

annual report
memoria anual

2016



INTELIGO
BANK

CONTENIDO

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

CONTENTS

Analysis of World Economy	7
Audited Financial Statements	68
Notes to Financial Statements	77
Board of Directors	125
Offices	126

ANÁLISIS DE LA ECONOMÍA MUNDIAL

- Estados financieros auditados
- Directorio
- Oficinas

En el año 2016, la economía mundial registró un crecimiento de 3.1%, ligeramente por debajo del año previo (+3.2%). Las economías avanzadas se desaceleraron considerablemente (de 2.1% en 2015 a 1.6% en 2016); sin embargo, cabe resaltar el repunte del crecimiento en el segundo semestre. Por el contrario, a pesar que el crecimiento se mantuvo estable en los mercados emergentes y en desarrollo (+4.1%), se observó una desaceleración inesperada en algunas economías, en la mayoría de los casos atribuible a factores idiosincráticos.

Entre las economías avanzadas, la actividad revivió con fuerza en EE.UU. El impulso se intensificó luego de los resultados de las elecciones presidenciales, debido a la expectativa de estímulo fiscal prometidas por el actual presidente, Donald Trump, durante la campaña electoral. Así, la tasa de desempleo a final de año (4.8%) refleja una economía cercana al pleno empleo. En tanto, la zona del euro se mantiene debajo de su crecimiento potencial (+1.7%). Sin embargo, cabe resaltar que los efectos del Brexit fueron menores a los estimados. Por otro lado, el crecimiento de la economía japonesa, a pesar de la desaceleración, superó las estimaciones (de 1.2% en 2015 a 0.9% en 2016). La inflación muestra una recuperación en las economías avanzadas, aunque con diferencias significativas. En los EE.UU. tanto la cifra total como la subyacente superó a fin de año el 2.0%. Mientras que en la zona del euro, la inflación se encontraba a fin de año aún significativamente debajo del rango meta. En Japón, a pesar que se observó una ligera recuperación, tanto la cifra subyacente como la inflación total difícilmente alcanzaron el terreno positivo. En consecuencia, las políticas monetarias difieren entre los

países desarrollados: mientras que la Eurozona y Japón mantuvieron políticas monetarias acomodaticias a través de sus programas de QE, la Reserva Federal de EE.UU. decidió en diciembre continuar el proceso de normalización monetaria, elevando su tasa clave por segunda vez desde junio de 2006 al rango de 0.50%-0.75%.

En cuanto a las economías emergentes, el crecimiento se vio perjudicado por la ralentización del crecimiento en las dos economías con mayor peso (China e India). Rusia mostró una recuperación significativa, aunque todavía no logró salir de la recesión (de -3.7% en el 2015 a -0.6% en el 2016). Por otro lado, la recuperación en Brasil fue mucho más tenue a la esperada (de -3.8% a -3.5%), aunque se logró avanzar significativamente en la desaceleración de la inflación, lo cual permitió al Banco Central de Brasil tomar una postura más expansiva.

Por el lado de las materias primas, los metales preciosos y base lograron tener ganancias significativas, sobre todo en el primer semestre del año. La postergación del proceso de normalización del interés referencial por parte de la Fed, junto al vigor de la inversión en infraestructura e inmuebles en China, fueron los gatilladores de este rally. Al final del año, los metales base volvieron a recibir un impulso a raíz de la expectativa de un estímulo fiscal por parte de la nueva administración en los EE.UU. Por su parte, los metales preciosos mostraron una fuerte subida durante gran parte del año; sin embargo, durante los últimos meses los metales preciosos bajaron nuevamente y culminaron el año con ganancias moderadas. El rally de los primeros trimestres fue causado por el alza en las expectativas de inflación y diferentes fuentes de incertidumbre como el triunfo del Brexit, pero al final del año, el apetito por activos riesgoso afectó la demanda de los

metales preciosos. El precio del petróleo subió en las últimas semanas como consecuencia de un acuerdo entre los países de la OPEP para recortar la oferta y cerró el año en \$54 por barril.

La actividad económica de EE.UU. mostró un crecimiento de 1.6%; sin embargo, cabe resaltar la aceleración del crecimiento en el segundo semestre (1.7% en el 3T16 y 1.9% en el 4T16), impulsado por el consumo privado (3.0% en el 2S16), lo cual repercutió en la caída de la tasa de desempleo. En este sentido, la economía generó 2.2 millones de empleos en 2016, lo que permitió reducir la tasa de desempleo de 5.0% a 4.7%. El mayor dinamismo en las contrataciones generó presiones al alza en los salarios que aceleró su ritmo de crecimiento de 2.5% a 2.8% a/a. Por el lado monetario, tanto la inflación total como la subyacente culminaron el año por encima del 2.0%. La Fed decidió subir el interés referencial por segunda vez desde 2006 al rango entre 0.50% a 0.75%. Asimismo, las tasas de intereses nominales y reales a largo plazo subieron sustancialmente, sobre todo después de las elecciones de noviembre.

La zona del euro moderó su ritmo de expansión (de 2.0% en 2015 a 1.7% en 2016), en un contexto en el cual el Banco Central Europeo tomó una postura altamente expansiva y decidió mantener la tasa de referencia en 0.25% y comprar activos en 60 mil millones de euros mensualmente, y 80 mil millones a partir de abril. A pesar de estas medidas, la inflación subyacente se mantuvo prácticamente estable durante todo el año (0.9%). En cambio, la inflación total se aceleró de 0.2% a 1.1%, explicado sobre todo por el efecto de los precios energéticos. En el ámbito político, la victoria del Brexit generó incertidumbre, pero hasta fin de año, los indicadores de confianza

habían mejorado significativamente. Otro factor de incertidumbre fue la crisis de refugiados, que escaló generando desavenencias entre los líderes europeos. A pesar de todas las dificultades, se logró una estabilidad del crecimiento y la reducción del desempleo de 10.5% a 9.7%.

En Asia, la economía japonesa se desaceleró de 1.2% en 2015 a 1.0% en 2016. Sin embargo, cabe resaltar el repunte del crecimiento en el 2S16 (1.1% en el 3T16 y 1.7% en el 4T16). Japón, altamente dependiente de sus exportaciones, se vio favorecido por la depreciación del yen, que cayó 12% durante el 2S16. En el ámbito monetario, el Banco Central de Japón aplicó una medida innovadora anunciando el control de la curva de rendimiento con el fin de empinarla. La intención es seguir teniendo el efecto expansivo para estimular la economía y dar soporte a la inflación, pero a la vez aliviar la difícil situación de las entidades financieras que se ven en dificultades luego de años con intereses referenciales negativos. Además, se mantuvo el programa de compra de activos en 80 billones de yenes anuales. A pesar de todos estos esfuerzos, la inflación subyacente se desaceleró a 0.1% a/a a fin de año, mientras la inflación total alcanzó 0.3%.

Entre los países emergentes, China sorprendió favorablemente mostrándose resiliente y disminuyendo los temores al hard-landing. El crecimiento del PIB se ralentizó ligeramente de 6.9% en 2015 a 6.7% en 2016, pero ganó cierto impulso hacia el final de 2016 en respuesta al efecto rezagado de las medidas fiscales y monetarias implementadas a inicios de año por el gobierno. Por otro lado, el yuan se depreció en 6.6% en 2016. Con el fin de evitar una depreciación mayor de la moneda, el estado intervino en el libre flujo de capitales

controlando las inversiones directas en el extranjero y la compra de dólares, además se vendió una importante cantidad de reservas en moneda extranjera, las cuales se redujeron en 9.6% durante el año. A pesar de todos estos esfuerzos, los problemas estructurales continúan, lo cual implica un continuo riesgo a la baja, aunque la perspectiva a corto plazo haya mejorado. Entre ellos destacan el apalancamiento de los sectores público e inmobiliario y una asignación poco eficiente de los recursos en el sector público, particularmente en las empresas industriales del Estado (SOE).

En América Latina (LatAm), la región en conjunto continuó la tendencia negativa de 2015, cerrando el año con una contracción de 2.0% del PIB. Los factores que determinaron el desempeño fueron más bien internos. La actividad en Brasil y Argentina fue más débil

de lo esperado, dado que las reformas todavía no se reflejan en la economía real. Además, el bajo precio del petróleo perjudicó a algunas economías como México y Venezuela, Esta última muestra un deterioro constante de su economía. Mención aparte merece México, cuyo comercio y remesas se ven amenazadas por la relación con la nueva administración de los EE.UU., lo cual ha generado gran incertidumbre, afectando la confianza y depreciando fuertemente la moneda. En cuando a política monetaria mientras los bancos centrales de Colombia, Brasil y Argentina redujeron las tasas referenciales con el fin de estimular la economía, el banco central de México se vio obligado a subir su tasa de referencia con el fin de evitar una mayor depreciación de su moneda local. Finalmente, los bancos centrales de Perú y Chile mantuvieron en gran parte del año una postura neutral en un contexto de debilidad de la demanda interna.

ANALYSIS OF WORLD ECONOMY

- Audited Financial Statements
- Board of Directors
- Offices

In 2016, the world economy grew 3.1%, slightly below the previous year (+3.2%). Advanced economies slowed down considerably (from 2.1% in 2015 to 1.6% in 2016). However, it is important to highlight the growth recovery undergone in the second half of the year. On the contrary, even though growth remained stable in emerging and developing markets (+4.1%), an unexpected downturn in some economies was observed, mostly due to idiosyncratic factors.

Among advanced economies, the activity revived strongly in the U.S. The boost ramped up after presidential election results due to the fiscal stimulus expectation promised by the current president, Donald Trump, during the electoral campaign. Thus, the unemployment rate at the end of the year (4.8%) shows an economy close to full employment. Meanwhile, the Eurozone remains below its potential growth (+1.7%). Nevertheless, it is important to underscore that the Brexit effects were lower than estimated. On the other hand, the Japanese economy growth, despite the downturn, surpassed estimates (from 1.2% in 2015 to 0.9% in 2016). Inflation shows a recovery in advanced economies, although with significant differences. In the U.S., both the total figure and the underlying figure exceeded 2.0% at the end of the year. While in the Eurozone, inflation was, at the end of the year, still significantly below the target range. In Japan, despite a slight recovery, both the underlying figure and the total inflation were hardly positive. Consequently, monetary policies differ among developed countries: while the Eurozone and Japan maintained accommodative monetary policies through their Quantitative Easing (QE) programs, the U.S. Federal Reserve decided, in December, to continue the monetary

normalization process, raising its key rate for the second time since June 2006 to the range from 0.50% to 0.75%.

With regard to emerging economies, growth was affected by the growth slowdown in the two most important economies (China and India). Russia showed a significant recovery, but has not been able to get out of recession (from -3.7% in 2015 to -0.6% in 2016). On the other hand, the recovery in Brazil was much more subdued than expected (from -3.8% to -3.5%), but inflation slowdown showed significant progress, which allowed the Central Bank of Brazil to take a more expansive stance.

In relation to raw materials, precious and base metals recorded significant earnings, especially in the first half of the year. The postponement of the benchmark interest normalization process by the Fed, along with the infrastructure and real estate investment stamina in China, triggered this rally. At the end of the year, base metals were boosted again as a result of the expectation of a fiscal stimulus by the new administration in the U.S. Furthermore, precious metals showed a strong increase during most of the year. However, over the last few months, precious metals went down again and ended up the year with moderate earnings. The rally of the first quarters was caused by the rise in inflation expectations and different sources of uncertainty like the victory of the Brexit, but at the end of the year, the appetite for risky assets affected the demand of precious metals. The oil price rose over the last few weeks as a consequence of an agreement between the countries of the Organization of the Petroleum Exporting Countries (OPEC) to reduce the supply and closed the year in \$54 per barrel.

The U.S. economic activity showed a 1.6% growth. However, it is important to stress the fast growth undergone in the second half of the year (1.7% in Q316 and 1.9% in Q416), boosted by private consumption (3.0% in the second half of 2016), which rebounded the unemployment rate drop. In this regard, the economy created 2.2 million jobs in 2016, which allowed reducing the unemployment rate from 5.0% to 4.7%. The greater dynamism in hiring put pressure on salary rise, which speeded up its growth rate from 2.5% to 2.8% year by year (y/y). On the monetary side, both the total inflation and the underlying inflation ended up the year above 2.0%. The Fed decided to increase the benchmark interest for the second time since 2006 to the range from 0.50% to 0.75%. Furthermore, long-term nominal and real interest rates rose substantially, especially after the November elections.

The Eurozone moderated its pace of expansion (from 2.0% in 2015 to 1.7% in 2016), in a context in which the European Central Bank took a highly expansive stance and decided to maintain the reference rate in 0.25% and buy assets in 60 billion euros on a monthly basis, and 80 billion as from April. Despite these measures, the underlying inflation remained practically stable all year round (0.9%). By contrast, the total inflation speeded up from 0.2% to 1.1%, chiefly explained by the effect of energy prices. In the political arena, the victory of the Brexit created uncertainty, but until the end of the year, confidence indicators had improved significantly. Another factor of uncertainty was the crisis of refugees, which scaled up, causing disagreements among European leaders. Despite all these difficulties, growth stability was achieved and unemployment was reduced from 10.5% to 9.7%.

In Asia, the Japanese economy slowed down from 1.2% in 2015 to 1.0% in 2016. However, it is important to emphasize the growth recovery achieved in the second half of 2016 (1.1% in Q316 and 1.7% in Q416). Japan, highly dependent on its exports, was favored by the depreciation of the yen, which fell 12% during the second half of 2016. On the monetary side, the Central Bank of Japan applied an innovative measure, announcing the control of the yield curve in order to raise it. The intention is to keep on having the expansive effect to stimulate the economy and provide support to inflation, but also to alleviate the difficult situation of financial institutions, which are undergoing difficulties after years with negative benchmark interests. Besides, the asset purchase program remained in 80 billion yens annually. Despite all these efforts, the underlying inflation slowed down to 0.1% y/y at the end of the year, while the total inflation reached 0.3%.

Among emerging countries, China surprised favorably, showing itself resilient and alleviating fears to *hard-landing*. The Gross Domestic Product (GDP) growth slowed down slightly from 6.9% in 2015 to 6.7% in 2016, but gained some boost toward the end of 2016 in response to the lagged effect of the fiscal and monetary measures implemented early this year by the government. On the other hand, the yuan depreciated 6.6% in 2016. To avoid a higher currency depreciation, the government stepped in the free capital flow by controlling direct investments abroad and the purchase of dollars. In addition, an important amount of reserves in foreign currency was sold, which reduced by 9.6% throughout the year. Despite all these efforts, structural problems continue, which implies a continuous downside risk, even though the short-term perspective has improved.

These problems include the leverage of public and real estate sectors and a poorly efficient allocation of resources in the public sector, particularly in industrial state-owned enterprises (SOE).

In Latin America (LatAm), the region as a whole continued the 2015 negative trend, closing the year with a 2.0% shrinkage of the GDP. The factors that determined the performance were rather internal. The activity in Brazil and Argentina was weaker than expected as reforms do not reflect yet in the real economy. Moreover, the low oil price affected some economies like Mexico and Venezuela. The latter shows a constant deterioration of its economy. Worthy of a special

mention is Mexico, whose trade and remittances are threatened by the relationship with the new U.S. administration, which has created great uncertainty, affecting trust and strongly depreciating the currency. As far as the monetary policy is concerned, while the central banks of Colombia, Brazil and Argentina reduced reference rates to stimulate the economy, the central bank of Mexico was compelled to increase its reference rate in order to avoid a greater depreciation of its local currency. Finally, the central banks of Peru and Chile maintained, most of the year, a neutral stance in a context of weakness of domestic demand.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

EJERCICIO FINALIZADO EL 31
DE DICIEMBRE DE 2016
CON EL DICTAMEN DE LOS
AUDITORES INDEPENDIENTES

- Estado de posición financiera
- Estado de resultados
- Estado de resultados de todas las fuentes
- Estado de cambios en el patrimonio neto
- Estado del flujo de efectivo
- Notas a los estados financieros

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Los montos se expresan en miles de dólares estadounidenses)

Notas	2016 US\$000	2015 US\$000
Activos		
Efectivo y depósitos en bancos		
	9	13
Efectivo		
Depósitos en bancos:		
	134,303	96,908
Depósitos a la vista		
	90,670	56,170
Depósitos a plazo		
5	224,982	153,091
Valores		
6, 21	2,053	6,348
Valores al valor razonable		
6, 21	429,420	306,125
Valores disponibles para venta		
	431,473	312,473
Préstamos, neto		
7	496,580	484,953
Interés devengado por cobrar		
7	9,814	10,119
	506,394	495,072
Mobiliario, equipos y mejoras		
8	12,165	6,216
Valores vendidos pendientes de liquidación		
9	117	547
Otros activos		
10	12,647	12,928
	24,929	19,691
TOTAL ACTIVOS		
	1,187,778	980,327

Las notas que acompañan a los presentes estados financieros forman parte integral de los mismos

- Estado de posición financiera
- Estado de resultados
- Estado de resultados de todas las fuentes
- Estado de cambios en el patrimonio neto
- Estado del flujo de efectivo
- Notas a los estados financieros

- Estado de posición financiera
- Estado de resultados
- Estado de resultados de todas las fuentes
- Estado de cambios en el patrimonio neto
- Estado del flujo de efectivo
- Notas a los estados financieros

Notas	2016 US\$000	2015 US\$000	
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO			
Pasivos			
Depósitos:			
11	A la vista	441,826	279,694
	A plazo	519,465	508,115
		961,291	787,809
12	Créditos	20,000	20,000
	Interés devengado por pagar	6,467	6,076
	Otros pasivos	5,562	3,473
		12,029	9,549
	Total pasivos	993,320	817,358
Patrimonio neto			
13	Capital social	20,000	20,000
	Ganancia no realizada en valores disponibles para la venta	10,169	1,474
	Reserva legal	6,294	1,727
	Ganancias retenidas	157,995	139,768
	Total patrimonio neto	194,458	162,969
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO PATRIMONIO	1,187,778	980,327

ESTADO DE RESULTADOS

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Los montos se expresan en miles de dólares estadounidenses)

Notas	2016 US\$000	2015 US\$000
Ingresos por intereses:		
Interés sobre préstamos	25,321	25,663
Interés sobre valores	14,115	13,651
Interés sobre depósitos en bancos	411	27
Ingresos de dividendos	5,207	4,559
Total ingresos por intereses	45,054	43,900
Gastos por intereses	(16,677)	(16,556)
Ingresos por intereses, neto	28,377	27,344
Ingresos (egresos) por servicios financieros y otras partidas:		
15 Ganancia sobre instrumentos financieros, valor razonable	3,795	4,883
15 Ganancia (pérdida) sobre instrumentos financieros, disponibles para la venta	11,269	(1,699)
6 Perdidas por deterioro sobre valores disponibles para la venta	-	(9,239)
18 Ingresos por comisiones	31,223	37,774
Comisiones y otros gastos	(3,741)	(3,727)
Otros ingresos (egresos)	223	(469)
Total de ingresos por servicios financieros y otras partidas, neto	42,769	27,523
Gastos generales y administrativos:		
16 Salarios y beneficios de los empleados	7,761	7,086
17 Renta	57	746
16 Honorarios profesionales	7,078	6,502
8 Depreciación y amortización	1,952	1,682
16 Otros	3,304	3,579
Total gastos generales y administrativos	20,152	19,595
14 Utilidad neta	50,994	35,272

Las notas que acompañan a los presentes estados financieros forman parte integral de los mismos

- Estado de posición financiera
- Estado de resultados
- Estado de resultados de todas las fuentes
- Estado de cambios en el patrimonio neto
- Estado del flujo de efectivo
- Notas a los estados financieros

ESTADO DE RESULTADOS DE TODAS LAS FUENTES

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Los montos se expresan en miles de dólares estadounidenses)

Notas	2016 US\$000	2015 US\$000
Utilidad neta correspondiente al ejercicio	50,994	35,272
Otros ingresos integrales:		
Ganancia (pérdida) no realizada sobre valores disponibles para venta:		
Cambio neto en el valor justo	14,953	(7,371)
6, 14 Valor neto transferido a utilidad	(6,258)	1,084
Otras pérdidas de todas las fuentes correspondientes al ejercicio	8,695	(6,287)
Total ingresos de todas las fuentes correspondientes al ejercicio	59,689	28,985

Las notas que acompañan a los presentes estados financieros forman parte integral de los mismos

- Estado de posición financiera
- Estado de resultados
- Estado de resultados de todas las fuentes
- Estado de cambios en el patrimonio neto
- Estado del flujo de efectivo
- Notas a los estados financieros

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Los montos se expresan en miles de dólares estadounidenses)

	Capital social	Ganancia no realizada sobre Valores disponibles para venta	Reserva legal	Ganancias retenidas	Patrimonio neto total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Al 1 de enero de 2015	20,000	7,761	1,142	121,281	150,184
Utilidad neta correspondiente al ejercicio	-	-	-	35,272	35,272
Otros ingresos de todas las fuentes:					
Ganancia (pérdida) no realizada sobre valores disponibles para la venta:					
Cambio neto en el valor razonable	-	(7,371)	-	-	(7,371)
Valor neto transferido a utilidad	-	1,084	-	-	1,084
Total ingreso integral correspondiente al ejercicio	-	(6,287)	-	35,272	28,985
Transacciones con los propietarios, registradas directamente en el patrimonio:					
Dividendos pagados	-	-	-	(16,200)	(16,200)
Reserva legal	-	-	585	(585)	-
Al 31 de diciembre de 2015	20,000	1,474	1,727	139,768	162,969
Utilidad neta correspondiente al ejercicio	-	-	-	50,994	50,994
Otros ingresos integrales:					
Ganancia (pérdida) no realizada sobre valores disponibles para la venta:					
Cambio neto en el valor razonable	-	14,953	-	-	14,953
Valor neto transferido a utilidad	-	(6,258)	-	-	(6,258)
Total ingreso integral correspondiente al ejercicio	-	8,695	-	50,994	59,689
Transacciones con los propietarios, registradas directamente en el patrimonio:					
Dividendos pagados	-	-	-	(28,200)	(28,200)
Reserva legal	-	-	4,567	(4,567)	-
Al 31 de diciembre de 2016	20,000	10,169	6,294	157,995	194,458

Las notas que acompañan a los presentes estados financieros forman parte integral de los mismos

- Estado de posición financiera
- Estado de resultados
- Estado de resultados de todas las fuentes
- Estado de cambios en el patrimonio neto
- Estado del flujo de efectivo
- Notas a los estados financieros

ESTADO DEL FLUJO DE EFECTIVO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Los montos se expresan en miles de dólares estadounidenses)

Notas	2016 US\$000	2015 US\$000
Flujos de efectivo de las actividades operativas		
Utilidad neta	50,994	35,272
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los flujos de efectivo netos:		
8 Depreciación y amortización	1,952	1,682
Ganancia neta sobre instrumentos financieros disponibles para la venta	(11,269)	1,699
Ingresos por intereses	(45,054)	(43,900)
Egresos por Intereses	16,677	16,556
Resultados operativos antes de los cambios en el capital de trabajo	13,300	11,309
Valores al valor razonable	2,214	13,059
Préstamos	(11,627)	(14,525)
Depósitos	173,482	17,028
Todos los demás activos	711	9,258
Todos los demás pasivos	2,088	(1,345)
Flujos de efectivo netos generados por las operaciones	180,168	34,784
Interés recibido	45,358	43,645
Interés pagado	(16,286)	(16,584)
Flujos de efectivo netos suministrados por las actividades operativas	209,240	61,845
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Depósitos a más de 90 días	(50,000)	-
Adquisición de valores disponibles para la venta	(231,207)	(183,449)
Beneficios de la venta de valores disponibles para la venta	129,957	224,924
8 Compra de mobiliario, equipos y mejoras	(7,899)	(360)
Flujos de efectivo (utilizados en) suministrados por las actividades de inversión	(159,149)	41,115
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
12 Beneficios netos de la emisión de créditos	-	(20,096)
Interés pagado	-	(219)
13 Dividendos pagados	(28,200)	(16,200)
Flujos de efectivo empleados en las actividades de financiamiento	(28,200)	(36,515)
Incremento neto en el efectivo y los equivalentes en efectivo	21,891	66,445
Efectivo y equivalentes en efectivo al 1 de enero	153,091	86,646
Efectivo y equivalentes en efectivo al 31 de diciembre	174,982	153,091

Las notas que acompañan a los presentes estados financieros forman parte integral de los mismos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- Estado de posición financiera
- Estado de resultados
- Estado de resultados de todas las fuentes
- Estado de cambios en el patrimonio neto
- Estado del flujo de efectivo

1. Información corporativa

Inteligo Bank Ltd. (“el Banco”) se constituyó de acuerdo con las leyes de la Commonwealth de las Bahamas en el año 1995 y cuenta con una licencia otorgada por el Banco Central de Las Bahamas para efectuar diferentes tipos de actividades bancarias, financieras y de inversión. El domicilio social del Banco se encuentra ubicada en Seventeen Shop Building, First Floor, Collins Avenue & Fourth Terrace, Centreville, Nassau, Bahamas. El Banco es una subsidiaria de propiedad absoluta de Inteligo Group Corp., una entidad constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá. Inteligo Group Corp. fue adquirida por Intercorp Financial Services Inc. el 1 de agosto de 2014, de Intercorp Peru, Ltd., su accionista mayoritario, como parte de una reorganización corporativa. Intercorp Financial Services Inc. es una empresa pública que cotiza en la Bolsa de Valores de Lima (BVL) con el símbolo bursátil IFS.

El Banco estableció una sucursal en Panamá (“la Sucursal”) el 10 de enero de 1997, de acuerdo con las leyes de la República de Panamá. La sucursal opera bajo una licencia internacional emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá a través de Resolución n. ° 26-96 del mes de diciembre de 1996. Las operaciones bancarias en Panamá (principalmente actividades de préstamos y créditos) están sujetas a los requisitos en materia de regulaciones y a la supervisión de la Superintendencia de Bancos de Panamá, en virtud del Acuerdo n. ° 9 del 26 de febrero de 1998, modificado mediante Decreto Ley n. ° 2 del 22 de febrero de 2008.

La emisión de los estados financieros se autorizó de acuerdo con Resolución del Directorio de Inteligo Bank Ltd. el 16 de marzo de 2017.

2. Declaración de conformidad

Los estados financieros de Inteligo Bank Ltd. se prepararon de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) emitidas por el Directorio de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”).

3. Base de preparación de los Estados financieros

3.1 Base para la presentación

Los estados financieros se prepararon en función de costos históricos, con excepción de la medición del valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, valores de negociación y activos financieros designados a su valor razonable a través de ganancias o pérdidas. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses (US\$) y todos los valores se redondean al millar más próximo (US\$ 000), a no ser que se indique lo contrario. El Banco presenta sus declaraciones de posición financiera en orden de liquidez.

3.2 Normas emitidas pero que aún no están vigentes

Las normas internacionales de información financiera o sus interpretaciones, emitidas pero que aún no están vigentes a la fecha de expedición de los estados financieros del banco, se incluyen a continuación. Las normas o interpretaciones que se incluyen son las que, según la opinión de la Gerencia, pueden tener un efecto significativo en la información expuesta, la posición o el desempeño financiero del Banco cuando estas se apliquen en una fecha futura. El Banco espera adoptar estas normas o interpretaciones cuando estas entren en vigencia.

IFRS 9 Instrumentos financieros

En el mes de julio de 2014, IASB publicó la versión final de IFRS 9 *Instrumentos financieros*, que reemplaza a IAS 39 *Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición* y a todas las versiones previas de IFRS 9. La norma introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad aplicada a la cobertura. IFRS 9 es efectiva para los

períodos anuales que se inicien en o después del 1 de enero de 2018 y se permite su aplicación anticipada. Excepto por la contabilidad aplicada a la cobertura, es necesaria la aplicación retrospectiva, pero no es obligatorio presentar información comparativa. Para la contabilidad aplicada a la cobertura, por lo general, los requisitos se aplican de forma prospectiva, con algunas excepciones limitadas. Actualmente, el Banco está trabajando en la evaluación del impacto de estas medidas en los Estados financieros, y espera cumplir con ellos en su momento. Hasta la fecha de expedición de estos estados financieros, el impacto no puede estimarse de manera razonable, hasta que se haya efectuado un análisis adicional.

IFRS 15 Ingresos procedentes de contratos con los clientes

IFRS 15 se expidió en el mes de mayo de 2014 y establece un nuevo modelo en 5 pasos que se aplicará a los ingresos que surjan de contratos con los clientes. Según IFRS 15, los ingresos se reconocen en un monto que refleja la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

La nueva norma de ingresos reemplazará a todos los requisitos de reconocimiento de ingresos actuales según IFRS. Para los períodos que se inicien en o después del 1 de enero de 2018, se requiere una aplicación retrospectiva o una aplicación retrospectiva modificada. Se permite la adopción temprana de esta norma.

En el mes de mayo de 2014, IASB publicó la norma IFRS 15 *Ingresos de contratos con los clientes*, efectiva para los períodos que se inicien el 1 de enero de 2018, permitiéndose su adopción temprana. IFRS 15 define los principios para reconocer los ingresos y será aplicable a todos los contratos con los clientes. Sin embargo, los ingresos por concepto de

intereses y honorarios que forman parte integral a los instrumentos financieros y arrendamientos continuarán considerándose fuera del alcance de IFRS 15 y se regularán mediante otras normas aplicables (por ejemplo, IFRS 9 e IFRS 16 *Arrendamientos*).

Los ingresos según IFRS 15 deberán reconocerse al momento en que se transfieran los bienes o servicios, en la medida que el transferente anticipe la titularidad de bienes y servicios. La norma también especificará un conjunto integral de requisitos de información a revelar con respecto a la naturaleza, el alcance y el cronograma, así como cualquier incertidumbre con respecto a los ingresos y los flujos de efectivo correspondientes con los clientes. El Banco no anticipa la adopción temprana de IFRS 15 y actualmente está evaluando su impacto.

IFRS 16 Arrendamientos

IFRS 16 se publicó en el mes de enero de 2016 y reemplaza a las normas IAS 17 *Arrendamientos*, IFRIC 4 *Determinación de si un Acuerdo contiene un arrendamiento*, SIC-15 *Arrendamientos operativos – Incentivos* y SIC-27 *Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento*. IFRS 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de arrendamientos y requiere que los arrendatarios consideren todos los arrendamientos bajo un modelo de estado de situación financiera similar a la contabilidad de arrendamientos financieros según IAS 17. La norma incluye dos exoneraciones del reconocimiento para los arrendatarios – arrendamientos de activos de “bajo valor” (por ejemplo, computadoras personales) y arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). A la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un

pasivo correspondiente al pago de arrendamientos (es decir, el pasivo de arrendamiento) y un activo que represente el derecho a utilizar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo del derecho de uso). Se requerirá que los arrendatarios reconozcan por separado el gasto de intereses sobre el pasivo de arrendamiento y el gasto de depreciación sobre el activo objeto del derecho de uso.

También se requerirá que los arrendatarios vuelvan a medir el pasivo de arrendamiento al producirse ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo de arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamientos futuros que son resultado de la modificación de un índice o una tasa utilizados para determinar estos pagos). El arrendatario, en general, reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo de arrendamiento como un ajuste al activo del derecho de uso.

La contabilidad del arrendador, según la norma IFRS 16, se mantiene sustancialmente inalterada con respecto a la contabilidad que se utiliza actualmente según IAS 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en IAS 17 y distinguirán dos tipos de arrendamientos: arrendamientos operativos y financieros.

IFRS 16 también exige a los arrendadores presentar información más completa que la que se presenta conforme a IAS 17. IFRS 16 es efectiva para los períodos anuales que se inicien en o después del 1 de enero de 2019. La aplicación anticipada está permitida, pero no antes de que la entidad correspondiente aplique IFRS 15. Un arrendatario puede optar por aplicar la norma utilizando un enfoque retrospectivo o retrospectivo modificado. Las disposiciones de transición de la norma permiten ciertas exenciones.

IAS 7 Iniciativa de divulgación – Enmiendas a IAS 7

Las enmiendas a IAS 7 *Estado de flujos de efectivo* son parte de la Iniciativa de divulgación de IASB y requieren que una entidad presente información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos que se producen como resultado de las actividades financieras, incluidos los cambios que se producen como resultado de los flujos de efectivo y los cambios no líquidos. En la aplicación inicial de la enmienda, no se requiere que las entidades suministren información comparativa para los períodos precedentes. Estas enmiendas son efectivas para los períodos anuales que se inicien en o después del 1 de enero de 2017; se permite la adopción temprana.

3.3 Criterios y estimados contables significativos

Criterio

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas internacionales de información financiera requiere que la Gerencia efectúe estimados y supuestos que afecten a los montos declarados de los activos y pasivos, a la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a los montos declarados de ingresos y egresos durante el período del informe. Aunque estos estimados se basan en el mejor conocimiento de la Gerencia con respecto a los eventos y acciones actuales, los resultados reales pueden, en definitiva, diferir con respecto a estos estimados.

Estimaciones

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma permanente. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen

en el año en que la estimación se revisa y en cualquier año futuro que se vea afectado.

Las estimaciones y supuestos se basan en la experiencia histórica y otros factores, entre los que se incluyen las expectativas de eventos futuros que se consideran razonables dadas las circunstancias.

(a) Provisión de deterioro de préstamos y pérdidas

El Banco revisa su propia cartera de préstamos al menos de forma mensual, para determinar si existen pruebas objetivas de deterioro en un préstamo o grupos de préstamos que comparten características similares con respecto al riesgo crediticio.

En la medida de lo posible, el Banco trata de utilizar garantías colaterales para mitigar su riesgo sobre los activos financieros. El valor razonable y el monto total desembolsado no exceden el 60 % del valor de mercado de la cartera de inversiones dada como garantía. Si la garantía colateral se deteriora, el Banco tiene el derecho de solicitar un margen del prestatario o proceder con la ejecución de la garantía.

El Banco aplica su mejor criterio con respecto a si existen datos observables que indiquen que existe una reducción significativa del monto recuperable de una cartera de préstamos, utilizando estimados basados en la experiencia histórica de pérdidas correspondiente a préstamos de características similares.

Si hay pruebas objetivas de que existe una pérdida por deterioro de préstamos y cuentas por cobrar, el monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés

efectiva original del activo. El valor en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de reserva y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. El cálculo del valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados de un activo financiero garantizado refleja los flujos de efectivo que podrían ser resultado de la ejecución hipotecaria menos los costos por obtener y vender la garantía colateral, independientemente de que la ejecución hipotecaria sea probable.

Los flujos de efectivo futuros en un grupo de préstamos cuyo deterioro se evalúa de forma colectiva se estiman en función de los flujos de efectivo contractuales de los préstamos y la experiencia histórica de pérdidas para los préstamos con características similares de riesgo crediticio.

Cuando un préstamo es incobrable, este se castiga contra la provisión relacionada para pérdidas por préstamos. Estos préstamos se castigan después de haber culminado todos los procedimientos necesarios y determinado el monto de la pérdida. Las recuperaciones posteriores de montos castigados previamente se reconocen en el estado de resultados.

La Gerencia considera que la provisión para pérdidas por préstamos es adecuada. Las agencias reguladoras en ciertas jurisdicciones, como una parte integral de su proceso de examen, revisan de forma periódica la provisión para pérdidas por préstamos. Dichas agencias podrían requerir que se reconozcan ciertas adiciones a la provisión en su evaluación de la información disponible al momento en que se efectúan los exámenes. Los requisitos de provisiones reglamentarias para pérdidas por préstamos que sobrepasen la provisión del banco para pérdidas por préstamos se tratan como una apropiación de las ganancias retenidas.

(b) Deterioro de valores

El Banco determina que los valores están deteriorados cuando se ha producido una reducción significativa y prolongada en el valor razonable en comparación con el valor en libros. La determinación del significado de significativa o prolongada requiere de cierto criterio. El banco evalúa, entre otros factores, el movimiento histórico de precio por acción y la medida en que el valor razonable de una inversión se ha reducido o se encuentra por debajo de su costo.

(c) Valor razonable de los instrumentos financieros

El Banco determina los valores justos de ciertos instrumentos financieros por medio de técnicas de valuación que utilizan una cantidad significativa de datos de entrada, no necesariamente basadas en los datos observables, cuando estos datos de entrada no observables tiene un efecto significativo en la valuación de los instrumentos.

La disponibilidad de precios de mercado observables y datos de entrada del modelo reduce la necesidad de criterios y estimaciones por parte de la gerencia, y, por lo tanto, la posible incertidumbre asociada con la determinación de los valores justos. La disponibilidad de precios de mercado observables y datos de entrada varía dependiendo de los productos y los mercados y es propensa a cambios basados en ciertos eventos específicos y en las condiciones generales en los mercados financieros.

Como se indicó líneas arriba, para los instrumentos más complejos, el Banco utiliza modelos de valuación propios, los cuales por lo general se desarrollan a partir de modelos de valuación reconocidos. Es posible que algunas o todos los datos de entrada importantes que se utilicen

en estos modelos no sean observables en el mercado y se deriven de los precios o tasas del mercado o se estimen a partir de supuestos. Los modelos de valuación que emplean datos de entrada no observables importantes requieren un grado mayor de juicio y estimación de la gerencia en la determinación del valor razonable. Por lo general, es necesario que la Gerencia aplique cierto grado de criterio y estimaciones para la selección de la técnica de valuación adecuada, la determinación de los flujos de efectivo futuros esperados en el instrumento financiero que se está valorando, la determinación de la probabilidad de moras de las contrapartes y la selección de tasas de descuento adecuadas.

El Banco cuenta con un marco de control establecido con respecto a la medición de los valores justos. Este marco incluye una función de valuación de la cartera, la cual es independiente de la gestión de atención al cliente. Entre los controles específicos se incluyen los siguientes: verificación de los datos de entrada de precios observables y el desempeño de las valuaciones del modelo; un proceso de revisión y aprobación para los nuevos modelos y cambios a los modelos existentes; calibración y análisis retrospectivo de los modelos contra las transacciones de mercado observadas; y revisión de datos de entrada no observables y ajustes de valuación significativos.

Independientemente del marco de control establecido, el entorno económico predominante en los últimos años ha incrementado el grado de incertidumbre inherente en estos estimados y supuestos.

Los estimados del valor razonable se efectúan en una fecha específica, basada en estimados del mercado pertinentes e información acerca de los instrumentos financieros. El Banco mantiene instrumentos

financieros para los cuales se cuenta con datos de mercado limitados o no observables. Las mediciones del valor razonable correspondientes a estos instrumentos se ubican en el Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable de IFRS 7. Estas mediciones del valor razonable se basan principalmente en las propias estimaciones de la gerencia y con frecuencia se calculan en función de la política de precios actual del Banco, el entorno económico y competitivo actual, las características del instrumento, riesgos crediticio, de interés y del tipo de cambio y otros factores similares. En consecuencia, los resultados no pueden estar respaldados por una comparación con los precios cotizados en los mercados activos y es posible que no se realicen por completo en una venta o una liquidación inmediata del activo o pasivo. Asimismo, existen incertidumbres inherentes en cualquier técnica de medición del valor razonable y cambios en los supuestos subyacentes empleados, entre los que se incluyen los movimientos en las tasas de descuento, riesgos de liquidez y estimados de flujos de efectivo futuros que podrían afectar de una manera significativa a los montos de las mediciones del valor razonable.

3.4 Negocio en marcha

La Gerencia del Banco ha llevado a cabo una evaluación de la capacidad del Banco para seguir en marcha y tiene la certeza de que el Banco cuenta con los recursos necesarios para continuar en el negocio durante el futuro próximo. Además, la Gerencia no tiene conocimiento de cualquier incertidumbre importante que pudiera dar lugar a dudas importantes acerca de la capacidad del Banco para seguir en marcha. En consecuencia, los estados financieros siguen preparándose sobre la base de un negocio en marcha.

4. Resumen de políticas contables importantes

Efectivo y equivalentes de efectivo

Para fines relacionados con la presentación, en su estado de flujos de efectivo, el Banco considera como efectivo y equivalentes de efectivo a todos los instrumentos de liquidez elevada con vencimientos iniciales de 3 meses o menos. Al 31 de diciembre de 2016, el efectivo y equivalentes de efectivo se representan mediante depósitos en efectivo y bancarios.

Valor razonable de los instrumentos financieros

El Banco utiliza los instrumentos financieros para manejar el riesgo de mercado, facilitar las transacciones con los clientes, mantener posiciones propias y cumplir con los objetivos en materia de financiamiento. El Banco determina el valor razonable en función de los precios cotizados en el mercado o las cotizaciones de precios de los operadores de bolsa. Los supuestos acerca del valor razonable de cada clase de activos y pasivos financieros se describen de manera integral en la Nota 20 a los estados financieros.

Activos financieros

El banco reconoce, de conformidad con IAS 39, 4 clases de activos financieros: Activos financieros a su valor razonable, a través de ganancia o pérdida, préstamos y cuentas por cobrar, disponibles para la venta y mantenidos para inversiones a vencimiento. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros y de su uso esperado. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros al momento del reconocimiento inicial o la adquisición correspondientes, lo que ocurra primero.

A continuación se presenta una descripción más detallada de las 4 categorías:

Activos financieros al valor razonable a través de ganancia o pérdida. Esta categoría tiene dos subcategorías:

- Designados durante el reconocimiento inicial. La primera incluye cualquier activo financiero que esté designado durante el reconocimiento inicial como un activo que debe medirse al valor razonable con los cambios en el valor razonable que afecten al estado de ganancias o pérdidas.
- Mantenidos para transacciones bursátiles. La segunda categoría incluye a los activos financieros que se mantienen para transacciones bursátiles. Todos los derivados (excepto los que se han designado como instrumentos de cobertura) y los activos financieros adquiridos o mantenidos para venta a corto plazo o para los cuales existe un patrón reciente de recepción de utilidades a corto plazo se clasifican como mantenidos para transacciones bursátiles.

Activos financieros disponibles para la venta (AFS, por sus siglas en inglés) incluyen cualquier activo financiero no derivado que se designe durante el reconocimiento inicial como disponible para venta. Los activos AFS se miden al valor razonable en el estado de posición financiera. Los cambios en el valor razonable de los activos AFS se reconocen directamente en el patrimonio, a través del estado de resultados de todas las fuentes, excepto por los intereses sobre los activos AFS (los cuales se reconocen en ingresos, en función del rendimiento efectivo), pérdidas por deterioro y ganancias o pérdidas por tipo de cambio de divisas. La ganancia o pérdida acumulada que

se reconoció en el patrimonio se reconoce en ganancias o pérdidas cuando un activo financiero disponible para venta se da de baja.

Los *préstamos y cuentas por cobrar* son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, originados o adquiridos, que no se cotizan en un mercado activo, no se mantienen para negociación y no se designan en el reconocimiento inicial como activos al valor razonable a través de ganancias o pérdidas o como disponibles para la venta. Los préstamos y cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las *inversiones mantenidas hasta el vencimiento* son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que una entidad espera y puede mantener hasta su vencimiento y que: no cumplen con la definición de préstamos y cuentas por cobrar y no están designados en el reconocimiento inicial como activos al valor razonable a través de ganancia o pérdida o como disponibles para la venta. Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado. Si una entidad vende una inversión mantenida hasta el vencimiento que no sea en montos insignificantes o como consecuencia de un evento aislado no recurrente fuera de su control y que no podría haberse anticipado de manera razonable, todas las demás inversiones mantenidas hasta el vencimiento deben reclasificarse como disponibles para la venta para el informe financiero del ejercicio en curso y para los informes financieros de los dos ejercicios siguientes.

Pasivos financieros

El Banco reconoce, de conformidad con IAS 39, dos clases de pasivos financieros:

Valor razonable a través de ganancia o pérdida: Incluye pasivos financieros mantenidos para transacciones bursátiles, derivados y pasivos financieros designados como pasivos a su valor razonable a través de ganancia o pérdida en el reconocimiento inicial. Todas las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de ganancias o pérdidas.

Costo amortizado: Todos los pasivos financieros no clasificados a su valor razonable a través de ganancia o pérdida se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Créditos

Después del reconocimiento inicial, los créditos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en ganancia o pérdida cuando los pasivos dejan de reconocerse y a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima sobre la adquisición y los honorarios o costos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva se incluye como egresos por concepto de intereses en el estado de resultados.

Instrumentos financieros derivados

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se celebra un contrato de derivados y vuelven a medirse posteriormente a su valor razonable. Los valores justos se obtienen de los precios de mercado cotizados en mercados activos,

incluidas las transacciones de mercado recientes; o utilizando técnicas de valuación, entre las que se incluyen los modelos de flujos de efectivo descontados y los modelos de determinación de precios de opciones, según corresponda. Todos los derivados figuran como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando el valor razonable es negativo.

Los instrumentos derivados no califican para contabilidad aplicada a la cobertura. Los cambios en el valor razonable de cualquier instrumento derivado que no califique para contabilidad aplicada a la cobertura se reconocen de inmediato en el estado de resultados bajo “Ganancia sobre instrumentos financieros, neta”. Las ganancias y pérdidas que se producen como resultado de cambios en el valor razonable de derivados que se manejan junto con activos financieros designados también se incluyen en “Ganancia sobre instrumentos financieros, valor razonable”.

Reconocimiento inicial y medición

El Banco utiliza una clasificación de activo financiero o pasivo financiero, dependiendo de los propósitos para los cuales se adquirieron y de sus características. Todos los activos o pasivos financieros se registran a su valor razonable, más, en el caso de los activos financieros y los pasivos financieros no registrados al valor razonable a través de ganancia o pérdida, cualquier costo de adquisición o emisión incremental directamente atribuible. Los activos y pasivos financieros registrados al valor razonable a través de ganancia o pérdida se reconocen inicialmente a su valor razonable y los costos de operación se cargan a gastos en el estado de resultados.

Una compra o venta de activos y pasivos financieros por la vía regular se reconoce y deja de reconocer utilizando contabilidad de fecha de operación o la fecha de liquidación. El Banco ha adoptado el método de contabilidad de negociación para reconocer sus activos y pasivos financieros; este método se ha aplicado de forma coherente para todas las compras y ventas de activos y pasivos financieros que pertenecen a la misma categoría de activos y pasivos financieros.

Medición posterior al reconocimiento inicial

Posteriormente, el Banco mide los activos y pasivos financieros (incluidos los derivados) al valor razonable, con las siguientes excepciones:

Préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento y pasivos financieros no derivados, que se han medido al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Los activos y pasivos financieros que están designados como partidas de cobertura o instrumentos de cobertura están sujetos a mediciones según los requisitos de la contabilidad aplicada a la cobertura.

Determinación del valor razonable

El valor razonable es el monto por el cual puede intercambiarse un activo, o liquidarse un pasivo, entre partes informadas y que actúan en forma voluntaria, en una transacción en condiciones de igualdad. Para sus activos financieros disponibles para la venta, el Banco utiliza precios de mercado cotizados en un mercado activo o precios de corredores, que constituyen la mejor prueba del valor razonable, donde estos existen, para medir el instrumento financiero. Para las inversiones en las que no existe un mercado

activo, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valuación tales como: transacciones de mercado en condiciones de igualdad recientes; referencias al valor de mercado actual de un instrumento sustancialmente similar; análisis de flujos de efectivo descontados u otros modelos de valuación. El valor razonable de los fondos de inversión se determina por referencias a los valores de activos netos de los fondos, suministrados por los administradores correspondientes de dichos fondos; revisado para determinar si el saldo declarado es adecuado o si es necesario efectuar algún ajuste.

Después de la medición inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden posteriormente al valor razonable con ganancias o pérdidas no realizadas reconocidas en el Estado de resultados de todas las fuentes y se acreditan en la reserva disponible para venta hasta que la inversión deje de reconocerse; en este momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce en ganancia (pérdida) sobre instrumentos financieros, disponibles para la venta, o se determina que la inversión está deteriorada y la pérdida acumulativa se reclasifica, al pasar de la reserva disponible para venta en el estado de resultados, como una pérdida por deterioro sobre los valores disponibles para la venta. El interés ganado por mantener activos disponibles para la venta se declara como ingresos por concepto de intereses utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos o los cobros en efectivo futuros estimados durante la vida esperada del instrumento financiero hasta el valor neto en libros del activo o pasivo financiero.

Baja de activos financieros y pasivos financieros

Los activos financieros dejan de reconocerse cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y el Banco ha transferido, de manera sustancial, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Cuando los valores clasificados como disponibles para la venta se venden o deterioran, los ajustes al valor razonable acumulados reconocidos en el patrimonio se incluyen en el estado de resultados como ganancias y pérdidas sobre instrumentos financieros, disponibles para la venta.

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación bajo el pasivo se descarga, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente se reemplaza por otro del mismo prestamista en términos sustancialmente diferentes, o los términos del pasivo existente se modifican de una manera sustancial, los intercambios o las modificaciones de este tipo se tratan como una eliminación del pasivo original y la diferencia en los valores en libros correspondientes se reconoce en ganancia o pérdida.

Ingresos y egresos por concepto de intereses

Los ingresos y egresos por concepto de intereses se reconocen en el estado de resultados para todos los instrumentos que devengan intereses, aplicando el criterio de devengo al precio de compra real. Los ingresos por concepto de intereses incluyen cupones ganados sobre la inversión de ingresos fijos y el descuento acreditado sobre instrumentos de deuda. Cuando un préstamo pasa a ser de cobranza dudosa, se castiga hasta el monto recuperable y los ingresos por concepto de intereses se reconocen a la tasa de interés que se había

utilizado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de determinar el monto recuperable.

Ingresos por honorarios y comisiones

Por lo general, los ingresos por honorarios y comisiones se reconocen de forma de devengos, una vez que el servicio se ha prestado. Los honorarios por dar origen a préstamos, cuando se cargan, se difieren y reconocen durante la vida del préstamo.

Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos (incluidos los ingresos de inversiones disponibles para la venta) se reconocen cuando se establece el derecho del Banco a recibir el pago, lo cual ocurre generalmente cuando los accionistas aprueban el dividendo.

Operaciones en divisas

Las transacciones del Banco se efectúan mayormente en dólares estadounidenses, la moneda que el Banco utiliza para sus operaciones e informes. Las operaciones en divisas se convierten a dólares estadounidenses al tipo de cambio predominante a la fecha de cada operación. Las ganancias o pérdidas en divisas que son resultado de la liquidación de dichas operaciones y de la conversión de activos monetarios se miden a la fecha del estado de posición financiera y los pasivos denominados en divisas se reconocen en el estado de resultados.

Las diferencias por conversiones sobre los valores de deuda y otros activos financieros medidos al valor razonable se incluyen como ingresos en divisas en el estado de resultados, con excepción de

las diferencias en créditos en moneda extranjera que brindan una cobertura efectiva contra una inversión neta en un valor en moneda extranjera: Estas se trasladan directamente al patrimonio hasta la disposición de la inversión neta, fecha en que estas se reconocen en el estado de resultados.

Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras

La propiedad, mobiliario, equipos y mejoras se declaran al costo, menos la depreciación y amortización acumuladas. La depreciación y amortización se calculan en línea recta durante la vida útil de los activos, de la siguiente manera:

Propiedad	30 años
Mejoras	5 años
Mobiliario y equipos de oficina	2 a 3 años
Vehículos	5 años

Los valores en libros de mobiliario, equipos y mejoras se revisan para considerar el deterioro cuando los eventos o cambios en las circunstancias indican que es posible que el valor en libros no sea recuperable.

Activos intangibles

Los costos asociados con el mantenimiento de software informático se reconocen como un gasto en la fecha en que se incurre en ellos. Los costos que están directamente asociados con productos de software identificables y únicos controlados por el Banco y que generarán beneficios económicos mayores que los costos en que se incurre por más de un año se reconocen como activos intangibles.

Los gastos que mejoran u optimizan el desempeño del software informáticos más allá de sus especificaciones originales se reconocen como una mejora de capital, y, por lo tanto, se agregan al costo original del software. Los costos del software informático reconocidos como activos se amortizan utilizando el método de línea recta durante su vida útil, por un máximo de 5 años.

Actividades fiduciarias

Los activos y los ingresos que se derivan de actividades fiduciarias, junto con los emprendimientos relacionados para entregar dichos activos a los clientes, se excluyen de estos estados financieros si el Banco actúa en capacidad de fiduciario, como una entidad designada, fideicomisario o agente, debido a que estos no son activos del Banco.

Compensación de ingresos por concepto de intereses

Para fines relacionados con la presentación, los ingresos por concepto de intereses recibidos por Inteligo Bank Ltd. de su sucursal de Panamá como pago por fondos recibidos por esta última para financiar las operaciones de préstamos registradas en Panamá se compensan contra la cuenta de egresos por concepto de intereses de la sucursal de Panamá. Al 31 de diciembre de 2016, la compensación ascendía a US\$ 5861 (2015: US\$ 5581). Este monto constituye una eliminación del proceso de consolidación.

Impuesto a la renta

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

5. Efectivo y depósitos con Bancos

31 de diciembre	2016 US\$000	2015 US\$000
Efectivo	9	13
Depósitos a la vista en los bancos	134,303	96,908
Depósitos a plazo en los bancos	90,670	56,170
Efectivo y equivalentes a efectivo	224,982	153,091
Menos: Depósitos a más de 90 días	(50,000)	-
	174,982	153,091

Al 31 de diciembre de 2016, las tasas de interés anuales sobre depósitos a la vista y a plazo fluctuaban entre 0,39% y 6,04% (2015: entre 0,03% y 0,05%); el vencimiento estaba comprendido en el rango de entre 0 y 180 días.

Todas las contrapartes tienen una clasificación crediticia mínima de BBB-.

6. Valores

Los valores se resumen de la siguiente manera:

Valores al valor razonable

31 de diciembre	2016 US\$000	2015 US\$000
Bonos corporativos	1,377	8,298
Acciones ordinarias y fondos mutuos	348	-
Productos estructurados	135	-
Instrumentos financieros derivados	193	(1,950)
	2,053	6,348

La cartera de valores que se detalla líneas arriba está compuesta principalmente de una cartera pequeña de bonos (valor en libros US\$1377), una sola posición en fondos manuales y productos estructurados, adquiridos con el fin de suministrar liquidez a los clientes que han invertido en dichos activos; así como instrumentos financieros derivados que son parte de una cartera de inversiones gestionada por PIMCO.

Durante el año 2016, el Banco compró valores al valor razonable por US\$ 46 414 (2015: US\$ 453 327), vendió valores por US\$ 52 902 (2015: US\$ 469 556), rescató valores por US\$ 80 (2015: US\$ 1651).

Durante el año 2015, el Banco vendió su participación total en GDR – 218 554 acciones – a razón de US\$ 117,67 por acción, por un total de US\$ 25 717. La operación produjo una ganancia de US\$ 4193.

Valores disponibles para la venta

La cartera y el análisis de vencimiento de los valores disponibles para la venta se presentan a continuación:

	2016					
	0 - 1 año US\$000	1 - 5 años US\$000	5 - 10 años US\$000	Más de 10 años US\$000	Sin vencimiento US\$000	Total US\$000
Acciones ordinarias	-	-	-	-	60,710	60,710
Fondos mutuos	-	-	-	-	145,031	145,031
Cartera administrada por terceros	20,093	36,432	11,414	23,562	35,701	127,202
Bonos corporativos	25,593	53,917	12,005	4,962	-	96,477
	45,686	90,349	23,419	28,524	241,442	429,420

	2015					
	0 - 1 año US\$000	1 - 5 años US\$000	5 - 10 años US\$000	Más de 10 años US\$000	Sin vencimiento US\$000	Total US\$000
Acciones ordinarias	-	-	-	-	54,954	54,954
Fondos mutuos	-	-	-	-	130,500	130,500
Cartera administrada 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	130,500	306,125

La cartera administrada por terceros está compuesta principalmente por bonos corporativos US\$ 57 526, bonos del gobierno de los Estados Unidos de América US\$ 26 224, obligaciones hipotecarias con garantía colateral US\$ 17 278, valores respaldados por activos US\$ 6545, patrimonio US\$ 1562, acuerdos de recompra

US\$ 2000, efectivo US\$ 6975 y fondos mutuos US\$ 9092 (2015: bonos corporativos US\$ 18 095, bonos del gobierno de Estados Unidos de América US\$ 11 240, obligaciones hipotecarias con garantía colateral US\$ 29 011, valores respaldados por activos US\$ 6278, patrimonio US\$ 1541, efectivo US\$ 4600 y fondos mutuos US\$ 14 191).

Durante el año 2016, el Banco compró valores disponibles para la venta por US\$ 231 207 (2015: US\$ 183 449), vendió valores por US\$ 129 957 (2015: US\$ 218 853) y rescató valores por US\$ 0 (2015: US\$ 6071). Estas cifras no consideran las transacciones llevadas a cabo por los administradores de las carteras manejadas tanto por PIMCO como por Armory Advisors LLC.

Durante el año 2016, no hubo pérdidas por deterioro por valores disponibles para la venta (2015: US\$ 9239). En el año 2015, los deterioros por US\$ 6272 estuvieron relacionados con inversiones y fondos en minería, US\$ 2600 con inversiones diversificadas, principalmente en la clase de activos de ingresos fijos y US\$ 367 en inversiones en acciones en empresas relacionadas con la pesca.

La tasa cupón sobre bonos a tasa fija clasificados como disponibles para la venta fluctuaba entre 5,375 % y 11 % al año (2015: entre 5,375 % y 10,75% al año). Además, la cartera de bonos comprende valores a tasa flotante, con los cupones basados en la tasa LIBOR correspondiente más un margen que fluctuaba entre 4 % y 4,90 % al año; así como un certificado de depósito Yankee a una tasa de 1,05 % al año.

Los valores correspondientes a ambas carteras, disponibles para la venta y de valor razonable, clasificados por el tipo de interés, se presentan a continuación:

31 de diciembre	2016 US\$000	2015 US\$000
Tasa fija	72,608	40,926
Tasa flotante	25,000	-
Patrimonio (no devenga intereses)	60,710	54,954
Productos estructurados	381	-
Fondos (mixtos)	145,378	130,500
Fondos administrados por terceros (mixtos)	127,396	86,093
	431,473	312,473

El banco utiliza la siguiente jerarquía para determinar y declarar el valor razonable de los instrumentos financieros mediante técnicas de valuación:

Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustes) en mercados activos por activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Técnicas de valuación para las cuales la entrada más baja que es significativa para la medición del valor razonable es observable de forma directa o indirecta.

Nivel 3: Técnicas de valuación para las cuales la entrada de nivel más bajo 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 al valor justo				
Bonos corporativos	1,130	247	-	1,377
Acciones ordinarias y fondos mutuos	-	-	348	348
Productos estructurados	-	135	-	135
Instrumentos financieros derivados	-	193	-	193
	1,130	575	348	2,053
Valores disponibles para venta				
Acciones ordinaria	40,370	-	20,340	60,710
Fondos mutuos	6,448	61,377	77,206	145,031
Cartera administrada por terceros	-	127,202	-	127,202
Bonos corporativos	45,232	51,245	-	96,477
	92,050	239,824	97,546	429,420

31 de diciembre de 2015	Nivel 1 US\$000	Nivel 2 US\$000	Nivel 3 US\$000	Total US\$000
Valores al valor justo				
Bonos corporativos	2,321	5,977	-	8,298
Instrumentos financieros derivados	-	-	(1,950)	(1,950)
	2,321	5,977	(1,950)	6,348
Valores disponibles para venta				
Acciones ordinarias	12,580	-	42,374	54,954
Fondos mutuos	6,388	51,762	72,350	130,500
Cartera administrada por terceros	-	88,043	-	88,043
Bonos corporativos	12,628	20,000	-	32,628
	31,596	159,805	114,724	306,125

El valor razonable de las inversiones se calcula como el monto en el cual el instrumento podría intercambiarse en una transacción corriente entre las partes que actúan en forma voluntaria, excepto en una venta forzada o de liquidación. Los siguientes métodos y supuestos se utilizaron para estimar el valor razonable:

- El valor razonable de las acciones y los valores de deuda cotizados se basa en los precios de mercado cotizados a la fecha de presentación de informes. Cuando no se cuenta con ellos, el valor razonable se determina mediante referencia a los precios de mercado cotizados por instrumentos similares, ajustados según corresponda a las circunstancias de los instrumentos.
- El valor razonable de los fondos de inversión privados depende de los activos subyacentes en sus carteras. Si los activos son bonos

cotizados, acciones o derivados, el valor razonable se basa en los precios de mercado a la fecha de presentación de informes. Si los activos corresponden a deudas privadas o patrimonio, el valor razonable se estima utilizando un modelo de flujo de efectivo descontado (DCF, por sus siglas en inglés). La valuación requiere que la gerencia aplique ciertos supuestos acerca de los datos de entrada del modelo, incluidos los flujos de efectivo previstos, la tasa de descuento, riesgo crediticio y volatilidad. Las probabilidades de los diferentes estimados dentro del rango pueden evaluarse de manera razonable y se utilizan en el estimado del valor razonable de la gerencia con respecto a estas inversiones no cotizadas.

La siguiente tabla muestra una descripción de los datos de entrada no observables significativos para la valuación:

	Técnica de valuación	Datos de entrada no observables significativos	Valor	Sensibilidad de la entrada al valor razonable
Fondo de capital privado - Sector farmacéutico	Método DCF	Pronóstico de ventas	Estimados medios de los analistas del sector	Un incremento (reducción) del 10 % en el pronóstico de ventas produciría un incremento (reducción) de US\$ 3184 en el valor razonable
		WACC	8 % / Dependiendo de cada regalía	Un incremento de 500 puntos básicos en WACC produciría una reducción de US\$ 5844 en el valor razonable Una reducción de 500 puntos básicos en WACC produciría un incremento de US\$ 8750 en el valor razonable
Fondos mutuos y participaciones de inversión	Método DCF	Tasa de descuento	De acuerdo con el sector del mercado	Un incremento de 500 puntos básicos en la tasa de descuento produciría una reducción de US\$ 3416 en el valor razonable Una reducción de 500 puntos básicos en la tasa de descuento produciría un incremento de US\$ 3174 en el valor razonable
	Múltiplos comparables	Razón precio/ventas	De acuerdo con el sector del mercado	Un incremento (reducción) del 10 % en el pronóstico de ventas produciría un incremento (reducción) de US\$ 230 en el valor razonable

Las tablas que se presentan a continuación incluyen una conciliación de la medición del valor razonable de los instrumentos financieros clasificados por el Banco dentro del nivel 3 de la jerarquía de valuación:

	2016		2015	
	Valores al valor razonable US\$000	Valores disponibles para venta US\$000	Valores al valor razonable US\$000	Valores disponibles para venta US\$000
Saldo al 1 de enero	(1,950)	114,724	(690)	81,994
Compras	348	34,779	(1,950)	53,704
Liquidaciones	1,950	(45,097)	690	(26,568)
Total (pérdidas) ganancia reconocida en P&L	-	(6,859)	-	5,594
Saldo al 31 de diciembre	348	97,547	(1,950)	114,724

- Estado de posición financiera
- Estado de resultados
- Estado de resultados de todas las fuentes
- Estado de cambios en el patrimonio neto
- Estado del flujo de efectivo
- Notas a los estados financieros

La distribución para los valores de nivel 3 clasificados como disponibles para la venta de acuerdo con la industria es de la siguiente manera:

	Industria farmacéutica US\$000	Servicios financieros US\$000	Minería US\$000	Diversificados US\$000	Total US\$000
Saldo al 1 de enero	68,634	13,047	-	33,043	114,724
Compras	11,429	1,975	-	21,375	34,779
Liquidaciones / distribuciones	25,633	203	-	19,261	45,097
Total (pérdida) reconocida en ganancias y pérdidas	(1,468)	(3,353)	-	(2,038)	(6,859)
Saldo al 31 de diciembre	52,962	11,466	-	33,119	97,547

	Industria farmacéutica US\$000	Servicios financieros US\$000	Minería US\$000	Diversificados US\$000	Total US\$000
Saldo al 1 de enero	39,182	12,764	9,887	30,048	91,881
Compras	34,158	2,048	1,497	17,498	55,201
Liquidaciones / distribuciones	(12,324)	(2,260)	-	(11,984)	(26,568)
Total ganancia (pérdida) reconocida en ganancias y pérdidas	7,618	495	(882)	(2,519)	4,712
Reclasificaciones	-	-	(5,102)	-	(5,102)
Deterioros	-	-	(5,400)	-	(5,400)
Saldo al 31 de diciembre	68,634	13,047	-	33,043	114,724

El monto declarado en el año 2015 para los valores de Nivel 3 clasificados al valor razonable corresponde a los instrumentos derivados que son parte de la cartera gestionada por PIMCO. Los instrumentos derivados en la cartera mencionada líneas arriba se han reclasificado al Nivel 2.

- Estado de posición financiera
- Estado de resultados
- Estado de resultados de todas las fuentes
- Estado de cambios en el patrimonio neto
- Estado del flujo de efectivo
- Notas a los estados financieros

La siguiente tabla representa un análisis de los valores al valor razonable y disponibles para la venta por designación de la agencia de calificación al 31 de diciembre, en función de la calificación de Standard & Poor's para fondos equivalentes.

	2016					
	Acciones ordinarias	Fondos mutuos	Cartera administrada por terceros	Bonos corporativos	Productos estructurados	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
AAA	-	-	7,685	-	-	7,685
AA+ a AA-	-	-	82	-	-	82
A+ a BBB-	-	-	172	3,173	-	3,345
Menor que BBB-	-	-	44,800	33,190	-	77,990
Sin calificación	60,710	145,378	74,656	61,492	135	342,371
	60,710	145,378	127,395	97,855	135	431,473

	2015					
	Acciones ordinarias	Fondos mutuos	Cartera administrada por terceros	Bonos corporativos	Productos estructurados	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
AAA	-	-	13,919	-	-	13,919
AA+ a AA-	-	-	-	-	-	-
A+ a BBB-	-	-	3,029	760	-	3,789
Menor que BBB-	-	-	62,906	14,189	-	77,096
Sin calificación	54,954	130,500	6,239	25,977	-	217,669
	54,954	130,500	86,093	40,926	-	312,473

- Estado de posición financiera
- Estado de resultados
- Estado de resultados de todas las fuentes
- Estado de cambios en el patrimonio neto
- Estado del flujo de efectivo
- Notas a los estados financieros

7. Préstamos, Neto

A continuación se presenta un resumen de la cartera de préstamos:

31 de diciembre	2016 US\$000	2015 US\$000
Financieros	42,442	48,252
Comerciales	37,151	41,554
Industriales	24,023	23,580
Servicios	88,885	107,762
Construcción y bienes inmuebles	115,731	93,450
Pesca y agricultura	19,990	14,028
Consumo	169,075	156,957
Hipotecas	362	449
	497,659	486,032
Menos provisión para pérdidas por préstamos	1,079	1,079
	496,580	484,953
Interés por cobrar devengado	9,814	10,119
	506,394	495,072

Además de la provisión para pérdidas por préstamos, para cumplir con los Lineamientos de supervisión y regulación del Banco Central de la Commonwealth de Las Bahamas 2003-05 para la Gestión del Riesgo Crediticio, el Banco mantiene un monto de reserva legal de US\$ 1727 al mes de diciembre de 2016.

Al 31 de diciembre de 2016, las tasas de interés anuales sobre préstamos fluctuaban entre 0,65 % y 16 % (2015: entre 0,65% y 12,25%), y la tasa de interés promedio ponderado era de 4,98 % (2015: 5,12 %).

A continuación se presenta un resumen de la clasificación de la cartera de préstamos según el tipo de tasas de interés:

31 de diciembre	2016 US\$000	2015 US\$000
Tasa fija	324,657	339,357
Tasa variable (Libor o Prime)	173,002	146,675
	497,659	486,032

Los préstamos se encuentran garantizados de la siguiente manera:

31 de diciembre	2016 US\$000	2015 US\$000
Efectivo	318,541	306,942
Valores	149,499	140,910
Hipotecas	-	1,370
Otros	27,883	27,418
Sin garantía colateral	1,736	9,392
	497,659	486,032

Los cambios en la provisión para pérdidas por préstamos se presentan a continuación.

31 de diciembre	2016 US\$000	2015 US\$000
Saldo al 1 de enero	1,079	480
Cambios en la provisión para gastos	-	599
Saldo al 31 de diciembre	1,079	1,079

Al 31 de diciembre de 2016, no había préstamos vencidos, improductivos, de dudosa recuperación o renegociados.

La siguiente tabla presenta un análisis de los créditos, de acuerdo con la designación interna de calificación crediticia empleada por el Banco al 31 de diciembre, en función de la capacidad de la parte obligada para cumplir con sus compromisos financieros:

31 de diciembre	2016 US\$000	2015 US\$000
Calificación interna del riesgo (equivalente):		
Bajo (AAA a BBB)	297,250	299,098
Intermedio (BB+ a B-)	197,142	183,921
No calificado	3,267	3,012
	497,659	486,032

8. Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, Neto

A continuación se muestra la propiedad, mobiliario, equipos y mejoras:

31 de diciembre de 2016	Propiedad	Mejoras	Mobiliario y equipos	Vehículos	Trabajos en curso	Total
Costo						
Al iniciarse el ejercicio	-	1,474	6,611	93	350	8,528
Adiciones	6,500	-	831	-	570	7,901
Venta	-	-	(519)	-	-	(519)
Al finalizar el ejercicio	6,500	1,474	6,923	93	920	15,910
Depreciación y amortización acumulada						
Al iniciarse en ejercicio	-	662	1,620	29	-	2,311
Depreciación y amortización para el ejercicio	199	295	1,440	19	-	1,952
Venta	-	-	(518)	-	-	(518)
Al finalizar el ejercicio	199	957	2,542	47	-	3,745
Saldo neto	6,301	517	4,381	46	920	12,165
31 de diciembre de 2015						
Costo						
Al iniciarse el ejercicio	-	1,475	847	102	5,921	8,345
Adiciones	-	-	44	51	264	359
Reclasificación	-	-	5,836	-	(5,836)	-
Reducción	-	-	(116)	(60)	-	(176)
Al finalizar el ejercicio	-	1,475	6,611	93	349	8,528
Depreciación y amortización acumuladas						
Al iniciarse el ejercicio	-	368	395	43	-	806
Depreciación y amortización para el ejercicio	-	295	1,341	46	-	1,682
Reducción	-	-	(116)	(60)	-	(176)
Al finalizar el ejercicio	-	663	1,620	29	-	2,312
Saldo neto	-	812	4,991	64	349	6,216

- Estado de posición financiera
- Estado de resultados
- Estado de resultados de todas las fuentes
- Estado de cambios en el patrimonio neto
- Estado del flujo de efectivo
- Notas a los estados financieros

Mobiliario y equipos incluye licencias de software con un costo de US\$ 6042 (2015: US\$ 6049), de los cuales US\$ 5836 corresponden al nuevo sistema bancario central, que se utiliza desde el mes de enero de 2015. La amortización sobre estas licencias asciende a US\$ 12 395 (2015: US\$ 11 304). El Banco deprecia el software en una línea recta, en 3 años, con excepción del sistema bancario central Temenos T24R10 que se deprecia en 5 años a partir del mes de febrero de 2016, con un valor residual de cero.

El 4 de enero de 2016, el Banco adquirió los pisos 47 y 48 del edificio PH Torre Financial Center, por un precio de US\$ 6500. Esta adición se detalla líneas arriba, bajo el encabezado *Propiedad*. Al firmar el contrato, Inteligo Bank recibió un descuento equivalente al monto pendiente al 31 de diciembre de 2015 del alquiler pagado con anticipación por el período de 5 años a partir del 1 de julio de 2013, por un total de US\$ 1311. Por lo tanto, el desembolso de efectivo neto generado por esta operación fue US\$ 5189.

9. Valores vendidos pendientes de liquidación y valores comprados pendientes de liquidación

El Banco reconoce cada venta y compra de instrumentos financieros en la fecha de negociación. En esta fecha, el instrumento adquirido se reconoce como un activo (valores vendidos pendientes de liquidación) y el instrumento vendido se reconoce como un pasivo (valores adquiridos pendientes de liquidación). Por lo general, la liquidación de la transacción se produce dentro de 3 días hábiles después de la fecha de negociación. El período entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación varía, dependiendo del tipo de instrumento financiero negociado y las normas vigentes cuando se produjo la negociación.

10. Otros activos

A continuación se presentan los otros activos:

31 de diciembre	2016 US\$000	2015 US\$000
Cuentas por cobrar	1,262	7,511
Comisiones devengadas	11,385	5,417
	12,647	12,928

11. Depósitos a plazo con Bancos, pagaderos a los depositantes y créditos

Las tasas de interés anuales en los depósitos a plazo en bancos, pagaderos a los depositantes, se presentan a continuación:

31 de diciembre	2016 %	2015 %
Depósitos en bancos		
Rango de la tasa de interés	0,00% a 1,35%	0,03% a 0,05%
Tasa de interés promedio ponderado	1,05%	0,05%
Pagaderos a los depositantes:		
No bancarios:		
Rango de la tasa de interés	0,30% a 12,50%	0,10% a 11,00%
Tasa de interés promedio ponderado	3,20%	3,21%

12. Créditos

Al mes de diciembre de 2016, las líneas de crédito pendientes son de la siguiente manera:

31 de diciembre	2016 US\$000	2015 US\$000
Saldo pendiente en línea de crédito rotativa	20,000	20,000
	20,000	20,000

Durante el ejercicio 2015, el Banco repagó todo el saldo pendiente adeudado al Royal Bank of Canada por la línea de crédito aprobada en el ejercicio 2012 con un límite revolvente hasta de US\$ 40 000.

En el mes de junio de 2015, el Banco J. Safra Sarasin aprobó una nueva facilidad en la forma de una línea de crédito revolvente hasta por US\$ 20 000 para el Banco. El saldo pendiente para esta línea se presenta en la tabla anterior, al 31 de diciembre de 2016. El banco podrá recibir en préstamo, repagar y volver a recibir en préstamo hasta un máximo de US\$ 20 000. Los egresos por concepto de intereses correspondientes al ejercicio ascendieron a US\$ 237 (2015: US\$ 188). Los créditos están garantizados por la cartera de inversiones.

31 de diciembre	2016 %	2015 %
Préstamos		
Rango de la tasa de interés	1,13% a 1,29%	0,88% a 1,12%
Tasa de interés promedio ponderado	1,18%	0,95%

13. Capital social

Al 31 de diciembre de 2016, el capital del Banco está compuesto por 20 000 (2015: 20 000) acciones ordinarias emitidas y en circulación con un valor de US\$ 1 (2015: US\$ 1) por acción.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, el Banco declaró y pagó un dividendo de US\$ 28 200 (2015: US\$ 16 200) respectivamente o US\$ 1,41 por acción (2015: US\$ 0,81 por acción).

14. Impuesto a la renta

A 31 de diciembre de 2016, no hubo obligaciones por impuesto a la renta reflejadas en los estados financieros, debido a que Gobierno de la Commonwealth de Las Bahamas no aplica el impuesto a la renta. De conformidad con las normas fiscales vigentes en Panamá, la Sucursal está exenta del pago de impuesto a la renta sobre las utilidades derivadas de operaciones en el extranjero. Además, las utilidades derivadas del interés ganado en depósitos a plazo y el interés ganado de los valores del gobierno panameño también están exentas del pago de impuesto a la renta.

No existen impuestos a la renta que afecten al Banco en la Commonwealth de Las Bahamas. El impuesto al valor agregado (IVA) del 7,50 % se paga sobre casi todas las compras locales; sin embargo, todos los montos pagados pueden recuperarse presentando una solicitud ante el Departamento de Impuestos Internos de la Commonwealth de Las Bahamas, debido a la clasificación del Banco con la calificación de cero para el IVA.

15. Ganancias sobre instrumentos financieros, Netas

La ganancia neta sobre instrumentos financieros incluida en el estado de resultados se resume de la siguiente manera:

31 de diciembre	2016 US\$000	2015 US\$000
Ganancia no realizada sobre valores al valor razonable	3,549	800
Ganancia realizada sobre valores al valor razonable	246	4,083
Ganancia (pérdida) realizada sobre valores disponibles para la venta	11,269	(1,699)
	15,064	3,184

16. Gastos generales y administrativos

31 de diciembre	2016 US\$000	2015 US\$000
Salarios y beneficios de los empleados		
Salarios	3,725	4,663
Seguro social	253	227
Beneficios de los empleados	3,430	1,996
Prima por tiempo de servicios e indemnización	94	88
Capacitación	259	112
	7,761	7,086
Honorarios profesionales		
Inteligo SAB	4,800	4,200
Otros	2,278	2,302
	7,078	6,502
Otros gastos		
Reparaciones y mantenimiento	993	957
Gastos de comunicación y de correo	142	168
Impuestos y tarifas de licencias bancarias	168	194
Electricidad	59	89
Materiales de oficina	14	27
Viajes	189	305
Seguros	238	237
Otros	1,501	1,602
	3,304	3,579

17. Compromisos y contingencias

Durante el curso normal de sus negocios, el Banco tiene compromisos y contingencias que no se reflejan en el estado de posición financiera y comprenden varios niveles de riesgo crediticio y de liquidez.

a) Crédito del cliente

Cartas de crédito Stand-by y facilidades crediticias

Las cartas de crédito implican cierta exposición a las pérdidas crediticias en caso de incumplimiento por parte del cliente, neta de las garantías colaterales que aseguran estas transacciones. Las políticas crediticias del Banco y los procedimientos para aprobar estos compromisos son similares a los que se utilizan para ampliar las facilidades de préstamos.

La opinión de la Gerencia es que el Banco no incurrirá en pérdidas debido a estos compromisos en nombre de los clientes. Estos compromisos se resumen a continuación:

31 de diciembre	2016 US\$000	2015 US\$000
Cartas de crédito Stand-by	7,471	6,467
Líneas de crédito a desembolsar	31,360	24,555

Crédito de consumo - Visa

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco tenía líneas de crédito revolventes pendientes disponibles para sus clientes de tarjetas de crédito por US\$ 8108 (2015: US\$ 7776). La porción no utilizada de la facilidad crediticia total disponible ascendía aproximadamente

a US\$ 7166 (2015: US\$ 6709). Aunque estos montos representan las líneas de crédito disponibles para los clientes, el Banco no ha experimentado y no anticipa que todos sus clientes utilicen todas sus líneas disponibles en cualquier momento. Por lo general, el Banco tiene el derecho de incrementar, reducir, cancelar, alterar o modificar los términos de estas líneas en cualquier momento.

b) Contratos de arrendamiento

El 4 de enero de 2016, el Banco adquirió los pisos 47 y 48 del edificio PH Torre Financial Center, por un precio de US\$ 6500.

Al suscribir el contrato, el Banco recibió un descuento equivalente al monto pendiente al 31 de diciembre de 2015 de alquiler pagado por adelantado por el período de 5 años a partir del 1 de julio de 2013, por un total de US\$ 1311; finalizando de manera efectiva el contrato de arrendamiento por los activos mencionados líneas arriba. Por consiguiente, el desembolso en efectivo neto por esta operación, después de aplicar los descuentos, fue de US\$ 5189.

El gasto de alquileres por espacio de oficinas en el ejercicio 2016 ascendió a US\$ 57 (2015: US\$ 746) e incluye solo los costos relacionados con la oficina de Las Bahamas. El gasto de alquileres de otros equipos ascendió a US\$ 26 para el ejercicio 2016 (2015: US\$ 138).

c) Contingencias

Inteligo Bank Ltd. participa en procedimientos judiciales durante el curso ordinario de sus operaciones bancarias. Inteligo Bank Ltd. fue designado como parte demandada en los siguientes asuntos contenciosos, que buscan una recuperación total de aproximadamente US\$ 11 millones:

- Juicio entablado por los liquidadores de BVI de Fairfield Sentry Limited y Fairfield Sigma Limited (juntos, “los Fondos Fairfield”), el 2 de setiembre de 2010; y
- Juicio iniciado por el fideicomisario de los Estados Unidos de América para la liquidación de Bernard L. Madoff Investment Securities LLC (“BLMIS”), el 6 de octubre de 2011.

Estos juicios buscan la devolución de ciertos pagos de amortización recibidos por Inteligo Bank Ltd. como resultado de inversiones en los Fondos Fairfield. Los Fondos Fairfield fueron fondos de BVI que invirtieron sustancialmente todos sus activos en BLMIS. Los pagos de amortización de Inteligo fueron menores que los pagos de suscripción. Inteligo piensa que el riesgo de responsabilidad asociado con estos casos es remoto y, en consecuencia, no hemos asignado una provisión a estos asuntos contenciosos.

18. Ingresos por comisiones

Los servicios de administración de activos y valores de terceros en fideicomiso generan varios tipos de ingresos por comisiones, incluidos, entre otros: honorarios relacionados con la negociación de pagarés estructurados en función de un cierto margen sobre el valor nominal para cada pagaré particular, suscripción de fondos y comisión por reembolso cuando corresponda, comisiones de custodia y comisiones por la gestión de la cartera. En el ejercicio 2016, los ingresos de este rubro ascendieron a US\$ 31 223 (2015: US\$ 37 774).

19. Saldo y transacciones con partes relacionadas

El estado de posición financiera y el estado de resultados incluyen saldos y operaciones con partes relacionadas, los cuales se resumen a continuación:

	Directores y personal clave de gerencia		Compañías vinculadas	
	2016 US\$000	2015 US\$000	2016 US\$000	2015 US\$000
Activos				
Valores	-	-	35,247	17,574
Otros activos	4,304	-	1,000	1,000
Cuentas por cobrar por intereses	96	-	35	40
Pasivos				
Depósitos a la vista	-	-	10,071	4,657
Depósitos a plazo	-	-	2,640	21,000
Interés pagadero	-	-	30	36
Ingresos por intereses:				
Préstamos	59	-	171	52
Gastos por intereses:				
Depósitos	-	-	97	264
Ingresos por servicios financieros y otras partidas:				
Ingresos por comisiones	-	-	270	4
Gastos generales y administrativos				
Salarios de la gerencia clave	1,100	1,100	-	-
Honorarios profesionales	-	-	4,800	4,200

Las transacciones con partes relacionadas incluyen principalmente operaciones de valores de ingresos fijos, con tasas cupón que fluctúan entre 5,25 % y 8,5 % y vencimientos o cronogramas de pago en los próximos 10 años; así depósitos a la vista y a plazo de compañías relacionadas. En el caso de los depósitos a plazo, las tasas de interés se encuentran en el rango de 0,50 % a 4,00 % anuales, y los vencimientos caen dentro del primer semestre del ejercicio 2016. Los depósitos a la vista no generan interés. Además, los salarios de los puestos clave de gerencia también se presentan en la tabla anterior; así como las diferentes cuentas por cobrar del personal clave de gerencia.

20. Valor razonable de los instrumentos financieros

La Gerencia efectuó los siguientes supuestos, cuando resultaba práctico, para estimar el valor razonable para cada categoría de instrumentos financieros en el estado de posición financiera:

a) **Efectivo y depósitos en bancos / interés devengado por cobrar / depósitos a la vista pagaderos a los clientes / interés devengado pagadero / otros pasivos.**

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

b) **Valores**

Para los valores, el valor razonable se basa en cotizaciones del precio de mercado publicado, cotizaciones de sistemas de precios electrónicos, valor neto del activo suministrado por los administradores de fondos, cotizaciones suministradas por los bancos y estimados basados en modelos internos de valuación. Los valores patrimoniales no cotizados clasificados como disponibles para la venta, cuyo valor razonable no puede medirse de una manera confiable, se registran al costo.

c) **Préstamos**

El valor razonable de la cartera de préstamos se determina descontando los flujos de efectivo futuros utilizando tasas de interés que representen: (i) las tasas de mercado vigentes; y (ii) las tasas de interés esperadas en el futuro, por un plazo

que tome en cuenta los prepagos anticipados esperados en la cartera de préstamos.

d) Depósitos a la vista y depósitos a plazo de los clientes

El valor razonable de estos instrumentos financieros se determinó descontando los flujos de efectivo futuros utilizando la tasa de interés que refleje: (i) tasas de mercado vigentes; y (ii) tasas de interés esperadas futuras, por un plazo que represente la vida restante de estos instrumentos.

La siguiente tabla resume el valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos significativos del Banco.

31 de diciembre	2016		2015	
	Valor en libros US\$000	Valor razonable US\$000	Valor en libros US\$000	Valor razonable US\$000
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	224,983	224,983	153,091	153,091
Valores	431,473	431,473	312,473	312,473
Préstamos	497,659	493,072	486,032	491,470
	1,154,115	1,149,528	951,596	957,034
Pasivos				
Depósitos a la vista	441,826	441,826	279,694	279,694
Depósitos a plazo	519,465	515,575	508,115	511,775
Préstamos recibidos	20,000	19,981	20,000	20,007
	981,291	977,382	807,809	811,476

La siguiente tabla analiza los valores justos de los instrumentos financieros no medidos a su valor razonable en libros, de acuerdo con el nivel de jerarquía de valor razonable en el que estos se han clasificado:

Valor razonable	2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Préstamos	493,072	-	493,072	-
	493,072	-	493,072	-
Pasivos				
Depósitos a la vista	441,826	441,826	-	-
Depósitos a plazo	515,575	515,575	-	-
Créditos	19,981	-	19,981	-
	977,382	957,401	19,981	-
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	-	-
Créditos	20,007	-	20,007	-
	811,476	791,469	20,007	-

- Estado de posición financiera
- Estado de resultados
- Estado de resultados de todas las fuentes
- Estado de cambios en el patrimonio neto
- Estado del flujo de efectivo
- Notas a los estados financieros

21. Gestión del riesgo financiero

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

El Directorio del Banco es responsable por el establecimiento y el monitoreo de las políticas de administración de riesgos para los instrumentos financieros. Para la gestión y el monitoreo de los diferentes riesgos a los que está expuesto el Banco, el Directorio ha creado el Comité de Créditos e Inversiones, el Comité de Activos y Pasivos, el Comité de Riesgo Crediticio y el Comité de Auditoría. Estos comités se dedican a la gestión de estos riesgos y a la ejecución de revisiones periódicas. Además, el Banco está sujeto a los reglamentos del Banco Central de Las Bahamas con respecto a los riesgos de liquidez, crédito y niveles de capitalización, entre otros.

Los riesgos significativos identificados por el Banco son: riesgos crediticos, de contraparte, de liquidez, de mercado, precios de otros mercados y gestión de capital, los cuales se describen a continuación:

a) *Riesgo crediticio*

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero que es propiedad del Banco no cumpla con cualquier pago de forma oportuna, de conformidad con los términos y condiciones acordadas cuando el Banco adquirió u originó el activo financiero correspondiente.

El monto en libros de los activos financieros representa la exposición crediticia máxima. La exposición máxima al riesgo crediticio a la fecha de presentación de informes fue de la siguiente manera:

31 de diciembre	2016 US\$000	2015 US\$000
Depósitos con bancos	224,982	153,078
Valores	431,473	312,473
Préstamos	497,659	486,033
Valores vendidos pendientes de liquidación	117	547
Interés devengado por cobrar	9,814	10,118
Otros activos	12,647	12,928
	1,176,692	975,177

Para mitigar el riesgo crediticio, las políticas del Banco establecen límites por país, industria y deudor. El Comité designado por el Directorio supervisa de forma periódica la condición financiera de los deudores y emisores de instrumentos financieros que implican un riesgo para el Banco. Para mitigar el riesgo crediticio, las políticas de gestión de riesgos del Banco establecen lo siguiente:

- El financiamiento otorgado por el Banco a sus clientes se encuentra dentro de los límites de financiamiento establecidos por el Directorio, así como dentro de los requisitos establecidos por el Banco Central de Las Bahamas y la Superintendencia de Bancos de Panamá. Los límites de exposición se aplican a personas y grupos económicos.
- El Banco limita la exposición por sector y ubicación geográfica.

Políticas crediticias

Las políticas crediticias del Banco incluyen una serie de reglas y medidas que permiten que las personas involucradas en los procesos crediticios tengan información acerca de los procedimientos que deben seguirse para cumplir con las funciones relacionadas con créditos. La visión del Banco consiste en que contar con información integral a la hora de decidir si aprobar solicitudes de créditos es un factor clave para tomar decisiones informadas y mantener una cartera de créditos adecuada. Todos los créditos directos e indirectos, así como las operaciones crediticias y garantías clasificadas como activos contingentes se consideran parte de la política crediticia del Banco.

Establecimiento de los límites de autorización:

- El Directorio establece políticas crediticias y puede delegar su autoridad para aprobar los préstamos. El Directorio también establece los límites de autorización de funcionarios, establece procedimientos para monitorear el cumplimiento y puede delegar estas responsabilidades al Comité de Créditos y el Comité de Auditoría.
- El Directorio establece la estructura de autorización para la aprobación y renovación de facilidades crediticias. El Comité de Créditos es responsable de implementar las políticas aprobadas por el Directorio.
- El Comité de Créditos es responsable por las políticas de gestión de riesgos, incluido el establecimiento de límites de autorización para aprobar y renovar las facilidades crediticias y

el establecimiento de límites por contraparte, área geográfica y concentraciones de riesgos económicos.

Concentración y límites de exposición

El Banco define límites de acuerdo con normas y lineamientos prudenciales establecidos por el Banco Central de Las Bahamas y la Superintendencia de Bancos de Panamá. Los límites considerados son principalmente exposiciones individuales a partes relacionadas así como al sector económico y las concentraciones geográficas.

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco cumplía con las 9 Normas Prudenciales establecidas por el Banco Central de Las Bahamas. Las Normas Prudenciales requieren que el Banco mantenga su capital de base a un mínimo del 5 % de sus activos totales o el 8 % de sus activos ponderados por riesgos, así como una razón de liquidez de al menos el 25 % del total de depósitos, entre otros.

El Banco Central de Las Bahamas requiere que los bancos cuenten con una provisión general para pérdidas por préstamos, no menor que el 1 % de la cartera total neta de préstamos con respecto a los préstamos garantizados en efectivo. Durante el ejercicio 2016 no fue necesario efectuar ningún ajuste al monto de la provisión general (2015: US\$ 585). Los ajustes se reconocen como una provisión adicional a la provisión total requerida para pérdidas por préstamos en la sección de patrimonio del estado de posición financiera. Esto se logra a través de una apropiación y transferencia de las ganancias retenidas. La reserva legal hacia fines del ejercicio 2016 asciende a un total de US\$ 2806 (2015 US\$ 2806), que incluye

tanto la provisión para pérdidas por préstamos, calculada de acuerdo con IFRS (US\$ 1079, 2015: US\$ 1079) como la provisión adicional (US\$ 1727, 2015: US\$ 1727). De conformidad con IAS 39, el Banco revisa su cartera de préstamos de forma mensual y estima sus pérdidas crediticias potenciales para evaluar si la provisión para pérdidas por préstamos es adecuada.

La siguiente tabla analiza los instrumentos financieros más significativos del Banco que se encuentran expuestos a un riesgo crediticio:

	Préstamos		Valores		Depósitos en Bancos	
	2016 US\$000	2015 US\$000	2016 US\$000	2015 US\$000	2016 US\$000	2015 US\$000
Importe bruto	497,659	486,032	431,473	312,473	224,982	153,078
Provisión para pérdidas por préstamos concedidos	(1,079)	(1,079)	-	-	-	-
Importe en libros	496,580	484,953	431,473	312,473	224,982	153,078

- Estado de posición financiera
- Estado de resultados
- Estado de resultados de todas las fuentes
- Estado de cambios en el patrimonio neto
- Estado del flujo de efectivo
- Notas a los estados financieros

El Banco monitorea la concentración del riesgo crediticio por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración del riesgo crediticio se presenta a continuación:

	Préstamos		Valores		Depósitos en Bancos	
	2016 US\$000	2015 US\$000	2016 US\$000	2015 US\$000	2016 US\$000	2015 US\$000
Concentración por sector						
Corporativo	328,223	328,626	250,075	177,469	-	-
Consumo	169,436	157,407	-	-	-	-
Otros sectores	-	-	181,398	135,004	224,982	153,078
	497,659	486,033	431,473	312,473	224,982	153,078
Concentración geográfica:						
Panamá - Offshore	78,597	112,129	-	-	1,196	966
Caribe	17,712	10,768	110,239	102,963	41	47
Estados Unidos de América	500	3,200	204,059	114,641	176,954	145,935
Europa	869	270	3,219	67,089	31,595	6,129
Perú	383,917	349,315	77,985	22,702	-	-
Otros	16,064	10,352	35,971	5,078	15,196	-
	497,659	486,034	431,473	312,473	224,982	153,078

La concentración geográfica se basa en la ubicación del deudor en el caso de los préstamos, y en la ubicación del emisor en el caso de los valores. Cuando se efectúa la evaluación del riesgo crediticio, la gerencia considera lo siguiente:

Deterioro de préstamos, valores y depósitos con bancos

El deterioro de préstamos, valores y depósitos con bancos se determina comparando el valor en libros del activo con su monto recuperable estimado.

Activos financieros vencidos pero no deteriorados

Se definen como préstamos y valores en los que el pago de intereses o del monto principal está vencido, pero no se consideran deteriorados debido al nivel de garantía o garantía colateral disponible y la situación de cobranza de montos adeudados al Banco.

Préstamos renegociados

Los préstamos renegociados son aquellos para los que se ha documentado de manera formal una variación significativa en los términos de crédito original, debido a dificultades en la capacidad de pago del deudor, y el resultado de la evaluación actual no permite que estos se clasifiquen como préstamos con desempeño estándar.

Provisión por deterioro

El Banco ha establecido una provisión por deterioro para cubrir las pérdidas incurridas sobre la cartera de préstamos y valores.

Política de castigo

El Banco revisa de forma periódica su cartera de préstamos para identificar los préstamos que es necesario castigar debido a su incobrabilidad y lo hace hasta el monto no cubierto por la garantía colateral. Para los préstamos de consumidores no asegurados, los castigos se calculan en función del monto vencido. En el caso de los préstamos asegurados, el castigo se calcula después de considerar el valor de la garantía colateral mantenida.

De forma periódica, el Banco analiza la cartera de préstamos para identificar las provisiones requeridas en relación con el deterioro,

calculadas como la diferencia entre el valor en libros y el valor realizable del valor o la garantía colateral mantenida. Las provisiones por deterioro se calculan de forma individual para los préstamos con riesgos significativos y de forma colectiva para los grupos de préstamos con características de riesgo crediticio similares. El Banco también utiliza estimados para establecer una provisión general por deterioro en función de las tasas de castigo históricas. La metodología y los supuestos empleados para preparar estos estimados se revisan de forma periódica.

El Banco mantiene garantías y valores por ciertos créditos, compuestos principalmente por depósitos de clientes, valores y bienes raíces.

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco mantenía principalmente, como garantía colateral sobre los préstamos a los clientes, depósitos en dólares, acciones ordinarias, pagarés estructurados, instrumentos de deuda, entre otros, indistintamente.

b) Riesgo de contrapartes

Es el riesgo de que una contraparte no cumpla con la liquidación de un reembolso, compra o venta de valores.

Las políticas de gestión de riesgos establecen límites para las contrapartes que determinan el monto máximo de exposición neta a transacciones aún no liquidadas que se permite que el Banco mantenga con una contraparte determinado. El Comité de activos y pasivos es responsable de identificar contrapartes aceptables tomando en consideración los antecedentes de cada contraparte con respecto al cumplimiento de obligaciones, así como otras indicaciones de que esta pueda cumplir con sus obligaciones en el futuro.

c) Riesgo de liquidez y riesgo financiero

Es el riesgo de que un Banco no pueda cumplir con todas sus obligaciones debido, entre otras razones, a un retiro de fondos inesperado por parte de los depositantes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la devaluación de valores, la concentración excesiva de pasivos de una fuente en particular, una brecha entre activos y pasivos, escasez de liquidez de activos o la diferencia entre el financiamiento de un activo a largo plazo con los pasivos a corto plazo. El Banco gestiona sus recursos de liquidez para cumplir con los pasivos a su vencimiento con términos contractuales normales.

Gestión del riesgo de liquidez

Las políticas de gestión de riesgos establecen un límite de liquidez para determinar el monto de los activos del Banco que deben mantenerse en instrumentos de alta liquidez; así como límites de financiamiento, límites de apalancamiento y límites de duración.

El Directorio ha establecido niveles de liquidez con respecto al monto mínimo de los fondos disponibles necesarios para cumplir con dichos requisitos y el nivel mínimo de facilidades interbancarias y otros instrumentos de préstamo que deben existir para cubrir los retiros inesperados. El Banco mantiene una cartera de activos a corto plazo, que comprende préstamos e inversiones líquidas para garantizar una liquidez suficiente.

Los activos financieros del Banco incluyen inversiones en acciones no cotizadas en bolsa, las cuales, por lo general, no son líquidas. Además, el Banco mantiene inversiones en fondos de inversiones sin

cotización, cerrados y abiertos, que pueden estar sujetos a restricciones con respecto a la amortización, como “side pockets” o límites de amortización. Como resultado de ello, es posible que el Banco no pueda liquidar algunas de sus inversiones en estos instrumentos de manera oportuna para cumplir con sus requisitos en materia de liquidez.

Exposición al riesgo de liquidez

Una medida primaria de liquidez es el margen de liquidez neta del Banco.

A continuación se presenta el índice de liquidez, que se calcula dividiendo los activos líquidos entre el total de depósitos:

31 de diciembre	2016 %	2015 %
Al finalizar el ejercicio	53%	45%
Promedio para el ejercicio	43%	39%
Máximo durante el ejercicio	53%	45%
Mínimo durante el ejercicio	29%	35%

La siguiente tabla presenta los flujos de efectivo contractuales sin descontar de los instrumentos financieros significativos del banco, en función del vencimiento contractual más pronto posible en la fecha de presentación de informes. Los flujos de efectivo esperados de estos instrumentos podrían diferir de manera significativa con respecto a este análisis. Por ejemplo, se espera que los depósitos a la vista de los clientes mantengan un saldo estable o creciente.

2016	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 de 5 años US\$000	Sin vencimiento US\$000
Activos:							
Depósitos a la vista y a plazo	224,982	224,982	-	-	-	-	-
Valores al valor razonable	2,053	135	-	-	-	1,377	541
Valores disponibles para la venta	429,420	14,494	15,196	16,212	-	131,431	252,087
Préstamos	497,659	18,595	50,807	378,947	48,117	1,193	-
Total activos	1,154,114	258,206	66,003	395,159	48,117	134,001	252,628
Pasivos:							
Depósitos	961,291	16,509	72,168	368,395	61,699	694	441,826
Créditos	20,000	-	-	20,000	-	-	-
Total pasivos	981,291	16,509	72,168	388,395	61,699	694	441,826
Brecha de liquidez neta	172,823	241,697	(6,165)	6,764	(13,582)	133,307	(189,198)
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	Más de 5 años US\$000	Sin vencimiento US\$000
Activos:							
Depósitos a la vista o a plazo	153,078	153,078	-	-	-	-	-
Valores al valor razonable	6,348	-	-	-	6,223	2,075	(1,950)
Valores 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
Créditos	20,000	-	-	20,000	-	-	-
Total pasivos	807,809	43,730	64,424	369,280	50,372	309	279,694
Brecha de liquidez neta	143,774	140,648	(16,674)	1,895	(9,474)	35,527	(8,148)

- Estado de posición financiera
- Estado de resultados
- Estado de resultados de todas las fuentes
- Estado de cambios en el patrimonio neto
- Estado del flujo de efectivo
- Notas a los estados financieros

(d) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, los tipos de cambio de divisas y los precios de las acciones, así como los cambios en los valores de activos netos en los fondos de inversión que no cotizan en bolsa abiertos o cerrados, puedan afectar a los ingresos del banco o el valor de su cartera de instrumentos financieros. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es controlar las exposiciones al riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables, y, al mismo tiempo, optimizar los retornos.

Las políticas de gestión de riesgos estipulan límites de cumplimiento por cada instrumento financiero, límites con respecto a los montos de la pérdida máxima que inician la liquidación de posiciones que causaron dicha pérdida; y el requisito de que, a no ser que cuenten con la aprobación del Directorio, sustancialmente todos los pasivos estén denominados en dólares estadounidenses.

Administración del riesgo de mercado

El Directorio determinó que el riesgo de mercado debe ser monitoreado directamente por el Comité de riesgo crediticio, que está conformado por miembros del Directorio y del personal ejecutivo. Este comité es responsable de desarrollar políticas para administrar el riesgo de mercado. Además, este comité es responsable por la revisión y aprobación de la implementación de políticas.

Riesgo de los flujos de efectivo y la tasa de interés del valor razonable

El riesgo de flujos de efectivo y de la tasa de interés del valor razonable comprende los riesgos de fluctuación de los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

El Banco establece límites para el riesgo de la tasa de interés, y, de forma periódica, el Departamento de Riesgos y el Comité de Riesgos monitorean esta exposición.

La siguiente tabla presenta un resumen de la exposición del Banco en función de los términos de reprecación de las tasas de interés de los activos y pasivos financieros.

2016	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 US\$000	Total US\$000
Activos:						
Depósitos en bancos	224,982	-	-	-	-	224,982
Valores	14,628	15,196	16,212	-	385,437	431,473
Préstamos	18,595	50,807	378,947	48,117	1,193	497,659
Total activos	258,205	66,003	395,159	48,117	386,630	1,154,114
Pasivos:						
Depósitos	16,509	72,168	368,395	61,699	442,520	961,291
Créditos	-	-	20,000	-	-	20,000
Total pasivos	16,509	72,168	388,395	61,699	442,520	981,291
Brecha de interés neta	241,696	(6,165)	6,764	(13,582)	(55,890)	172,823
2015	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 US\$000	Total US\$000
Activos:						
Depósitos en bancos	153,078	-	-	-	-	153,078
Valores	-	-	-	40,927	271,546	312,473
Préstamos concedidos	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
Préstamos recibidos	-	-	20,000	-	-	20,000
Total pasivos	43,730	64,424	369,280	50,681	279,694	807,809
Brecha de interés neta	140,648	(16,674)	1,895	24,891	(6,985)	143,775

- Estado de posición financiera
- Estado de resultados
- Estado de resultados de todas las fuentes
- Estado de cambios en el patrimonio neto
- Estado del flujo de efectivo
- Notas a los estados financieros

Exposición al riesgo de mercado

Las carteras de negociación incluyen las posiciones que se producen como resultado de las transacciones de creación de mercados en las que el Banco actúa como principal con los clientes o con el mercado.

El margen de interés neto del Banco puede variar dependiendo de movimientos inesperados en las tasas de interés.

Al 31 de diciembre de 2016, las tasas de interés anual sobre depósitos adeudadas a los depositantes fluctuaba entre 0,30 % y 12,50 % (2015: entre 0,10 % y 11,00 %).

Para evaluar los riesgos de la tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros, la gerencia del Banco efectúa simulaciones para determinar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros.

El análisis de sensibilidad preparado por el Banco mide el impacto en los instrumentos financieros del Banco debido a incrementos y reducciones en las tasas de interés del mercado (asumiendo un movimiento asimétrico en las curvas de rendimiento si todas las demás variables, en particular los tipos de cambio de divisas, permanecen constantes) utilizando un enfoque lineal, como se indica a continuación:

2016	100Pb Incremento US\$000	100Pb Reducción US\$000
Préstamos	(3,215)	3,226
Valores	(4,603)	4,603
Depósitos	3,449	(3,463)
	<u>(4,369)</u>	<u>4,366</u>
2015		
Préstamos	(2,821)	2,882
Valores	(4,188)	4,188
Depósitos	3,112	(3,180)
	<u>(3,897)</u>	<u>3,890</u>

El impacto total que se observa líneas arriba representa el impacto de la (ganancia)/pérdida neta en la ganancia o pérdida.

En general, las posiciones de riesgo de la tasa de interés sin negociación son gestionadas por el Departamento de Tesorería Central, que utiliza valores de inversión, anticipos pagados al banco, depósitos en bancos e instrumentos derivados para manejar la posición global que surge de las actividades no comerciales del Banco.

Riesgo del tipo de cambio

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero cambie como resultado de las fluctuaciones en los tipos de cambio de divisas y otras variables financieras, así como las reacciones de los participantes del mercado ante los eventos políticos y económicos.

La siguiente tabla presenta un resumen de las exposiciones del banco al riesgo de cambio de divisas al 31 de diciembre de 2016. Se incluyen en la tabla los montos en libros de los instrumentos financieros del Banco, categorizados según la moneda.

31 de diciembre	2016		2015	
	US\$000 Euros	US\$000 Soles	US\$000 Euros	US\$000 Soles
Activos:				
Depósitos en bancos	1,789	-	956	-
Valores	294	2,144	(1,722)	2,384
Total activos	2,083	2,144	(766)	2,384
Pasivos:				
Depósitos a la vista	1,592	-	775	-
Total pasivos	1,592	-	775	-

Además, el banco tiene exposición a una serie de otras monedas como parte de la cartera de inversiones gestionada por PIMCO, por un total neto de US\$ 976 (2015: US\$ 4675).

(e) Otros riesgos del precio de mercado

Otros riesgos del precio de mercado comprenden el riesgo de que el valor razonable del instrumento financiero fluctúe como resultado de los cambios en los precios de mercado (excepto los que se producen

como resultado de la tasa de interés o el riesgo monetario), ya sean causados por factores específicos para una inversión particular, su emisor o factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.

La siguiente tabla establece la concentración de valores a la fecha de presentación de informes:

31 de diciembre	2016 %	2015 %
Inversiones en acciones		
Inversiones en acciones negociadas en bolsa	3.53	1.43
Inversiones en acciones privadas que no cotizan en bolsa	4.50	8.22
Total inversiones en acciones	8.03	9.65
Fondos mutuos:		
Fondos invertidos con administradores de fondos (1)	4.58	5.80
Fondos de inversión que no cotizan en bolsa, cerrados y abiertos	4.73	3.79
Total fondos mutuos:	9.31	9.59
Valores de deuda:		
Valores de deuda negociados en bolsa	9.85	6.42
Valores de deuda privados que no cotizan en bolsa	9.13	6.20
Total valores de deuda	18.98	12.62
Total activos de inversión	36.32	31.86

(1) Los fondos disponibles con administradores de fondos incluyen efectivo y letras del Departamento del Tesoro de Estados Unidos de América, declarados por los administradores de fondos al 31 de diciembre de 2016.

Los activos de inversión se colocan en diferentes industrias. Algunos instrumentos se colocan en fondos mutuos que invierten en sectores particulares; en otros fondos mutuos; así como vehículos de inversiones en acciones, que invierten en activos financieros

dentro de ciertos perfiles de riesgo, independientemente del sector o industria a la que correspondan.

Los valores se encuentran concentrados en las siguientes industrias:

(f) *Riesgo operativo*

31 de diciembre	2016 %	2015 %
Inversiones en acciones:		
Bancos o servicios financieros	4.91	4.70
Farmacéuticos	8.11	17.46
Pesca	0.16	0.19
Diversificados (minería, energía, inmobiliarias)	8.93	7.95
Fondos mutuos:		
Bancos o servicios financieros	5.44	5.69
Minería	2.09	1.63
Biotecnología	5.50	4.57
Diversificados (telecomunicaciones, industrial, materiales de construcción, energía, ocio y entretenimiento, etc.)	12.61	18.20
Valores de deuda:		
Bancos o servicios financieros	5.82	2.70
Farmacéuticos	4.79	6.40
Diversificados (minería, energía, materiales básicos, etc.)	12.01	3.99
Fondos invertidos con administradores de fondos	29.63	26.52
Total	100.00	100.00

El riesgo operativo es el riesgo de que se produzcan pérdidas debido a fallas o debilidades en los procesos internos, personas o sistemas del Banco; y eventos externos, tales como los que se derivan de los requisitos legales y normativos.

La responsabilidad primaria para el desarrollo y la implementación de controles para abordar los riesgos operativos se asigna a la gerencia sénior dentro de cada unidad de negocios. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de las siguientes normas:

- Requisitos para la adecuada separación de funciones, incluida la autorización independiente de transacciones
- Requisitos para la conciliación y el monitoreo de transacciones
- Cumplimiento de los requisitos reguladores y otros de índole legal
- Documentación de controles y procedimientos
- Requisitos para la evaluación periódica de riesgos operativos y la idoneidad de controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados
- Requisitos para los informes de pérdidas operativas y las medidas correctivas propuestas
- Desarrollo de planes de contingencia
- Capacitación y desarrollo profesional
- Normas de ética y de negocios

- Mitigación de riesgos, incluidos los seguros, cuando se consideren eficaces.

Las políticas establecidas por el Banco están respaldadas por un programa de revisiones periódicas llevadas a cabo por el Departamento de Auditoría Interna. Los resultados de las revisiones del Departamento de Auditoría Interna se debaten con la gerencia de la unidad de negocios a la que se refieren; los informes resumidos se presentan al Comité de Auditoría y a la gerencia sénior del Banco.

(g) Gestión del capital

Las políticas del Banco con respecto a la gestión del capital consisten en mantener una base de capital sólida, que permita sostener el crecimiento futuro del Banco. El Banco reconoce la necesidad de mantener un saldo entre retornos a los accionistas y la idoneidad del capital requerida por los entes reguladores. A partir del mes de enero de 2016, el Banco Central de Las Bahamas requiere que los licenciatarios incluyan un cargo a capital para el riesgo operativo equivalente a la renta bruta promedio de 3 años del Banco, multiplicada por un factor de 0,15. Este cargo se multiplica por 12,5 para calcular los Activos equivalentes del riesgo operativo. Los Activos equivalentes del riesgo operativo al 31 de diciembre de 2016 ascendieron a US\$ 106.

El Banco Central de Las Bahamas requiere que el Banco mantenga un capital no menor que el 8 % de sus activos ponderados por riesgo. La razón de capital del Banco al 31 de diciembre de 2016 fue de 23,79 % (2015: 26,60 %).

31 de diciembre	2016 US\$000	2015 US\$000
Total capital elegible	181,904	145,663
Total activos ponderados por riesgo	764,520	547,526
Razón de idoneidad del capital	23.79%	26.60%

22. Reclasificaciones

Algunos montos de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 se reclasificaron para fines comparativos con las cifras al 31 de diciembre de 2015. Estas reclasificaciones no tuvieron una importancia relativa en la posición financiera o en el estado de resultados del Banco.

23. Evento posterior

El Banco ha evaluado el impacto de todos los eventos posteriores hasta el 16 de marzo de 2017, fecha en que los estados financieros estuvieron disponibles para emitirse, y ha determinado que no hubo eventos posteriores adicionales que requieran ajustes.

AUDITED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2016
WITH INDEPENDENT
AUDITORS' REPORT

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



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

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

The Board of Directors
Inteligo Bank Ltd

Report on the audit of the financial statements

Opinion

We have audited the financial statements of Inteligo Bank Ltd. (the “Bank”) which comprise the statement of financial position as at December 31 2016, and the income statement, statement of comprehensive income, statement of changes in shareholder’s equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Bank as at December 31, 2016, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

Basis for opinion

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

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

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

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

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



Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements

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

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

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

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



March 16, 2017

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

DECEMBER 31, 2016

(Amounts expressed in thousands of US\$ dollars)

Notes	2016 US\$000	2015 US\$000	
Assets			
Cash and deposit with banks			
	Cash	9	13
	Deposit with banks:		
	Demand deposits	134,303	96,908
	Time deposits	90,670	56,170
5		224,982	153,091
Securities			
6, 21	Securities at fair value	2,053	6,348
6, 21	Securities available for sale	429,420	306,125
		431,473	312,473
7	Loans, net	496,580	484,953
7	Accrued interest receivable	9,814	10,119
		506,394	495,072
8	Furniture, equipment and improvements	12,165	6,216
9	Securities sold pending settlement	117	547
10	Other assets	12,647	12,928
		24,929	19,691
TOTAL ASSETS			
		1,187,778	980,327

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

Notes	2016 US\$000	2015 US\$000	
LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY			
Liabilities			
Deposits:			
11	Demand	441,826	279,694
	Time	519,465	508,115
		961,291	787,809
12	Borrowings	20,000	20,000
	Accrued interest payable	6,467	6,076
	Other liabilities	5,562	3,473
		12,029	9,549
	Total liabilities	993,320	817,358
Shareholder's Equity			
13	Share capital	20,000	20,000
	Unrealized gain on available for sale securities	10,169	1,474
	Regulatory reserve	6,294	1,727
	Retained earnings	157,995	139,768
	Total Shareholder's Equity	194,458	162,969
	TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY	1,187,778	980,327

STATEMENT OF INCOME

DECEMBER 31, 2016

(Amounts expressed in thousands of US\$ dollars)

Notes	2016 US\$000	2015 US\$000
Interest income:		
	25,321	25,663
	14,115	13,651
	411	27
	5,207	4,559
	45,054	43,900
	(16,677)	(16,556)
	28,377	27,344
Income (expense) from financial services and other items:		
15	3,795	4,883
15	11,269	(1,699)
6	-	(9,239)
18	31,223	37,774
	(3,741)	(3,727)
	223	(469)
	42,769	27,523
General and administrative expenses:		
16	7,761	7,086
17	57	746
16	7,078	6,502
8	1,952	1,682
16	3,304	3,579
	20,152	19,595
14	50,994	35,272

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

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

DECEMBER 31, 2016

(Amounts expressed in thousands of US\$ dollars)

Notes	2016 US\$000	2015 US\$000
Net profit for the year	50,994	35,272
Other comprehensive income:		
Unrealized gain (loss) on securities available for sale:		
Net change in fair value	14,953	(7,371)
6, 14 Net value transferred to profit	(6,258)	1,084
Other comprehensive loss for the year	8,695	(6,287)
Total comprehensive income for the year	59,689	28,985

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

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

STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDER'S EQUITY

DECEMBER 31, 2016

(Amounts expressed in thousands of US\$ dollars)

	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, 2015	20,000	7,761	1,142	121,281	150,184
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	139,768	162,969
Net profit for the year	-	-	-	50,994	50,994
Other comprehensive income:					
Unrealized gain (loss) on available for sale securities:					
Net change in fair value	-	14,953	-	-	14,953
Net value transferred to profit	-	(6,258)	-	-	(6,258)
Total comprehensive income for the year	-	8,695	-	50,994	59,689
Transactions with owners, recorded directly in equity:					
Dividends paid	-	-	-	(28,200)	(28,200)
Regulatory reserve	-	-	4,567	(4,567)	-
At December 31, 2016	20,000	10,169	6,294	157,995	194,458

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

STATEMENT OF CASH FLOWS

DECEMBER 31, 2016

(Amounts expressed in thousands of US\$ dollars)

Note	2016 US\$000	2015 US\$000
Cash flows from operating activities		
	50,994	35,272
8	1,952	1,682
	(11,269)	1,699
	(45,054)	(43,900)
	16,677	16,556
	13,300	11,309
	2,214	13,059
	(11,627)	(14,525)
	173,482	17,028
	711	9,258
	2,088	(1,345)
	180,168	34,784
	45,358	43,645
	(16,286)	(16,584)
	209,240	61,845
Cash flows from investing activities		
	(50,000)	-
	(231,207)	(183,449)
	129,957	224,924
8	(7,899)	(360)
	(159,149)	41,115
Cash flows from financing activities		
12	-	(20,096)
	-	(219)
13	(28,200)	(16,200)
	(28,200)	(36,515)
	21,891	66,445
	153,091	86,646
	174,982	153,091

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

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

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

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 the supervision of the Superintendence of Bank of Panama, pursuant to Agreement No. 9 of February 26, 1998; as modified by Law Decree No.2 of February 22, 2008.

The financial statements were authorized for issuance according to resolution of the Board of Directors of Inteligo Bank Ltd. on March 16, 2017.

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 presented in United States of America dollars (US\$) and all values are rounded to the nearest thousand (US\$000) except when otherwise indicated. The Bank presents its statements of financial position in order of liquidity.

3.2 Standards issued but not yet effective

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. The Bank is currently working in the assessment of the impact of these measures on the Financial Statements and expects to comply with them in due time. To the date of issue of these Financials, the impact cannot be reasonably estimated until further analysis is conducted.

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. Early adoption is permitted.

In May 2014, the IASB issued IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers*, effective for periods beginning on 1 January 2018 with early adoption permitted. IFRS 15 defines principles for recognizing revenue and will be applicable to all contracts with customers. However, interest and fee income integral to financial instruments and leases will continue to fall outside the scope of IFRS 15 and will be regulated by the other applicable standards (e.g., IFRS 9, and IFRS 16 *Leases*).

Revenue under IFRS 15 will need to be recognized as goods and services are transferred, to the extent that the transferor anticipates entitlement to goods and services. The standard will also specify a comprehensive set of disclosure requirements regarding the nature, extent and timing as well as any uncertainty of revenue and corresponding cash flows with customers. The Bank does not anticipate early adopting IFRS 15 and is currently evaluating its impact.

IFRS 16 Leases

IFRS 16 was issued in January 2016 and it replaces IAS 17 *Leases*, IFRIC 4 *Determining whether an Arrangement contains a Lease*, SIC-15 *Operating Leases-Incentives* and SIC-27 *Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease*. IFRS 16 sets out the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases and requires lessees to account for all leases under a single on-balance sheet model similar to the accounting for finance leases under IAS 17. The standard includes two recognition exemptions for lessees – leases of 'low-value' assets (e.g., personal computers) and short-term leases (i.e., leases with a lease term of 12 months or less). At the commencement date of a lease, a lessee will recognise a liability to make lease payments (i.e., the lease liability) and an asset representing the right to use the underlying asset during the lease term (i.e., the right-of-use asset). Lessees will be required to separately recognise the interest expense on the lease liability and the depreciation expense on the right-of-use asset.

Lessees will be also required to remeasure the lease liability upon the occurrence of certain events (e.g., a change in the lease term, a

change in future lease payments resulting from a change in an index or rate used to determine those payments). The lessee will generally recognise the amount of the remeasurement of the lease liability as an adjustment to the right-of-use asset.

Lessor accounting under IFRS 16 is substantially unchanged from today's accounting under IAS 17. Lessors will continue to classify all leases using the same classification principle as in IAS 17 and distinguish between two types of leases: operating and finance leases.

IFRS 16 also requires lessees and lessors to make more extensive disclosures than under IAS 17. IFRS 16 is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019. Early application is permitted, but not before an entity applies IFRS 15. A lessee can choose to apply the standard using either a full retrospective or a modified retrospective approach. The standard's transition provisions permit certain reliefs.

IAS 7 Disclosure Initiative - Amendments to IAS 7

The amendments to IAS 7 *Statement of Cash Flows* are part of the IASB's Disclosure Initiative and require an entity to provide disclosures that enable users of financial statements to evaluate changes in liabilities arising from financing activities, including both changes arising from cash flows and non-cash changes. On initial application of the amendment, entities are not required to provide comparative information for preceding periods. These amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2017, with early adoption allowed.

3.3 Significant accounting judgments and estimates

Judgment

The preparation of the financial statements in conformity with International Financial Reporting Standards requires Management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and the disclosure of contingent assets and liabilities as 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 prices quoted in active markets, and may not be fully realized in a sale or immediate settlement of the asset or liability. Additionally, there are inherent uncertainties in any fair value measurement technique, and changes in the underlying assumptions used, including movements in discount rates, liquidity risks, and estimates of future cash flows that could significantly affect the fair value measurement amounts.

3.4 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, 2016, 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 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 interest expenses 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, fair value.

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 unrealized gains or losses recognized in the Statement of Comprehensive Income and credited in the available for sale reserve until the investment is derecognized, at which time the cumulative gain or loss is recognized in gain (loss) on financial instruments, available for sale, or the investment is determined to be impaired, and the cumulative loss is reclassified from the available for sale reserve to the statement of income as an impairment loss on securities available for sale. Interest earned for 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 of financial assets and financial liabilities

Financial assets are derecognized when the rights to receive cash flows from the investments have expired or have been transferred and the Bank has transferred substantially all risks and rewards of ownership. When securities classified as 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 on financial instruments, available for sale.

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

Interest income and expense

Interest income and expense is recognized in the statement of income for all interest-bearing instruments on an accrual basis applying the effective interest method to the actual purchase price. Interest income includes coupons earned on fixed income investment and

accredited discount on debt instruments. When a loan becomes of doubtful collection, it is written down to recoverable amount and interest income is thereafter recognized at the rate of interest which had been used to discount the future cash flows for the purpose of determining the recoverable amount.

Fees and commissions income

Fees and commissions are generally recognized on an accrual basis once service has been rendered. Loan origination fees, when charges, are deferred and recognized over the life of the loan.

Dividend income

Dividend income (including from available-for-sale investments) is recognized when the Bank's right to receive the payment is established, which is generally when the shareholders approve the dividend.

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.

Property, furniture, equipment and improvements

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

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

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

Intangible assets

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

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

Fiduciary activities

Assets and income arising from fiduciary activities, together with related undertakings to deliver such assets to customers, are excluded from these financial statements if the Bank acts in a fiduciary capacity such as a nominee, trustee or agent, as they are not assets of the Bank.

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. At December 31, 2016, the compensation amounted was US\$5,861 (2015: US\$5,581). This amount constitutes an elimination on the consolidation process.

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,	2016 US\$000	2015 US\$000
Cash	9	13
Demand deposits with banks	134,303	96,908
Time deposits with banks	90,670	56,170
Cash and cash equivalents	224,982	153,091
Less: deposits over 90 days	(50,000)	-
	174,982	153,091

At December 31, 2016, the annual interest rates on demand and time deposits ranged from 0.39% to 6.04% (2015: 0.03% to 0.05%) with maturities in the range of 0/180 days.

All counterparts are at least BBB- credit rating.

6. Securities

Securities are summarized as follows:

Securities at Fair Value

December 31,	2016 US\$000	2015 US\$000
Corporate bonds	1,377	8,298
Equity shares and mutual funds	348	-
Structured products	135	-
Derivatives financial instruments	193	(1,950)
	2,053	6,348

The portfolio of securities detailed above is comprised mainly of a small portfolio of bonds (US\$1,377 Book Value), a single position in both mutual funds and structured products, bought with the purpose of providing liquidity to clients invested in those assets; as well as derivative financial instruments that are part of an investment portfolio managed by PIMCO.

During 2016 the Bank bought securities at fair value for US\$46,414 (2015: US\$453,327), sold securities for US\$52,902 (2015: US\$469,556), redeemed securities for US\$80 (2015: US\$1,651).

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.

Securities Available for Sale

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

	2016					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	-	-	-	-	60,710	60,710
Mutual funds	-	-	-	-	145,031	145,031
Third party administrated portfolio	20,093	36,432	11,414	23,562	35,701	127,202
Corporate bonds	25,593	53,917	12,005	4,962	-	96,477
	45,686	90,349	23,419	28,524	241,442	429,420

	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	-	-	-	-	54,954	54,954
Mutual funds	-	-	-	-	130,500	130,500
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	130,500	306,125

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

The third party administrated portfolio it's mainly composed of corporate bonds US\$57,526, US government bonds US\$26,224, collateralized mortgage obligations US\$17,278, asset back securities US\$6,545, equity US\$1,562, Repo US\$2,000, cash US\$6,975 and mutual funds US\$9,092 (2015: corporate bonds US\$18,095, US government bonds US\$11,240, collateralized mortgage obligations US\$29,011, asset backed securities US\$6,278, equity US\$1,541, cash US\$4,600 and mutual fund US\$14,191).

During 2016, the Bank bought securities available for sale for US\$231,207 (2015: US\$183,449), sold securities for US\$129,957 (2015: US\$218,853) and redeemed securities for US\$0 (2015: US\$6,071). These numbers do not account for transactions carried out by the administrators of the portfolios managed both by PIMCO and Armory Advisors LLC.

During 2016, there were no impairment losses for securities available for sale (2015: US\$9,239). In 2015, impairments for US\$6,272 were 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 fixed-rate bonds classified as available for sale ranged from 5.375% to 11% p.a. (2015: 5.375% to 10.75% p.a.). Furthermore, the bond portfolio is comprised of floating-rate securities, with coupons based on the corresponding Libor rate plus a spread that ranged from 4% to 4.90% p.a.; as well as a yankee certificate of deposit at a rate of 1.05% p.a.

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

December 31,	2016 US\$000	2015 US\$000
Fixed rate	72,608	40,926
Floating Rate	25,000	-
Equity (non-interest bearing)	60,710	54,954
Structured Products	381	-
Funds (mixed)	145,378	130,500
Third party administered funds (mixed)	127,396	86,093
	431,473	312,473

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, 2016	Level 1 US\$000	Level 2 US\$000	Level 3 US\$000	Total US\$000
Securities at fair value				
Corporate bonds	1,130	247	-	1,377
Equity shares and mutual funds	-	-	348	348
Structured products	-	135	-	135
Derivatives financial instruments	-	193	-	193
	1,130	575	348	2,053
Securities available for sale				
Equity shares	40,370	-	20,340	60,710
Mutual funds	6,448	61,377	77,206	145,031
Third party administrated portfolio	-	127,202	-	127,202
Corporate bonds	45,232	51,245	-	96,477
	92,050	239,824	97,546	429,420
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
Securities available for sale				
Equity shares	12,580	-	42,374	54,954
Mutual funds	6,388	51,762	72,350	130,500
Third party administrated portfolio	-	88,043	-	88,043
Corporate bonds	12,628	20,000	-	32,628
	31,596	159,805	114,724	306,125

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

- Fair value of quoted debt securities and shares is based on quoted market prices in active markets at the reporting date. When not available, fair value is determined by reference to quoted market prices for similar instruments, adjusted as appropriate to the circumstances of the instruments.

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

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

	Valuation technique	Significant unobservable inputs	Value	Sensitivity of the input to fair value
Private Equity Fund - Pharmaceutical sector	DCF Method	Sales Forecast WACC	Sector Analysts Median Estimates 8% / Depending on each royalty	10% increase (decrease) in the sales forecast would result in increase (decrease) in fair value by US\$3,184 500 basis points increase in the WACC would result in decrease in fair value by US\$ 5,844 500 basis points decrease in the WACC would result in increase in fair value by US\$8,750"
Mutual Funds and Investment Participation	DCF Method Comparable multiples	Discount Rate Price/Sales Ratio	According to Credit Risk According to Market Sector	"500 basis points increase in the discount rate would result in decrease in fair value by US\$3,416 500 basis points decrease in the discount rate would result in increase in fair value by US\$3,174" 10% increase (decrease) in the sales forecast would result in increase (decrease) in fair value by US\$230

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

	2016		2015	
	Securities at Fair Value	Securities Available for Sale	Securities at Fair Value	Securities Available for Sale
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Balance at January 1	(1,950)	114,724	(690)	81,994
Purchases	348	34,779	(1,950)	53,704
Settlements	1,950	(45,097)	690	(26,568)
Total (losses) gain recognised in P&L	-	(6,859)	-	5,594
Balance at December 31	348	97,547	(1,950)	114,724

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	68,634	13,047	-	33,043	114,724
Purchases	11,429	1,975	-	21,375	34,779
Settlements / distributions	25,633	203	-	19,261	45,097
Total (loss) recognised in P&L	(1,468)	(3,353)	-	(2,038)	(6,859)
Balance at December 31	52,962	11,466	-	33,119	97,547

	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
Reclassifications	-	-	(5,102)	-	(5,102)
Impairments	-	-	(5,400)	-	(5,400)
Balance at December 31	68,634	13,047	-	33,043	114,724

The amount reported in 2015 for Level 3 securities classified at fair value corresponds to derivative instruments part of the portfolio managed by PIMCO. Derivative instruments in the above mentioned portfolio have been reclassified to Level 2.

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.

	2016					
	Equity Shares	Mutual Funds	Third Party Administered Port.	Corporate Bonds	Structured Products	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
AAA	-	-	7,685	-	-	7,685
AA+ to AA-	-	-	82	-	-	82
A+ to BBB-	-	-	172	3,173	-	3,345
Lower than BBB-	-	-	44,800	33,190	-	77,990
Unrated	60,710	145,378	74,656	61,492	135	342,371
	60,710	145,378	127,395	97,855	135	431,473

	2015					
	Equity Shares	Mutual Funds	Third Party Administered Port.	Corporate Bonds	Structured Products	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
AAA	-	-	13,919	-	-	13,919
AA+ to AA-	-	-	-	-	-	-
A+ to BBB-	-	-	3,029	760	-	3,789
Lower than BBB-	-	-	62,906	14,189	-	77,096
Unrated	54,954	130,500	6,239	25,977	-	217,669
	54,954	130,500	86,093	40,926	-	312,473

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

7. Loans, Net

The position of the loan portfolio is summarized below:

December 31,	2016 US\$000	2015 US\$000
Financial	42,442	48,252
Commercial	37,151	41,554
Industrial	24,023	23,580
Services	88,885	107,762
Construction and real estate	115,731	93,450
Fishing and agriculture	19,990	14,028
Consumer	169,075	156,957
Mortgages	362	449
	497,659	486,032
Less allowance for loan losses	1,079	1,079
	496,580	484,953
Accrued interest receivable	9,814	10,119
	506,394	495,072

In addition to the allowance for loan losses, for compliant to Central Bank of the Commonwealth of the Bahamas Supervisory and Regulatory Guidelines 2003-05 Credit Risk Management, the Bank holds a Regulatory Reserve amount for US\$1,727 at December 2016.

At December 31, 2016, the annual interest rates on loans ranged from 0.65% to 16% (2015: 0.65% to 12.25%), and the weighted average interest rate was 4.98% (2015: 5.12%).

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

December 31,	2016 US\$000	2015 US\$000
Fixed rate	324,657	339,357
Variable rate (Libor or Prime)	173,002	146,675
	497,659	486,032

Loans are secured as follows:

December 31,	2016 US\$000	2015 US\$000
Cash	318,541	306,942
Securities	149,499	140,910
Mortgages	-	1,370
Others	27,883	27,418
Without collateral	1,736	9,392
	497,659	486,032

Changes in the allowance for loan losses are summarized below.

December 31,	2016 US\$000	2015 US\$000
Balance at January 1	1,079	480
Allowance changes to expense	-	599
Balance at December 31	1,079	1,079

At December 31, 2016, 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,	2016 US\$000	2015 US\$000
Internal (equivalent) risk rating:		
Low (AAA to BBB)	297,250	299,098
Medium (BB+ to B-)	197,142	183,921
Not rated	3,267	3,012
	497,659	486,032

8. Property, Furniture, Equipment and Improvements, Net

Property, furniture, equipment and improvements are shown below:

December 31, 2016	Property	Improvements	Furniture and Equipment	Vehicles	Work in Progress	Total
At beginning of year	-	1,474	6,611	93	350	8,528
Additions	6,500	-	831	-	570	7,901
Disposal	-	-	(519)	-	-	(519)
At end of year	6,500	1,474	6,923	93	920	15,910
Accumulated depreciation and amortization						
At beginning of year	-	662	1,620	29	-	2,311
Depreciation and amortization for the year	199	295	1,440	19	-	1,952
Disposal	-	-	(518)	-	-	(518)
At end of year	199	957	2,542	47	-	3,745
Net balance	6,301	517	4,381	46	920	12,165
December 31, 2015						
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

Furniture and Equipment includes software licenses with a cost of US\$6,042 (2015: US\$6,049), of which US\$5,836 correspond to the new banking core, in use since January 2015. The amortization on these licenses amounts to US\$12,395 (2015: US\$11,304). The Bank depreciates software on a straight-line, 3 year basis, except for the Temenos T24R10 banking core which depreciates in 5 years from February 2016, with a residual value of zero.

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. This addition is detailed above under the heading *Property*. Upon signing the contract, Inteligo Bank 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. The net cash disbursement generated by this operation was therefore US\$5,189.

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,	2016 US\$000	2015 US\$000
Accounts receivable	1,262	7,511
Accrued commissions	11,385	5,417
	12,647	12,928

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

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

December 31,	2016 %	2015 %
Deposits with banks:		
Interest rate range	0.00% to 1.35%	0.03% to 0.05%
Weighted average interest rate	1.05%	0.05%
Due to depositors:		
Non banks:		
Interest rate range	0.30% to 12.50%	0.10% to 11.00%
Weighted average interest rate	3.20%	3.21%

12. Borrowings

As of December 2016, outstanding lines of credit are as follows:

December 31,	2016 US\$000	2015 US\$000
Outstanding balance	20,000	20,000
revolving line of credit	20,000	20,000

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. At December 31, 2016 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\$237 (2015: US\$188). Borrowings are collateralized by portfolio of investments.

December 31,	2016 %	2015 %
Borrowings		
Interest rate range	1.13% to 1.29%	0.88% to 1.12%
Weighted average interest rate	1.18%	0.95%

13. Share Capital

At December 31, 2016, the Bank's capital is comprised of 20,000 (2015: 20,000), common shares issued and outstanding with a par value of US\$1 (2015: US\$1) each.

During the year ended December 31, 2016, the Bank declared and paid a dividend of US\$28,200 (2015: US\$16,200) respectively or US\$1.41 per share (2015: US\$0.81 per share).

14. Income Taxes

As of December 31, 2016 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,	2016 US\$000	2015 US\$000
Unrealized gain on securities at fair value	3,549	800
Realized gain on securities at fair value	246	4,083
Realized gain (loss) on securities available for sale	11,269	(1,699)
	15,064	3,184

16. General and Administrative Expenses

December 31,	2016 US\$000	2015 US\$000
Salaries and employee benefits		
Salaries	3,725	4,663
Social security	253	227
Employee benefits	3,430	1,996
Seniority premium and idemnity	94	88
Training	259	112
	7,761	7,086
Professional fees		
Inteligo SAB	4,800	4,200
Others	2,278	2,302
	7,078	6,502
Other expenses		
Repairs and maintenance	993	957
Communication and postage	142	168
Taxes and banking license fees	168	194
Electricity	59	89
Office supplies	14	27
Travel	189	305
Insurance	238	237
Other	1,501	1,602
	3,304	3,579

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,	2016 US\$000	2015 US\$000
Stand by letters of credit	7,471	6,467
Lines of credit to be disbursed	31,360	24,555

Consumer Credit - Visa

As of December 31, 2016, the Bank had outstanding revolving lines of credit available to its credit card customers for US\$8,108 (2015: US\$7,776). The unused portion of the total credit facility available

amounted to approximately US\$7,166 (2015: US\$6,709). 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

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; effectively ending the lease contract for the abovementioned assets. The net cash disbursement for this operation, after applying the rebates, was therefore US\$5,189.

The rental expense for office space in 2016 amounted to US\$57 (2015: US\$746) and includes only costs related to the office in The Bahamas. Rental expense of other equipment amounted to US\$26 for 2016 (2015: US\$138).

c) Contingencies

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

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

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

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\$31,223 in 2016 (2015: US\$37,774).

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	
	2016 US\$000	2015 US\$000	2016 US\$000	2015 US\$000
Assets				
Securities	-	-	35,247	17,574
Other assets	4,304	-	1,000	1,000
Interest receivables	96	-	35	40
Liabilities				
Demand deposits	-	-	10,071	4,657
Time deposits	-	-	2,640	21,000
Interest payable	-	-	30	36
Interest income:				
Loans	59	-	171	52
Interest expense:				
Deposits	-	-	97	264
Income from financial services and other items:				
Commission income	-	-	270	4
General and administrative expenses				
Key management salaries	1,100	1,100	-	-
Professional fees	-	-	4,800	4,200

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 demand and time deposits from related companies. In the case of time deposits, interest rates are in the range of 0.50% to 4.00% p.a. and maturities within the first semester of 2016. 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,	2016		2015	
	Carring Value US\$000	Fair Value US\$000	Carring Value US\$000	Fair Value US\$000
Assets				
Cash and deposits with banks	224,983	224,983	153,091	153,091
Securities	431,473	431,473	312,473	312,473
Loans	497,659	493,072	486,032	491,470
	1,154,115	1,149,528	951,596	957,034
Liabilities				
Demand deposits	441,826	441,826	279,694	279,694
Time deposits	519,465	515,575	508,115	511,775
Borrowings	20,000	19,981	20,000	20,007
	981,291	977,382	807,809	811,476

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	2016	Level 1	Level 2	Level 3
Assets				
Loans	493,072	-	493,072	-
	493,072	-	493,072	-
Liabilities				
Demand deposits	441,826	441,826	-	-
Time deposits	515,575	515,575	-	-
Borrowings	19,981	-	19,981	-
	977,382	957,401	19,981	-
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	-

21. Financial Risk Management

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

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

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

a) Credit Risk

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

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

December 31,	2016 US\$000	2015 US\$000
Deposits with banks	224,982	153,078
Securities	431,473	312,473
Loans	497,659	486,033
Securities sold pending settlement	117	547
Accrued interest receivable	9,814	10,118
Other assets	12,647	12,928
	1,176,692	975,177

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, 2016 the Bank was in compliance with all nine of the Prudential Norms established by The Central Bank of The Bahamas. Prudential Norms require the Bank to maintain its base capital at a minimum of 5% of its total assets or 8% of its risk-weighted assets, as well as a liquidity ratio of at least 25% of total deposits, among others.

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 2016 no adjustments were necessary to the amount of the general allowance (2015: US\$585). Adjustments are recognized as an additional provision to the required total allowance for loan losses in the equity section of the statement of financial position. This is accomplished by means of

an appropriation and transfer from retained earnings. Regulatory reserve by year-end 2016 amounts to a total of US\$2,806 (2015 US\$2,806), which includes both the required total allowance for loan losses calculated in accordance with IFRS (US\$1,079, 2015: US\$1,079) and the additional allowance (US\$1,727, 2015: US\$1,727). 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	
	2016 US\$000	2015 US\$000	2016 US\$000	2015 US\$000	2016 US\$000	2015 US\$000
Gross amount	497,659	486,032	431,473	312,473	224,982	153,078
Allowance for loan losses	(1,079)	(1,079)	-	-	-	-
Carrying amount	496,580	484,953	431,473	312,473	224,982	153,078

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	
	2016 US\$000	2015 US\$000	2016 US\$000	2015 US\$000	2016 US\$000	2015 US\$000
Concentration by sector:						
Corporate	328,223	328,626	250,075	177,469	-	-
Consumer	169,436	157,407	-	-	-	-
Others sectors	-	-	181,398	135,004	224,982	153,078
	497,659	486,033	431,473	312,473	224,982	153,078
Geographic concentration:						
Panama - off shore	78,597	112,129	-	-	1,196	966
Caribbean	17,712	10,768	110,239	102,963	41	47
United States of America	500	3,200	204,059	114,641	176,954	145,935
Europe	869	270	3,219	67,089	31,595	6,129
Peru	383,917	349,315	77,985	22,702	-	-
Others	16,064	10,352	35,971	5,078	15,196	-
	497,659	486,034	431,473	312,473	224,982	153,078

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, 2016, 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,	2016 %	2015 %
At year end	53%	45%
Average for the year	43%	39%
Maximum during the year	53%	45%
Minimum during the year	29%	35%

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.

2016	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	224,982	224,982	-	-	-	-	-
Securities at fair value	2,053	135	-	-	-	1,377	541
Securities available for sale	429,420	14,494	15,196	16,212	-	131,431	252,087
Loans	497,659	18,595	50,807	378,947	48,117	1,193	-
Total Assets	1,154,114	258,206	66,003	395,159	48,117	134,001	252,628
Liabilities:							
Deposits	961,291	16,509	72,168	368,395	61,699	694	441,826
Borrowings	20,000	-	-	20,000	-	-	-
Total Liabilities	981,291	16,509	72,168	388,395	61,699	694	441,826
Net liquidity gap	172,823	241,697	(6,165)	6,764	(13,582)	133,307	(189,198)
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	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
Net liquidity gap	143,774	140,648	(16,674)	1,895	(9,474)	35,527	(8,148)

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

(d) Market Risk

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

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

Market Risk Administration

The Board of Directors has determined that market risk should be monitored directly by the 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.

2016	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 maturity US\$000	Total US\$000
Assets:						
Deposits with banks	224,982	-	-	-	-	224,982
Securities	14,628	15,196	16,212	-	385,437	431,473
Loans	18,595	50,807	378,947	48,117	1,193	497,659
Total Assets	258,205	66,003	395,159	48,117	386,630	1,154,114
Liabilities:						
Deposits	16,509	72,168	368,395	61,699	442,520	961,291
Borrowings	-	-	20,000	-	-	20,000
Total Liabilities	16,509	72,168	388,395	61,699	442,520	981,291
Net interest gap	241,696	(6,165)	6,764	(13,582)	(55,890)	172,823
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	Without maturity US\$000	Total 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

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

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, 2016, the annual interest rates on deposits due to depositors ranged from 0.30% to 12.50% (2015: 0.10% to 11.00%).

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:

2016	100 bps Increase US\$000	100 bps Decrease US\$000
Loans	(3,215)	3,226
Securities	(4,603)	4,603
Deposits	3,449	(3,463)
	<u>(4,369)</u>	<u>4,366</u>
2015		
Loans	(2,821)	2,882
Securities	(4,188)	4,188
Deposits	3,112	(3,180)
	<u>(3,897)</u>	<u>3,890</u>

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

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

Exchange rate risk

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

The table below summarizes the Bank's exposures to foreign currency exchange risk at December 31, 2016. Included in the table are the carrying amounts of the Bank's financial instruments, categorized by currency.

December 31,	2016		2015	
	US\$000 Euros	US\$000 Soles	US\$000 Euros	US\$000 Soles
Assets:				
Deposits with banks	1,789	-	956	-
Securities	294	2,144	(1,722)	2,384
Total Assets	2,083	2,144	(766)	2,384
Liabilities:				
Demand deposits	1,592	-	775	-
Total Liabilities	1,592	-	775	-

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\$976 (2015: US\$4,675).

(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,	2016 %	2015 %
Equity investments:		
Exchange traded equity investments	3.53	1.43
Unlisted private equity investments	4.50	8.22
Total equity investments	8.03	9.65
Mutual funds:		
Funds invested with fund managers (1)	4.58	5.80
Unlisted closed and open ended investments funds	4.73	3.79
Total mutual funds	9.31	9.59
Debt securities:		
Exchange traded debt securities	9.85	6.42
Unlisted private debt securities	9.13	6.20
Total debt securities	18.98	12.62
Total investment assets	36.32	31.86

(1) Funds available with fund managers include cash and U.S. Treasury bills, as reported by fund managers at December 31, 2016.

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,	2016 %	2015 %
Equity investments:		
Banks / financial services	4.91	4.70
Pharmaceutical	8.11	17.46
Fishing	0.16	0.19
Diversified (mining, energy, real-estate)	8.93	7.95
Mutual funds:		
Banks / financial services	5.44	5.69
Mining	2.09	1.63
Biotechnology	5.50	4.57
Diversified (telecom, industrial, building materials, energy, leisure and entertainment, etc.)	12.61	18.20
Debt securities:		
Banks / financial services	5.82	2.70
Pharmaceutical	4.79	6.40
Diversified (mining, energy, basic materials, etc.)	12.01	3.99
Funds invested with fund managers	29.63	26.52
	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. From January 2016 onwards, the Central Bank of Bahamas requires licensees to include a capital charge for operational risk equal to the three-year average gross income of the Bank multiplied by a factor of 0.15. This charge is multiplied by 12.5 to calculate the Operational Risk-Equivalent-Assets. Operational Risk-Equivalent-Assets at December 31, 2016 were US\$106.

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, 2016 was 23.79% (2015: 26.60%).

December 31,	2016 US\$000	2015 US\$000
Total eligible capital	181,904	145,663
Total risk weighted assets	764,520	547,526
Capital adequacy ratio	23.79%	26.60%

22. Reclassifications

Some amounts in the financial statements as of December 31, 2016 were reclassified for purposes of comparison with the figures at December 31, 2015. These reclassifications had no effect relative importance on the financial position or statement of income of the Bank.

23. Subsequent Event

The Bank has evaluated the impact of all subsequent events through March 16, 2017, 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.

DIRECTORIO

Roberto Hoyle

Presidente del Directorio

Carlos Rodríguez-Pastor

Vice presidente del Directorio

Felipe Morris

Director y secretario

Omar Alvarado

Director

Iván Hooper

Director

Ramón Barúa

Director

Reynaldo Roisenvit

Director ejecutivo

Víctor Vinatea

Gerente General

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

BOARD OF DIRECTORS

Roberto Hoyle

Chairman of the Board

Carlos Rodríguez-Pastor

Vice president of the Board

Felipe Morris

Director and secretary

Omar Alvarado

Director

Iván Hooper

Director

Ramón Barúa

Director

Reynaldo Roisenvit

Executive Director

Víctor Vinatea

General Manager

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



Oficina Principal / Main Office

Seventeen Shop Building
First Floor
Collins Avenue & Fourth Terrace
Centreville
P.O. Box N-3732
Nassau, The Bahamas
T (242) 328 6846
F (242) 328 6847

Oficina Panamá / Panama Branch

P.H. Torre Financial Center,
Piso 48
Calle 50 y Elvira Méndez
P.O. Box 0823-00585
Panamá, República de Panamá
T (507) 366-9600
F (507) 223-3333