAZONABLE	13,059	(179)
PRÉSTAMOS	(14,525)	(62,060)
DEPÓSITOS	17,028	54,830
OTROS ACTIVOS	9,258	(7,477)
OTROS PASIVOS	(1,345)	178
EFFECTO NETO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIONES	34,784	(5,831)
INTERESES RECIBIDOS	43,645	36,203
INTERESES PAGADOS	(16,584)	(16,229)
FLUJOS DE EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	61,845	14,143

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO | 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE US\$ DÓLARES)

NOTAS	2015 US\$ 000	2014 US\$ 000
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
ADQUISICIÓN DE INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	(183,449)	(200,266)
PROCEDENTE DE VENTA DE INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	224,924	147,898
8 COMPRA DE MOBILIARIO, EQUIPO Y MEJORAS	(360)	(308)
FLUJOS DE EFECTIVO NETO PROVISTO POR (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	41,115	(52,676)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
12 INGRESOS NETOS DE NUEVOS FINANCIAMIENTOS	(20,096)	(40,281)
INTERESES PAGADOS	(219)	(493)
13 DIVIDENDOS PAGADOS	(16,200)	(21,550)
FLUJOS DE EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(36,515)	(62,324)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	66,445	(100,857)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL 1 DE ENERO	86,646	187,503
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE	153,091	86,646

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

“LOS ESTADOS FINANCIEROS CONEXOS HAN SIDO TRADUCIDOS AL ESPAÑOL DEL ORIGINAL EMITIDO EN INGLÉS PARA LA CONVENIENCIA DEL LECTOR DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTATUTARIOS PREPARADOS DE ACUERDO CON LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA.”

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

Inteligo Bank Ltd. (en adelante, “El Banco”), incorporado bajo las leyes de la Mancomunidad de las Bahamas en 1995, tiene licencia emitida por el Banco Central de Bahamas para llevar a cabo toda clase de actividades bancarias, financieras y de inversión. La dirección registrada de las oficinas de Inteligo Bank es Edificio Seventeen Shop, Primer Piso, Avenida Collins y Cuarta Terraza, Centreville, Nassau, Bahamas. El Banco es una subsidiaria de propiedad total de Inteligo Group Corp., una entidad incorporada bajo las leyes de la República de Panamá. Inteligo Group Corp. fue adquirido por Intercorp Financial Services Inc. el 1 de agosto de 2014 de Intercorp Peru Ltd. su accionista mayoritario, como parte de una reestructuración corporativa. Intercorp Financial Services Inc. es una empresa pública listada en la Bolsa de Valores de Lima (BVL) bajo el nemónico “IFS”

El Banco mantiene una sucursal en Panamá, (“la Sucursal”), la cual fue incorporada el 10 de enero de 1997 bajo las leyes de la República de Panamá. La Sucursal opera bajo una licencia internacional bancaria otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante Resolución No. 26-96 de diciembre de 1996. Las operaciones bancarias en Panamá, están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ley No.9 de 26 de febrero de 1998, la cual fue modificada 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 31 de marzo de 2016.

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 de los Estados Unidos de América (US\$) y todos los valores fueron redondeados a miles de dólares (US\$000) a menos que se indique lo contrario. El Banco presenta sus estados de situación financiera en orden de liquidez.

3.2 Cambios recientes en políticas contables y divulgaciones

Cambios en políticas contables y divulgaciones

Enmiendas a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos: Retribuciones a los Empleados. La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o terceros, cuando contabilice los planes de beneficios definidos. Cuando las cotizaciones estén vinculadas al servicio, deben ser atribuidas en los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si la cantidad de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer tales contribuciones como una reducción en el costo de servicios en el período en el que el servicio es brindado, en lugar de asignar las contribuciones a los períodos de servicio. Esta enmienda es efectiva para los períodos anuales que empiezan en o después del 1 de julio de 2014.

Mejoras anuales del ciclo 2010-2012

A continuación se listan las mejoras a normas que son efectivas a partir del 1 de julio de 2014:

-NIIF 2 Pagos basados en Acciones.

Esta mejora se aplica prospectivamente y aclara ciertos temas relacionados con las definiciones de desempeño y condiciones de servicio las cuales son condiciones de irrevocabilidad.

-NIIF 3 Combinaciones de Negocios.

La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que toda contraprestación contingente clasificada como pasivos (o activos) que surjan de una combinación de negocios deberían medirse posteriormente a su valor razonable en resultados sin importar si están en el alcance de la NIIF 39.

-NIIF 8 Segmentos de Operación.

Las enmiendas se aplican retrospectivamente y aclaran que: a) una entidad debe revelar los juicios emitidos por la administración al aplicar los criterios de agregación en el párrafo 12 de la NIIF 8, incluyendo una breve descripción de los segmentos de operación que se han agregado y las características económicas (por ej., ventas y márgenes brutos) utilizados para evaluar si los segmentos son “similares”; b) la conciliación de los activos de segmentos con los activos totales sólo se requiere revelar si la conciliación se reporta al principal tomador de decisiones, similar a la revelación requerida para pasivos del segmento.

-NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo y NIC 38 Activos Intangibles.

La enmienda se aplica retrospectivamente y aclara en NIC 16 y NIC 38 que el activo puede revalorarse en referencia a los datos observables ya sea ajustando el valor en libros bruto del activo al valor de mercado, o determinando el valor de mercado del valor en libros y ajustando el valor en libros bruto proporcionalmente para que el valor en libros resultante sea equivalente al valor de mercado. Además, la depreciación o amortización acumulada es la diferencia entre el valor en libros y el valor bruto del activo.

-NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas.

Esta enmienda se aplica retrospectivamente y aclara que una entidad de administración (una entidad que ofrece servicios de personal gerencial clave) constituye una parte relacionada sujeta a las revelaciones de partes relacionadas. Además, una entidad que utiliza a una entidad de administración debe revelar los gastos incurridos en los servicios de administración.

Mejoras anuales del ciclo 2011-2013

A continuación se listan las mejoras a normas que son efectivas a partir del 1 de julio de 2014:

-NIIF 3 Combinaciones de Negocios.

Esta enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara para las excepciones contempladas en la NIIF 3 que: a) los acuerdos conjuntos, y no sólo los negocios conjuntos, están fuera del alcance de la NIIF 3; y b) esta excepción al alcance aplica únicamente a la contabilidad en los estados financieros del acuerdo conjunto en sí.

-NIIF 13 Medición del Valor Razonable.

Esta enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que la excepción al portafolio en la NIIF 13 puede aplicar no sólo a los activos y pasivos financieros, sino también a otros contratos dentro del alcance de la NIIF 39.

-NIC 40 Propiedades de Inversión.

La descripción de servicios auxiliares en la NIC 40 distingue entre propiedad de inversión y propiedad ocupada por el propietario (es decir, propiedad, planta y equipo). La enmienda se aplica prospectivamente y aclara que la NIIF 3 es la que se utiliza para determinar si la transacción es la compra de un activo o combinación de negocios, y no la descripción de servicios auxiliares de la NIC 40.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, la cual refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza a la IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición, el deterioro, y la contabilidad de coberturas. La NIIF 9 entra en vigencia para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, se permite la aplicación anticipada. Se requiere de aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. A excepción de la contabilidad de coberturas, se requiere la aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. Para la contabilidad de coberturas, los requerimientos generalmente se aplican prospectivamente, con ciertas excepciones limitadas.

LAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS PERO QUE AÚN NO HAN ENTRADO EN VIGENCIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 SE DESCRIBEN SEGUIDAMENTE. EL BANCO PRETENDE ADOPTAR ESTAS NORMAS E INTERPRETACIONES, EN TANTO SEAN APLICABLES A SU ACTIVIDAD, CUANDO ENTREN EN VIGENCIA. SE ESPERA QUE LAS NUEVAS NORMAS O ENMIENDAS NO TENGAN UN EFECTO MATERIAL SOBRE LA POSICIÓN FINANCIERA DE EL BANCO, SU DESEMPEÑO Y/O DIVULGACIONES

NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas

La NIIF 14 es una norma opcional que le permite a una entidad, cuyas actividades están sujetas a regulaciones tarifarias, que continúe aplicando la mayoría de sus políticas existentes respecto a los saldos de las cuentas regulatorias diferidas cuando se adopten las NIIF por primera vez. Las entidades que adoptan la NIIF 14 deben presentar las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como partidas separadas en el estado de situación financiera y presentar los movimientos en los saldos de estas cuentas como partidas separadas en el estado de resultados y de otro resultado integral. La norma requiere la revelación de la madurez de, y los riesgos asociados con, la regulación tarifaria de la entidad y los efectos de dicha regulación en sus estados financieros. La NIIF 14 es efectiva para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016.

LA NUEVA NORMA SOBRE INGRESOS SUPLANTARÁ TODOS LOS REQUERIMIENTOS ACTUALES SOBRE RECONOCIMIENTO DE INGRESOS BAJO LAS NIIF. SE REQUIERE LA APLICACIÓN RETROSPECTIVA COMPLETA O MODIFICADA PARA LOS PERÍODOS ANUALES QUE EMPIEZAN EL 1 DE ENERO DE 2018 O POSTERIORMENTE, CUANDO EL CONSEJO DEL IASB FINALICE SUS ENMIENDAS PARA DIFERIR LA FECHA EFECTIVA DE LA NIIF 15 POR UN AÑO. SE PERMITE LA ADOPCIÓN ANTICIPADA.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 se emitió en mayo de 2014 y establece un modelo de cinco pasos que aplicará a los ingresos procedentes de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

*Enmiendas a la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos:**Contabilidad para Adquisiciones de Intereses en Operaciones Conjuntas*

Las enmiendas a la NIIF 11 requieren que un operador conjunto que contabilice la adquisición de intereses en una operación conjunta, en la cual la actividad de la operación conjunta constituye un negocio debe aplicar los principios relevantes de la NIIF 3 para la contabilización de combinaciones de negocios. Las enmiendas también aclaran que los intereses que se tenían anteriormente en una operación conjunta no se remiden con la adquisición de intereses adicionales en la misma operación conjunta mientras se retenga el control conjunto. Además, se adicionó una exclusión al alcance de la NIIF 11 para especificar que las enmiendas no aplican cuando las partes que comparten control conjunto, incluyendo la entidad que reporta, están bajo el control común de la misma parte controladora última. Las enmiendas aplican a la adquisición de interés inicial en una operación conjunta y a la adquisición de interés adicional en la misma operación conjunta, y tienen vigencia prospectiva para los períodos anuales a partir del 1 de enero de 2016, con la posibilidad de una adopción anticipada.

*Enmiendas a la NIC 16 y NIC 38:**Aclaración de Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización*

Las enmiendas aclaran el principio en la NIC 16 y NIC 38 de que los ingresos reflejan un patrón de beneficios económicos que se generan de la operación de un negocio (del cual el activo es parte) en vez de los beneficios económicos que se consumen por medio del uso del activo. Como resultado, no se puede utilizar un método basado en ingresos para depreciar la propiedad, planta y equipo, y sólo se puede usar en circunstancias muy limitadas para amortizar activos intangibles. Las enmiendas tienen vigencia prospectiva para los períodos anuales a partir del 1 de enero de 2016, con la posibilidad de una adopción anticipada.

Enmiendas a la NIC 16 y NIC 41 Agricultura: Plantas productivas

Las enmiendas cambian los requerimientos de la contabilización de los activos biológicos que cumplen con la definición de plantas productivas. Bajo las enmiendas, los activos biológicos que cumplen con la definición de plantas productivas no estarán bajo el alcance de la NIC 41, sino que aplicará la NIC 16. Luego del reconocimiento inicial, las plantas productivas se medirán bajo la NIC 16 al costo acumulado (antes de madurez) y utilizando ya sea el modelo de costo o de revaluación (luego de madurez). Las enmiendas también requieren que los productos que crecen en estas plantas productivas permanezcan dentro del alcance de la NIC 41, medidos al valor razonable menos los costos de venta. Para las subvenciones del gobierno relacionadas con plantas productivas, la NIC 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno e Información a Revelar sobre Ayudas Gubernamentales aplicará. Las enmiendas tienen una vigencia retrospectiva para los períodos anuales a partir del 1 de enero de 2016, con la posibilidad de una adopción anticipada.

*Enmiendas a la NIC 27:**Método de Participación en los Estados Financieros Separados*

Las enmiendas les permitirán a las entidades utilizar el método de participación para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya están aplicando las NIIF y escogen cambiar al método de participación en sus estados financieros separados tendrán que aplicar dicho cambio retrospectivamente. Para los que adoptan las NIIF por primera vez y eligen usar el método de participación en sus estados financieros separados, tendrán que aplicar este método desde la fecha de transición a las NIIF. Las enmiendas entran en vigencia para los períodos anuales a partir del 1 de enero de 2016, con la posibilidad de una adopción anticipada.

Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28: Ventas o Contribuciones de Activos entre un Inversionista y su Negocio Conjunto o Asociada

Las enmiendas abordan el conflicto entre la NIIF 10 y la NIC 28 al administrar la pérdida de control de una subsidiaria que se vende o se contribuye a una asociada o negocio conjunto. Las enmiendas aclaran que la ganancia o pérdida que resulte de la venta o contribución de activos que constituyen un negocio, tal y como se define en la NIIF 3, entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto, se reconoce por completo. Sin embargo, cualquier ganancia o pérdida proveniente de la venta o contribución de activos que no constituyen un negocio, se reconoce únicamente en proporción a la participación no relacionada que posee el inversionista en la asociada o negocio conjunto. Estas enmiendas deben aplicarse prospectivamente y son efectivas para períodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2018, y se permite la aplicación anticipada.

Mejoras anuales del ciclo 2012-2014

Estas mejoras son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2016. Las mejoras incluyen:

-NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Descontinuadas. Los activos (o grupos enajenables) son generalmente retirados ya sea a través de la venta o distribución a propietarios. La enmienda aclara que el cambio de uno de estos métodos de retiro por el otro no sería considerado un nuevo plan de retiro, sino que es una continuación del plan original. Por lo tanto, no existe una interrupción de la aplicación de los requerimientos de la NIIF 5. Esta enmienda debe aplicarse de forma prospectiva.

-NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones

Contratos de servicios:

La enmienda aclara que un contrato de servicios que incluya honorarios puede constituir la continuación de la participación en un activo financiero. Una entidad debe evaluar la naturaleza de los honorarios y la disposición en contra de la orientación para la participación continua en la NIIF 7 con el fin de evaluar si las revelaciones son requeridas. La evaluación de cuáles contratos de servicio constituyen una participación continua debe hacerse de manera retrospectiva. Sin embargo, no se tendrían que proporcionar las revelaciones requeridas para ningún período que comience antes del período anual en el que la entidad aplica por primera vez las modificaciones.

*Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7
a los estados financieros intermedios condensados:*

La enmienda aclara que los requisitos de revelación de compensaciones no aplican a los estados financieros intermedios condensados, a menos que tales revelaciones proporcionen una actualización importante de la información reportada en el informe anual más reciente. Esta enmienda debe aplicarse de forma retrospectiva.

NIC 19 Beneficios a los Empleados.

La enmienda aclara que la robustez del mercado de los bonos corporativos de alta calidad se evalúa con base en la moneda en que está denominada la obligación, en lugar del país donde se encuentra la obligación. Cuando no existe un mercado robusto para los bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar las tasas de los bonos del gobierno. Esta enmienda debe aplicarse de forma prospectiva.

NIC 34 Información Financiera Intermedia.

La enmienda aclara que las revelaciones intermedias requeridas deben estar ya sea en los estados financieros intermedios o estar incorporadas por referencia cruzada en los estados financieros intermedios y donde quiera que se incluyan dentro de la información financiera intermedia (por ejemplo, en el comentario de la gerencia o el informe de riesgos). La otra información en el informe financiero intermedio debe estar disponible para los usuarios en las mismas condiciones que los estados financieros intermedios y al mismo tiempo. Esta enmienda debe aplicarse de forma retrospectiva.

-Enmiendas a NIC 1 Presentación de Estados Financieros.

Las enmiendas a NIC 1 Presentación de Estados Financieros dan claridad en lugar de cambiar significativamente los requerimientos existentes de NIC 1. La enmienda aclara: (a) los requisitos de materialidad en NIC 1, (b) que determinadas partidas en el estado de resultados y del otro resultado integral y el estado de situación financiera pueden desglosarse, (c) que las entidades tienen flexibilidad en cuanto al orden en que se presentan las notas a los estados financieros, (d) que la proporción de otro resultado integral de asociadas y empresas conjuntas representadas mediante el método de participación patrimonial deben presentarse en conjunto como una sola partida y clasificarse entre las partidas que se reclasificarán o no posteriormente en los resultados.

Además, las enmiendas aclaran los requerimientos que aplican cuando se presentan los subtotales adicionales en el estado de situación financiera y el estado de resultados y otro resultado integral. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2016 y se permite la adopción anticipada.

Enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de Inversión:

Aplicación de la Excepción de Consolidación. Las enmiendas abordan los asuntos que han surgido en la aplicación de la excepción de las entidades de inversión bajo la NIIF 10. Las enmiendas a la NIIF 10 aclaran que la excepción para presentar los estados financieros consolidados aplica a una controladora que es subsidiaria de una entidad de inversión cuando la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias al valor razonable. Además, las enmiendas a la NIIF 10 aclaran que solo se consolida una subsidiaria de una entidad de inversión que no es una entidad de inversión por sí misma y que ofrece servicios de soporte a la entidad de inversión. Todas las demás subsidiarias de una entidad de inversión se miden al valor razonable. Al aplicar el método de participación patrimonial, las enmiendas a la NIC 28 le permiten al inversionista mantener la medición del valor razonable aplicada por la entidad de inversión o la empresa conjunta a sus participaciones en subsidiarias. Estas enmiendas deben aplicarse retrospectivamente y son efectivas para períodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2016: Se permite la adopción anticipada.

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.

Estimaciones

Los estimados y supuestos son revisados continuamente. Revisiones de estos estimados contables son reconocidas en el año en que las mismas son revisadas 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 cada 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 prestado 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 utilizando estimaciones basadas en la 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 es medido 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 deterioro 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 de un grupo de préstamos sujetos a evaluación colectiva por deterioro se estiman sobre la base de los flujos de efectivo contractuales de los préstamos y la experiencia pasada en términos de pérdidas sobre carteras de préstamos con características de riesgo crediticio similares.

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

La Administración considera que la estimación para pérdidas en préstamos es suficiente y cumple con lo establecido en las enmiendas a la NIC 39 que entraron en vigencia en 2014. Las agencias regulatorias en ciertas jurisdicciones revisan periódicamente, como parte integral de su proceso de análisis, la estimación para pérdidas en préstamos. Dichas agencias podrían requerir adiciones a la estimación para ser reconocidas según su evaluación de la información disponible en el momento de sus análisis. Los requerimientos de reserva regulatorios para pérdidas en préstamos que excedan al monto provisionado por el Banco son tratados como una apropiación de las utilidades retenidas.

(b) Deterioro de inversiones

El Banco determina que existe deterioro cuando ha habido un descenso significativo y prolongado en el valor razonable de una inversión respecto de su valor en libros. La determinación de lo que implica una disminución significativa o prolongada requiere de juicios, entre los que el Banco evalúa, entre otros, el movimiento histórico de precios de los activos en cuestión, el tiempo transcurrido desde la pérdida de valor del activo y la proporción en que el valor razonable de una inversión se ha visto afectado.

(c) Valor razonable de instrumentos financieros

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

La disponibilidad de precios de mercado observables reduce la necesidad de juicio y estimaciones por parte de la Administración, así como la incertidumbre asociada con la determinación del valor razonable de las inversiones. La disponibilidad de precios de mercado observables; así como los componentes de los modelos de valorización varían dependiendo de los productos y mercados y están sujetos a cambios sobre la base de eventos específicos y condiciones generales de los mercados financieros.

Para instrumentos más complejos, el Banco usa modelos de valuación propios, los cuales usualmente se desarrollan a partir de modelos de valuación reconocidos. Algunos o todos los componentes significativos de estos modelos podrían no ser observables en el mercado y se obtienen de precios o tasas de mercado estimadas sobre la base de supuestos. Los modelos de valuación que utilizan significativamente componentes no observables requieren de un mayor grado de juicio y estimación por parte de la Administración para determinar el valor razonable de los activos. La Administración usualmente selecciona, a su juicio, el modelo de valuación que se utilizará, la metodología de estimación de los flujos de efectivo futuros esperados para el instrumento financiero materia de evaluación, la probabilidad de incumplimiento de la contraparte y, por lo tanto, la tasa de descuento adecuada al modelo.

El Banco tiene un marco de control establecido para la medición de valor razonable de los instrumentos financieros que incluye la valuación de cartera por un tercero independiente; que no pertenece al front-office. Entre los controles específicos que el mismo realiza están: la verificación de ingreso de precios observables y la evaluación del desempeño de los modelos de valuación; la revisión y aprobación de los modelos nuevos y de los cambios a los anteriores; la calibración y back-testing de los modelos contra las transacciones observadas en el mercado y la revisión de entradas significativas no observables y ajustes de valuación.

El ambiente económico prevaleciente en los últimos años ha aumentado el nivel de incertidumbre inherente en estas estimaciones y supuestos.

Las estimaciones del valor razonable se realizan a una fecha específica sobre la base de información relevante de mercado y sobre los instrumentos financieros en materia de evaluación. El Banco mantiene instrumentos financieros para los cuales los datos de mercado son limitados o no son observables. Las mediciones del valor razonable para estos instrumentos se realizan de acuerdo con lo establecido para las inversiones Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable de la NIIF 7. Estas mediciones se realizan principalmente sobre la base de las estimaciones de la Administración y con frecuencia se calculan con base en la política de valorización vigente del Banco, el ambiente económico y competitivo prevaleciente, las características del instrumento en términos de riesgos crediticio, de interés, de tipo de cambio; así como otros factores similares. Debido a la magnitud de las estimaciones para los activos descritos, los resultados de la valorización

podrían mostrar un nivel de varianza significativo, podrían no estar respaldados por precios cotizados en mercados activos, y podrían no ser realizables en una venta o compensación inmediata del activo o pasivo. Adicionalmente, existe incertidumbre intrínseca al modelo en cualquier medición estadística del valor razonable, debido tanto al modelo como al nivel de confianza estadístico de cada uno de los supuestos utilizados, que incluyen pero no se limitan a la tasa de descuento, la liquidez de los activos, la estimación del flujo de efectivo futuro, entre otros ello podría afectar significativamente los resultados de la medición de valor razonable.

3.4 Negocio de Marcha

La Administración del Banco ha evaluado la habilidad de dicha entidad para continuar como negocio en marcha, y está satisfecha de que el Banco posee los recursos necesarios para continuar operando en el futuro próximo. Adicionalmente, la Administración no tiene conocimiento de alguna incertidumbre material que podría producir dudas sobre la habilidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Por lo tanto, los estados financieros siguen preparándose bajo la base de negocio en marcha.

4. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

Efectivo y equivalentes de efectivo

Para efectos de presentación, sobre el estado de flujos de efectivo, el Banco considera el efectivo y equivalente de efectivo como instrumentos sumamente líquidos con vencimiento menor a tres meses. Al 31 de diciembre de 2015, el efectivo y equivalente de efectivo incluye efectivo y depósitos en bancos.

Valor Razonable de los Instrumentos financieros

El Banco utiliza instrumentos financieros para mitigar 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 listas de precios de mercado disponibles o precios cotizados por intermediarios. Los supuestos referentes al valor razonable de cada clase de activos y pasivos financieros se describen ampliamente en la Nota 20 de los estados financieros.

Activos financieros

El Banco reconoce, en cumplimiento de la NIC 39, cuatro clases de activos financieros: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos por cobrar, activos financieros disponibles para la venta e inversiones mantenidas hasta su vencimiento. La clasificación de cada activo depende del propósito para el cual fue adquirido. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros al momento del reconocimiento inicial o adquisición, lo que suceda primero.

Mayor detalle sobre cada una de las cuatro categorías es proporcionada a continuación:

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

- Designados al reconocimiento inicial:
incluye cualquier activo financiero que sea designado al momento de reconocimiento inicial para medición a valor razonable con cambios en resultados.
- Mantenidas para negociación:
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, 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 sobre estos activos (que son reconocidos en los resultados sobre la base de retorno efectivo), las pérdidas por deterioro, y (para los instrumentos de deuda que generan intereses) las ganancias o pérdidas por tipo de cambio. La ganancia o pérdida acumulada que fue reconocida en patrimonio es transferida a resultados cuando se da de baja un activo financiero disponible para la venta.

Préstamos por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados, 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 a 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

Se componen de activos financieros no derivados con amortizaciones fijas o determinables para los que el Banco tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento; que no cumplen con la definición de préstamos por cobrar y no están designados en el reconocimiento inicial como activos a valor razonable con cambios en resultados o como disponibles para la venta. Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se miden al costo amortizado. De acuerdo con la normativa vigente, si una entidad vende una inversión mantenida hasta su vencimiento por un monto significativo, y esta venta no corresponde a un evento aislado, no recurrente, más allá de su control y que no podría haberse anticipado razonablemente, todas sus inversiones mantenidas hasta su 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:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados:

Incluyen obligaciones financieras mantenidas para negociación, derivados y pasivos designados como a valor razonable con cambios en resultados al inicio de su reconocimiento. Todas las ganancias o pérdidas afectan al estado de resultados.

Costo amortizado:

Todas las obligaciones financieras que no son clasificadas a valor razonable con cambios en resultados son clasificadas y medidas por medio del costo amortizado; utilizando el método de interés efectivo.

Financiamientos recibidos

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

El costo amortizado es calculado tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y gastos o costos que formen parte integral de la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva se incluye como un gasto financiero en 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 valoración que pueden incluir modelos de flujo de caja descontado o de valoración de opciones según sea apropiado. Los derivados se registran como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando es negativo.

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 con el propósito para el cual fue adquirido el activo o pasivo y tomando en consideración sus características. Todos los activos y pasivos financieros son registrados a 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. Consistentemente con lo descrito, las compras y ventas de los activos y pasivos financieros pueden ser reconocidas o dadas de baja por medio del método de contabilización de la fecha de negociación o 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 para todas las compras y ventas de activos y pasivos financieros que pertenecen a la misma categoría.

Medición después del reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, el Banco mide sus activos y pasivos financieros (incluyendo derivados) a valor razonable, excepto en el caso de:

Préstamos por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y pasivos financieros no derivados; los cuales han sido medidos al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

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.

Determinación del valor razonable

Valor razonable es el valor por el cual un activo puede ser intercambiado, o un pasivo puede ser liquidado, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados sobre la transacción. Para su cartera de activos financieros disponibles para la venta, el Banco usa precios cotizados en mercados activos con el fin de determinar el valor razonable de los mismos. El valor razonable de los fondos de inversión donde no hay un mercado activo, el valor razonable es determinado usando técnicas de valuación como las siguientes: Transacciones de mercado recientes en condiciones iguales; referencia al valor actual de mercado de un instrumento sustancialmente similar; análisis de descuentos de flujo de caja u otro modelo de valuación. El valor razonable sobre los fondos de inversión es determinado por referencia al valor del activo neto del fondo, facilitada por los respectivos administradores de dichos fondos; revisados para determinar la adecuación del saldo reportado o si es necesario hacer ajustes.

Luego de la medición inicial, los activos disponibles para la venta son medidos posteriormente a su valor razonable con ganancias no realizadas o pérdidas reconocidas en el Estado de Resultado Integral y acreditado a la reserva de disponible para la venta hasta que se produce la baja de la inversión, en cuyo momento la ganancia o pérdida acumulada se reconoce en otros ingresos de operación, o se determina que la inversión está deteriorada, y la pérdida acumulada es reclasificada de la reserva de disponible para la venta al Estado de Resultado Integral como un costo financiero. Los intereses ganados mientras mantiene activos financieros disponibles para la venta se registran como ingresos por intereses utilizando el método del tipo de interés efectiva.

El costo amortizado es calculado utilizando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos 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 activos y pasivos financieros

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

usando el método de la tasa de interés efectiva. Esto incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento. Cuando un préstamo se convierte en dudoso, los saldos se ajustan a su posible valor recuperable y los intereses se reconocen sobre la base de la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros con el propósito de medir el monto recuperable.

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 de originación 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 América, su moneda funcional y de presentación. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a dólares de los Estados Unidos de América a la tasa de cambio prevaleciente al momento de la transacción. Las ganancias o pérdidas que resulten del vencimiento de las transacciones y de la conversión de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, son reconocidas en el estado de resultados.

Las ganancias o pérdidas por cambio de moneda de las inversiones y otros activos financieros medidos a su valor razonable son incluidas en las ganancias y pérdidas por cambio de moneda; con excepción de las diferencias generadas en las cuentas de financiamiento extranjero, que producen una cobertura efectiva sobre un instrumento de inversión extranjero para el que se produzca la venta en el caso mencionado, es en el momento de la venta en que se reconoce la variación en monedas como ganancia o pérdida en el estado de resultados.

Equipo de oficina y mejoras a la propiedad arrendada

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

Equipo y mobiliario de oficina	2 a 3 años
Vehículos	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 que afecten a los activos pudieran indicar que el valor registrado podría no ser recuperable.

Activo intangible

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

Los gastos que optimicen o extiendan el desempeño de los programas de software más allá de sus especificaciones originales son reconocidos como mejoras capitales 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 a lo largo de su vida útil, hasta por un máximo de 5 años.

Actividades fiduciarias

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

Compensación ingresos por intereses

Para efectos de presentación, los ingresos por intereses recibidos por Inteligo Bank Ltd. por parte de su sucursal en Panamá como pagos por fondos recibidos por éste por financiar operaciones de préstamo en Panamá es compensado contra la cuenta de gastos de intereses de la sucursal Panameña. Para el año 2015, la compensación registrada fue US\$5,581 (2014: US\$5,350).

Impuesto sobre la renta

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

5. EFECTIVO Y DEPÓSITOS CON BANCOS

	31 DE DICIEMBRE DE	
	2015 US\$ 000	2014 US\$ 000
EFFECTIVO	13	13
DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS	96,908	42,650
DEPÓSITOS A PLAZO EN BANCOS	56,170	43,983
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	153,091	86,646

Al 31 de diciembre de 2015, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo en bancos oscilaban entre 0.03% y 0.05% (2014: 0.03% a 0.05%).

Todas las contrapartes tienen una calificación crediticia de al menos AA.

6. INVERSIONES

Las inversiones se resumen a continuación:

Inversiones a Valor Razonable

	31 DE DICIEMBRE DE	
	2015 US\$ 000	2014 US\$ 000
BONOS CORPORATIVOS	8,298	2,235
ACCIONES DE CAPITAL Y FONDOS MUTUOS	-	19,867
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	(1,950)	(690)
	6,348	21,412

Durante el 2015, el Banco vendió el total de la cartera de acciones de capital y fondos de GDR's – 218,544 acciones por un precio de US\$117.67 por acción, para un total de US\$25,717. La operación produjo una ganancia de US\$4,193; El portafolio de valores detallado anteriormente está compuesto principalmente por un pequeño portafolio de bono (valor en libros US\$6,348) además de instrumentos financieros derivados que son parte del portafolio administrado por PIMCO. Durante el 2015, el Banco compro inversiones a valor razonable por US\$453,327 (2014: US\$80,899), vendió inversiones por US\$469,556 (2014: US\$85,178), amortizó inversiones por US\$1,651 (2014: US\$0).

Inversiones Disponibles para la Venta

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

	2015					TOTAL US\$ 000
	O A 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	
ACCIONES DE CAPITAL Y FONDOS MUTUOS	-	-	-	-	185,454	185,454
PORTAFOLIO ADMINISTRADO POR TERCEROS	(17,069)	34,483	17,653	52,977	-	88,044
BONOS CORPORATIVOS	20,000	29	8,898	3,700	-	32,627
	2,931	34,512	26,551	56,677	185,454	306,125

	2014					TOTAL US\$ 000
	O A 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	
ACCIONES DE CAPITAL Y FONDOS MUTUOS	-	-	-	-	169,368	169,368
PORTAFOLIO ADMINISTRADO POR TERCEROS	22,738	21,640	42,805	24,227	4,535	115,945
BONOS CORPORATIVOS	-	19,492	35,087	13,689	-	68,268
	22,738	41,132	77,892	37,916	173,903	353,581

Durante el año 2015, el Banco compró inversiones disponibles para la venta por US\$183,449 (2014: US\$200,266), vendió valores por US\$218,853 (2014: US\$125,949) y redimió activos por US\$6,071 (2014: US\$9,940).

Durante el año 2015, las pérdidas por deterioro para ciertas inversiones disponibles para la venta, representaron US\$9,239 (2014: US\$5,400). De estas, US\$6,272 están relacionadas con las inversiones en el patrimonio minero y fondos, US\$2,600 a diversas inversiones, principalmente a clase de activos de renta fija y US\$367 a las inversiones de capital en empresas relacionadas con la pesca.

Las tasas cupón de interés anual que devengaron las inversiones disponibles para la venta oscilaron entre 5.375% y 10.75% (2014: 3.375% y 9.25%) por año.

	31 DE DICIEMBRE DE	
	2015 US\$ 000	2014 US\$ 000
TASA FIJA	40,926	70,504
ACCIONES (SIN INTERESES)	54,954	65,937
FONDOS (MIXTO)	130,500	123,297
FONDOS ADMINISTRADOS POR TERCEROS (MIXTO)	86,093	115,255
	312,473	374,993

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

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

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

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

	31 DE DICIEMBRE DE 2015			
	NIVEL 1 US\$ 000	NIVEL 2 US\$ 000	NIVEL 3 US\$ 000	TOTAL US\$ 000
VALORES A VALOR RAZONABLE:				
BONOS CORPORATIVOS	2,321	5,977	-	8,298
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-	-	(1,950)	(1,950)
	2,321	5,977	(1,950)	6,348

	31 DE DICIEMBRE DE 2015			
	NIVEL 1 US\$ 000	NIVEL 2 US\$ 000	NIVEL 3 US\$ 000	TOTAL US\$ 000
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA:				
ACCIONES DE CAPITAL Y FONDOS MUTUOS	14,064	-	42,374	56,438
FONDOS MUTUOS	20,580	51,762	72,350	144,692
BONOS CORPORATIVOS	66,806	38,189	-	104,995
	101,450	89,951	114,724	306,125

31 DE DICIEMBRE DE 2014				
	NIVEL 1 US\$000	NIVEL 2 US\$000	NIVEL 3 US\$000	TOTAL US\$000
VALORES A VALOR RAZONABLE:				
ACCIONES DE CAPITAL	-	19,867	-	19,867
BONOS CORPORATIVOS	2,235	-	-	2,235
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-	-	(690)	(690)
	2,235	19,867	(690)	21,412

31 DE DICIEMBRE DE 2014				
	NIVEL 1 US\$000	NIVEL 2 US\$000	NIVEL 3 US\$000	TOTAL US\$000
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA:				
ACCIONES DE CAPITAL	20,867	-	25,204	46,071
FONDOS MUTUOS	6,707	59,800	56,790	123,297
BONOS CORPORATIVOS	165,002	19,211	-	184,213
	192,576	79,011	81,994	353,581

El valor razonable de las inversiones es 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 fueron determinados por los precios observables en dichos mercados a la fecha de cierre del periodo. Cuando estos no estuvieron disponibles, el valor razonable se determinó utilizando un precio de referencia con base en el precio de mercado de instrumentos similares, ajustados según las circunstancias específicas de cada instrumento.
- El valor razonable de las inversiones en fondos privados depende de los activos subyacentes de cada portafolio. Si esos activos son instrumentos de renta fija, acciones o derivados listados en bolsa, entonces el valor razonable se basa en los precios de mercado a la fecha de cierre del periodo. Si el subyacente es deuda o acciones privadas, el valor razonable se calcula utilizando el método de flujo de caja descontado (DCF). La valorización requiere que la administración del Banco haga supuestos sobre la información fuente que se utiliza, con el fin de proyectar flujos de caja y estimar tasas de descuento apropiadas al riesgo de crédito y la volatilidad del portafolio; entre otros. Adicionalmente, la administración realiza un análisis de sensibilidad con el fin de medir el comportamiento de la inversión ante variaciones en los supuestos de valorización.

:

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

TÉCNICA DE VALORACIÓN	VARIABLE SIGNIFICATIVA INOBSERVABLE	VALOR	SENSIBILIDAD DEL VALOR RAZONABLE A LA VARIABLE INOBSERVABLE
FONDO DE CAPITAL PRIVADO - SECTOR FARMACEÚTICO	DESCUENTO DE FLUJO DE CAJA	MEDIANA DE ESTIMADOS DE ANALISTAS DEL SECTOR	UN INCREMENTO (REDUCCIÓN) DE 10% EN LA PROYECCIÓN DE VENTAS RESULTARÍA EN UN INCREMENTO (REDUCCIÓN) EN EL VALOR RAZONABLE DE US\$4,763
		COSTO PROMEDIO PONDERADO DE CAPITAL	UN INCREMENTO DE 500 PUNTOS BASE EN EL CPPC RESULTARÍA EN UNA REDUCCIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE US\$6,719. UNA REDUCCIÓN DE 500 PUNTOS BASE EN EL CPPC RESULTARÍA EN UN INCREMENTO DEL VALOR RAZONABLE DE US\$9,888
FONDO DE DEUDA PRIVADA - SECTOR DIVERSIFICADO	MÉTODO DE DESCUENTO DE FLUJO DE CAJA	TASA DE DESCUENTO	DEPENDE DEL RIESGO DE CRÉDITO
			UN INCREMENTO DE 500 PUNTOS BASE EN LA TASA DE DESCUENTO RESULTARÍA EN UNA REDUCCIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE US\$3,881. UNA REDUCCIÓN DE 500 PUNTOS BASE EN LA TASA DE DESCUENTO RESULTARÍA EN UN INCREMENTO DEL VALOR RAZONABLE DE US\$4,880

La siguiente tabla presenta los cambios (incluyendo el cambio del valor razonable), para los instrumentos financieros del Banco clasificados dentro del nivel 3 de jerarquía:

	2015		2014	
	VALORES A VALOR RAZONABLE US\$000	INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA US\$000	VALORES A VALOR RAZONABLE US\$000	INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA US\$000
SALDO AL 1 DE ENERO	(690)	81,994	2,109	65,060
COMPRAS	(1,950)	53,704	(690)	50,657
VENTAS	690	(26,568)	(2,151)	(38,842)
TOTAL GANANCIA (PÉRDIDAS) RECONOCIDA EN LAS UTILIDADES	-	5,594	42	5,120
CAMBIO EN EL VALOR RAZONABLE RECONOCIDO EN OUI	-	-	-	-
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE	(1,950)	114,724	(690)	81,995

La tabla a continuación incluye una reconciliación de los instrumentos financieros clasificados a valor razonable por el Banco dentro del nivel 3 de la jerarquía de valorización:

	FARMACEUTICO US\$000	SERVICIOS FINANCIEROS US\$000	MINERÍA US\$000	DIVERSIFICADO US\$000	TOTAL US\$000
BALANCE AL 1 DE ENERO DE 2015	39,182	12,764	9,887	30,048	91,881
ADQUISICIONES	34,158	2,048	1,497	17,498	55,201
VENTAS/ DISTRIBUCIONES	(12,324)	(2,260)	-	(11,984)	(26,568)
GANANCIA (PÉRDIDAS) TOTALES RECONOCIDAS EN RESULTADO	7,618	495	(882)	(2,519)	4,712
DETERIORO	-	-	(5,400)	-	(5,400)
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	68,634	13,047	5,102	33,043	119,826

La cantidad reportada para inversiones clasificadas en nivel 3 de acuerdo al valor razonable corresponden a instrumentos derivados parte del portafolio manejado por PIMCO.

La siguiente tabla representa un análisis de los valores a valor razonable así como disponibles para la venta según la calificación de crédito designada a los mismos por la agencia de calificación al 31 de diciembre, sobre la base de la calificación de Standard & Poor's o su equivalente:

2015					
	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 DE CAPITAL US\$000	TOTAL US\$000
AA- a AA+	14,119	21	-	-	14,140
A- a A+	2,399	1,375	-	-	3,774
BBB- a BBB	-	2,342	912	-	3,254
INFERIOR A BBB-	-	60,559	25,582	-	86,141
SIN CALIFICACIÓN	(21,578)	25,614	298	200,830	205,164
	(5,060)	89,911	26,792	200,830	312,473

2014					
	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 DE CAPITAL US\$000	TOTAL US\$000
AA- a AA+	4,582	-	-	-	4,582
A- a A+	14,897	-	3,162	-	18,059
BBB- a BBB	-	1,012	46,079	-	47,091
INFERIOR A BBB-	-	53,991	34,632	-	88,623
SIN CALIFICACIÓN	-	4,832	1,945	209,861	216,638
	19,479	59,835	85,818	209,861	374,993

7. PRÉSTAMOS, NETO

La composición del portafolio crediticio se resume a continuación:

	31 DE DICIEMBRE DE:	
	2015 US\$ 000	2014 US\$ 000
FINANCIERO	48,252	56,899
COMERCIAL	41,554	44,405
INDUSTRIAL	23,580	24,816
SERVICIOS	107,762	103,042
CONSTRUCCIÓN Y BIENES RAÍCES	93,450	81,042
PESCA Y AGRICULTURA	14,028	21,347
CONSUMO	156,957	138,878
HIPOTECARIOS	449	479
	486,032	470,908
MENOS RESERVA PARA PÉRDIDAS EN PRÉSTAMOS	1,079 *	480
	484,953	470,428
INTERESES POR COBRAR	10,119	9,863
	495,072	480,291

*De conformidad con la regulación de Riesgo de Crédito, de acuerdo a la Guías 2003-05 del Banco Central de Bahamas, la reserva regulatoria presenta un saldo de US\$1,727 al 31 de diciembre de 2015.

Al 31 de diciembre de 2015, las tasas de interés anual de los préstamos oscilan entre 0.65% y 12.25% (2014: 0.65% a 18.00%), y la tasa de interés promedio ponderada es de 5.12% (2014: 5.14%).

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

	31 DE DICIEMBRE DE:	
	2015 US\$ 000	2014 US\$ 000
TASA FIJA	339,357	344,369
TASA VARIABLE (LIBOR O PRIME)	146,675	126,539
	486,032	470,908

Los préstamos son garantizados como sigue:

	31 DE DICIEMBRE DE:	
	2015 US\$ 000	2014 US\$ 000
EFFECTIVO	306,942	320,178
INVERSIONES	140,910	118,434
HIPOTECAS	1,370	9
OTROS	27,418	31,062
SIN GARANTÍA	9,392	1,225
	486,032	470,908

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

	31 DE DICIEMBRE DE:	
	2015 US\$ 000	2014 US\$ 000
BALANCE AL 1 DE ENERO	480	480
AUMENTO DE PROVISIÓN	599	-
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE	1,079	480

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco no mantiene préstamos morosos, vencidos o préstamos renegociados.

La tabla a continuación representa un análisis de los préstamos, según la designación interna de calificación crediticia utilizada por el Banco al 31 de diciembre de 2015, sobre la base de la capacidad del obligado para cumplir con sus compromisos financieros:

	31 DE DICIEMBRE DE:	
	2015 US\$ 000	2014 US\$ 000
CALIFICACIÓN DE PRÉSTAMO AAA	486,032	470,908

8. MOBILIARIO, EQUIPO Y MEJORAS A LA PROPIEDAD ARRENDADA, NETO

El mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada se detallan a continuación:

31 de diciembre de 2015

	MEJORAS A LA PROPIEDAD ARRENDADA	MOBILIARIO Y EQUIPO	VEHÍCULOS	PROYECTO EN PROCESO	TOTAL
COSTO:					
AL INICIO DEL AÑO	1,475	847	102	5,921	8,345
ADICIONES	-	44	51	264	359
RECLASIFICACIONES	-	5,836	-	(5,836)	-
DESCARTE	-	(116)	(60)	-	(176)
AL FINAL DEL AÑO	1,475	6,611	93	349	8,528
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN ACUMULADA:					
AL INICIO DEL AÑO	368	395	43	-	806
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL AÑO	295	1,341	46	-	1,682
DESCARTE	-	(116)	(60)	-	(176)
AL FINAL DEL AÑO	663	1,620	29	-	2,312
SALDO NETO	812	4,991	64	349	6,216

31 de diciembre de 2014

	MEJORAS A LA PROPIEDAD ARRENDADA	MOBILIARIO Y EQUIPO	VEHÍCULOS	PROYECTO EN PROCESO	TOTAL
COSTO:					
AL INICIO DEL AÑO					
ADICIONES	1,475	989	102	5,764	8,330
RECLASIFICACIONES	-	151	-	157	669
DESCARTE	-	(293)	-	-	(293)
AL FINAL DEL AÑO	1,475	847	102	5,921	8,345
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN ACUMULADA:					
AL INICIO DEL AÑO	73	383	22	-	478
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL AÑO	295	305	21	-	621
DESCARTE	-	(293)	-	-	(293)
AL FINAL DEL AÑO	368	395	43	-	806
SALDO NETO	1,107	452	59	5,921	7,539

Mobiliario y Equipo incluye licencias de software con un costo de US\$6,049 (2014: US\$277), en el cual US\$ 5,836 corresponde a la nueva banca central, en uso desde enero 2015.

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

10. OTROS ACTIVOS

Los otros activos se muestran a continuación:

	31 DE DICIEMBRE DE	
	2015 US\$ 000	2014 US\$ 000
CUENTAS POR COBRAR	7,511	16,772
COMISIONES ACUMULADAS	5,417	3,538
	12,928	20,310

11. DEPÓSITOS A PLAZO COLOCADOS EN BANCOS Y DEPÓSITOS A PLAZO RECIBIDOS

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

	31 DE DICIEMBRE DE	
	2015	2014
DEPÓSITOS COLOCADOS EN BANCOS:		
RIESGO DE TASA	0.03% A 0.05%	0.03% A 0.05%
TASA PROMEDIO PONDERADA	0.05%	0.04%
DEPÓSITOS A PLAZO RECIBIDOS:		
RIESGO DE TASA	0.10% A 11.00%	0.10% A 17.00%
TASA PROMEDIO PONDERADA	3.21%	3.18%

12. FINANCIAMIENTOS RECIBIDOS

Al 31 de diciembre de 2015, los saldos de financiamientos recibidos con entidades financieras son los siguientes:

	31 DE DICIEMBRE DE	
	2015 US\$ 000	2014 US\$ 000
BALANCE PENDIENTE SOBRE LÍNEA DE CRÉDITO RENOVABLE	20,000	40,096
	20,000	40,096

Durante el 2015, el Banco repagó el monto total de la deuda que mantenía con Royal Bank de Canadá por las facilidades que le fueron otorgadas durante el 2012 de US\$40,000.

En junio 2015, Bank J. Safra aprobó una nueva facilidad en la forma de línea de crédito hasta US\$20,000 al Banco. Al cierre del 2015, el balance pendiente para esta línea de crédito se muestra en la tabla anterior. El Banco puede pedir prestado, repagar y volver a pedir prestado hasta un máximo de US\$20,000. El gasto de interés para este año fue US\$188 (2014: US\$493).

Los montos adeudados están garantizados por una cartera de inversiones.

	31 DE DICIEMBRE DE	
	2015	2015
FINANCIAMIENTOS		
RIESGO DE TASA	0.88% A 1.12%	0.65% A 0.94%
TASA PROMEDIO PONDERADA	0.95%	0.79%

13. CAPITAL ACCIONARIO

Al 31 de diciembre de 2015, el capital del Banco está compuesto por 20,000 (2014: 20,000) acciones comunes emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$1 (2014: US\$1) cada una.

En el año terminado el 31 de diciembre de 2015 el Banco declaró y pagó dividendos por US\$16,200 y US\$16,200 (2014: US\$21,550 y US\$21,550, respectivamente) o US\$0.81 por acción (2014: US\$1.08 por acción).

14. IMPUESTOS

Al 31 de diciembre de 2015 no había impuestos reflejados en los estados financieros, ya que no hay impuesto sobre la renta requerido por el Gobierno de la Mancomunidad de las Bahamas. De acuerdo con las leyes fiscales panameñas, el Banco no está sujeto al pago de impuesto sobre la renta debido a que la mayor parte de sus ingresos son de fuente extranjera. En adición, 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.

No hay impuesto sobre la renta exigibles al Banco de la Mancomunidad de las Bahamas. Impuesto al valor agregado (IVA) de 7.50% es pagado en la mayoría de las compras locales, sin embargo todos los montos pagados pueden ser reclamados llenando una aplicación con el Departamento de la Agencia Tributaria de la Mancomunidad de las Bahamas, debido a la clasificación del Banco como tasa cero del IVA.

15. GANANCIA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS, NETA

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

	31 DE DICIEMBRE DE	
	2015 US\$ 000	2014 US\$ 000
GANANCIA NO REALIZADA EN INVERSIONES A VALOR RAZONABLE	800	1,497
GANANCIA REALIZADA EN INVERSIONES A VALOR RAZONABLE	4,083	202
GANANCIA (PÉRDIDA) REALIZADA EN INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	(1,699)	19,057
	3,184	20,756

El Banco realizó una ganancia por inversiones a valor razonable por un total de US\$4,083 (2014: US\$202) y (pérdida) ganancia en inversiones disponible para la venta por (US\$1,699) (2014: US\$19,057). Adicionalmente, obtuvo una ganancia no realizada en inversiones a valor razonable por US\$800 (2014: US\$1,497).

16. GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

	31 DE DICIEMBRE DE	
	2015 US\$ 000	2014 US\$ 000
SALARIOS Y OTROS GASTOS DE PERSONAL		
SALARIOS	4,663	3,905
PRESTACIONES LABORALES	227	213
BENEFICIOS A EMPLEADOS	1,996	2,659
PRIMA DE ANTIGÜEDAD E INDEMNIZACIONES	88	45
CAPACITACIÓN	112	168
	7,086	6,990
HONORARIOS PROFESIONALES		
INTELIGO SAB	4,200	4,565
OTROS	2,302	1,051
	6,502	5,616
OTROS GASTOS		
REPARACIÓN Y MANTENIMIENTO	957	854
COMUNICACIÓN Y CORREOS	168	166
IMPUESTOS Y LICENCIAS BANCARIAS	194	143
ELECTRICIDAD	89	80
PAPELERÍA Y ÚTILES DE OFICINA	27	28
VIAJES	305	264
SEGUROS	237	210
OTROS	1,602	1,189
	3,579	2,934

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 podrían implicar ciertos niveles de crédito y de liquidez.

a) Crédito a Clientes:

Cartas de crédito y facilidades de crédito

Las cartas de crédito exponen en forma limitada a pérdidas – netas de garantías colaterales - en caso de incumplimiento de los beneficiarios. Para la aprobación de estos compromisos, el Banco utiliza políticas y procedimientos de crédito similares a los utilizados en la aprobación de préstamos.

El Banco no anticipa incurrir en pérdidas materiales resultantes de contingencias en beneficio de clientes. Los instrumentos financieros con riesgo crediticio fuera del estado de situación financiera se detallan a continuación:

	31 DE DICIEMBRE DE	
	2015 US\$ 000	2014 US\$ 000
CARTAS DE CRÉDITO	6,467	6,636
LÍNEAS DE CRÉDITO A SER DESEMBOLSADAS	24,555	14,992

Clientes crédito - Visa

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantiene líneas revolventes de crédito disponibles para sus clientes de tarjetas de crédito por US\$7,776 (2014: US\$7,606). La porción no utilizada de las mismas totaliza aproximadamente US\$6,709 (2014: US\$6,770). Aunque estos montos representan los saldos disponibles de las líneas de créditos otorgadas a clientes, no se ha dado el caso en el pasado y no se anticipa que todos los clientes hagan uso de la totalidad de las líneas de crédito disponibles en ningún momento específico. Generalmente, el Banco tiene el derecho de aumentar, reducir, cancelar, alterar o modificar los términos de estas líneas de crédito en cualquier momento.

b) Contratos de Arrendamiento

Durante el año 2013, el Banco firmo un contrato de arrendamiento para el uso del espacio de oficinas que ocupa actualmente. El gasto de alquiler para el espacio de oficina en 2015 alcanzó US\$608 (2014: US\$590).

Al 31 de diciembre de 2015, los contratos de arrendamientos incluyendo el espacio de las oficinas se resume a continuación:

Año	CANTIDAD US\$000
2016	562
2017	562
2018	187

En junio 2016, el Banco compro el espacio de las oficinas que ocupa. Para mayor detalle de la transacción dirigirse a la Nota 22 – Eventos subsecuentes.

Por otra parte el gasto de alquiler de otros equipos alcanzó US\$138 para 2015 (2014: US\$110).

c) Contingencias

Inteligo Bank Ltd. forma parte de procesos legales durante el curso ordinario de sus operaciones bancarias. Inteligo ha sido imputado en los siguientes litigios que forman parte de los casos relacionados a Bernie Madoff, siendo cada uno de los reclamos por aproximadamente US\$11 millones:

- Caso *Fairfield* (agente liquidador de Madoff), ingresado el 2 de septiembre de 2010; y
- Caso *Irving Picard* (fideicomisario de Madoff), ingresado el 6 de octubre de 2011.

Los litigios son respecto de la devolución de una serie de redenciones recibidas por Inteligo como resultado de un acuerdo con el agente liquidador y el fideicomisario de Madoff por medio del cual los fondos recuperados serían distribuidos en una proporción de 40% al liquidador y 60% al fideicomisario. Las redenciones de Inteligo fueron menores a los pagos realizados al fondo por concepto de suscripción. En opinión de los asesores externos de Inteligo, la contingencia tanto bajo el caso *Fairfield* como el caso *Irving Picard* es remota y, por tanto, no se ha reconocido una provisión respecto de este litigio.

18. ADMINISTRACIÓN DE VALORES CUSTODIADOS Y ADMINISTRACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN

Los servicios de administración de valores de terceros generan diversos tipos de ingresos por comisiones, incluyendo, entre otros, los honorarios relacionados a las operaciones con notas estructuradas sobre la base de un margen predeterminado sobre el valor nominal de cada nota, las tarifas de suscripción y los honorarios de custodia. Estas comisiones ascendieron a US\$37,774 en 2015 (2014: US\$30,674).

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	
	2015 US\$000	2014 US\$000	2015 US\$000	2014 US\$000
ACTIVOS				
INVERSIONES EN VALORES	-	-	17,574	34,921
OTROS ACTIVOS	40	24	1,000	1,000
PASIVOS				
DEPÓSITOS A LA VISTA	-	-	4,657	6,994
DEPÓSITOS A PLAZO	-	-	21,000	4,000
INTERESES POR PAGAR	-	-	36	30
INGRESOS POR INTERESES				
PRÉSTAMOS	-	-	52	224
GASTOS POR INTERÉS:				
DEPÓSITOS	-	-	264	15
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS Y OTROS				
INGRESOS POR COMISIONES	-	-	4	201
GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS:				
SALARIOS A EJECUTIVOS CLAVES	1,100	1,000	-	-
HONORARIOS Y SERVICIOS PROFESIONALES	-	-	4,200	4,565

Las transacciones con partes relacionadas incluyen principalmente operaciones de renta fija con tasas cupón comprendidas en el rango de 5.25% a 8.5% por año, así como plazos de vencimiento o call dentro de los próximos diez años; además de depósitos a la vista y a plazo de empresas relacionadas. En el caso de los depósitos a plazo, las tasas de interés se encuentran dentro del rango de 1.00% a 4.00% por año, con vencimiento en el primer semestre de 2015. Los depósitos a la vista no generan intereses. Adicionalmente, los salarios de y cuentas por cobrar a personal clave también se muestran en la tabla de arriba.

20. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo/intereses acumulados por cobrar/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 debido a su naturaleza de corto plazo.

(b) Inversiones

Para las inversiones, el valor razonable está basado en precios públicos de mercado, cotizaciones de sistemas electrónicos de fijación de precios, las cifras de valor neto de los activos proporcionada por el administrador de los fondos y referencias de precio de contrapartes obtenidas de modelos internos de valorización. Los valores clasificados como disponibles para la venta que forman parte del patrimonio y cuyo valor razonable no puede ser medido de manera confiable, se llevan al costo.

(c) Préstamos

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

(d) Depósitos a plazo de clientes

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

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

	31 DE DICIEMBRE DE			
	2015		2014	
	VALOR EN LIBROS US\$000	VALOR RAZONABLE US\$000	VALOR EN LIBROS US\$000	VALOR RAZONABLE US\$000
ACTIVOS				
EFFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS	153,091	153,091	86,646	86,646
INVERSIONES	312,473	312,473	374,993	374,993
PRÉSTAMOS	484,953	491,470	470,428	468,910
	950,517	957,034	932,067	930,549
PASIVOS				
DEPÓSITOS A LA VISTA	279,694	279,694	215,021	215,021
DEPÓSITOS A PLAZO	508,115	511,775	555,760	554,872
FINANCIAMIENTO RECIBIDO	20,000	20,007	40,096	39,805
	807,809	811,476	810,877	809,698

La siguiente tabla analiza los valores razonables de los instrumentos financieros no llevados a valor razonable en libros, según el nivel de jerarquía de valor razonable:

VALOR RAZONABLE	2015	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3
ACTIVOS				
PRÉSTAMOS	491,470	-	491,470	-
	491,470	-	491,470	-
PASIVOS				
DEPÓSITOS A LA VISTA	279,694	279,694	-	-
DEPÓSITOS A PLAZO	511,775	511,775	-	-
FINANCIAMIENTO RECIBIDO	20,007	-	20,007	-
	811,476	791,469	20,007	-

VALOR RAZONABLE	2014	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3
ACTIVOS				
PRÉSTAMOS	468,910	-	468,910	-
	468,910	-	468,910	-
PASIVOS				
DEPÓSITOS A LA VISTA	215,021	215,021	-	-
DEPÓSITOS A PLAZO	554,872	554,872	-	-
FINANCIAMIENTO RECIBIDO	39,805	-	39,805	-
	809,698	769,893	39,805	-

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 cuanto concierne a concentraciones de riesgos de crédito, liquidez y capitalización, entre otros.

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

a) Riesgo de Crédito

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

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

	31 DE DICIEMBRE DE	
	2015 US\$ 000	2014 US\$ 000
DEPÓSITOS EN BANCOS	153,078	86,633
INVERSIONES	312,473	374,993
PRÉSTAMOS	486,033	470,428
VENTA DE VALORES PENDIENTES DE LIQUIDAR	547	2,423
INTERESES ACUMULADOS POR COBRAR	10,118	9,863
OTROS ACTIVOS	12,928	20,310
	975,177	964,650

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

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

Políticas de Crédito

Las políticas de crédito del Banco incluyen una serie de normas y procedimientos que permiten a las personas involucradas en el proceso de crédito, disponer de información sobre los terceros sujetos a crédito y los procedimientos que deben seguirse para operar conforme a lo establecido por la normativa vigente. El Banco considera que el hecho de tener amplia información a la hora de decidir acerca de la aprobación de solicitudes de crédito es un factor clave para mantener una cartera de crédito saludable. Todos los créditos directos e indirectos, así como las operaciones de crédito y garantías clasificadas como activos contingentes se consideran sujetos a las políticas de crédito del Banco.

Establecimiento de límites de autorización:

- La Junta Directiva establece las políticas de crédito y puede delegar su autoridad de aprobación de préstamos. La Junta Directiva también establece la autorización de límites de los oficiales, los procedimientos para supervisar el cumplimiento, y pueden delegar estas responsabilidades en el Comité de Crédito y el Comité de Auditoría.
- La Junta Directiva establece la autorización estructurada para la aprobación y renovación de facilidades crediticias. El Comité de Crédito es responsable de implementar las políticas aprobadas por la Junta.
- El Comité de Crédito es responsable por las políticas de gestión de riesgos, que incluye establecer la autorización de límites a ser aprobados y renovar las facilidades crediticias, el establecimiento de límites de contraparte, el área geográfica y la concentración de riesgos económicos.

Concentración y Límites de Exposición

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

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco estaba en cumplimiento de ocho de las normas prudenciales establecidas por el Banco Central de Bahamas. El incumplimiento con la norma que limita las inversiones en activos de un solo emisor a 15% del capital total del Banco; después de haber programado adecuadamente el mercado para obtener ganancias sobre la inversión que causó incumplimiento a partir del cierre del ejercicio de 2014.

El Banco Central de las Bahamas requiere que los bancos mantengan 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 2015, el Banco realizó un ajuste de US\$178 y reconoció esa reserva adicional en la sección de patrimonio del estado de situación financiera por medio de una apropiación y traspaso de las utilidades no distribuidas. La reserva regulatoria requerida al 31 de diciembre de 2015, asciende a US\$2,806 (2014: US\$1,622); que incluye tanto la reserva para pérdidas requerida conforme a NIIF (US\$1,079, 2014: US\$480) como la reserva adicional (US\$1,727, 2014: US\$1,142). Conforme a lo establecido por IAS 39, el Banco revisa su portafolio de préstamos mensualmente y estima sus pérdidas potenciales para poder medir si el monto provisionado para pérdidas en préstamos es adecuado al negocio.

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

	PRÉSTAMOS		INVERSIONES		DEPÓSITOS EN BANCOS	
	2015 US\$000	2014 US\$000	2015 US\$000	2014 US\$000	2015 US\$000	2014 US\$000
MONTO BRUTO	486,033	470,908	312,473	374,993	153,078	86,633
RESERVAS	(1,079)	(480)	-	-	-	-
VALOR EN LIBROS	484,954	470,428	312,473	374,993	153,078	86,633

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

	PRÉSTAMOS		INVERSIONES		DEPÓSITOS EN BANCOS	
	2015 US\$000	2014 US\$000	2015 US\$000	2014 US\$000	2015 US\$000	2014 US\$000
CONCENTRACIÓN POR SECTOR:						
CORPORATIVOS	328,626	331,551	177,469	165,286	-	-
CONSUMO	157,407	139,357	-	-	-	-
OTROS SECTORES	-	-	135,004	209,707	153,078	86,633
	486,033	470,908	312,473	374,993	153,078	86,633

	PRÉSTAMOS		INVERSIONES		DEPÓSITOS EN BANCOS	
	2015 US\$000	2014 US\$000	2015 US\$000	2014 US\$000	2015 US\$000	2014 US\$000
CONCENTRACIÓN GEOGRÁFICA:						
PANAMÁ - OFF SHORE	112,129	96,336	-	-	966	1,168
CARIBE	10,768	11,068	102,963	74,729	48	16
ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA	3,200	6,800	114,641	145,448	145,935	84,346
EUROPA	270	146	67,089	48,855	6,129	1,103
PERÚ	349,315	350,565	22,702	57,332	-	-
OTROS	10,352	5,993	5,078	48,629	-	-
	486,033	470,908	312,473	374,993	153,078	86,633

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

Deterioro en préstamos, 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 no deteriorados, los préstamos e inversiones cuyos pagos de capital e intereses pactados contractualmente son adecuados y suficientes tomando en consideración el nivel de las garantías cedidas al Banco y el avance en el cobro de los montos adeudados al Banco.

Préstamos renegociados

Los préstamos renegociados son aquellos sobre los que se ha hecho alguna enmienda en los términos y condiciones del crédito; debido al deterioro en la condición financiera o capacidad de pago del deudor. Una vez reestructurados, estos préstamos se mantienen dentro de la categoría de préstamos renegociados, independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor.

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, de acuerdo con sus antecedentes y comportamiento de crédito, ameritan ser castigados. Para préstamos de consumo no garantizados, el castigo se determina sobre la base del monto vencido y el castigo se establece tomando en consideración la diferencia entre el saldo en libros y el valor realizable de las garantías recibidas.

El Banco analiza periódicamente el registro de reserva por deterioro para asegurarse de que la misma sea adecuada. 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 sobre la base del monto histórico de castigos. La metodología y supuestos usados para realizar las estimaciones son revisados periódicamente.

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

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantiene garantías sobre préstamos de clientes en forma de hipotecas, instrumentos de deuda, acciones comunes, depósitos y notas estructuradas; entre otros.

b) Riesgo de Contraparte

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

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

c) Riesgo de Liquidez y Financiamiento

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

Administración del riesgo de liquidez

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

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

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

Exposición del riesgo de liquidez

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

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

	31 DE DICIEMBRE DE	
	2015 %	2014 %
AL FINAL DEL AÑO	45 %	41 %
PROMEDIO DEL AÑO	39 %	47 %
MÁXIMO DEL AÑO	45 %	56 %
MÍNIMO DEL AÑO	35 %	41 %

Adicionalmente, se presenta un análisis de los vencimientos de los activos y pasivos determinado con base en el período remanente desde la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de vencimiento contractual. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar respecto de este análisis. Por ejemplo, se espera que el saldo de depósitos a la vista recibidos de clientes se mantenga estable o se incremente.

	TOTAL US\$000	2015					
		HASTA 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	153,078	153,078	-	-	-	-	-
VALORES A VALOR RAZONABLE	6,348	-	-	-	6,223	2,075	(1,950)
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	306,124	-	-	-	30	32,598	273,496
PRÉSTAMOS	486,033	31,300	47,750	371,175	34,645	1,163	-
TOTAL ACTIVOS	951,583	184,378	47,750	371,175	40,898	35,836	271,546
PASIVOS:							
DEPÓSITOS	787,809	43,730	64,424	349,280	50,372	309	279,694
FINANCIAMIENTO RECIBIDO	20,000	-	-	20,000	-	-	-
TOTAL PASIVOS	807,809	43,730	64,424	369,280	50,372	309	279,694
POSICIÓN NETA	143,774	140,648	(16,674)	1,895	(9,474)	35,527	(8,148)

	2014						
	TOTAL US\$000	HASTA 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	86,633	86,633	-	-	-	-	-
VALORES A VALOR RAZONABLE	21,412	-	-	-	853	692	19,867
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	353,581	1,461	5,212	14,600	41,132	121,808	169,368
PRÉSTAMOS	470,908	28,058	46,110	334,371	54,216	8,153	-
TOTAL ACTIVOS	932,534	116,152	51,322	348,971	96,201	130,653	189,235
PASIVOS:							
DEPÓSITOS	555,760	40,213	57,905	388,235	61,591	7,816	-
FINANCIAMIENTO RECIBIDO	40,096	-	-	40,096	-	-	-
TOTAL PASIVOS	595,856	40,213	57,905	428,331	61,591	7,816	-
POSICIÓN NETA	336,678	75,939	(6,583)	(79,360)	34,610	122,837	189,235

d) Riesgo de Mercado

Riesgo de mercado es el riesgo de cambios en los precios de mercado, tipos de cambio, tasas de interés, precios de las acciones, así como cambios en el valor de los activos netos de los fondos de inversión cerrados y abiertos no cotizados, que puedan afectar los ingresos del Banco o el valor de sus instrumentos financieros. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es gestionar la exposición a los mismos, de forma en que se pueda mantener dentro de parámetros aceptables; así como la optimización del retorno sobre las inversiones.

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

Administración de Riesgo de Mercado

La Junta Directiva del Banco, ha determinado que los aspectos referentes a riesgo de mercado sean gestionados y supervisados 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 la gestión de riesgos de mercado, así como de la revisión y aprobación de la implementación de las mismas.

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, es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros y el valor razonable de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés prevalecientes en el mercado.

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

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

	2015					TOTAL US\$000
	HASTA 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 INTERÉS	
ACTIVOS:						
DEPÓSITOS EN BANCOS	153,078	-	-	-	-	153,078
INVERSIONES	-	-	-	40,927	271,546	312,473
PRÉSTAMOS	31,300	47,750	371,175	34,645	1,163	486,033
TOTAL ACTIVOS	184,378	47,750	371,175	75,572	272,709	951,584
PASIVOS:						
DEPÓSITOS	43,730	64,424	349,280	50,681	279,694	787,809
FINANCIAMIENTO RECIBIDO	-	-	20,000	-	-	20,000
TOTAL PASIVOS	43,730	64,424	369,280	50,681	279,694	807,809
TOTAL DE SENSIBILIDAD DE TASA DE INTERÉS	140,648	(16,674)	1,895	24,891	(6,985)	143,775

	2014					TOTAL US\$000
	HASTA 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 INTERÉS	
ACTIVOS:						
DEPÓSITOS EN BANCOS	86,633	-	-	-	-	86,633
INVERSIONES	-	-	-	70,503	304,490	374,993
PRÉSTAMOS	28,058	46,110	334,371	54,216	8,153	470,908
TOTAL ACTIVOS	114,691	46,110	334,371	124,719	312,643	932,534
PASIVOS:						
DEPÓSITOS	40,213	57,905	388,235	61,591	222,837	770,781
FINANCIAMIENTO RECIBIDO	-	-	40,096	-	-	40,096
TOTAL PASIVOS	40,213	57,905	428,331	61,591	222,837	810,877
TOTAL DE SENSIBILIDAD DE TASA DE INTERÉS	74,478	(11,795)	(93,960)	63,128	89,806	121,657

Exposición del Riesgo de Mercado

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

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

Al 31 de diciembre de 2015, las tasas de interés anual sobre los depósitos recibidos de clientes se encontraban en un rango de 0.10% a 11.00% (2014: 0.10% a 17.00%).

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

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

2015	IOPB INCREMENTO US\$ 000	IOPB DISMINUCIÓN US\$ 000
PRÉSTAMOS	2,821	2,882
INVERSIONES	4,188	(4,188)
DEPÓSITOS DE CLIENTES	(3,112)	3,180
TOTAL	3,897	1,874

2014	IOPB INCREMENTO US\$ 000	IOPB DISMINUCIÓN US\$ 000
PRÉSTAMOS	1,762	(1,762)
INVERSIONES	6,605	(6,605)
DEPÓSITOS DE CLIENTES	(2,505)	2,421
TOTAL	5,862	(5,946)

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

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

Riesgo de tipo de cambio

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

La siguiente tabla detalla la exposición del Banco al riesgo de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2015. Esta tabla incluye los instrumentos financieros del Banco a sus valores en libros, detallados por monedas.

	31 DE DICIEMBRE DE			
	2015		2014	
	US\$000		US\$000	
	EUROS	SOLES	EUROS	SOLES
ACTIVOS:				
DEPÓSITOS EN BANCOS	956	-	772	-
INVERSIONES	(1,722)	2,384	(2,549)	3,628
TOTAL ACTIVOS	(766)	2,384	(1,777)	3,628
PASIVOS:				
DEPÓSITOS A LA VISTA	775	-	612	-
TOTAL PASIVOS	775	-	612	-

e) Otro Riesgo de Precio de Mercado

Otro riesgo de precio de mercado es el riesgo de que el valor razonable del instrumento financiero fluctúe como consecuencia de los cambios en los precios de mercado (en adición a los producidos por el riesgo de tasa de interés o el riesgo de tasa de cambio) causados por factores específicos de una inversión individual, de su emisor o por factores que afectan a todos los instrumentos negociados en el mercado.

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

	31 DE DICIEMBRE DE	
	2015 %	2014 %
INVERSIONES DE CAPITAL:		
INVERSIONES DE CAPITAL COTIZADAS	1.43	4.19
INVERSIONES DE CAPITAL NO COTIZADAS	8.22	5.53
TOTAL INVERSIONES DE CAPITAL	9.65	9.72
FONDOS MUTUOS:		
FONDOS INVERTIDOS CON ADMINISTRADORES DE FONDOS (1)	5.80	4.67
FONDOS DE INVERSIÓN CERRADOS Y ABIERTOS NO COTIZADOS	3.79	3.60
TOTAL FONDOS MUTUOS	9.59	8.27

	31 DE DICIEMBRE DE	
	2015 %	2014 %
INSTRUMENTOS DE DEUDA:		
INSTRUMENTOS DE DEUDA COTIZADOS	6.42	17.95
INSTRUMENTOS DE DEUDA NO COTIZADOS	6.20	2.62
TOTAL INSTRUMENTOS DE DEUDA	12.62	20.57
TOTAL ACTIVOS DE INVERSIÓN	31.86	38.56

(1) Los fondos invertidos con administradores de fondos incluyen efectivo y bonos del Tesoro de los Estados Unidos de América, de acuerdo con lo reportado por los administradores de dichos fondos al 31 de diciembre de 2015.

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

Las inversiones se concentran en las siguientes industrias:

	31 DE DICIEMBRE DE	
	2015 %	2014 %
INVERSIONES DE CAPITAL:		
BANCOS / SERVICIOS FINANCIEROS	4.70	10.53
FARMACÉUTICA	17.46	8.25
PESCA	0.19	0.24
DIVERSIFICADO (MINERÍA, ENERGÍA, BIENES RAÍCES)	7.95	6.17
FONDOS MUTUOS:		
BANCOS / SERVICIOS FINANCIEROS	5.69	4.51
MINERÍA	1.63	2.64
BIOTECNOLOGÍA	4.57	2.20
DIVERSIFICADO (TELECOMUNICACIONES, INDUSTRIA, MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN, ENERGÍA, OCIO Y ENTRETENIMIENTO, ETC.)	18.20	12.12
INSTRUMENTOS DE DEUDA:		
BANCOS / SERVICIOS FINANCIEROS	2.70	9.22
FARMACÉUTICA	6.40	-
DIVERSIFICADO (MINERÍA, ENERGÍA, BIENES RAÍCES)	3.99	9.58
FONDOS DISPONIBLES CON ADMINISTRADORES DE FONDOS	26.52	34.54
	100.00	100.00

f) Riesgo Operacional

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

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

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

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

g) Administración de Capital

En este sentido, el Banco reconoce la necesidad de mantener un balance adecuado entre el capital utilizado para generar retorno sobre las transacciones e inversiones efectuadas, y los requisitos de adecuación de capital de los reguladores.

El Banco Central de Bahamas requiere que el Banco mantenga un ratio de adecuación de capital no menor al 8% de sus activos ponderados por riesgo. El índice de adecuación de capital del Banco al 31 de diciembre de 2015 fue de 26.6% (2014: 19.82%).

	31 DE DICIEMBRE DE	
	2015	2014
TOTAL CAPITAL REGULATORIO	145,663	111,476
TOTAL DE ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	547,526	562,398
ÍNDICE DE ADECUACIÓN	26.60%	19.82%

22 Evento Subsecuente

El Banco ha evaluado el impacto de todos los eventos posteriores hasta el 31 de marzo de 2016, 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.

La siguiente transacción tuvo lugar durante el primer trimestre de 2016, y de acuerdo a la Gerencia, exige la divulgación apropiada:

Adquisición de activo:

El 4 de enero de 2016, el Banco adquirió los pisos 47 y 48 de PH Torre Financial Center, por el precio de US\$6,500. Luego de haber firmado el contrato, se recibió un reembolso equivalente a la cantidad pendiente de pago al 31 de diciembre de 2015 sobre el alquiler pagado por anticipado por el periodo de cinco años comenzando el 1ero de julio de 2013; para un total de US\$1,311 como se detalla en la Nota 17 – Compromisos y Contingencias. El desembolso del efectivo neto generado por esta operación fue de US\$5,189.

El Banco considera que este acuerdo es beneficioso para sus operaciones en el futuro ya que conllevará a una reducción de gastos por el diferencial entre el gasto de depreciación esperado y el gasto de alquiler acordado. Además, la adquisición del espacio de las oficinas mitiga la incertidumbre relacionada con la renovación del contrato de arrendamiento una vez que el contrato expire en 2019, evitando potenciales gastos de mudanza elevados y gastos de implementación de oficinas.



STATEMENT OF
FINANCIAL
POSITION

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION | DECEMBER 31, 2015
(AMOUNTS EXPRESSED IN THOUSANDS OF US\$ DOLLARS)

NOTES		2015 US\$ 000	2014 US\$ 000
	ASSETS		
	CASH AND DEPOSIT WITH BANKS		
	CASH	13	13
	DEPOSIT WITH BANKS:		
	DEMAND DEPOSITS	96,908	42,650
	TIME DEPOSITS	56,170	43,983
5		153,091	86,646
	SECURITIES		
6,20	SECURITIES AT FAIR VALUE	6,348	21,412
6,20	SECURITIES AVAILABLE FOR SALE	306,125	353,581
		312,473	374,993
7	LOANS, NET	484,953	470,428
	ACCRUED INTEREST RECEIVABLE	10,119	9,863
		495,072	480,291
8	FURNITURE, EQUIPMENT AND IMPROVEMENTS	6,216	7,539
9	SECURITIES SOLD PENDING SETTLEMENT	547	2,423
10	OTHER ASSETS	12,928	20,310
		19,691	30,272
	TOTAL ASSETS	980,327	972,202

THE ACCOMPANYING NOTES ARE AN INTEGRAL PART OF THESE FINANCIAL STATEMENTS.

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION | DECEMBER 31, 2015
(AMOUNTS EXPRESSED IN THOUSANDS OF US\$ DOLLARS)

NOTES		2015 US\$ 000	2014 US\$ 000
	LIABILITIES AND SHAREHOLDERS EQUITY		
	LIABILITIES		
	DEPOSITS:		
11	DEMAND	279,694	215,021
	TIME	508,115	555,760
		787,809	770,781
12	BORROWINGS	20,000	40,096
	ACCRUED INTEREST PAYABLE	6,076	6,324
	OTHER LIABILITIES	3,473	4,816
		9,549	11,140
	TOTAL LIABILITIES	817,358	822,017
	SHAREHOLDER'S EQUITY		
13	SHARE CAPITAL	20,000	20,000
	UNREALIZED GAIN ON AVAILABLE FOR SALE SECURITIES	1,474	7,761
	REGULATORY RESERVE	1,727	1,142
	RETAINED EARNINGS	139,768	121,282
	TOTAL SHAREHOLDER'S EQUITY	162,969	150,185
	TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS EQUITY	980,327	972,202

THE ACCOMPANYING NOTES ARE AN INTEGRAL PART OF THESE FINANCIAL STATEMENTS.

The background features a 3D rendering of financial data. On the left, there is a bar chart with several bars of varying heights. In the center, a pie chart is partially visible, showing several slices. The entire scene is set against a light blue grid and is overlaid with several large, semi-transparent, overlapping circles. The right side of the image is a solid dark blue area.

STATEMENT
OF INCOME

STATEMENT OF INCOME FOR THE YEAR ENDED | DECEMBER 31, 2015
(AMOUNTS EXPRESSED IN THOUSANDS OF US\$ DOLLARS)

NOTES	2015 US\$ 000	2014 US\$ 000	
INTEREST INCOME:			
INTEREST ON LOANS	25,663	24,210	
INTEREST ON SECURITIES	13,651	10,175	
INTEREST ON DEPOSITS WITH BANKS	27	19	
DIVIDEND INCOME	4,559	2,811	
TOTAL INTEREST INCOME	43,900	37,215	
INTEREST EXPENSE	(16,556)	(17,257)	
NET INTEREST INCOME	27,344	19,958	
INCOME (EXPENSE) FROM FINANCIAL SERVICES AND OTHER ITEMS:			
15	GAIN ON FINANCIAL INSTRUMENTS, FAIR VALUE	4,883	1,699
15	(LOSS) GAIN ON FINANCIAL INSTRUMENTS, AVAILABLE FOR SALE	(1,699)	19,057
6	IMPAIRMENT LOSS ON SECURITIES AVAILABLE FOR SALE	(9,239)	(5,400)
18	COMMISION INCOME	37,774	30,674
	COMMISION AND OTHER EXPENSE	(3,727)	(1,963)
	OTHER (EXPENSE) INCOME	(469)	107
	TOTAL INCOME FROM FINANCIAL SERVICES AND OTHER ITEMS, NET	27,523	44,174

THE ACCOMPANYING NOTES ARE AN INTEGRAL PART OF THESE FINANCIAL STATEMENTS.

STATEMENT OF INCOME FOR THE YEAR ENDED | DECEMBER 31, 2015
 (AMOUNTS EXPRESSED IN THOUSANDS OF US\$ DOLLARS)

NOTES		2015 US\$ 000	2014 US\$ 000
	GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES:		
16	SALARIES AND EMPLOYEE BENEFITS	7,086	6,990
17	RENT	746	700
16	PROFESSIONAL FEES	6,502	5,616
8	DEPRECIATION AND AMORTIZATION	1,682	621
16	OTHER	3,579	2,934
	TOTAL GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES	19,595	16,861
16	NET PROFIT	35,272	47,271

THE ACCOMPANYING NOTES ARE AN INTEGRAL PART OF THESE FINANCIAL STATEMENTS.



STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR ENDED | DECEMBER 31, 2015
 (AMOUNTS EXPRESSED IN THOUSANDS OF US\$ DOLLARS)

NOTES	2015 US\$ 000	2014 US\$ 000
NET PROFIT FOR THE YEAR	35,272	47,271
OTHER COMPREHENSIVE INCOME:		
UNREALIZED GAIN (LOSS) ON SECURITIES AVAILABLE FOR SALE:		
NET CHANGE IN FAIR VALUE	(7,371)	(4,045)
6.14 NET VALUE TRANSFERRED TO PROFIT	1,084	(7,610)
OTHER COMPREHENSIVE LOSS FOR THE YEAR	(6,287)	(11,655)
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR	28,985	35,616

THE ACCOMPANYING NOTES ARE AN INTEGRAL PART OF THESE FINANCIAL STATEMENTS.

The background features a light blue-tinted image of a financial chart with a jagged line and a smoother curve. A pen is positioned diagonally across the lower part of the chart. A large, dark blue circular graphic is on the right side, containing the title text. A white horizontal line is located below the title.

STATEMENT OF
CHANGES IN
SHAREHOLDER'S
EQUITY

	SHARE CAPITAL US\$ 000	UNREALIZED GAIN (LOSS) ON AVAILABLE FOR SALE SECURITIES US\$ 000	REGULATORY RESERVE US\$ 000	RETAINED EARNINGS US\$ 000	TOTAL SHAREHOLDER'S EQUITY US\$ 000
AT JANUARY 1, 2014	20,000	19,416	964	95,739	136,119
NET PROFIT FOR THE YEAR	-	-	-	47,271	47,271
OTHER COMPREHENSIVE INCOME:					
UNREALIZED GAIN (LOSS) ON AVAILABLE FOR SALE SECURITIES:					
NET CHANGE IN FAIR VALUE	-	(4,045)	-	-	(4,045)
NET VALUE TRANSFERRED TO PROFIT	-	(7,610)	-	-	(7,610)
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR	-	(11,655)	-	47,271	35,616
TRANSACTIONS WITH OWNERS, RECORDED DIRECTLY IN EQUITY:					
DIVIDENDS PAID	-	-	-	(21,550)	(21,550)
REGULATORY RESERVE	-	-	178	(178)	-
AT DECEMBER 31, 2014	20,000	7,761	1,142	121,282	50,185

THE ACCOMPANYING NOTES ARE AN INTEGRAL PART OF THESE FINANCIAL STATEMENTS.

	SHARE CAPITAL US\$ 000	UNREALIZED GAIN (LOSS) ON AVAILABLE FOR SALE SECURITIES US\$ 000	REGULATORY RESERVE US\$ 000	RETAINED EARNINGS US\$ 000	TOTAL SHAREHOLDER'S EQUITY US\$ 000
NET PROFIT FOR THE YEAR	-		-	35,272	35,272
OTHER COMPREHENSIVE INCOME:					
UNREALIZED GAIN (LOSS) ON AVAILABLE FOR SALE SECURITIES:					
NET CHANGE IN FAIR VALUE	-	(7,371)	-	-	(7,371)
NET VALUE TRANSFERRED TO PROFIT	-	1,084	-	-	1,084
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR	-	(6,287)	-	35,272	28,985
TRANSACTIONS WITH OWNERS, RECORDED DIRECTLY IN EQUITY:					
DIVIDENDS PAID	-	-	-	(16,200)	(16,200)
REGULATORY RESERVE	-	-	585	(585)	-
AT DECEMBER 31, 2015	20,000	1,474	1,727	139,769	62,970

THE ACCOMPANYING NOTES ARE AN INTEGRAL PART OF THESE FINANCIAL STATEMENTS.



STATEMENT OF CASH FLOWS

Weighted

Last

Rel

His Vol

Avg Vol

5.43

77.00%

74.71%

51656

74.27%

64.18%

603525

72.05%

47.98%

1083395

66.65%

209423

305

STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEAR ENDED | DECEMBER 31, 2015
(AMOUNTS EXPRESSED IN THOUSANDS OF US\$ DOLLARS)

NOTES	2015 US\$ 000	2014 US\$ 000
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES		
NET PROFIT	35,272	47,271
ADJUSTMENTS TO RECONCILE NET PROFIT TO NET CASH FLOWS:		
8 DEPRECIATION AND AMORTIZATION	1,682	621
NET GAIN ON FINANCIAL INSTRUMENTS, AVAILABLE FOR SALE	1,699	(19,057)
INTEREST INCOME	(43,900)	(37,215)
INTEREST EXPENSE	16,556	17,257
OPERATING RESULTS BEFORE WORKING CAPITAL CHANGES	11,309	8,877
TIME DEPOSITS	-	-
SECURITIES AT FAIR VALUE	13,059	(179)
LOANS	(14,525)	(62,060)
DEPOSITS	17,028	54,830
ALL OTHER ASSETS	9,258	(7,477)
ALL OTHER LIABILITIES	(1,345)	178
NET CASH FLOWS GENERATED FROM OPERATIONS	34,784	(5,831)
INTEREST RECEIVED	43,645	36,203
INTEREST PAID	(16,584)	(16,229)
NET CASH FLOWS PROVIDED BY OPERATING ACTIVITIES	61,845	14,143

THE ACCOMPANYING NOTES ARE AN INTEGRAL PART OF THESE FINANCIAL STATEMENTS.

STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEAR ENDED | DECEMBER 31, 2015
(AMOUNTS EXPRESSED IN THOUSANDS OF US\$ DOLLARS)

NOTES	2015 US\$ 000	2014 US\$ 000
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES		
ACQUISITION OF SECURITIES AVAILABLE FOR SALE	(183,449)	(200,266)
PROCEEDS FROM SALE OF SECURITIES AVAILABLE FOR SALE	224,924	147,898
8 PURCHASE OF FURNITURE, EQUIPMENT AND IMPROVEMENTS	(360)	(308)
NET CASH FLOWS PROVIDED BY (USED IN) INVESTING ACTIVITIES	41,115	(52,676)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
12 NET PROCEEDS FROM ISSUE OF BORROWINGS	(20,096)	(40,281)
INTEREST PAID	(219)	(493)
13 DIVIDENDS PAID	(16,200)	(21,550)
NET CASH FLOWS USED IN FINANCING ACTIVITIES	(36,515)	(62,324)
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	66,445	(100,857)
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT JANUARY 1	86,646	187,503
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT DECEMBER 31	153,091	86,646

THE ACCOMPANYING NOTES ARE AN INTEGRAL PART OF THESE FINANCIAL STATEMENTS.



NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

1. CORPORATE INFORMATION

Inteligo Bank Ltd. (“the Bank”) was incorporated under the laws of The Commonwealth of The Bahamas in 1995 and is licensed by The Central Bank of The Bahamas to conduct various types of banking, financing and investment activities. The registered office of the Bank is located at Seventeen Shop Building, First Floor, Collins Avenue & Fourth Terrace, Centreville, Nassau, The Bahamas. The Bank is a wholly-owned subsidiary of Inteligo Group Corp., an entity incorporated under the laws of the Republic of Panama. Inteligo Group Corp. was acquired by Intercorp Financial Services Inc. on August 1st, 2014, from Intercorp Peru, Ltd., its majority shareholder, as part of a corporate reorganization. Intercorp Financial Services Inc. is a public company listed in the Lima Stock Exchange (Bolsa de Valores de Lima, BVL) under the ticker IFS.

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

The financial statements were approved for issuance according to resolution of the Board of Directors of Inteligo Bank Ltd. on March 31, 2016.

**THE FINANCIAL
STATEMENTS WERE
APPROVED FOR
ISSUANCE ACCORDING
TO RESOLUTION OF THE
BOARD OF DIRECTORS OF
INTELIGO BANK LTD. ON
MARCH 31, 2016.**

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 statements of financial position in order of liquidity.

3.2 Recent changes in accounting policies and disclosures

As of January 1st, 2015 the following accounting policies and disclosures came into effect:

Amendments to IAS 19 Defined Benefit Plans: Employee Contributions

IAS 19 requires an entity to consider contributions from employees or third parties when accounting for defined benefit plans. Where the contributions are linked to service, they should be attributed to periods of service as a negative benefit. These amendments clarify that, if the amount of the contributions is independent of the number of years of service, an entity is permitted to recognize such contributions as a reduction in the service cost in the period in which the service is rendered, instead of allocating the contributions to the periods of service. This amendment is effective for annual periods beginning on or after July 1, 2014.

Annual improvements 2010-2012 cycle

The following list of improvements to standards is effective from July 1, 2014:

- *IFRS 2 Share-based Payment.*

This improvement is applied prospectively and clarifies various issues relating to the definitions of performance and service conditions which are vesting conditions.

- *IFRS 3 Business Combinations.*

The amendment is applied prospectively and clarifies that all contingent consideration arrangements classified as liabilities (or assets) arising from a business combination

should be subsequently measured at fair value through profit or loss whether or not they fall within the scope of IFRS 39.

- IFRS 8 Operating Segments.

The amendments are applied retrospectively and clarifies that: a) an entity must disclose the judgments made by management in applying the aggregation criteria in paragraph 12 of IFRS 8, including a brief description of operating segments that have been aggregated and the economic characteristics (e.g., sales and gross margins) used to assess whether the segments are “similar”; and b) the reconciliation of segment assets to total assets is only required to be disclosed if the reconciliation is reported to the chief operating decision maker, similar to the required disclosure for segment liabilities.

- IAS 16 Property, Plant and Equipment and IAS 38 Intangible Assets.

The amendment is applied retrospectively and clarifies in IAS 16 and IAS 38 that the asset may be revalued by reference to observable data by either adjusting the gross carrying amount of the asset to market value or by determining the market value of the carrying value and adjusting the gross carrying amount proportionately so that the resulting carrying amount equals the market value. In addition, the accumulated depreciation or amortization is the difference between the gross and carrying amounts of the asset.

- IAS 24 Related Party Disclosures.

The amendment is applied retrospectively and clarifies that a management entity (an entity that provides key management personnel services) is a related party subject to the related party disclosures. In addition, an entity that uses a management entity is required to disclose the expenses incurred for management services.

Annual improvements 2011-2013 cycle

The following list of improvements to standards is effective from July 1, 2014:

-IFRS 3 Business Combinations.

The amendment is applied prospectively and clarifies for the scope exceptions within IFRS 3 that: a) joint arrangements, not just joint ventures, are outside the scope of IFRS 3; and b) this scope exception applies only to the accounting in the financial statements of the joint arrangement itself.

- IFRS 13 Fair Value Measurement.

The amendment is applied prospectively and clarifies that the portfolio exception in IFRS 13 can be applied not only to financial assets and financial liabilities, but also to other contracts within the scope of IFRS 39.

- IAS 40 Investment Property.

The description of ancillary services in IAS 40 differentiates between investment property and owner-occupied property (i.e., property, plant and equipment). The amendment is applied prospectively and clarifies that IFRS 3, and not the description of ancillary services in IAS 40, is used to determine if the transaction is the purchase of an asset or business combination.

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

In July 2014, the IASB issued the final version of IFRS 9 Financial Instruments which replaces IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement and all previous versions of IFRS 9. The standard introduces new requirements for classification and measurement, impairment, and hedge accounting. IFRS 9 is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018, with early application permitted. Except for hedge accounting, retrospective application is required, but providing comparative information is not compulsory. For hedge accounting, the requirements are generally applied prospectively, with some limited exceptions.

IFRS 14 Regulatory Deferral Accounts

IFRS 14 is an optional standard that allows an entity, whose activities are subject to rate-regulation, to continue applying most of its existing accounting policies for regulatory deferral account balances upon its first-time adoption of IFRS. Entities that adopt IFRS

14 must present the regulatory deferral accounts as separate line items on the statement of financial position and present movements in these account balances as separate line items in the statement of profit or loss and other comprehensive income. The standard requires disclosure of the nature of, and risks associated with, the entity's rate-regulation and the effects of that rate-regulation on its financial statements. IFRS 14 is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

IFRS 15 was issued in May 2014 and establishes a new five-step model that will apply to revenue arising from contracts with customers. Under IFRS 15 revenue is recognized at an amount that reflects the consideration to which an entity expects to be entitled in exchange for transferring goods or services to a customer.

The new revenue standard will supersede all current revenue recognition requirements under IFRS. Either a full retrospective application or a modified retrospective application is required for annual periods beginning on or after January 1, 2018, when the IASB finalizes their amendments to defer the effective date of IFRS 15 by one year. Early adoption is permitted.

Amendments to IFRS 11 Joint Arrangements: Accounting for Acquisitions of Interests

The amendments to IFRS 11 require that a joint operator accounting for the acquisition of an interest in a joint operation, in which the activity of the joint operation constitutes a business must apply the relevant IFRS 3 principles for business combinations accounting. The amendments also clarify that a previously held interest in a joint operation is not re-measured on the acquisition of an additional interest in the same joint operation while joint control is retained. In addition, a scope exclusion has been added to IFRS 11 to specify that the amendments do not apply when the parties sharing joint control, including the reporting entity, are under common control of the same ultimate controlling party. The amendments apply to both the acquisition of the initial interest in a joint operation and the acquisition of any additional interests in the same joint operation and are prospectively effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016, with early adoption permitted.

*Amendments to IAS 16 and IAS 38:**Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortization*

The amendments clarify the principle in IAS 16 and IAS 38 that revenue reflects a pattern of economic benefits that are generated from operating a business (of which the asset is part) rather than the economic benefits that are consumed through use of the asset. As a result, a revenue-based method cannot be used to depreciate property, plant and equipment and may only be used in very limited circumstances to amortize intangible assets. The amendments are effective prospectively for annual periods beginning on or after January 1, 2016, with early adoption permitted.

Amendments to IAS 16 and IAS 41 Agriculture: Bearer Plants

The amendments change the accounting requirements for biological assets that meet the definition of bearer plants. Under the amendments, biological assets that meet the definition of bearer plants will no longer be within the scope of IAS 41. Instead, IAS 16 will apply. After initial recognition, bearer plants will be measured under IAS 16 at accumulated cost (before maturity) and using either the cost model or revaluation model (after maturity). The amendments also require that produce that grows on bearer plants will remain in the scope of IAS 41 measured at fair value less costs to sell. For government grants related to bearer plants, IAS 20 Accounting for Government Grants and Disclosure of Government Assistance will apply. The amendments are retrospectively effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016, with early adoption permitted.

Amendments to IAS 27: Equity Method in Separate Financial Statements

The amendments will allow entities to use the equity method to account for investments in subsidiaries, joint ventures and associates in their separate financial statements. Entities already applying IFRS and electing to change to the equity method in its separate financial statements will have to apply that change retrospectively. For first-time adopters of IFRS electing to use the equity method in its separate financial statements, they will be required to apply this method from the date of transition to IFRS. The amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016, with early adoption permitted.

Amendments to IFRS 10 and IAS 28: Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture

The amendments address the conflict between IFRS 10 and IAS 28 in dealing with the loss of control of a subsidiary that is sold or contributed to an associate or joint venture. The amendments clarify that the gain or loss resulting from the sale or contribution of assets

that constitute a business, as defined in IFRS 3, between an investor and its associate or joint venture, is recognized in full. Any gain or loss resulting from the sale or contribution of assets that do not constitute a business, however is recognized only to the extent of unrelated investor's interest in the associate or joint venture. These amendments must be applied prospectively and are effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016, with early adoption permitted.

Annual improvements 2012-2014 cycle

These improvements are effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016. They include:

-IFRS 5 Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations.

Assets (or disposal groups) are generally disposed of either through sale or distribution to owners. The amendment clarifies that changing from one of these disposal methods to the other would not be considered a new plan of disposal, rather it is a continuation of the original plan. There is, therefore, no interruption of the application of the requirements in IFRS 5. This amendment must be applied prospectively.

-IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures

o (i) Servicing contracts: The amendment clarifies that a servicing contract that includes a fee can constitute continuing involvement in a financial asset. An entity must assess the nature of the fee and the arrangement against the guidance for continuing involvement in IFRS 7 in order to assess whether the disclosures are required. The assessment of which servicing contracts constitute continuing involvement must be done retrospectively. However, the required disclosures would not need to be provided for any period beginning before the annual period in which the entity first applies the amendments.

o (ii) Applicability of the amendments to IFRS 7 to condensed interim financial statements: The amendment clarifies that the offsetting disclosure requirements do not apply to condensed interim financial statements, unless such disclosures provide a significant update to the information reported in the most recent annual report. This amendment must be applied retrospectively.

- IAS 19 Employee Benefits.

The amendment clarifies that market depth of high quality corporate bonds is assessed based on the currency in which the obligation is denominated, rather than the country where the obligation is located. When there is no deep market for high quality corporate bonds in that currency, government bond rates must be used. This amendment must be applied prospectively.

- IAS 34 Interim Financial Reporting.

The amendment clarifies that the required interim disclosures must either be in the interim financial statements or incorporated by cross-reference between the interim financial statements and wherever they are included within the interim financial report (e.g., in the management commentary or risk report). The other information within the interim financial report must be available to users on the same terms as the interim financial statements and at the same time. This amendment must be applied retrospectively.

- Amendments to IAS 1 Disclosure Initiative.

The amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements clarify, rather than significantly change, existing IAS 1 requirements. The amendments clarify: (a) the materiality requirements in IAS 1, (b) that specific line items in the statement(s) of profit or loss and other comprehensive income and the statement of financial position may be disaggregated, (c) That entities have flexibility as to the order in which they present the notes to financial statements, (d) That the share of other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using the equity method must be presented in aggregate as a single line item, and classified between those items that will or will not be subsequently reclassified to profit or loss. Furthermore, the amendments clarify the requirements that apply when additional subtotals are presented in the statement of financial position and the statement(s) of profit or loss and other comprehensive income. These amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016, with early adoption permitted.

- Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 28 Investment Entities:

Applying the Consolidation Exception. The amendments address issues that have arisen in applying the investment entities exception under IFRS 10. The amendments to IFRS 10 clarify that the exemption from presenting consolidated financial statements applies to a parent entity that is a subsidiary of an investment entity, when the investment entity measures all of its subsidiaries at fair value. Furthermore, the amendments to IFRS 10 clarify that only a subsidiary of an investment entity that is not an investment entity itself and that provides support services to the investment entity is consolidated. All other subsidiaries of an investment entity are measured at fair value. The amendments to IAS 28 allow the investor, when applying the equity method, to retain the fair value measurement applied by the investment entity associate or joint venture to its interests in subsidiaries. These amendments must be applied retrospectively and are effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016, with early adoption permitted.

3.4 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 of the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Although these estimates are based on Management's best knowledge of current events and actions, actual results may ultimately differ from those estimates.

Estimates

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 disbursed do not exceed 60% of the market value of the investment portfolio given as guarantee. If the collateral deteriorates, the Bank has the right to request a margin from the borrower or to proceed with the execution of the guarantee.

The Bank makes its best judgment as to whether there is any observable data indicating that there is a significant 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 allowance for loan losses. 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 allowance 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 allowance requirements that exceed the Bank's allowance 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 means 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 by means of valuation techniques that use a significant amount of inputs, not necessarily based on observable data, when these unobservable inputs have a significant effect on the instruments' valuation.

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

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.

3.5 Going Concern

The Bank's Management has made an assessment of the Bank's ability to continue as a going concern and is satisfied that the Bank has the resources to continue in business for the foreseeable future. Furthermore, 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 financial statements continue to be prepared on the going concern basis.

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, 2015, 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 recognizes, in compliance to IAS 39, four classes of financial assets: 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.

Further detail on each of the four categories is provided below.

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:

Fair value through profit or loss: Include financial liabilities held for trading, derivatives and financial liabilities designated as at fair value through profit or loss on initial recognition. All gains and losses are recognized in the profit or loss statement.

Amortized cost: All financial liabilities not classified at fair value through profit or loss are 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 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 or 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 assets and liabilities.

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.

Determination of fair value

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

or whether adjustments are necessary.

After initial measurement, available for sale financial assets are subsequently measured at fair value with unrealised gains or losses recognised in the Statement of Comprehensive Income and credited in the available for sale reserve until the investment is derecognised, at which time the cumulative gain or loss is recognised in other operating income, or the investment is determined to be impaired, and the cumulative loss is reclassified from the available for sale reserve to the statement of profit or loss as a finance cost. Interest earned whilst holding available for sale financial assets is reported as interest income using the effective interest rate method.

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

Translation differences on debt securities and other financial assets measured at fair value are included as foreign exchange income in the statement of income with the exception of differences on foreign borrowing that provide an effective hedge against a net investment in a foreign security: these are taken directly to equity until the disposal of the 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 programs beyond their original specifications are recognized as a capital improvement and therefore added to the original cost of the software. Computer software costs recognized as assets are amortized using the straight-line method over their useful lives, not exceeding 5 years.

Fiduciary activities

Assets and income arising from fiduciary activities, together with related undertakings to deliver such assets to customers, are excluded from these financial statements if the Bank acts in a fiduciary capacity such as a nominee, trustee or agent.

Interest income compensation

For presentation purposes, interest income received by Inteligo Bank Ltd. from its Panama Branch as payment for funds received by the latter to finance lending operations booked in Panama is compensated against the interest expense account of the Panamanian branch. For the year 2015, the compensation amounted to US\$5,581 (2014: US\$5,350).

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	
	2015 US\$ 000	2014 US\$ 000
CASH	13	13
DEMAND DEPOSITS WITH BANKS	96,908	42,650
TIME DEPOSITS WITH BANKS	56,170	43,983
CASH AND CASH EQUIVALENTS	153,091	86,646

At December 31, 2015, the annual interest rates on time deposits ranged from 0.03% to 0.05% (2014: 0.03% to 0.05%).

All counterparts are at least AA credit rating.

6. SECURITIES

Securities are summarized as follows:

Securities at Fair Value

	DECEMBER 31	
	2015 US\$ 000	2014 US\$ 000
CORPORATE BONDS	8,298	2,235
EQUITY SHARES AND MUTUAL FUNDS	-	19,867
DERIVATIVES FINANCIAL INSTRUMENTS	(1,950)	(690)
	6,348	21,412

During 2015, the Bank sold its total position in GDR's – 218,554 shares – for a price of US\$ 117.67 per share, for a total of US\$ 25,717. The operation yielded a gain of US\$ 4,193. The portfolio of securities detailed above is since comprised mainly of a small portfolio of bonds (US\$ 6,348 Book Value) and derivative financial instruments that are part of an investment portfolio managed by PIMCO. During 2015 the Bank bought securities at fair value for US\$453,327 (2014: US\$80,899), sold securities for US\$469,556 (2014: US\$85,178), redeemed securities for US\$ 1,651 (2014: US\$ 0).

Securities Available for Sale

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

	2015					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	-	-	-	-	185,454	185,454
THIRD PARTY ADMINISTRATED PORTFOLIO	(17,069)	34,483	17,653	52,977	-	88,044
CORPORATE BONDS	20,000	29	8,898	3,700	-	32,627
	2,931	34,512	26,551	56,677	185,454	306,125

	2014					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	-	-	-	-	169,368	169,368
THIRD PARTY ADMINISTRATED PORTFOLIO	22,738	21,640	42,805	24,227	4,535	115,945
CORPORATE BONDS	-	19,492	35,087	13,689	-	68,268
	22,738	41,132	77,892	37,916	173,903	353,581

During 2015, the Bank bought securities available for sale for US\$183,449 (2014: US\$200,266), sold securities for US\$218,853 (2014: US\$125,949) and redeemed securities for US\$6,071 (2014: US\$9,940).

During 2015, impairment losses for securities available for sale, accounted for US\$9,239 (2014: US\$5,400). Of these, US\$6,272 are related to investments in mining equity and funds, US\$ 2,600 to diversified investments, mainly in the fixed income asset class and US\$ 367 to equity investments in fishing related companies.

The coupon rate on bonds classified as available for sale ranged from 5.375% to 10.75% p.a. (2014: 3.375% to 9.25% p.a.).

Securities for both the available for sale and fair value portfolios, classified by type of interest, are shown below:

	DECEMBER 31	
	2015 US\$ 000	2014 US\$ 000
FIXED RATE	40,926	70,504
EQUITY (NON-INTEREST BEARING)	54,954	65,937
FUNDS (MIXED)	130,500	123,297
THIRD PARTY ADMINISTERED FUNDS (MIXED)	86,093	115,255
	312,473	374,993

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, 2015			
	LEVEL 1 US\$ 000	LEVEL 2 US\$ 000	LEVEL 3 US\$ 000	TOTAL US\$ 000
SECURITIES AT FAIR VALUE				
CORPORATE BONDS	2,321	5,977	-	8,298
DERIVATIVES FINANCIAL INSTRUMENTS	-	-	(1,950)	(1,950)
	2,321	5,977	(1,950)	6,348

	DECEMBER 31, 2015			
	LEVEL 1 US\$ 000	LEVEL 2 US\$ 000	LEVEL 3 US\$ 000	TOTAL US\$ 000
SECURITIES AVAILABLE FOR SALE				
EQUITY SHARES AND MUTUAL FUNDS	14,064	-	42,374	56,438
MUTUAL FUNDS	20,580	51,762	72,350	144,692
CORPORATE BONDS	66,806	38,189	-	104,995
	101,450	89,951	114,724	306,125

	DECEMBER 31, 2014			
	LEVEL 1 US\$000	LEVEL 2 US\$000	LEVEL 3 US\$000	TOTAL US\$000
SECURITIES AT FAIR VALUE				
EQUITY SHARES AND MUTUAL FUNDS	-	19,867	-	19,867
CORPORATE BONDS	2,235	-	-	2,235
DERIVATIVES FINANCIAL INSTRUMENTS	-	-	(690)	(690)
	2,235	19,867	(690)	21,412

	DECEMBER 31, 2014			
	LEVEL 1 US\$000	LEVEL 2 US\$000	LEVEL 3 US\$000	TOTAL US\$000
SECURITIES AVAILABLE FOR SALE				
EQUITY SHARES AND MUTUAL FUNDS	20,867	-	25,204	46,071
MUTUAL FUNDS	6,707	59,800	56,790	123,297
CORPORATE BONDS	165,002	19,211	-	184,213
	192,576	79,011	81,994	353,581

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	SALES FORECAST	SECTOR ANALYSTS MEDIAN ESTIMATES	10% INCREASE (DECREASE) IN THE SALES FORECAST WOULD RESULT IN INCREASE (DECREASE) IN FAIR VALUE BY US\$4,763
	WACC	8.0%	"500 BASIS POINTS INCREASE IN THE WACC WOULD RESULT IN DECREASE IN FAIR VALUE BY US\$6,719 500 BASIS POINTS DECREASE IN THE WACC WOULD RESULT IN INCREASE IN FAIR VALUE BY US\$9,888"
MUTUAL FUNDS AND INVESTMENT PARTICIPATIONS	DISCOUNT RATE	ACCORDING TO CREDIT RISK	"500 BASIS POINTS INCREASE IN THE DISCOUNT RATE WOULD RESULT IN DECREASE IN FAIR VALUE BY US\$3,881 500 BASIS POINTS DECREASE IN THE DISCOUNT RATE WOULD RESULT IN INCREASE IN FAIR VALUE BY US\$4,880"

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

	2015		2014	
	SECURITIES AT FAIR VALUE US\$000	SECURITIES AVAILABLE FOR SALE US\$000	SECURITIES AT FAIR VALUE US\$000	SECURITIES AVAILABLE FOR SALE US\$000
BALANCE AT JANUARY 1	(690)	81,994	2,109	65,060
PURCHASES	(1,950)	53,704	(690)	50,657
SETTLEMENTS	690	(26,568)	(2,151)	(38,842)
TOTAL GAIN (LOSSES) RECOGNISED IN P&L	-	5,594	42	5,120
REMEASUREMENTS RECOGNISED IN OCI	-	-	-	-
BALANCE AT DECEMBER 31	(1,950)	114,724	(690)	81,995

The distribution by industry for level 3 securities classified as available for sale is as follows:

	PHARMACEUTICAL US\$ 000	FINANCIAL SERVICES US\$ 000	MINING US\$ 000	DIVERSIFIED US\$ 000	TOTAL US\$ 000
BALANCE AT JANUARY 1	39,182	12,764	9,887	30,048	91,881
PURCHASES	34,158	2,048	1,497	17,498	55,201
SETTLEMENTS / DISTRIBUTIONS	(12,324)	(2,260)	-	(11,984)	(26,568)
TOTAL GAIN (LOSS) RECOGNISED IN P&L	7,618	495	(882)	(2,519)	4,712
IMPAIRMENTS	-	-	(5,400)	-	(5,400)
BALANCE AT DECEMBER 31	68,634	13,047	5,102	33,043	119,826

The amount reported for Level 3 securities classified at Fair Value corresponds to derivative instruments part of the portfolio managed by PIMCO.

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.

2015					
	FEDERAL AGENCIES NOTES US\$000	US CORPORATE BONDS US\$000	NON - US CORPORATE BONDS US\$000	EQUITY SECURITIES & FUNDS US\$000	TOTAL US\$000
AA- to AA+	14,119	21	-	-	14,140
A- to A+	2,399	1,375	-	-	3,774
BBB- to BBB	-	2,342	912	-	3,254
LOWER THAN BBB-	-	60,559	25,582	-	86,141
UNRATED	(21,578)	25,614	298	200,830	205,164
	(5,060)	89,911	26,792	200,830	312,473

2014					
	FEDERAL AGENCIES NOTES US\$000	US CORPORATE BONDS US\$000	NON - US CORPORATE BONDS US\$000	EQUITY SECURITIES & FUNDS US\$000	TOTAL US\$000
AA- to AA+	4,582	-	-	-	4,582
A- to A+	14,897	-	3,162	-	18,059
BBB- to BBB	-	1,012	46,079	-	47,091
LOWER THAN BBB-	-	53,991	34,632	-	88,623
UNRATED	-	4,832	1,945	209,861	216,638
	19,479	59,835	85,818	209,861	374,993

7. LOANS, NET

The position of the loan portfolio is summarized below:

	DECEMBER 31	
	2015 US\$ 000	2014 US\$ 000
FINANCIAL	48,252	56,899
COMMERCIAL	41,554	44,405
INDUSTRIAL	23,580	24,816
SERVICES	107,762	103,042
CONSTRUCTION AND REAL ESTATE	93,450	81,042
FISHING AND AGRICULTURE	14,028	21,347
CONSUMER	156,957	138,878
MORTGAGES	449	479
	486,032	470,908
LESS ALLOWANCE FOR LOAN LOSSES	1,079 *	480
	484,953	470,428
ACCRUED INTEREST RECEIVABLE	10,119	9,863
	495,072	480,291

*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\$1,727 at December 2015.

At December 31, 2015, the annual interest rates on loans ranged from 0.65% to 12.25% (2014: 0.65% to 18.00%), and the weighted average interest rate was 5.12% (2014: 5.14%).

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

	DECEMBER 31	
	2015 US\$ 000	2014 US\$ 000
FIXED RATE	339,357	344,369
VARIABLE RATE (LIBOR OR PRIME)	146,675	126,539
	486,032	470,908

Loans are secured as follows:

	DECEMBER 31	
	2015 US\$ 000	2014 US\$ 000
CASH	306,942	320,178
SECURITIES	140,910	118,434
MORTGAGES	1,370	9
OTHERS	27,418	31,062
WITHOUT COLLATERAL	9,392	1,225
	486,032	470,908

Changes in the allowance for loan losses are summarized below.

	DECEMBER 31	
	2015 US\$ 000	2014 US\$ 000
BALANCE AT JANUARY 1	480	480
ALLOWANCE CHANGES TO EXPENSE	599	-
BALANCE AT DECEMBER 31	1,079	480

At December 31, 2015, 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	
	2015 US\$ 000	2014 US\$ 000
LOANS RATING AAA	486,032	470,908

8. FURNITURE, EQUIPMENT AND IMPROVEMENTS, NET

Furniture, equipment and improvements are shown below:

December 31, 2015

	LEASEHOLD IMPROVE- MENTS	FURNITURE AND EQUIPMENT	VEHICLES	WORK IN PROGRESS	TOTAL
COST					
AT BEGINNING OF YEAR	1,475	847	102	5,921	8,345
ADDITIONS	-	44	51	264	359
RECLASSIFICATION	-	5,836	-	(5,836)	-
REDUCTION	-	(116)	(60)	-	(176)
AT END OF YEAR	1,475	6,611	93	349	8,528
ACCUMULATED DEPRECIATION AND AMORTIZATION					
AT BEGINNING OF YEAR	368	395	43	-	806
DEPRECIATION AND AMORTIZATION FOR THE YEAR	295	1,341	46	-	1,682
REDUCTION	-	(116)	(60)	-	(176)
AT END OF YEAR	663	1,620	29	-	2,312
NET BALANCE	812	4,991	64	349	6,216

December 31, 2014

	LEASEHOLD IMPROVE- MENTS	FURNITURE AND EQUIPMENT	VEHICLES	WORK IN PROGRESS	TOTAL
COST					
AT BEGINNING OF YEAR	1,475	989	102	5,764	8,330
ADDITIONS	-	151	-	157	308
REDUCTION	-	(293)	-	-	(293)
AT END OF YEAR	1,475	847	102	5,921	8,345
ACCUMULATED DEPRECIATION AND AMORTIZATION					
AT BEGINNING OF YEAR	73	383	22	-	478
DEPRECIATION AND AMORTIZATION FOR THE YEAR	295	305	21	-	621
REDUCTION	-	(293)	-	-	(293)
AT END OF YEAR	368	395	43	-	806
NET BALANCE	1,107	452	59	5,921	7,539

Furniture and Equipment includes software licenses with a cost of US\$ 6,049 (2014: US\$ 277), of which US\$ 5,836 correspond to the new banking core, in use since January 2015.

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 sold pending settlement) and the instrument sold is recognized as a liability (securities purchased pending settlement). The settlement of the transaction generally occurs within three working days following the trade date. The period between the trade date and the settlement date varies depending on the type of financial instrument traded and the regulations in effect when the negotiation occurred.

10. OTHER ASSETS

Other assets are shown below:

	DECEMBER 31	
	2015 US\$ 000	2014 US\$ 000
ACCOUNTS RECEIVABLE	7,511	16,772
ACCRUED COMMISSIONS	5,417	3,538
	12,928	20,310

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	
	2015	2014
DEPOSITS WITH BANKS:		
INTEREST RATE RANGE	0.03% TO 0.05%	0.03% TO 0.05%
WEIGHTED AVERAGE INTEREST RATE	0.05%	0.04%
DUE TO DEPOSITORS:		
NON BANKS:		
INTEREST RATE RANGE	0.10% TO 11.00%	0.10% TO 17.00%
WEIGHTED AVERAGE INTEREST RATE	3.21%	3.18%

12. BORROWINGS

As of December 2015, outstanding lines of credit are as follows:

	DECEMBER 31	
	2015 US\$ 000	2014 US\$ 000
OUTSTANDING BALANCE REVOLVING LINE OF CREDIT	20,000	40,096
	20,000	40,096

During 2015, the Bank repaid the entire outstanding balance owed to the Royal Bank of Canada for the line of credit approved in 2012 with a revolving limit of up to US\$40,000.

In June 2015, Bank J. Safra Sarasin approved a new facility in the form of a revolving line of credit for up to US\$ 20,000 to the Bank. By year end 2015 the, outstanding balance for this line is shown in the table above. The Bank may borrow, repay and re-borrow up to a maximum of US\$20,000. Interest expense for the year was US\$188 (2014: US\$493). Borrowings are collateralized by a portfolio of investments.

	DECEMBER 31	
	2015	2014
BORROWINGS		
INTEREST RATE RANGE	0.88% TO 1.12%	0.65% TO 0.94%
WEIGHTED AVERAGE INTEREST RATE	0.95%	0.79%

13. SHARE CAPITAL

At December 31, 2015, the Bank's capital is comprised of 20,000 (2014: 20,000), common shares issued and outstanding with a par value of US\$1 (2014: US\$1) each.

During the year ended December 31, 2015, the Bank declared and paid a dividend of US\$16,200 and US\$16,200. (2014: US\$21,550 and US\$21,550, respectively) or US\$0.81 per share (2014: US\$1.08 per share).

14. INCOME TAXES

As of December 31, 2015 there was no income tax liability reflected in the financial statements, as there is no income tax imposed by the Government of The Commonwealth of The Bahamas. In accordance with the current tax regulations in Panama, the Branch is exempt from the payment of income taxes on profits derived from foreign operations. In addition, profits derived from interest earned on time deposits and interest earned from Panamanian Government securities is also exempt from the payment of income taxes.

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

15. GAIN ON FINANCIAL INSTRUMENTS, NET

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

	DECEMBER 31	
	2015 US\$ 000	2014 US\$ 000
UNREALIZED GAIN ON SECURITIES AT FAIR VALUE	800	1,497
REALIZED GAIN ON SECURITIES AT FAIR VALUE	4,083	202
REALIZED (LOSS) GAIN ON SECURITIES AVAILABLE FOR SALE	(1,699)	19,057
	3,184	20,756

The Bank realized gain on securities at fair value for a total of US\$4,083 (2014: US\$202) and (losses) gain on securities available for sale for (US\$1,699) (2014: US\$19,057). Furthermore, the unrealized gain on securities at fair valued amounted to US\$800 (2014: US\$1,497).

16. GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

	DECEMBER 31	
	2015 US\$ 000	2014 US\$ 000
SALARIES AND EMPLOYEE BENEFITS		
SALARIES	4,663	3,905
SOCIAL SECURITY	227	213
EMPLOYEE BENEFITS	1,996	2,659
SENIORITY PREMIUM AND INDEMNITY	88	45
TRAINING	112	168
	7,086	6,990
PROFESSIONAL FEES		
INTELIGO SAB	4,200	4,565
OTHERS	2,302	1,051
	6,502	5,616
OTHER EXPENSES		
REPAIRS AND MAINTENANCE	957	854
COMMUNICATION AND POSTAGE	168	166
TAXES AND BANKING LICENSE FEES	194	143
ELECTRICITY	89	80
OFFICE SUPPLIES	27	28
TRAVEL	305	264
INSURANCE	237	210
OTHER	1,602	1,189
	3,579	2,934

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.

a) Customer Credit

Stand-by letters of Credit and Credit Facilities

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

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

	DECEMBER 31	
	2015 US\$ 000	2014 US\$ 000
STAND BY LETTERS OF CREDIT	6,467	6,636
LINES OF CREDIT TO BE DISBURSED	24,555	14,992

Consumer Credit - Visa

As of December 2015, the Bank had outstanding revolving lines of credit available to its credit card customers for US\$7,776 (2014: US\$7,606). The unused portion of the total credit facility available amounted to approximately US\$6,709 (2014: US\$6,770). While these amounts represent the available lines of credit to customers the Bank has not experienced and does not anticipate, that all of its customers will use their entire available lines at any given point in time. The Bank generally has the right to increase, decrease, cancel, alter or amend the terms of these lines at any time.

b) Lease Agreements

During 2013, the bank signed a lease contract for the use of its offices. The rental expense for office space in 2015 amounted to US\$608 (2014: US\$590). As of December 31, 2015, the Bank's lease commitments include the rental of office space as summarized below:

YEARS	AMOUNT US\$000
2016	562
2017	562
2018	187

In January 2016, the Bank bought the office space it occupies. Further details about the operation can be found in Note 22 – Subsequent Events.

Furthermore, rental expense of other equipment amounted to US\$138 for 2015 (2014: US\$110).

c) Contingencies

Inteligo Bank Ltd. is involved in legal proceedings in the ordinary course of its banking operations. Inteligo Bank Ltd. has been named as a defendant in the following litigation matters involving the Bernie Madoff cases, with each of the claims below involving approximately US\$11 million:

- Fairfield Case (Madoff Liquidator) filed September 2, 2010; and
- Irving Picard (Madoff Trustee) filed October 6, 2011

This litigation involves the request for return of certain redemption payments received by Inteligo Bank Ltd. as a result of an agreement with Madoff Liquidator and trustee by which all funds collected are to be distributed in a proportion of 40% to the liquidator and 60% to the trustee. Inteligo's redemption payments were less than its subscription payments. According to Inteligo's external counsel, the liability risk under the Fairfield or Irving Picard case is remote and, as such, we have not recognized a provision in regards to these litigation matters.

18. COMMISSION INCOME

Administration services of trust assets and third party securities generate several types of commission income including but not limited to: fees relating to trading of structured notes based on a certain spread over face value for each particular note, fund subscription and redemption fees when applicable, custody fees and portfolio management fees. This type of income amounted to US\$37,774 in 2015. (2014: US\$30,674).

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	
	2015 US\$000	2014 US\$000	2015 US\$000	2014 US\$000
ASSETS				
SECURITIES	-	-	17,574	34,921
OTHER ASSETS	40	24	1,000	1,000
LIABILITIES				
DEMAND DEPOSITS	-	-	4,657	6,994
TIME DEPOSITS	-	-	21,000	4,000
INTEREST PAYABLE	-	-	36	30
INTEREST INCOME:				
LOANS	-	-	52	224
INTEREST EXPENSE:				
DEPOSITS	-	-	264	15
INCOME FROM FINANCIAL SERVICES AND OTHER ITEMS:				
COMMISSION INCOME	-	-	4	201
GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES				
KEY MANAGEMENT SALARIES	1,100	1,000	-	-
PROFESSIONAL FEES	-	-	4,200	4,565

Transactions with related parties include mainly fixed-income security operations with coupon rates ranging from 5.25% to 8.5% and maturities or call schedules within the next ten years; as well as demand and time deposits from related companies. In the case of time deposits, interest rates are in the range of 1.00% to 4.00% p.a. and maturities within the first semester of 2015. Demand deposits do not generate interest. Furthermore, key management salaries are also shown in the table above; as well as various receivables from key management personnel.

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 valuation. 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) future expected interest rates, for a term that takes into account the expected anticipated prepayments in the loan portfolio.

d) Demand and time deposits from customers

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

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

	DECEMBER 31			
	2015		2014	
	CARRYING VALUE US\$ 000	FAIR VALUE US\$ 000	CARRYING VALUE US\$ 000	FAIR VALUE US\$ 000
ASSETS				
CASH AND DEPOSITS WITH BANKS	153,091	153,091	86,646	86,646
SECURITIES	312,473	312,473	374,993	374,993
LOANS, NET	484,953	491,470	470,428	468,910
	950,517	957,034	932,067	930,549
LIABILITIES				
DEMAND DEPOSITS	279,694	279,694	215,021	215,021
TIME DEPOSITS	508,115	511,775	555,760	554,872
BORROWINGS	20,000	20,007	40,096	39,805
	807,809	811,476	810,877	809,698

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	2015	LEVEL 1	LEVEL 2	LEVEL 3
ASSETS				
LOANS	491,470	-	491,470	-
	491,470	-	491,470	-
LIABILITIES				
DEMAND DEPOSITS	279,694	279,694	-	-
TIME DEPOSITS	511,775	511,775	-	-
BORROWINGS	20,007	-	20,007	-
	811,476	791,469	20,007	-

FAIR VALUE	2014	LEVEL 1	LEVEL 2	LEVEL 3
ASSETS				
LOANS	468,910	-	468,910	-
	468,910	-	468,910	-
LIABILITIES				
DEMAND DEPOSITS	215,021	215,021	-	-
TIME DEPOSITS	554,872	554,872	-	-
BORROWINGS	39,805	-	39,805	-
	809,698	769,893	39,805	-

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:

	31 DE DICIEMBRE DE	
	2015 US\$ 000	2014 US\$ 000
DEPOSITS WITH BANKS	153,078	86,633
SECURITIES	312,473	374,993
LOANS	486,033	470,428
SECURITIES SOLD PENDING SETTLEMENT	547	2,423
ACCRUED INTEREST RECEIVABLE	10,118	9,863
OTHER ASSETS	12,928	20,310
	975,177	964,650

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

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

Credit Policies

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

Establishment of authorization limits:

- The Board of Directors establishes credit policies and can delegate its authority to approve loans. The Board of Directors also establishes the authorization limits of officers, establishes procedures to monitor compliance, and can delegate these responsibilities to the Credit Committee and the Audit Committee.
- The Board of Directors establishes the authorization structure for the approval and renewal of credit facilities. The Credit Committee is responsible for implementing of the policies approved by the Board.
- The 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, 2015 the Bank was in compliance with all nine of the prudential norms established by The Central Bank of The Bahamas. The Bank is now compliant with the norm that limits investments in securities of a single issuer to 15% of the Bank's total equity; after having adequately timed the market to realize gains on the investment that caused non-compliance as of year-end 2014.

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 2015 the Bank made an adjustment of US\$585 (2014: US\$178) 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 2015 amounts to a total of US\$2,806 (2014 US\$1,622), which includes both the required total allowance for loan losses calculated in accordance with IFRS (US\$1,079, 2014: US\$480) and the additional allowance (US\$1,727, 2014: US\$ 1,142). Compliant with IAS 39 the Bank reviews its loan portfolio on a monthly basis and estimates its potential credit loss to measure if the provision for loan losses is adequate.

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

	LOANS		SECURITIES		DEPOSITS WITH BANKS	
	2015 US\$000	2014 US\$000	2015 US\$000	2014 US\$000	2015 US\$000	2014 US\$000
GROSS AMOUNT	486,033	470,908	312,473	374,993	153,078	86,633
ALLOWANCE FOR LOAN LOSSES	(1,079)	(480)	-	-	-	-
CARRYING AMOUNT	484,954	470,428	312,473	374,993	153,078	86,633

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	
	2015 US\$000	2014 US\$000	2015 US\$000	2014 US\$000	2015 US\$000	2014 US\$000
CONCENTRATION BY SECTOR:						
CORPORATE	328,626	331,551	177,469	165,286	-	-
CONSUMER	157,407	139,357	-	-	-	-
OTHERS SECTORS	-	-	135,004	209,707	153,078	86,633
	486,033	470,908	312,473	374,993	153,078	86,633

	LOANS		SECURITIES		DEPOSITS WITH BANKS	
	2015 US\$000	2014 US\$000	2015 US\$000	2014 US\$000	2015 US\$000	2014 US\$000
GEOGRAPHIC CONCENTRATION:						
PANAMA - OFF SHORE	112,129	96,336	-	-	966	1,168
CARIBBEAN	10,768	11,068	102,963	74,729	47	16
UNITED STATES OF AMERICA	3,200	6,800	114,641	145,448	145,935	84,346
EUROPE	270	146	67,089	48,855	6,129	1,103
PERU	349,315	350,565	22,702	57,332	-	-
OTHERS	10,352	5,993	5,078	48,629	-	-
	486,033	470,908	312,473	374,993	153,078	86,633

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 non-collectability and does so up to the amount not covered by the collateral. For unsecured consumer loans, write-offs are calculated based on the amount past due. In the case of secured loans, the write-off is calculated after considering the value of collateral held.

The Bank periodically analyzes the loan portfolio to identify required impairment provisions calculated as the difference between the carrying value and the realizable value of security or collateral held. Impairment allowances are computed individually for loans with significant risks and collectively for groups of loans with similar credit risk characteristics. The Bank also uses estimates to establish a general impairment allowance based on historical write-off rates. The methodology and assumptions used to make these estimates are reviewed periodically.

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

As at December 31, 2015, the Bank held as collateral on loans to customers primarily dollar deposits, equities, structured notes, debt instruments, among others, indistinctly.

b) Counterparty Risk

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

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

c) Liquidity and Financing Risk

This is the risk that the Bank cannot comply with all of its obligations because of, among other reasons, an unexpected withdrawal of funds by depositors, the deterioration of the quality of the loan portfolio, the devaluation of securities, the excessive concentration of liabilities from one particular source, a gap between assets and liabilities, a shortage of asset liquidity, or the mismatch of long-term asset financing with short-term liabilities. The Bank manages its liquidity resources to honor liabilities at maturity under normal contractual terms.

Liquidity Risk Management

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

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

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

Exposure to Liquidity Risk

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

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

	DECEMBER 31	
	2015 %	2014 %
AT YEAR END	45 %	41 %
AVERAGE FOR THE YEAR	39 %	47 %
MAXIMUM DURING THE YEAR	45 %	56 %
MINIMUM DURING THE YEAR	35 %	41 %

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..

	TOTAL US\$ 000	2015					
		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	153,078	153,078	-	-	-	-	-
SECURITIES AT FAIR VALUE	6,348	-	-	-	6,223	2,075	(1,950)
SECURITIES AVAILABLE FOR SALE	306,124	-	-	-	30	32,598	273,496
LOANS	486,033	31,300	47,750	371,175	34,645	1,163	-
TOTAL ASSETS	951,583	184,378	47,750	371,175	40,898	35,836	271,546
LIABILITIES:							
DEPOSITS	787,809	43,730	64,424	349,280	50,372	309	279,694
BORROWINGS	20,000	-	-	20,000	-	-	-
TOTAL LIABILITIES	807,809	43,730	64,424	369,280	50,372	309	279,694
	143,774	140,648	(16,674)	1,895	(9,474)	35,527	(8,148)

	2014						
	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	86,633	86,633	-	-	-	-	-
SECURITIES AT FAIR VALUE	21,412	-	-	-	853	692	19,867
SECURITIES AVAILABLE FOR SALE	353,581	1,461	5,212	14,600	41,132	121,808	169,368
LOANS	470,908	28,058	46,110	334,371	54,216	8,153	-
TOTAL ASSETS	932,534	116,152	51,322	348,971	96,201	130,653	189,235
LIABILITIES:							
DEPOSITS	555,760	40,213	57,905	388,235	61,591	7,816	-
BORROWINGS	40,096	-	-	40,096	-	-	-
TOTAL LIABILITIES	595,856	40,213	57,905	428,331	61,591	7,816	-
NET LIQUIDITY GAP	336,678	75,939	(6,583)	(79,360)	34,610	122,837	189,235

(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.

	2015					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	153,078	-	-	-	-	153,078
SECURITIES	-	-	-	40,927	271,546	312,473
LOANS	31,300	47,750	371,175	34,645	1,163	486,033
TOTAL ASSETS	184,378	47,750	371,175	75,572	272,709	951,584
LIABILITIES:						
DEPOSITS	43,730	64,424	349,280	50,681	279,694	787,809
BORROWINGS	-	-	20,000	-	-	20,000
TOTAL LIABILITIES	43,730	64,424	369,280	50,681	279,694	807,809
NET INTEREST GAP	140,648	(16,674)	1,895	24,891	(6,985)	143,775

	2014					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	86,633	-	-	-	-	86,633
SECURITIES	-	-	-	70,503	304,490	374,993
LOANS	28,058	46,110	334,371	54,216	8,153	470,908
TOTAL ASSETS	114,691	46,110	334,371	124,719	312,643	932,534
LIABILITIES:						
DEPOSITS	40,213	57,905	388,235	61,591	222,837	770,781
BORROWINGS	-	-	40,096	-	-	40,096
TOTAL LIABILITIES	40,213	57,905	428,331	61,591	222,837	810,877
NET INTEREST GAP	74,478	(11,795)	(93,960)	63,128	89,806	121,657

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, 2015, the annual interest rates on deposits due to depositors ranged from 0.10% to 11.00% (2014: 0.10% to 17.00%).

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 with all other variables, in particular foreign currency rates, remaining constant) using a linear approach as shown below:

2015	100BP INCREASE US\$ 000	100BP DECREASE US\$ 000
LOANS	2,821	2,882
SECURITIES	4,188	(4,188)
DEPOSITS	(3,112)	3,180
	3,897	1,874

2014	100BP INCREASE US\$ 000	100BP DECREASE US\$ 000
LOANS	1,762	(1,762)
SECURITIES	6,605	(6,605)
DEPOSITS	(2,505)	2,421
	5,862	(5,946)

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, 2015. Included in the

	DECEMBER 31			
	2015 US\$000		2014 US\$000	
	EUROS	SOLES	EUROS	SOLES
ASSETS:				
DEPOSITS WITH BANKS	956	-	772	-
SECURITIES	(1,722)	2,384	(2,549)	3,628
TOTAL ASSETS	(766)	2,384	(1,777)	3,628
LIABILITIES:				
DEMAND DEPOSITS	775	-	612	-
TOTAL LIABILITIES	775	-	612	-

Furthermore, the bank has exposure to a basket of other currencies as part of the portfolio of investments managed by PIMCO, for a net total of US\$4,675 (2014: US\$1,686).

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	
	2015 %	2014 %
EQUITY INVESTMENTS:		
EXCHANGE TRADED EQUITY INVESTMENTS	1.43	4.19
UNLISTED PRIVATE EQUITY INVESTMENTS	8.22	5.53
TOTAL EQUITY INVESTMENTS	9.65	9.72
MUTUAL FUNDS:		
FUNDS INVESTED WITH FUND MANAGERS (1)	5.80	4.67
UNLISTED CLOSED AND OPEN ENDED INVESTMENTS FUNDS	3.79	3.60
TOTAL MUTUAL FUNDS	9.59	8.27

	DECEMBER 31	
	2015 %	2014 %
DEBT SECURITIES:		
EXCHANGE TRADED DEBT SECURITIES	6.42	17.95
UNLISTED PRIVATE DEBT SECURITIES	6.20	2.62
TOTAL DEBT SECURITIES	12.62	20.57
TOTAL INVESTMENT ASSETS	31.86	38.56

(1) Funds available with fund managers include cash and U.S. Treasury bills, as reported by fund managers at December 31, 2015.

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	
	2015 %	2014 %
EQUITY INVESTMENTS:		
BANKS / FINANCIAL SERVICES	4.70	10.53
PHARMACEUTICAL	17.46	8.25
FISHING	0.19	0.24
DIVERSIFIED (MINING, ENERGY, REAL-ESTATE)	7.95	6.17
MUTUAL FUNDS:		
BANKS / FINANCIAL SERVICES	5.69	4.51
MINING	1.63	2.64
BIOTECHNOLOGY	4.57	2.20
DIVERSIFIED (TELECOM, INDUSTRIAL, BUILDING MATERIALS, ENERGY, LEISURE AND ENTERTAINMENT, ETC.)	18.20	12.12
DEBT SECURITIES:		
BANKS / FINANCIAL SERVICES	2.70	9.22
PHARMACEUTICAL	6.40	-
DIVERSIFIED (MINING, ENERGY, BASIC MATERIALS, ETC.)	3.99	9.58
FUNDS INVESTED WITH FUND MANAGERS	26.52	34.54
	100.00	100.00

f) Operational Risk

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

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

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

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

g) Capital Management

The Bank's policies on capital management are to maintain a robust capital base, with the ability to sustain the Bank's future growth. The Bank recognizes the need to maintain a balance between returns to shareholders and the adequacy of capital required by regulatory entities. 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, 2015 was 26.60% (2014: 19.82%).

	DECEMBER 31	
	2015 US\$000	2014 US\$000
TOTAL ELEGIBLE CAPITAL	145,663	111,476
TOTAL RISK WEIGHTED ASSETS	547,526	562,398
CAPITAL ADEQUACY RATIO	26.60%	19.82%

22 SUBSEQUENT EVENT

The Bank has evaluated the impact of all subsequent events through March 31st, 2016, 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.

The following transactions took place during the first quarter of 2016, and according to management, require appropriate disclosure:

Asset Acquisition

On January 4, 2016, the Bank acquired floors 47 and 48 of the PH Torre Financial Center building, for a price of US\$6,500. Upon signing the contract, it received a rebate equivalent to the amount outstanding at December 31, 2015 of the rent paid in advance for the period of five years starting on July 1st 2013; for a total of US\$ 1,311 as detailed in Note 17 – Commitments and Contingencies. The net cash disbursement generated by this operation was therefore US\$ 5,189.

The Bank considers this agreement to be beneficial to its operations in the future since it will allow for the reduction of expenses by the differential between the expected depreciation expense and the agreed rent expense. Furthermore, the acquisition of the office space mitigates the uncertainty related to the renewal of the lease agreement once the contract expired in 2019, therefore avoiding potentially high moving and office implementation expenses.

DIRECTORIO BOARD OF DIRECTORS

ROBERTO HOYLE

PRESIDENTE DEL DIRECTORIO, CHAIRMAN OF THE BOARD

CARLOS RODRÍGUEZ-PASTOR

VICE PRESIDENTE DEL DIRECTORIO, VICE CHAIRMAN

FELIPE MORRIS

DIRECTOR Y SECRETARIO, DIRECTOR AND SECRETARY

OMAR ALVARADO

DIRECTOR

IVAN HOOPER

DIRECTOR

RAMÓN BARÚA

DIRECTOR

REYNALDO ROISENVIT

DIRECTOR EJECUTIVO, EXECUTIVE DIRECTOR

VÍCTOR VINATEA

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) 3669600
F (507) 223 3333

www.inteligobank.com



INTELIGO
BANK