



INTELIGO
BANK

2017

annual report
memoria anual

CONTENIDO

CONTENTS

Análisis de la Economía Mundial	3
Estados Financieros	13
Notas a los Estados Financieros	22
Directorio	135
Oficinas	137

Analysis of World Economy	8
Audited Financial Statements	74
Notes to Financial Statements	83
Board of Directors	136
Offices	137

ANÁLISIS DE LA ECONOMÍA MUNDIAL

- *Estados Financieros*
- *Directorio*
- *Oficinas*

En el año 2017, la economía mundial alcanzó un crecimiento de 3.7%, superando la mayoría de predicciones. La sorpresa al alza se debió al crecimiento mayor al esperado de tanto las economías desarrolladas, como de las emergentes, las cuales mostraron su mayor tasa de crecimiento en años.

Entre las economías avanzadas, el crecimiento de Estados Unidos sorprendió al alza, lo que generó que el mercado laboral continúe fortaleciéndose. Así, la tasa de desempleo se redujo a 4.1%, su menor nivel desde enero del 2000. Ante esta fortaleza, los salarios avanzaron consistentemente y se aceleraron hacia el final del año, generando que el PCE anual (el índice de inflación preferido por la Reserva Federal) se acelere hasta 1.5% al finalizar el año, subiendo desde el 1.3% reportado en agosto. Asimismo, la Eurozona superó sus expectativas de crecimiento sobre la base de una mayor demanda doméstica y global, así como de un mercado laboral más dinámico. De igual manera, la economía japonesa también creció más que lo inicialmente proyectado. Así, el 4T17 fue el octavo trimestre consecutivo de expansión económica, soportada sobre todo por una importante mejora de la balanza comercial, aunque con una inflación todavía débil. En consecuencia, las políticas monetarias difieren entre los países desarrollados: mientras la Reserva Federal ha aumentado su tasa de interés de referencia tres veces —del rango 0.50%-0.75% a 1.25%-1.50%—, el Banco Central Europeo (BCE) y el Banco de Japón mantuvieron sus políticas monetarias expansivas a través de sus programas de Quantitative Easing. Sin embargo, el BCE anunció que a partir de enero reducirá su Programa de Compra de Activos a la mitad, de €60 mil millones mensuales a €30 mil millones.



El crecimiento de las economías emergentes también fue mejor a lo esperado —exceptuando México— en un contexto de menores presiones inflacionarias. Rusia mostró una significativa recuperación, y salió de la recesión que padecía desde hace dos años. La mayor sorpresa se dio por parte de China, economía que se aceleró por primera vez desde el 2010 y creció 6.9% respecto al año anterior, a pesar de los intentos de desapalancamiento del gobierno para reducir los desequilibrios financieros y riesgos ante eventos externos.

Por el lado de las materias primas, tanto los metales preciosos como los base lograron tener ganancias significativas. El oro se vio favorecido por una depreciación del dólar (18.8% contra el euro y 8.5% frente a la libra esterlina) y las tensiones geopolíticas entre Estados Unidos y Corea del Norte. Por otra parte, el cobre y el zinc mostraron fuertes incrementos. La apreciación del cobre se explica por un crecimiento mundial mayor al esperado particularmente de China —a pesar de los esfuerzos del gobierno para “enfriar” el mercado inmobiliario—, además de los recortes en la producción no anticipados que se registraron, en su mayoría, durante el primer semestre del año. Por el lado del zinc, su cotización aumentó cerca de 30% el año pasado debido a un gran déficit explicado por el cierre de minas en el 2016, lo cual redujo la capacidad de producción en alrededor un millón de toneladas. Por último, el precio del petróleo finalizó el año con un aumento de más de 6.0% y superó la barrera de los \$60 por barril. Esta subida se explica principalmente por el recorte en la producción de la OPEP y de países socios.

La actividad económica de EE.UU. mostró un crecimiento de 2.3% respecto al 2016, impulsado principalmente por el robusto consumo de los hogares y la mayor inversión privada, la cual se expandió 3.2%, luego de contraerse 1.6% un año antes. Sin embargo, cabe resaltar la desaceleración presentada en el último trimestre (2.5%) respecto a los dos trimestres anteriores (3.0% en el 2T17 y 3.2% en el 3T17), debido principalmente a menores inventarios y mayores importaciones, deteriorando la balanza comercial. Como resultado, la economía logró generar 2.1 millones de empleos en el 2017, lo que permitió reducir y mantener la tasa de desempleo en un mínimo de más de 17 años. De esta forma, el ritmo de crecimiento de los



salarios finalizó el año en 2.7% a/a, presionando los precios al alza y, consecuentemente, la inflación. En este escenario, la Fed decidió subir su tasa de interés de referencia en 75 pbs. y anunció que empezará a reducir su hoja de balance paulatinamente hasta llegar a una razón de \$50 mil millones.

La zona euro presentó una aceleración en su ritmo de expansión (de 1.8% en el 2016 a 2.3% en el 2017) en un contexto en el cual el Banco Central Europeo continuó con su postura expansiva y decidió mantener su tasa de interés de referencia en 0.00%, además de comprar 60 mil millones de euros en activos al mes. El desempeño del bloque también se vio favorecido por una sólida demanda externa, la cual impulsó la balanza comercial. Estos factores contribuyeron a que el mercado laboral se fortalezca. Así, la tasa de desempleo llegó a 9.1%, su menor nivel en ocho años y los salarios aumentaron, conduciendo la inflación anual a 1.5%, su mayor cierre anual en cinco años. En el ámbito político, la independencia de Cataluña generó incertidumbre, golpeando principalmente al sector financiero español.

En Asia, la economía japonesa se aceleró de 0.9% en 2016 a 1.7% en 2017, impulsado por un notable aumento de las exportaciones en el 2S17 (8.8% en el 3T17 y 10.1% en el 4T17). Esto, a pesar de la fortaleza del yen en el 3T17, periodo en el cual el tipo de cambio llegó a un mínimo de 10 meses. En el ámbito monetario, el Banco de Japón continuó con su masivo estímulo monetario con el fin de dinamizar su economía y darle soporte a la inflación. Así, se mantuvo el programa de compra de activos en 80 billones de yenes anuales. A pesar de todos estos esfuerzos, la inflación se aceleró ligeramente a 0.5%. Por otra parte, el gasto público se desaceleró y creció 0.1% en el 2017, como parte del plan de consolidación fiscal para reducir la elevada deuda pública.

Entre los países emergentes, China sorprendió favorablemente. El crecimiento del PBI se aceleró por primera vez desde el 2010 a 6.9% respecto a la expansión de 6.7% registrada en 2016 —su menor ritmo de crecimiento en 26 años—, disminuyendo los temores de un



hard-landing. La inversión privada repuntó en diciembre, pasando de 5.7% en noviembre a 6.0%, debido a mejores perspectivas empresariales. Otro factor que impulsó el PBI fue el nivel de exportaciones mayor al esperado, a pesar de los recortes de capacidad industrial fomentados por el gobierno con el fin de reducir la contaminación ambiental. Por otro lado, el yuan se apreció 6.3% en el 2017 ante una mayor debilidad global del dólar. El Banco Popular de China mencionó que mantendrá su política monetaria inalterada mientras no hayan cambios significativos o repentinos en el tipo de cambio. A pesar del desempeño positivo de la economía, los problemas estructurales continúan, incluso ante la mayor regulación e intentos de desapalancamiento por parte del gobierno, en particular en el rubro inmobiliario. La asignación poco eficiente de los recursos del Estado se mantiene, particularmente en las empresas industriales del Estado (SOE).

En América Latina (LatAm), la región en su conjunto revirtió la tendencia negativa que presentó en el 2015 y 2016, y logró expandirse 1.8% respecto al año anterior. Los factores que determinaron este desempeño positivo fueron tanto internos como externos. Brasil logró controlar la inflación y hacer que converja hacia el 2.0%, permitiéndose reducir su tasa de interés de referencia para contribuir con el crecimiento de la economía. De esta manera, los índices de confianza empresarial y del consumidor comenzaron a aumentar, generando una mayor producción industrial, una fuerte recuperación en la inversión privada —aunque aún decreciendo— y consumo de los hogares. Por otra parte, el significativo avance del precio del cobre impulsó la actividad económica de Chile, generando que la inversión privada aumente más de 21% en los últimos tres meses del 2017 respecto al mismo periodo del año anterior. Asimismo, el avance del precio del petróleo mejoró la expansión del PBI en Colombia, aunque el menor consumo de los hogares hizo que el crecimiento se desacelere. Este mismo factor generó una mayor inflación en México, país en el que se debilitaron sus principales agregados económicos. En cuanto a política monetaria; Brasil, Chile, Colombia y Perú redujeron su tasa de interés de referencia para mantener una posición expansiva, mientras que México la elevó en reiteradas ocasiones ante la mayor inflación.

- *Análisis de la Economía Mundial*
- *Estados Financieros*
- *Directorio*
- *Oficinas*

ANALYSIS OF WORLD ECONOMY

- *Audited Financial Statements*
- *Board of Directors*
- *Offices*

In 2017, the world economy reported a 3.7% growth, exceeding most predictions. The surprise on the upside was caused by the higher than expected growth, both of the developed economies and the emerging ones, which reported their highest growth rate in years.

Among advanced economies, the growth of the United States surprised on the upside, which led to the sustained strengthening of the labor market. Thus, the unemployment rate decreased to 4.1%, its lowest level since January 2000. Considering this strength, salaries advanced consistently and accelerated by the end of the year, making the annual PCE (the inflation index preferred by the Federal Reserve) accelerate to 1.5% by the end of the year, increasing from 1.3% reported in August. In addition, the Eurozone exceeded its growth expectations based on a higher domestic and global demand, as well as a more dynamic labor market. Likewise, the Japanese economy also grew more than what was initially projected. Thus, the Q417 was the eighth consecutive quarter of economic expansion, mainly supported by an important improvement of the trade balance, though with a still weak inflation. Consequently, monetary policies differed among developed countries: while the Federal Reserve has increased its reference interest rate three times —from a 0.50%-0.75% range to a 1.25%-1.50% range—, the European Central Bank (ECB) and the Bank of Japan have maintained their expansionary monetary policies through their Quantitative Easing programs. However, the ECB announced that starting in January it will reduce its Asset Purchase Program by half, from €60 billion monthly to €30 billion.

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



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

The growth of emerging economies was also better than expected—except for Mexico—in a context of lower inflationary pressures. Russia showed a significant recovery and it got out of the recession that it had been reporting for the last two years. The biggest surprise occurred in China, which accelerated for the first time since 2010 and grew 6.9% compared to the previous year, despite of the leverage attempts of the government to reduce the financial imbalances and risks from external events.

In relation to raw materials, both precious and base metals reported significant earnings. Gold was favored by depreciation of the Dollar (18.8% compared to the Euro and 8.5% compared to the Pound) and the geopolitical tensions between United States and North Korea. On the other hand, copper and zinc reported strong increases. That appreciation of copper is explained by a higher than expected global growth, particularly of China—despite the efforts of the government to “cool” the real estate market—, in addition to the unforeseen to production cuts that were reported, mostly during the first semester of the year. With regard to zinc, its price increased in about 30% last year due to a large deficit explained by the closure of mines in 2016, which reduced the production capacity by about one million tons. Finally, the oil price closed the year with an increase of more than 6.0% and surpassed the barrier of \$60 per barrel. This rise is mainly explained by a reduction in the output of OPEC and its partner countries.

The U.S. economic activity showed a growth of 2.3% compared to 2016, mainly boosted by strong household consumption and larger private investment, which expanded by 3.2%, after reducing by 1.6% a year before. However, it should be mentioned that the slowdown reported in the last quarter (2.5%) in comparison to the previous two quarters (3.0% in Q217 and 3.2% in Q317), were mainly due to lower inventories and increased imports, deteriorating the trade balance. As a result, the economy created 2.1 million jobs in 2017, which allowed reducing and maintaining the unemployment rate at a minimum of more than 17 years. Thus, the pace of growth in salaries closed the year in 2.7% a/a, pushing the prices to the upside and, consequently, the inflation. In this scenario, the Fed decided to increase its reference interest rate in 75 pbs. and announced that it will begin to reduce its balance sheet progressively until reaching a \$50 billion ratio.



The Eurozone showed an acceleration in its pace of expansion (from 1.8% in 2016 to 2.3% in 2017) in a context in which the European Central Bank continued with its expansive stance and decided to maintain its reference interest rate at 0.00% and to buy assets for 60 billion euros on a monthly basis. The performance of the block was also favored by a sound external demand, which boosted the trade balance. These factors helped in the strengthening of the labor market. Thus, the unemployment rate reached 9.1%, its lowest level in eight years and salaries increased, taking the annual inflation to 1.5%, its highest annual closing in five years. In the political arena, the Independence of Catalonia created uncertainty, mainly striking the Spanish financial sector.

In Asia, the Japanese economy accelerated from 0.9% in 2016 to 1.7% in 2017, boosted by a significant increase of exports in Q217 (8.8% in Q317 and 10.1% Q417). This was so, despite the strength of the yen in Q317, period in which the exchange rate reached a minimum of 10 months. On the monetary side, the Bank of Japan continued with its massive monetary stimulus to the economy in order to provide support to the inflation. Thus, the asset purchase program remained in 80 billion Yens annually. Despite all these efforts, the inflation slightly accelerated to 0.5%. On the other hand, the public expenditure slowed down and grew in 0.1% in 2017, as part of the fiscal consolidation plan to reduce the high public debt.

Among emerging countries, China surprised favorably. The GDP growth slowed down for the first time since 2010 to 6.9% compared to the expansion of 6.7% reported in 2016 —its slowest pace of growth in 26 years—, alleviating fears of hard-landing. Private investment recovered in December, passing from 5.7% in November to 6.0%, due to better business perspectives. Another factor that boosted the GDP was the level of exports which was higher than expected, despite of the industrial capacity cuts fostered by the government in order to reduce environmental pollution. On the other hand, the Yuan appreciated by 6.3% in 2017 due to more global weakness of the Dollar. The People's Bank of China mentioned that it will keep its monetary policy unchanged while there are no significant or sudden changes in the exchange rate. Despite the positive performance of the economy, the structural problems continue, even under more regulation and leverage attempts by the government, particularly

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



in the real estate sector. The poorly efficient allocation of the State resources remains, particularly in industrial state-owned enterprises (SOE).

Latin America (LatAm), as a whole reverted the negative trend that it showed in 2015 and 2016 and managed to expand 1.8%, compared to the previous year. The factors that determined this positive performance were both internal and external. Brazil managed to control the inflation and make it converge to 2.0%, allowing itself to reduce its reference interest rate to contribute to the growth of the economy. Thus, the business and consumer confidence indexes began to increase, generating larger industrial production, strong recovery in private investment—though still decreasing— and household consumption. On the other hand, the significant advance in the price of copper boosted economic activity in Chile, making private investment increase by more than 21% in the last three months of 2017 compared to the same period of the previous year. In addition, the advance of oil prices enhanced the expansion of the GDP in Colombia, although the lower household consumption made growth slow down. This same factor generated higher inflation in Mexico, where its main economic aggregates weakened. Regarding the monetary policy: Brazil, Chile, Colombia and Peru reduced their reference interest rate to maintain an expansive stance, whereas Mexico raised it in many occasions due to the higher inflation.

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

ESTADOS FINANCIEROS

- *Dictamen de los auditores independientes*
- *Estado de Situación Financiera*
- *Estado de Resultados*
- *Estado de Resultados Integrales*
- *Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista*
- *Estado de Flujos de Efectivo*
- *Notas a los Estados Financieros*

AÑO TERMINADO EL 31
DE DICIEMBRE DE 2017
CON INFORME DE LOS
AUDITORES INDEPENDIENTES

- *Dictamen de los auditores independientes*
- *Estado de Situación Financiera*
- *Estado de Resultados*
- *Estado de Resultados Integrales*
- *Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista*
- *Estado de Flujos de Efectivo*
- *Notas a los Estados Financieros*



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

Informe de auditoría sobre los estados financieros

A la Junta Directiva de
Inteligo Bank Ltd.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Inteligo Bank Ltd. (el “Banco”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y el estado de resultados, estado de utilidad integral, estado de cambios en el capital del accionista y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las principales políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2017, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIFs”).

Bases para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (“NIAs”). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección de Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes del Banco, de conformidad con el Código de Ética de Contadores Profesionales del Consejo Internacional de Normas de Ética para Contadores (“IESBA”, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

21 de marzo de 2018

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 DE DICIEMBRE, 2017
(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

- Dictamen de los auditores independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Notas	2017 US\$ 000	2016 US\$ 000
ACTIVOS		
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo	8	9
Depósitos en bancos:		
A la vista	76,918	134,303
A plazo	37,608	90,473
5	114,534	224,785
Inversiones:		
6, 22 Inversiones a valor razonable	8,576	2,053
6, 22 Inversiones disponibles para la venta	355,889	429,420
	364,465	431,473
7 Préstamos, neto	404,795	496,580
	404,795	496,580
Intereses acumulados por cobrar	8,100	10,010
8 Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	6,869	7,661
9 Activos intangibles	3,909	4,505
10 Venta de valores pendientes de liquidación	728	117
11 Otros activos	16,218	12,647
	35,824	34,940
TOTAL ACTIVOS	919,618	1,187,778

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

- Dictamen de los auditores independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Notas	2017	2016
	US\$ 000	US\$ 000
PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA		
Pasivos		
Depósitos:		
12 A la vista	328,914	441,826
A plazo	366,344	519,465
	695,258	961,291
13 Financiamientos recibidos	-	20,000
Intereses acumulados por pagar	4,887	6,467
10 Compra de valores pendientes de liquidación	16	15
Otros pasivos	7,198	5,547
	12,101	12,029
Total Pasivos	707,359	993,320
Patrimonio del Accionista		
14 Capital accionario	20,000	20,000
Ganacia no realizada en inversiones disponibles para la venta	10,324	10,169
Reserva regulatoria	6,294	6,294
Utilidades retenidas	175,641	157,995
Total Patrimonio del Accionista	212,259	194,458
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA	919,618	1,187,778

Aprobado en nombre de la Junta Directiva el 21 de marzo de 2018 por los siguientes:

Roberto Hoyle
Director

Reynaldo Roisenvit
Director

ESTADO DE RESULTADOS

31 DE DICIEMBRE, 2017

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

- Dictamen de los auditores independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Notas	2017 US\$ 000	2016 US\$ 000
Ingresos por intereses:		
Sobre préstamos	24,958	25,321
Sobre inversiones	16,892	14,115
Sobre depósitos en bancos	1,087	411
Dividendos ganados	2,946	5,207
Total ingresos por intereses y dividendos	45,883	45,054
Gastos de intereses	(15,936)	(16,677)
Ingreso neto de intereses	29,947	28,377
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:		
16 Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros a valor razonable	(713)	3,795
16 Ganancia en instrumentos financieros disponible para la venta	26,025	11,269
6 Pérdida por deterioro en activos financieros disponible para la venta	(4,682)	-
19 Ingresos por comisiones	32,935	31,223
Gastos por comisiones y otros gastos	(4,293)	(3,741)
Otros ingresos, neto	660	223
Total ingresos por servicios bancarios y otros, neto	49,932	42,769
Gastos generales y administrativos		
17 Salarios y otros gastos de personal	7,817	7,761
18 Alquileres	28	57
17 Honorarios profesionales	7,890	7,078
8, 9 Depreciación y amortización	2,162	1,952
17 Otros	3,836	3,304
Total gastos generales y administrativos	21,733	20,152
15 Utilidad neta	58,146	50,994

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

31 DE DICIEMBRE, 2017
(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

Notas	2017	2016
	US\$ 000	US\$ 000
Utilidad neta del año	58,146	50,994
Otros resultados integrales:		
Valores disponibles para la venta:		
Cambio neto en el valor razonable	6,618	14,953
6, 15 Ajustes de reclasificación al estado de resultados	(6,463)	(6,258)
Ganancia neta en valores disponibles para la venta	155	8,695
Resultado integral total del año	58,301	59,689

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

- Dictamen de los auditores independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

31 DE DICIEMBRE, 2017

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

	Capital accionario	Ganancia no Realizada en Inversiones Disponibles para la Venta	Reserva Regulatoria	Utilidades retenidas	Total Patrimonio del Accionista
	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
Saldo al 1 de enero de 2016	20,000	1,474	1,727	139,768	162,969
Utilidad neta del año	-	-	-	50,994	50,994
Otro resultado integral:					
Inversiones disponibles para la venta:					
Cambio neto en el valor razonable	-	14,953	-	-	14,953
Ajuste de reclasificación al estado de resultados	-	(6,258)	-	-	(6,258)
Ganancia neta en inversiones disponibles para la venta	-	8,695	-	50,994	59,689
Transacciones con el accionista reconocidas directamente en el patrimonio:					
Dividendos declarados	-	-	-	(28,200)	(28,200)
Reserva regulatoria	-	-	4,567	(4,567)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	20,000	10,169	6,294	157,995	194,458
Utilidad neta del año	-	-	-	58,146	58,146
Otro resultado integral:					
Inversiones disponibles para la venta:					
Cambio neto en el valor razonable	-	6,618	-	-	6,618
Ajuste de reclasificación al estado de resultados	-	(6,463)	-	-	(6,463)
Ganancia neta en inversiones disponibles para la venta	-	155	-	58,146	58,301
Transacciones con el accionista reconocidas directamente en el patrimonio:					
Dividendos declarados	-	-	-	(40,500)	(40,500)
Reserva regulatoria	-	-	-	-	-
Saldo al 31 diciembre de 2017	20,000	10,324	6,294	175,641	212,259

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

- Dictamen de los auditores independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

31 DE DICIEMBRE, 2017

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

- Dictamen de los auditores independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Notas	2017 US\$ 000	2016 US\$ 000
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
	58,146	50,994
	Utilidad neta	
	Ajustes para conciliar la utilidad neta con los flujos de efectivos netos:	
8, 9	2,162	1,952
	Depreciación y amortización de mobiliario, equipos y mejoras	
	(26,025)	(11,269)
	Ganancia neta realizada sobre inversiones disponibles para la venta	
	(45,883)	(45,054)
	Ingresos por intereses	
	15,936	16,677
	Gasto por intereses	
	4,336	13,300
	Resultado de operaciones antes de cambios en el capital de trabajo	
	(6,523)	4,296
	Valores al valor razonable	
6	4,682	-
	Deterioro en inversiones disponibles para la venta	
	91,785	(11,627)
	Préstamos	
	(266,033)	173,482
	Depósitos	
	(4,182)	711
	Otros activos	
	1,652	2,090
	Otros pasivos	
	(174,283)	182,252
	Efectivo neto generado por las actividades de operaciones	
	47,794	45,161
	Intereses recibidos	
	(17,516)	(16,286)
	Intereses pagados	
	(144,005)	211,127
	Flujos de efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación	
Flujos de efectivo de actividades de operación		
	26,171	(50,000)
	Depósitos sobre 90 días	
	(216,937)	(231,207)
	Adquisición de inversiones disponibles para la venta	
	273,634	129,957
	Procedente de venta de inversiones disponibles para la venta	
	37,581	-
	Redenciones disponibles para la venta	
	750	(2,082)
	Inversiones disponibles para la venta	
8	(46)	(7,360)
	Compra de mobiliario, equipo y mejoras	
9	(781)	(541)
	Activos intangibles	
9	53	-
	Enajenación de activos	
	120,425	(161,233)
	Flujos de efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión	
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
13	(20,000)	-
	Repago de financiamientos	
14	(40,500)	(28,200)
	Dividendos pagados	
	(60,500)	(28,200)
	Flujos de efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	
	(84,080)	21,694
	(Disminución) incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	
	174,785	153,091
	Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	
	90,705	174,785
	Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- *Dictamen de los auditores independientes*
- *Estado de Situación Financiera*
- *Estado de Resultados*
- *Estado de Resultados Integrales*
- *Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista*
- *Estado de Flujos de Efectivo*

1. Información Corporativa

Inteligo Bank Ltd. (“el Banco”), fue incorporado bajo las leyes de la Mancomunidad de las Bahamas en 1995, tiene licencia emitida por el Banco Central de Bahamas para llevar a cabo toda clase de actividades bancarias, financieras y de inversión. La dirección registrada de las oficinas del Banco es Seventeen Shop Building, First Floor, Collins Avenue & Fourth Terrace, Centreville, Nassau, Bahamas. El Banco es una subsidiaria completamente de propiedad de Inteligo Group Corp., una entidad incorporada bajo las leyes de la República de Panamá. Inteligo Group Corp. fue adquirido por Intercorp Financial Services Inc. el 1 de agosto de 2014 de Intercorp Perú Ltd. su accionista mayoritario, como parte de una reorganización corporativa. Intercorp Financial Services Inc. es una empresa pública listada en la Bolsa de Valores de Lima (BVL) bajo el nemónico “IFS”.

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

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión de acuerdo con resolución de la Junta Directiva el 21 de marzo de 2018.

2. Declaración de Cumplimiento

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

- *Dictamen de los auditores independientes*
- *Estado de Situación Financiera*
- *Estado de Resultados*
- *Estado de Resultados Integrales*
- *Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista*
- *Estado de Flujos de Efectivo*
- *Notas a los Estados Financieros*

3. Base para la Preparación de los Estados Financieros

3.1 Base de preparación

Los estados financieros fueron preparados sobre la base de costos históricos, excepto por la medición al valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, valores negociables y activos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados. Los estados financieros fueron preparados en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) y todos los valores fueron redondeados a miles de dólares (US\$000) a menos que se indique lo contrario. El Banco presenta sus estados de situación financiera en orden de liquidez.

3.2 Juicios y estimaciones contables significativos

Juicio

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

Estimaciones

Los estimados y supuestos son revisados continuamente. Las revisiones de estos estimados contables son reconocidas en el año en que las mismas son revisadas y en cualquier año futuro que sea afectado.

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

(a) Estimación por deterioro de préstamos y pérdidas

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

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

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

Si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro en préstamos y cuentas por cobrar, el monto de la pérdida es medido como la diferencia

- Dictamen de los auditores independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo es reducido por medio del uso de una reserva para deterioro y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados. El cálculo del valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados de un activo financiero garantizado refleja los flujos de efectivo que pueden resultar de la ejecución, menos los costos de obtener y vender la garantía, independientemente de si la ejecución es probable.

Los flujos de efectivo futuros de un grupo de préstamos sujetos a evaluación colectiva por deterioro se estiman sobre la base de los flujos de efectivo contractuales de los préstamos y la experiencia de pérdidas históricas para préstamos con características de riesgo crediticio similares.

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

La Administración considera que la reserva para pérdidas en préstamos es adecuada. Las agencias regulatorias en ciertas jurisdicciones revisan periódicamente, como parte integral de su proceso de análisis, la reserva para pérdidas en préstamos. Dichas agencias podrían requerir adiciones a la reserva para ser reconocidas con base en su evaluación de la información disponible en el momento de sus análisis. Los requerimientos regulatorios de reservas para pérdidas en préstamos que exceden las provisiones del Banco son tratados como una asignación de las utilidades retenidas.

(b) Deterioro de inversiones

El Banco determina que existe deterioro cuando ha habido un descenso significativo y prolongado en el valor razonable de una inversión respecto de su valor en libros. La determinación de lo que implica una disminución significativa o prolongada requiere de juicio. El Banco evalúa, entre otros factores, el movimiento histórico de precios de los activos, y el tiempo transcurrido desde que el valor razonable de una inversión se ha reducido o está por debajo de su costo.

(c) Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

Para instrumentos más complejos, el Banco usa modelos de valuación propios, los cuales usualmente se desarrollan a partir de modelos de valuación reconocidos. Algunos o todos los componentes significativos de estos modelos podrían no ser observables en el mercado y se derivan de

- *Dictamen de los auditores independientes*
- *Estado de Situación Financiera*
- *Estado de Resultados*
- *Estado de Resultados Integrales*
- *Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista*
- *Estado de Flujos de Efectivo*
- *Notas a los Estados Financieros*

precios o tasas de mercado o son estimados sobre la base de supuestos. Los modelos de valuación que utilizan significativamente componentes no observables requieren de un mayor grado de juicio y estimación por parte de la Administración para determinar el valor razonable. El juicio y la estimación de la Administración generalmente se requieren para la selección de la técnica de valuación apropiada, la determinación de los flujos de efectivo futuros esperados en el instrumento financiero que se valora, la determinación de la probabilidad de incumplimiento de la contraparte y la selección de tasas de descuento apropiadas.

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

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

Las estimaciones del valor razonable se realizan a una fecha específica sobre la base de estimados relevantes de mercado e información sobre los instrumentos financieros. El Banco mantiene instrumentos financieros para los cuales los datos de mercado son limitados o no son observables. Las mediciones del valor razonable para estos instrumentos se realizan de acuerdo con lo establecido para las inversiones Nivel 3 de la jerarquía

del valor razonable de la NIIF 13 “Medición del Valor Razonable”. Estas mediciones de valor razonable se basan principalmente en las estimaciones de la Administración y con frecuencia se calculan con base en la política de valorización vigente del Banco, el ambiente económico y competitivo prevaeciente, las características del instrumento en términos de riesgos crediticio, de interés, de tipo de cambio; así como otros factores similares. Por lo tanto, los resultados de la valorización podrían no estar respaldados por precios cotizados en mercados activos, y podrían no ser realizables en una venta o compensación inmediata del activo o pasivo. Adicionalmente, existen incertidumbres inherentes en cualquier técnica de medición del valor razonable y cambios en los supuestos subyacentes utilizados, incluidos los movimientos en las tasas de descuento, los riesgos de liquidez y las estimaciones de los flujos de efectivo futuros que podrían afectar significativamente las cantidades de medición del valor razonable.

3.3 Negocio en Marcha

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

- *Dictamen de los auditores independientes*
- *Estado de Situación Financiera*
- *Estado de Resultados*
- *Estado de Resultados Integrales*
- *Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista*
- *Estado de Flujos de Efectivo*
- *Notas a los Estados Financieros*

4. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

4.1 Principales políticas de contabilidad

Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de la presentación del estado de flujos de efectivo, el Banco considera el efectivo y equivalente de efectivo como instrumentos sumamente líquidos con vencimiento original menor a tres meses. Al 31 de diciembre de 2017, el efectivo y equivalente de efectivo incluye efectivo y depósitos en bancos.

Instrumentos financieros

El Banco utiliza instrumentos financieros para el manejo del riesgo de mercado, facilitar transacciones de clientes, mantener posiciones propias y cumplir con sus objetivos de financiamiento. El valor razonable es determinado por el Banco sobre la base de listas de precios de mercado disponibles o precios cotizados por intermediarios. Los supuestos referentes al valor razonable de cada clase de activos y pasivos financieros se describen ampliamente en la Nota 20 a los estados financieros.

Activos financieros

El Banco reconoce, en cumplimiento de la NIC 39 cuatro clases de activos financieros: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos por cobrar, activos financieros disponibles para la venta e inversiones mantenidas hasta su vencimiento. La clasificación depende del propósito para el cual los activos financieros fueron adquiridos

y su uso previsto. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros al momento del reconocimiento inicial o adquisición, lo que suceda primero.

Mayores detalles sobre cada una de las cuatro categorías se presenta a continuación.

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

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

Activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados, designados inicialmente como disponibles para la venta. Los activos disponibles para la venta son medidos al valor razonable en el estado de situación financiera. Los cambios en valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta son reconocidos directamente en el patrimonio, por medio del estado de resultados integral, excepto por los intereses sobre estos activos (los cuales son reconocidos en los resultados sobre la base de rendimiento efectivo), las pérdidas por deterioro, y las ganancias o pérdidas

por cambio de moneda extranjera. La ganancia o pérdida acumulada que fue reconocida en patrimonio es transferida a resultados cuando se da de baja un activo financiero disponible para la venta.

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

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

Pasivos financieros

El Banco reconoce, en cumplimiento con la NIC 39, sus pasivos financieros a costo amortizado. Todas las obligaciones financieras que no son clasificadas a valor razonable con cambios en resultados son clasificadas y medidas por medio del costo amortizado; utilizando el método de interés efectivo.

Financiamientos recibidos

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

El costo amortizado es calculado tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva se incluye como un gasto financiero en el estado de resultados.

Instrumentos financieros derivados

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

Los instrumentos financieros derivados no califican para la contabilidad de cobertura. Los cambios en el valor razonable de cualquier instrumento financiero derivado que no califica para la contabilidad de cobertura se reconocen inmediatamente en el estado de resultados bajo "Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros a valor razonable". Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de los instrumentos

financieros derivados que se gestionan en conjunto con los activos financieros que no califican como instrumentos de cobertura también se incluyen en la cuenta “Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros a valor razonable”.

Reconocimiento inicial y medición

Banco utiliza la clasificación de activo financiero o pasivo financiero de acuerdo con el propósito para el cual fueron adquiridos y sus características. Todos los activos y pasivos financieros son registrados a valor razonable más -en el caso de activos y pasivos financieros no registrados a valor razonable con efecto en resultados- los costos directos incrementales de adquisición o emisión.

Los activos y pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados son registrados a valor razonable y los costos de la transacción son llevados al gasto en el estado de resultados.

Todos los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación; la cual es la fecha en que el Banco se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Esto incluye intercambios de manera regular; compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo establecido por la regulación o convención en el mercado.

Medición después del reconocimiento inicial

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

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

Activos financieros y pasivos financieros que han sido designados como un subyacente o instrumentos de cobertura que están sujetos a medición bajo los requerimientos de la contabilidad de cobertura.

Determinación del valor razonable

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

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

Luego del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta son subsecuentemente llevados a valor razonable, con las ganancias o

- *Dictamen de los auditores independientes*
- *Estado de Situación Financiera*
- *Estado de Resultados*
- *Estado de Resultados Integrales*
- *Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista*
- *Estado de Flujos de Efectivo*
- *Notas a los Estados Financieros*

pérdidas no realizadas reconocidas en el Estado de Resultados Integrales y acreditados en la reserva para disponibles para la venta hasta que la inversión sea dada de baja, momento en el cual la ganancia o pérdida acumulada es reconocida como ganancia (pérdida) en instrumentos financieros disponibles para la venta; o se determine que la inversión se encuentra deteriorada y la pérdida acumulada sea reclasificada de la reserva para disponibles para la venta al estado de resultados como una pérdida por deterioro en activos disponibles para la venta. Los intereses ganados por mantener activos disponibles para la venta se reportan como ingresos por intereses a través de la utilización del método de tasa de interés efectiva.

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

Baja en cuentas de activos y pasivos financieros

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

Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación del pasivo es pagada, expira o es cancelada. Cuando un pasivo financiero de un mismo acreedor es remplazado por otro en términos sustancialmente diferentes, o

los términos de un pasivo ya existente son sustancialmente modificados, estos cambios o modificaciones son tratados como una baja del pasivo original; y las diferencias en el valor neto se reconocen en el estado de resultados.

Ingresos y gastos de intereses

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

Ingresos por honorarios y comisiones

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

Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos, incluyendo dividendos de inversiones disponibles para la venta, se reconocen cuando los mismos se reciben.

- Dictamen de los auditores independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Dividendo en efectivo

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

Operaciones en moneda extranjera

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

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

Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

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

Activo intangible

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

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

Actividades fiduciarias

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

- *Dictamen de los auditores independientes*
- *Estado de Situación Financiera*
- *Estado de Resultados*
- *Estado de Resultados Integrales*
- *Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista*
- *Estado de Flujos de Efectivo*
- *Notas a los Estados Financieros*

Impuesto sobre la renta

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

4.2 Normas emitidas pero que aún no han entrado en vigencia

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

NIIF 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*, la cual refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza a la IAS 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.

Estrategia de implementación:

El efecto neto de la implementación de NIIF 9 representa un incremento en utilidades retenidas de US\$ 8,782; que toma en consideración lo siguiente:

- Un incremento de US\$ 9,896 relacionado con efectos de clasificación y medición, sin tomar en cuenta deterioro.
- Una reducción de US\$ 1,114 relacionada a estimaciones de deterioro, según se detalla en la sección Transición y Evaluación del Impacto, a continuación.

Las estimaciones indicadas arriba son preliminares y el impacto de la adopción de NIIF 9 el 1 de enero de 2018 podría estar sujeto a revisiones previas a la divulgación de estados financieros no auditados al cierre del primer trimestre de 2018; debido a uno o varios de los siguientes u otros motivos:

- Una revisión de procesos internos o contables posteriores a la consolidación de resultados.
- Cambios en los modelos utilizados para la estimación de la Pérdida Crediticia Esperada (ECL) y
- Nuevas políticas contables, juicios o técnicas de estimación empleadas.

Los impactos significativos en la adopción de NIIF 9 se presentan a continuación:

Clasificación y Medición:

La nueva norma requiere la medición de activos de acuerdo con el modelo de negocio según el cual los activos son incluidos en el portafolio de inversiones, así como de acuerdo con las características específicas del flujo de efectivo de cada activo.

Las tres categorías para la clasificación de activos financieros son como sigue:

- a) Costo Amortizado (AC): Para ser medido a costo amortizado, un activo debe cumplir con las siguientes condiciones:
 - a. El modelo de negocio del activo debe tener, como objetivo primario, el obtener los flujos de efectivo contractuales establecidos en el prospecto del instrumento.
 - b. Los términos contractuales del prospecto previamente mencionado determina las fechas específicas de los flujos de efectivo, los

cuales se relacionan únicamente al pago de capital e intereses por el saldo pendiente en cada fecha de pago.

- b) Valor razonable a través de otro resultado integral (FVTOCI): para ser medido a valor razonable a través de otro resultado integral, un activo debe cumplir con lo siguiente:
 - a. El modelo de negocio bajo el que se encuentra debe tener como objetivo obtener flujos de efectivo contractuales, vender el mismo y
 - b. Los términos contractuales para el activo determinan fechas específicas para los flujos de efectivo, que corresponden solo a los pagos de capital e intereses por el saldo pendiente en cada fecha de pago.

Durante el reconocimiento inicial y la medición de los activos FVTOCI, el Banco puede optar por contabilizar irrevocablemente los cambios en el valor razonable de algunos o todos estos activos a través de otros resultados integrales. Cuando se da de baja el activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otros resultados integrales se reclasifica de patrimonio a resultados como un ajuste por reclasificación. La NIIF 9 establece que las inversiones en patrimonio se clasifiquen en la categoría FVTOCI sin reciclar los ingresos de la venta a través del estado de pérdidas y ganancias cuando esas inversiones se consideran estratégicas y, por lo tanto, no están destinadas a la venta a corto o mediano plazo.

- c) Valor razonable a través de resultados (FVTPL): Todos los activos no incluidos en las categorías anteriores se incluyen dentro de esta categoría.

La implementación de NIIF 9 elimina todas las categorías presentes en NIC 39: mantenidas a vencimiento, mantenidas para negociar y disponibles para la venta.

Análisis del Modelo de Negocio:

El Banco llevó a cabo un análisis exhaustivo de los activos que forman parte de su portafolio de inversiones propias y determinó que las inversiones son mantenidas ya sea para generar retorno como parte de la estrategia de ingresos del Banco o para proveer liquidez a los clientes y, por lo tanto, proveen un soporte adecuado a los ingresos por comisiones; permitiendo que los portafolios sean re-balanceados adecuadamente.

Para mantener el alineamiento con las necesidades tanto de inversión de fondos propios como del negocio de gestión de patrimonios, se implementaron dos modelos de negocio:

- a. Generación de Ingresos:
 - a. El principal objetivo del portafolio es la generación de ingresos corrientes, evitando a la vez un incremento en el riesgo de crédito que pudiera llevar a pérdidas por deterioro de activos.
 - b. Se establece anualmente una meta de ingresos.
 - c. El portafolio se encuentra sujeto a riesgo de crédito y de tasa de interés. El primero se mitiga a través del seguimiento continuo a los activos; el segundo se mide y controla a través de la duración promedio del portafolio. La duración objetivo se establece anualmente por el Comité de Inversiones y es monitoreada por el Departamento de Riesgos.
 - d. La rotación anual del portafolio no debería exceder dos veces.
 - e. Los resultados se reportan mensualmente a la Junta Directiva.
 - f. Los activos que forman parte del portafolio de generación de ingresos serán clasificados como FVTOCI para propósitos de NIIF 9.

b. Negociación:

- a. El principal objetivo del portafolio es permitir que el Banco actúe como creador de mercado e intermediario ante los clientes para algunos de los activos recomendados por el mismo. El Banco provee liquidez para estas operaciones a través de la compra y/o venta de montos menores de/a clientes.
- b. El tamaño del portafolio será determinado por el Comité de Inversiones cada año. El portafolio no debe incurrir en pérdidas materiales debido a este rol de creación de mercado.
- c. El portafolio está sujeto a riesgo de crédito y de mercado. El primero se mitiga a través de un seguimiento continuo a los activos; el segundo a través del monitoreo diario y venta de los activos que generan pérdida.
- d. Se espera que la rotación anual del portafolio exceda las dos veces por año.
- e. Los activos que forman parte del portafolio de negociación serán clasificados como FVTPL para propósitos de NIIF 9.

Efectos de la implementación

Los efectos para cada una de las categorías de NIC 39, luego de la reclasificación a categorías acordes a NIIF 9 son como sigue:

a) Activos disponibles para la venta:

- a. La mayor parte de posiciones fueron reclasificadas a FVTPL, excepto por tres posiciones específicas, designadas como estratégicas y por tanto reclasificadas hacia FVTOCI.
- b. Las posiciones en renta fija fueron reclasificadas a FVTOCI, a menos que formaran parte de un portafolio administrado por terceros, caso en el cual fueron reclasificadas hacia FVTPL.

c. Los fondos mutuos, fondos de cobertura y portafolios administrados por terceros fueron reclasificados a FVTPL.

b) Activos mantenidos para negociación:

- a. Los activos de renta fija, fondos mutuos y productos estructurados fueron clasificados como FVTPL.
- b. Los derivados de cobertura que habían sido reclasificados de disponible para la venta hacia mantenidos para negociación bajo NIC 39 se encuentran ahora incluidos como parte de los portafolios administrados por terceros que han sido clasificados como FVTPL.
- c) Los préstamos y depósitos medidos a costo amortizado bajo NIC 39 continuarán siendo medidos a costo amortizado bajo NIIF 9.

Deterioro de activos financieros

La implementación de NIIF 9 reemplaza el concepto de pérdida incurrida, según lo define la NIC 39, con el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (ECL). La ECL se calcula para todos los activos que forman parte del portafolio y no son medidos bajo FVTPL.

El Banco utiliza un modelo de deterioro que incluye el concepto de pérdida crediticia esperada para activos de renta fija y un grupo de instrumentos de patrimonio no medidos a través de FVTPL.

Cálculo de la Pérdida Crediticia Esperada (ECL):

- a. **Riesgo crediticio bajo:** El Banco considera a un instrumento como de riesgo crediticio bajo – Stage 1 – a los instrumentos con una calificación de crédito de grado de inversión según lo determinado por una agencia calificadora internacional o por su equivalente local en el caso de calificaciones locales.
- b. **Staging:** Existen tres niveles de clasificación para el deterioro de inversiones:

- i. *Stage 1*: Instrumentos financieros que no han sido objeto de deterioro significativo desde el momento de reconocimiento inicial. La ECL se calcula teniendo en consideración un rango de tiempo de 12 meses
 - ii. *Stage 2*: Instrumentos financieros que han sufrido un deterioro significativo desde el momento de su reconocimiento inicial; aunque sin evidencia objetiva presente. La ECL se calcula para la vida remanente del activo.
 - iii. *Stage 3*: Instrumentos financieros en situación de cesación de pagos (*default*), para los que existe evidencia objetiva de deterioro. La ECL se calcula para la vida remanente del activo.
- c. Criterios de asignación de *stage*: Los siguientes criterios son utilizados para determinar la asignación de *stage* luego del reconocimiento inicial de un activo:

Criterios de Riesgo Crediticio Bajo (LCR): Los criterios LCR se utilizan para activos clasificados con grado de inversión. En este sentido, un activo continúa siendo clasificado bajo *Stage 1* si los movimientos en su clasificación de crédito se mantienen dentro del espectro del grado de inversión.

Criterios Cualitativos (QC): Al final de cada trimestre, la Administración evaluará señales potenciales de riesgo y el comportamiento del emisor para determinar si una transición hacia menores/mayores *stages* es requerida.

Cálculo de la Probabilidad de Default (PD): Se utilizarán matrices de transición para determinar la probabilidad de default.

Para instrumentos en *stage 1* la PD se calculará como la probabilidad de incumplimiento acumulada de un año. Para instrumentos en *stages 2 y 3* la PD es la probabilidad de incumplimiento acumulada para la vida remanente del activo.

Cálculo de la Pérdida en Default (LGD): Para instrumentos clasificados como *Stage 1 o 2* en la fecha de reporte, se utilizará la matriz de Ratio de Recuperación (RR) publicada por una agencia de calificación internacional para determinar la severidad de la pérdida esperada.

Para instrumentos clasificados como *Stage 3* la LGD se determinará luego de una evaluación por parte de la Administración y sobre la base de los procedimientos de recupero en proceso.

Cálculo de la Exposición en Default (EAD): Para el *Stage 1*, la EAD se calcula como el costo amortizado del activo, utilizando la tasa de interés efectiva original. Para el *Stage 2*, la EAD se complementa a través de un cálculo de default en cada uno de los años remanentes en la vida del activo. Finalmente para instrumentos en *Stage 3*, la EAD es equivalente al costo amortizado en la fecha de incumplimiento.

Pérdida Crediticia Esperada (ECL): La pérdida crediticia esperada para un instrumento determinado se calcula como el producto de los tres parámetros de riesgo detallados arriba, descontados a la tasa adecuada.

Deterioro de activos crediticios:

Las definiciones se mantienen conforme las explicadas para el deterioro de activos financieros. El Banco ha determinado que cada desembolso de un crédito debe contar con la asignación de un

estado inicial de deterioro de forma en que se pueda identificar el/ la incremento/reducción en el riesgo de crédito desde la fecha de desembolso.

Todas las operaciones de crédito se reconocen inicialmente bajo *Stage 1*. Los siguientes criterios son utilizados para determinar la asignación de *stages* posterior al reconocimiento inicial:

Criterios de Riesgo Crediticio Bajo (LCR): Los criterios LCR se usan para operaciones de crédito de riesgo bajo y medio bajo. En este sentido, un activo crediticio se mantiene clasificado como *Stage 1* si los movimientos en su calificación crediticia se mantienen dentro del espectro de riesgo medio bajo conforme con lo definido por la Administración.

Criterios Cualitativos (QC): La Administración evaluará periódicamente las señales potenciales de riesgo y comportamiento del deudor para determinar si una transición hacia menores/mayores *stages* es requerida.

Cálculo de la Probabilidad de Default (PD): al igual que con los activos financieros, se utilizarán matrices de transición para determinar la probabilidad de default.

Para instrumentos en *stage 1* la PD se calculará como la probabilidad de incumplimiento acumulada de un año, utilizando valores de la matriz de probabilidades designada. Para instrumentos en *stages 2 y 3* la PD es la probabilidad de incumplimiento acumulada para la vida remanente del activo

Cálculo de la Pérdida en Default (LGD): Para instrumentos clasificados como *Stage 1 o 2* en la fecha de reporte, se utilizará una versión ácida de la matriz de Ratio de Recuperación (RR) publicada por el regulador para determinar la severidad de la pérdida esperada.

Para instrumentos clasificados como *Stage 3* la LGD se determinará luego de una evaluación por parte de la Administración y sobre la base de los procedimientos de recupero en proceso.

Cálculo de la Exposición en Default (EAD): Para el *Stage 1*, la EAD se calcula como el costo amortizado del activo, utilizando la tasa de interés efectiva original. Para el *Stage 2*, la EAD se complementa a través de un cálculo de default en cada uno de los años remanentes en la vida del activo. Finalmente para instrumentos en *Stage 3*, la EAD es equivalente al costo amortizado en la fecha de incumplimiento.

Pérdida Crediticia Esperada (ECL): La pérdida crediticia esperada para un instrumento determinado se calcula como el producto de los tres parámetros de riesgo detallados arriba, descontados a la tasa adecuada.

Deterioro de Otros Activos Financieros

El Banco ha llevado a cabo un análisis exhaustivo de los activos clasificados como Otros Activos Financieros en el Estado de Situación Financiera y ha determinado que no existen activos que requieran un cálculo de deterioro en este momento.

Condiciones futuras esperadas

El Banco ha incorporado toda la información disponible y relevante respecto de las condiciones futuras esperadas como parte de su análisis de pérdidas esperadas tanto para activos financieros cuanto para activos crediticios.

Evaluación del Impacto:

Un grupo de instrumentos, previamente parte del portafolio de activos disponibles para la venta, fueron reclasificados al portafolio de valor razonable a través de resultados (FVTPL) y valor razonable a través de otros resultados integrales (FVTOCI) respectivamente. Los montos reclasificados el 1 de enero de 2018 son como sigue:

- a) Desde disponible para la venta hacia FVTPL: US\$ 294,246.
- b) Desde disponible para la venta hacia FVTOCI: US\$ 61,643.

Adicionalmente, todo el portafolio clasificado como para negociar fue reclasificado hacia FVTPL:

Desde mantenido para negociar hacia FVTPL: US\$ 8,576.

Teniendo esto en consideración, la distribución del portafolio de inversiones desde el 1 de enero de 2018 es como sigue:

1 de enero de 2018	
Portafolio	Monto
FVTPL	302,822
FVTOCI	61,643
Total	364,465

La reclasificación de activos desde el portafolio disponible para la venta hacia el portafolio FVTOCI tuvo un efecto positivo de US\$ 9,896 sobre las utilidades retenidas.

Adicionalmente, la simulación de ECL sobre el portafolio FVTOCI generó un resultado de (US\$1,114), lo que representa el 0.1% de los activos del Banco al cierre de 2017. Se ha establecido una provisión para Pérdidas Crediticias Esperadas como una apropiación de utilidades retenidas.

El Banco ha llevado a cabo un análisis acerca de la probabilidad de incumplimiento para las operaciones de crédito incluidas como activos en el Estado de Situación Financiera. El resultado de este análisis concluyó una ECL menor a la que se encuentra implícita en el monto actual de la provisión por riesgo crediticio. No obstante el resultado, en aplicación del principio de conservadurismo, el Banco ha decidido mantener la provisión en los niveles actuales (US\$ 268) hasta que el efecto de la implementación de NIIF 9 pueda ser medido con mayor precisión a lo largo del año.

Transición:

El Banco hará uso de la excepción a la norma, que permite la implementación de NIIF 9 sin la necesidad de re-exresar periodos anteriores respecto de los cambios en la clasificación y medición de activos y pasivos, incluido deterioro. Por lo tanto, las diferencias en el valor en libros de los activos y pasivos, generadas por la aplicación de NIIF 9, se reconocerán como parte del balance de apertura, el 1 de enero de 2018, en la sección de Patrimonio del Accionista.

- Dictamen de los auditores independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes

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

La nueva norma sobre ingresos suplantará todos los requerimientos actuales sobre reconocimiento de ingresos bajo las NIIFs. Se requiere la aplicación retrospectiva completa o modificada para los períodos anuales que empiezan el 1 de enero de 2018. Se permite la adopción anticipada.

La Administración ha llevado a cabo un análisis exhaustivo acerca del impacto de la implementación de la NIIF 15 para el Banco y ha determinado que el efecto en los estados financieros es inmaterial.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza la NIC 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*. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo en el estado de situación financiera, similar a la contabilización de arrendamientos financieros bajo la NIC 17. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios - los arrendamientos de activos de “bajo valor” (por ej., computadoras personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de 12 meses o menos). A la

fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para hacer pagos de arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo representando el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el derecho de uso del activo). A los arrendatarios se les requerirá reconocer por separado los gastos de intereses del pasivo por el arrendamiento y el gasto de depreciación sobre el derecho de uso del activo.

También se les requerirá a los arrendatarios a remediación del pasivo por arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ej., un cambio en el plazo de un arrendamiento, un cambio en pagos futuros de arrendamiento que resultan de un cambio en la tasa o índice utilizado para determinar esos pagos). Por lo general el arrendatario reconocerá el monto de la remediación del pasivo por arrendamiento como un ajuste al derecho de uso del activo. El Banco se encuentra evaluando el impacto de la adopción de esta norma en sus estados financieros.

- Dictamen de los auditores independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

31 de diciembre de	2017	2016
	US\$ 000	US\$ 000
Efectivo	8	9
Depósitos a la vista en bancos	76,918	134,303
Depósitos a plazo en bancos	37,608	90,473
Efectivo y equivalentes de efectivo	114,534	224,785
Menos: depósitos a plazo en bancos con vencimientos mayores a tres meses	(23,829)	(50,000)
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	90,705	174,785

Al 31 de diciembre de 2017, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo en bancos estuvieron entre 0.10% to 6.75% (2016: 0.39% y 6.04%), con vencimiento en el rango de 0/180 días.

Todas las contrapartes tienen una calificación crediticia de al menos BBB-.

6. Inversiones

Las inversiones se resumen a continuación:

Inversiones a valor razonable

31 de diciembre de	2017	2016
	US\$ 000	US\$ 000
Bonos corporativos	3,948	1,377
Acciones de capital y fondos mutuos	723	348
Productos estructurados	2,683	135
Instrumentos financieros derivados	1,222	193
	8,576	2,053

El portafolio de inversiones detallado arriba está compuesto principalmente por un portafolio de bonos (valor en libros: US\$3,948), productos estructurados (valor en libros: US\$2,683) y fondos mutuos (valor en libros US\$723), adquiridos con el propósito de proveer liquidez a los clientes del Banco invertidos en esos activos; así como también por instrumentos financieros derivados que forman parte de un portafolio administrado por PIMCO.

Durante 2017 el Banco compró inversiones a valor razonable por US\$54,412 (2016: US\$46,414), vendió inversiones por US\$48,550 (2016: US\$52,902) y redimió inversiones por US\$375 (2016: US\$80). La revaluación y ganancia realizada fueron de US\$ 151 (2016: -US\$ 76) y -US\$144 (2016: US\$ 206), respectivamente.

- Dictamen de los auditores independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Inversiones disponibles para la venta

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

	2017					
	0 - 1 año	1 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Acciones de capital	-	-	-	-	58,711	58,711
Fondos mutuos	-	-	-	-	102,346	102,346
Portafolio administrado por terceros	(5,210)	74,714	26,689	20,846	18,301	135,340
Bonos corporativos	-	43,526	7,680	8,286	-	59,492
	(5,210)	118,240	34,369	29,132	179,358	355,889
	2016					
	0 - 1 año	1 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Acciones de capital	-	-	-	-	60,710	60,710
Fondos mutuos	-	-	-	-	145,031	145,031
Portafolio administrado 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

El portafolio administrado por terceros está compuesto principalmente por bonos corporativos: US\$57,286, bonos del Gobierno de los Estados Unidos de América: US\$39,400, obligaciones con garantías hipotecarias: US\$15,577, fondos mutuos US\$9,471, instrumentos de capital US\$ 14,464,

- Dictamen de los auditores independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

efectivo US\$6,770, swaps US\$1,309 y otros derivados y pasivos US\$8,936. (2016: bonos corporativos US\$57,526, bonos del Gobierno de los Estados Unidos de América US\$26,224, obligaciones con garantías hipotecarias US\$17,278 inversiones garantizadas con activos US\$6,545, instrumentos de patrimonio US\$1,562, acuerdos de recompra US\$2,000, efectivo US\$6,975 y fondos mutuos US\$9,092).

Durante el año 2017, el Banco compró inversiones disponibles para la venta por US\$216,937 (2016: US\$231,207), vendió valores por US\$273,634 (2016: US\$129,957) y redimió activos por US\$37,581 (2016: US\$0). Estos números no toman en consideración las transacciones llevadas a cabo por los administradores de los portafolios administrados tanto por PIMCO, Second Curve y Armory Advisors LLC.

Durante 2017, se reconocieron pérdidas por deterioro para los activos clasificados como disponible para la venta por US\$4,682 (2016: US\$0). Los deterioros durante 2017 se relacionaron con inversiones en fondos mutuos, principalmente en renta fija con grado de inversión y renta fija de alto rendimiento; así como en fondos de capital privado diversificados.

El interés sobre bonos de tasa fija clasificados como disponibles para la venta estuvo en el rango de 5.25% a 11% por año (2016: 5.375% a 11% por año). Adicionalmente, el portafolio de bonos está compuesto por activos de tasa flotante, con cupones sobre la base de la tasa Libor correspondiente más un diferencial en el rango de 4.90% por año (2016: 4% a 4.90% por año).

Los activos tanto para el portafolio disponible para la venta como a valor razonable, clasificados por tipo de interés se muestran a continuación:

31 de diciembre de	2017	2016
	US\$ 000	US\$ 000
Tasa fija	51,276	72,608
Tasa Variable	12,165	25,000
Acciones (sin intereses)	58,711	60,710
Productos estructurados	2,683	381
Fondos (mixtos)	103,068	145,378
Fondos administrados por terceros (mixto)	136,562	127,396
	364,465	431,473

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

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

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

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

- Dictamen de los auditores independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

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

31 de diciembre de 2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Valores a valor razonable:				
Bonos corporativos	1,130	247	-	1,377
Acciones de capital y fondos mutuos	-	-	348	348
Productos estructurados	-	135	-	135
Instrumentos financieros derivados	-	193	-	193
	1,130	575	348	2,053
Inversiones disponibles para la venta:				
Acciones de capital	40,370	-	20,340	60,710
Fondos mutuos	6,448	61,377	77,206	145,031
Fondos administrados por terceros	-	127,202	-	127,202
Bonos corporativos	45,232	51,245	-	96,477
	92,050	239,824	97,546	429,420

- Dictamen de los auditores independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

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

- El valor razonable de instrumentos de renta fija y renta variable con transacciones en mercados activos fueron determinados por los precios observables en dichos mercados a la fecha de cierre del periodo. Cuando estos no estuvieron disponibles, el valor razonable se determinó utilizando un precio de referencia con base en el precio de mercado de instrumentos similares, ajustados según las circunstancias específicas de cada instrumento.

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

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

	Técnica de Valorización	Variante Significativa Inobservable	Valor	Sensibilidad del Valor razonable a la Variable Inobservable
Fondo de Cap. Privado - Sector Farmacéutico	Flujo de Caja Descontado	Proyección de Ventas	Mediana de Estimados de Analistas del Sector	Un incremento (reducción) de 10% en la proyección de ventas resultaría en un incremento (reducción) en el valor razonable de US\$2,837
		Costo Promedio Ponderado de Capital	8%	Un incremento de 500 puntos base en el CPPC resultaría en una reducción del valor razonable de US\$5,009 Una reducción de 500 puntos base en el CPPC resultaría en un incremento del valor razonable de US\$7,306
Fondo de Deuda Privada - Sector Diversificado	Flujo de Caja Descontado	Tasa de Descuento	Depende del Riesgo de Crédito	Un incremento de 500 puntos base en la tasa de descuento resultaría en una reducción del valor razonable de US\$2,194 Una reducción de 500 puntos base en la tasa de descuento resultaría en un incremento del valor razonable de US\$2,877
	Múltiplos Comparables	Ratio P/S	De acuerdo con el Segmento de Mercado	Un incremento (reducción) de 10% en el estimado de ventas resultaría en un incremento (reducción) en el valor razonable de US\$333

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

	2017		2016	
	Inversiones		Inversiones	
	Valores a Valor Razonable	Disponibles para la venta	Valores a Valor Razonable	Disponibles para la venta
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Saldo al 1 de enero	348	97,547	(1,950)	114,724
Compras	445	33,747	348	34,779
Ventas	(72)	(52,167)	1,950	(45,097)
Cambio neto en valor razonable durante el año	2	2,624	-	(6,859)
Deterioro	-	(2,750)	-	-
Balance al 31 de diciembre	723	79,001	348	97,547

Las tablas a continuación incluyen una reconciliación de los instrumentos financieros clasificados como para negociar y disponible para la venta por el Banco dentro del nivel 3 de la jerarquía de valorización:

Para negociar

	2017		2016	
	Diversificado	Total	Diversificado	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Balance al 1 de enero	348	348	348	348
Compras	445	445	-	-
Ventas / distribuciones	(72)	(72)	-	-
Ganancia reconocida en resultados	2	2	-	-
Balance al 31 de diciembre	723	723	348	348

- Dictamen de los auditores independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Disponible para la venta

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

	2016				
	Farmacéutico	Servicios Financieros	Bienes Raíces	Diversificado	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Balance al 1 de enero de 2016	68,634	13,047	-	33,043	114,724
Adquisiciones	11,429	1,975	-	21,375	34,779
Ventas/ distribuciones	(25,633)	(203)	-	(19,261)	(45,097)
Pérdidas totales reconocidas en resultado	(1,468)	(3,353)	-	(2,038)	(6,859)
Deterioros	-	-	-	-	-
Balance al 31 de diciembre de 2016	52,962	11,466	-	33,119	97,547

- *Dictamen de los auditores independientes*
- *Estado de Situación Financiera*
- *Estado de Resultados*
- *Estado de Resultados Integrales*
- *Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista*
- *Estado de Flujos de Efectivo*
- *Notas a los Estados Financieros*

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

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

	2016					Total
	Acciones	Fondos Mutuos	Fondos administrados por terceros	Bonos Corporativos	Productos Estructurados	
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	
AAA	-	-	7,685	-	-	7,685
AA+ hasta AA-	-	-	82	-	-	82
A+ hasta BBB-	-	-	172	3,173	-	3,345
Por debajo de 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

- *Dictamen de los auditores independientes*
- *Estado de Situación Financiera*
- *Estado de Resultados*
- *Estado de Resultados Integrales*
- *Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista*
- *Estado de Flujos de Efectivo*
- *Notas a los Estados Financieros*

7. Préstamos, Neto

La composición del portafolio crediticio se resume a continuación:

31 de diciembre de	2017	2016
	US\$ 000	US\$ 000
Financiero	19,557	42,442
Comercial	20,648	37,151
Industrial	16,151	24,023
Servicios	86,732	88,885
Construcción y bienes raíces	98,656	115,731
Pesca y agricultura	24,226	19,990
Consumo	139,051	169,075
Hipotecarios	42	362
	405,063	497,659
Menos reserva para pérdidas en préstamos	268	1,079
	404,795	496,580

Adicionalmente a la reserva para préstamos incobrables, de conformidad con la regulación del Banco Central de las Bahamas; según las Guías para la Gestión del Riesgo de Crédito 2003-05 y de la Superintendencia de Bancos de Panamá, Acuerdo No.004-2013, que establece disposiciones para el manejo y la administración del riesgo de crédito inherente al portafolio de crédito y operaciones fuera de balance, el Banco mantiene una reserva regulatoria por un saldo de US\$6,294 al 31 de diciembre de 2017, que se reporta dentro del Patrimonio del Accionista.

Al 31 de diciembre de 2017, las tasas de intereses anuales de los préstamos oscilan entre 1% to 13.5% (2016: 0.65% y 13.5%), y la tasa de interés promedio ponderada es de 5.12% (2016: 4.98%).

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

31 de diciembre de	2017	2016
	US\$ 000	US\$ 000
Tasa fija	250,438	324,657
Tasa variable (Libor o Prime)	154,625	173,002
	405,063	497,659

Los préstamos son garantizados como sigue:

31 de diciembre de	2017	2016
	US\$ 000	US\$ 000
Efectivo	237,601	318,541
Inversiones	147,275	149,499
Otros	17,898	27,883
Sin garantía	2,289	1,736
	405,063	497,659

- Dictamen de los auditores independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

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

31 de diciembre de	2017	2016
	US\$ 000	US\$ 000
Saldo al inicio del año	1,079	1,079
Provisión llevada al ingreso	(811)	-
Saldo al final del año	268	1,079

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco no mantiene préstamos morosos, vencidos o préstamos renegociados.

La tabla a continuación representa un análisis de los préstamos, según la designación interna de calificación crediticia utilizada por el Banco al 31 de diciembre de 2017, sobre la base de la capacidad del obligado para cumplir con sus compromisos financieros:

31 de diciembre de	2017	2016
	US\$ 000	US\$ 000
Calificación de riesgo interna (equivalente):		
Baja (AAA hasta BBB)	221,577	297,250
Media (BB+ hasta B-)	181,367	197,142
Sin Calificación	2,119	3,267
	405,063	497,659

- Dictamen de los auditores independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

8. Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras, Neto

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

	31 de diciembre de 2017				
	Propiedad	Mobiliario y Equipo	Mejoras	Vehículos	Total
	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
Costo:					
Al inicio del año	6,500	943	1,474	93	9,010
Adiciones	-	36	10	-	46
Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Reducciones	-	-	-	-	-
Al final del año	6,500	979	1,484	93	9,056
Depreciación y amortización acumulada:					
Al inicio del año	199	145	957	48	1,349
Depreciación y amortización del año	217	307	296	18	838
Reducciones	-	-	-	-	-
Al final del año	416	452	1,253	66	2,187
Saldo neto	6,084	527	231	27	6,869

- Dictamen de los auditores independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016					
	Propiedad	Mobiliario y Equipo	Mejoras	Vehículos	Total
	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
Costo:					
Al inicio del año	-	562	1,474	93	2,129
Adiciones	6,500	860	-	-	7,360
Reducciones	-	(479)	-	-	(479)
Al final del año	6,500	943	1,474	93	9,010
Depreciación y amortización acumulada:					
Al inicio del año	-	419	662	29	1,110
Depreciación y amortización del año	199	205	295	19	718
Reducciones	-	(479)	-	-	(479)
Al final del año	199	145	957	48	1,349
Saldo neto	6,301	798	517	45	7,661

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\$ 6,500. Esta compra se encuentra detallada arriba bajo el acápite *Propiedad*. A la firma del contrato, el Banco recibió un descuento equivalente al monto remanente al 31 de diciembre de 2015, del alquiler pagado por adelantado por el periodo de cinco años contados a partir del 1 de julio de 2013. Este descuento fue por un total de US\$1,311. El desembolso neto de efectivo generado por esta operación fue, por lo tanto, de US\$5,189.

- Dictamen de los auditores independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

9. Activos Intangibles

Los activos intangibles se presentan a continuación:

31 de diciembre de 2017	Software	Activos en Desarrollo	Total
	US\$000	US\$000	US\$000
Costo			
Al inicio del año	6,042	858	6,900
Adiciones	23	758	781
Reclasificaciones	650	(650)	-
Retiros	-	(53)	(53)
Al final del año	6,715	913	7,628
Depreciación y amortización			
Al inicio del año	2,395	-	2,395
Depreciación y amortización del año	1,324	-	1,324
Al final del año	3,719	-	3,719
Saldo neto	2,996	913	3,909

31 de diciembre de 2016	Software	Activos en Desarrollo	Total
	US\$000	US\$000	US\$000
Costo			
Al inicio del año	6,049	350	6,399
Adiciones	33	508	541
Retiros	(40)	-	(40)
Al final del año	6,042	858	6,900
Depreciación y amortización			
Al inicio del año	1,201	-	1,201
Depreciación y amortización del año	1,234	-	1,234
Retiros	(40)	-	(40)
Al final del año	2,395	-	2,395
Saldo neto	3,647	858	4,505

- Dictamen de los auditores independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

10. Venta y Compra de Valores Pendientes de Liquidación

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

Las inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación ascendieron a US\$728 (2016: US\$117) por ventas de inversiones y otros activos financieros y US\$16 (2016: US\$15) por compras de inversiones y otros activos financieros.

11. Otros Activos

Los otros activos se muestran a continuación:

31 de diciembre de	2017	2016
	US\$ 000	US\$ 000
Cuentas por cobrar	3,711	1,262
Comisiones acumuladas	12,507	11,385
	16,218	12,647

- Dictamen de los auditores independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

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

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

31 de diciembre de	2017	2016
	%	%
Depósitos colocados en bancos:		
Riesgo de tasa	2.00% hasta 3.15%	0.00% hasta 1.35%
Tasa promedio ponderada	1.62%	1.05%
Depósitos a plazo recibidos:		
Riesgo de tasa	0.30% hasta 12.50%	0.30% hasta 12.50%
Tasa promedio ponderada	3.38%	3.20%
Weighted average interest rate	3.38%	3.20%

13. Financiamientos Recibidos

Los saldos de líneas de crédito son los siguientes:

31 de diciembre de	2017	2016
	US\$ 000	US\$ 000
Línea de crédito	-	20,000
	-	20,000

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

31 de diciembre de	2017	2016
	US\$ 000	US\$ 000
Balance al 1 de enero	20,000	20,000
Fondos recibidos	-	-
Pagos	(20,000)	-
Balance al 31 de diciembre	-	20,000

En junio de 2015, Bank J. Safra Sarasin aprobó una línea de crédito revolvente hasta por US\$20,000 que fue pagado en su totalidad en el 2017. Bajo ésta línea de crédito, el Banco puede pedir prestado, repagar y solicitar nuevamente el uso de la línea hasta un máximo de US\$20,000. El gasto por intereses para el año fue US\$158 (2016: US\$237). Los montos adeudados están garantizados por una cartera de inversiones.

31 de diciembre de	2017	2016
	%	%
Financiamientos recibidos		
Rango de tasas de interés	1.46% hasta 1.72%	1.13% hasta 1.29%
Promedio ponderado de tasas de interés	1.59%	1.18%

- Dictamen de los auditores independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

14. Capital Accionario

Al 31 de diciembre de 2017, el capital en acciones del Banco está compuesto por 20,000 (2016: 20,000) acciones comunes y en circulación con un valor nominal de US\$1 (2016: US\$1) cada una.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 el Banco declaró y pagó dividendos por US\$40,500 (2016: US\$28,200), respectivamente, o US\$2.025 por acción (2016: US\$1.41 por acción).

15. Impuestos

Al 31 de diciembre de 2017, no existía ninguna obligación de impuesto a las ganancias reflejada en los estados financieros, ya que no existe impuesto a la renta impuesto por el Gobierno de la Mancomunidad de las Bahamas. De acuerdo con las regulaciones fiscales vigentes en Panamá, la Sucursal está exenta del pago de impuestos a las ganancias derivadas de operaciones en el extranjero. Además, las ganancias derivadas de los intereses devengados por los depósitos a plazo y los intereses devengados de los valores del gobierno panameño también están exentos del pago de impuestos a las ganancias.

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

- *Dictamen de los auditores independientes*
- *Estado de Situación Financiera*
- *Estado de Resultados*
- *Estado de Resultados Integrales*
- *Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista*
- *Estado de Flujos de Efectivo*
- *Notas a los Estados Financieros*

16. Ganancia en Instrumentos Financieros, Neta

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

31 de diciembre de	2017	2016
	%	%
Ganancia (pérdida) no realizada en valores a valor razonable	(596)	3,549
Ganancia (pérdida) realizada en valores a valor razonable	(117)	246
Ganancia neta realizada en inversiones disponibles para la venta	26,025	11,269
	25,312	15,064

17. Gastos Generales y Administrativos

Año terminado el 31 de diciembre	2017	2016
	US\$ 000	US\$ 000
Salarios y otros gastos de personal:		
Salarios	3,838	3,725
Prestaciones laborales	279	253
Beneficios a empleados	3,366	3,430
Prima de antigüedad e indemnizaciones	78	94
Capacitación	256	259
	7,817	7,761
Honorarios profesionales		
Inteligo SAB	5,899	4,800
Otros	1,991	2,278
	7,890	7,078
Otros gastos		
Reparación y mantenimiento	912	993
Comunicación y correos	214	142
Impuestos y licencias bancarias	173	168
Electricidad	61	59
Papelería y útiles de oficina	38	14
Viajes	190	189
Seguros	248	238
Otros	2,000	1,501
	3,836	3,304

- Dictamen de los auditores independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

18. Compromisos y Contingencias

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

a) Crédito a Clientes

Stand-by Letters of Credit y Facilidades Crediticias

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

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

31 de diciembre de	2017	2016
	US\$ 000	US\$ 000
Cartas de crédito	6,920	7,471
Líneas de crédito a ser desembolsadas	29,978	31,360

b) Crédito Revolvente - Visa

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene líneas revolventes de crédito disponibles para sus clientes de tarjetas de crédito por US\$8,401 (2016: US\$8,108). La porción no utilizada de las mismas totaliza aproximadamente

US\$7,488 (2016: US\$7,166). Aunque estos montos representan los saldos disponibles de las líneas de créditos otorgadas a clientes, no se ha dado el caso en el pasado y no se anticipa que todos los clientes hagan uso de la totalidad de las líneas de crédito disponibles en ningún momento específico. El Banco generalmente tiene el derecho de aumentar, reducir, cancelar, alterar o modificar los términos de estas líneas de crédito en cualquier momento.

c) 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\$6,500.

A la firma del contrato, el Banco recibió un descuento equivalente al monto remanente al 31 de diciembre de 2015, del alquiler pagado por adelantado por el periodo de cinco años contados a partir del 1 de julio de 2013. Este descuento fue por un total de US\$1,311. El desembolso de efectivo generado por esta operación fue, por lo tanto, de US\$5,189.

Los gastos de alquiler para oficinas en 2017 ascendieron a US\$28 (2016: US\$57) e incluyen sólo los costos relacionados con la oficina en las Bahamas.

d) Contingencias

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

- Dictamen de los auditores independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

- Caso expuesto por los agentes liquidadores en las Islas Vírgenes Británicas de Fairfield Sentry Limited y Fairfield Sigma Limited (en conjunto, “los fondos Fairfield”), interpuesto el 2 de septiembre de 2010; y
- Caso expuesto por el fideicomisario en los Estados Unidos para la liquidación de Bernard L. Madoff Investment Securities LLC (“BLMIS”), interpuesto el 6 de octubre de 2011.

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

19. Ingreso de Comisiones

Los servicios de administración de valores por cuenta de terceros generan diversos tipos de ingresos por comisiones, incluyendo, entre otros: honorarios relacionados a las operaciones de estructuración de notas a través de un *spread* sobre el valor nominal de cada nota, tarifas de suscripción y honorarios de custodia. Estas comisiones ascendieron a US\$32,935 en 2017 (2016: US\$31,223).

20. Saldos y Transacciones entre Partes Relacionadas

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

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2017	2016	2017	2016
	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
Activos				
Inversiones en valores	-	-	4,996	35,247
Otros activos	11,967	4,304	-	1,000
Intereses por cobrar	145	96	-	35
Pasivos				
Depósitos a la vista	-	-	3,807	10,071
Depósitos a plazo	-	-	600	2,640
Intereses por pagar	-	-	4	30
Otros pasivos	-	-	120	2
Ingresos por intereses:				
Préstamos	-	59	416	171
Gastos por interés:				
Depósitos	-	-	22	97
Ingresos por servicios financieros y otros:				
Ingresos por comisiones	-	-	250	270
Gastos generales y administrativos				
Salarios a ejecutivos claves	1,200	1,100	-	-
Honorarios y servicios profesionales	-	-	5,898	4,800
Gasto de comisiones	-	-	15	14

Las transacciones con partes relacionadas incluyen principalmente operaciones de renta fija con tasas cupón comprendidas en el rango de 6.625% to 7.00% en 2017 (2016: 5.25% to 8.5%), así como plazos de vencimiento o *call* dentro de los próximos quince años; además de depósitos a la vista y a plazo de empresas relacionadas. En el caso de los depósitos

a plazo, las tasas de interés se encuentran dentro del rango de 0.90% p.a. (2016: 0.50% to 4.00% p.a.), con vencimiento en el primer semestre de 2018. Los depósitos a la vista no generan intereses. Adicionalmente, los salarios a personal clave se muestran en la tabla de arriba; al igual que varios saldos por cobrar al personal clave.

- Dictamen de los auditores independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

21. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

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

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

(b) *Inversiones*

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

(c) *Préstamos*

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

(d) *Depósitos a la vista y a plazo de clientes*

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

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

31 de diciembre	2017		2016	
	Valor en Libros US\$ 000	Valor Razonable US\$ 000	Valor en Libros US\$ 000	Valor Razonable US\$ 000
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	114,534	114,534	224,785	224,785
Inversiones	364,465	364,465	431,473	431,473
Préstamos	405,063	407,602	497,659	493,072
	884,062	886,601	1,153,917	1,149,330
Pasivos				
Depósitos a la vista	328,914	328,914	441,826	441,826
Depósitos a plazo	366,344	363,239	519,465	515,575
Financiamientos recibidos	-	-	20,000	19,981
	695,258	692,153	981,291	977,382

Al 31 de diciembre de 2017 los valores razonables de los instrumentos financieros no llevados a valor razonable en libros, según el nivel de jerarquía de valor razonable son presentados a continuación:

	2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Activos				
Préstamos	407,602	-	407,602	-
	<u>407,602</u>	<u>-</u>	<u>407,602</u>	<u>-</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	328,914	-	328,914	-
Depósitos a plazo	363,239	-	363,239	-
Financiamiento recibido	-	-	-	-
	<u>692,153</u>	<u>-</u>	<u>692,153</u>	<u>-</u>

	2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Activos				
Préstamos	493,072	-	493,072	-
	<u>493,072</u>	<u>-</u>	<u>493,072</u>	<u>-</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	441,826	-	441,826	-
Depósitos a plazo	515,575	-	515,575	-
Financiamiento recibido	19,981	-	19,981	-
	<u>977,382</u>	<u>-</u>	<u>977,382</u>	<u>-</u>

- Dictamen de los auditores independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

22. Administración del Riesgo Financiero

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

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

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

a) Riesgo de Crédito

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

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

31 de diciembre	2017	2016
	US\$000	US\$000
Depósitos en bancos	114,526	224,776
Inversiones	364,465	431,473
Préstamos	405,063	497,659
Venta de valores pendientes de liquidar	728	117
Intereses acumulados por cobrar	8,100	10,010
Otros activos	16,218	12,647
	909,100	1,176,682

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

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

Políticas de Crédito

Las políticas de crédito del Banco incluyen una serie de normas y procedimientos que permiten a las personas involucradas en el proceso

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

Establecimiento de límites de autorización:

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

Concentración y Límites de Exposición

El Banco define sus límites conforme a las normas prudenciales y las directrices establecidas por el Banco Central de Bahamas y la

Superintendencia de Bancos de Panamá. Los límites que se consideran son principalmente la exposición individual a partes relacionadas, a determinados sectores económicos y la concentración geográfica de los activos.

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco estaba en cumplimiento con ocho de las nueve Normas Prudenciales establecidas por el Banco Central de Bahamas. El Banco espera aumentar su liquidez del 19% al 20% de los depósitos totales para el primer trimestre de 2018, según lo exige el Banco Central de las Bahamas. Las Normas Prudenciales requieren que el Banco mantenga un capital base de al menos 5% de sus activos totales u 8% de sus activos ponderados por riesgo; así como una exposición a partes relacionadas y a un solo grupo económico por debajo del 25% del total de capital.

Banco Central de Las Bahamas requiere que los bancos tengan una reserva general para pérdidas crediticias de no menos del 1% de la cartera de préstamos total neta de préstamos garantizados. Durante el año 2017 no fue necesario ajustar el monto de la reserva general (2016: US\$4,567). Los ajustes son reconocidos como una asignación de las utilidades retenidas y reportados en la sección del patrimonio en el estado de situación financiera. Adicionalmente, la Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que los bancos establezcan una Reserva Dinámica de no menos del 1.50% del total de la cartera de préstamos clasificados normales de la Sucursal Panamá. Las reservas regulatorias al cierre de 2017 asciende a un total de US\$6,562 (2016: US\$7,373), que incluye tanto la reserva total requerida para pérdidas en préstamos calculada de acuerdo con las NIIF US\$268 (2016: US\$1,079) como la reserva regulatoria US\$6,294 (2016: US\$6,294). Conforme a la NIC 39, el Banco revisa su cartera de préstamos trimestralmente y estima su posible pérdida de crédito para medir si la provisión para pérdidas crediticias es adecuada.

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

	Préstamos		Inversiones		Depósitos en Bancos	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Monto bruto	405,063	497,659	364,465	431,473	114,526	224,776
Reservas	(268)	(1,079)	-	-	-	-
Valor en libros	404,795	496,580	364,465	431,473	114,526	224,776

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

	Préstamos		Inversiones		Depósitos en Bancos	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Concentración por sector:						
Corporativos	265,970	328,223	122,875	250,075	-	-
Consumo	139,093	169,436	-	-	-	-
Otros sectores	-	-	241,590	181,398	114,526	224,776
	405,063	497,659	364,465	431,473	114,526	224,776
Concentración geográfica:						
Panamá	60,397	78,597	-	-	4,169	1,196
Caribe	13,146	17,712	101,356	110,239	12,285	41
Estados Unidos de						
Norteamérica	879	500	194,172	204,059	72,126	176,954
Europa	3,785	869	17,678	3,219	17,841	31,595
Perú	314,894	383,917	33,772	77,985	-	-
Otros	11,962	16,064	17,487	35,971	8,105	14,999
	405,063	497,659	364,465	431,473	114,526	224,785

● Dictamen de los auditores independientes

● Estado de Situación Financiera

● Estado de Resultados

● Estado de Resultados Integrales

● Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista

● Estado de Flujos de Efectivo

● Notas a los Estados Financieros

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

Deterioro en préstamos, inversiones y depósitos en bancos

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

Activos financieros vencidos pero no deteriorados

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

Préstamos renegociados

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

Reservas por deterioro

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

Política de castigos

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene garantías sobre préstamos de clientes en forma de hipotecas, instrumentos de deuda, acciones comunes, depósitos y notas estructuradas; entre otros.

b) Riesgo de Contraparte

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

- Dictamen de los auditores independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

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

c) Riesgo de Liquidez y Financiamiento

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

Administración del riesgo de liquidez

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

La Junta Directiva ha establecido niveles de liquidez mínimos para cumplir con dichos requerimientos y niveles mínimos de disponibilidad de facilidades

interbancarias y otras facilidades crediticias que deben estar disponibles para cubrir retiros inesperados. El Banco mantiene una cartera de activos a corto plazo, compuesta en gran parte por inversiones líquidas y préstamos para asegurar la liquidez suficiente.

Los activos financieros del Banco incluyen inversiones de capital no cotizadas, que generalmente son ilíquidas. Además, las mencionadas empresas mantienen inversiones en fondos de inversión cerrados y abiertos no cotizados, que pueden ser objeto de restricciones de redención, como “sidepockets” o “redemption gates”. Como resultado, el Banco pudiera no ser capaz de liquidar parte de sus inversiones en estos instrumentos en su debido tiempo con el fin de satisfacer sus necesidades de liquidez.

Exposición del riesgo de liquidez

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

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

31 de diciembre	2017	2016
	%	%
Al final del año	54%	53%
Promedio del año	50%	43%
Máximo del año	55%	53%
Mínimo del año	45%	29%

- Dictamen de los auditores independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

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

	2017						
	Total	1 mes	1 a 3	3 a 12	1 a 5	Más	Sin
	US\$ 000	US\$ 000	meses	meses	años	5 años	vencimiento
	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
Activos:							
Depósitos a la vista y a plazos	114,526	-	-	13,427	10,395	-	90,704
Valores a valor razonable	8,576	-	92	2,263	1,255	3,022	1,944
Inversiones disponibles para la venta	355,889	-	-	-	43,526	15,967	296,396
Préstamos	405,063	14,762	36,285	284,204	69,003	809	-
Total Activos	884,054	14,762	36,377	299,894	124,179	19,798	389,044
Pasivos:							
Depósitos	695,258	11,254	42,636	250,758	61,696	-	328,914
Financiamientos recibidos	-	-	-	-	-	-	-
Total Pasivos	695,258	11,254	42,636	250,758	61,696	-	328,914
Posición Neta	188,796	3,508	(6,259)	49,136	62,483	19,798	60,130

• Dictamen de los auditores independientes

• Estado de Situación Financiera

• Estado de Resultados

• Estado de Resultados Integrales

• Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista

• Estado de Flujos de Efectivo

• Notas a los Estados Financieros

	Total	1 mes	1 a 3 meses	2016				Sin vencimiento
				3 a 12 meses	1 a 5 años	Más 5 años		
	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
Activos:								
Depósitos a la vista y a plazos	224,776	224,776	-	-	-	-	-	-
Valores a valor razonable	2,053	135	-	-	-	1,377	541	-
Inversiones 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	1,153,908	258,000	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	-
Financiamientos recibidos	20,000	-	-	20,000	-	-	-	-
Total Pasivos	981,291	16,509	72,168	388,395	61,699	694	441,826	-
Posición Neta	172,617	241,491	(6,165)	6,764	(13,582)	133,307	(189,198)	-

d) Riesgo de Mercado

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

Las políticas de administración de riesgo de mercado proveen límites de inversión por instrumento financiero, límites respecto del monto máximo

de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones; y el requerimiento de que, salvo por aprobación de la Junta Directiva, todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de los Estados Unidos.

Administración de Riesgo de Mercado

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

- Dictamen de los auditores independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Riesgo de Tasa de Interés del Flujo de Efectivo y del Valor Razonable

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

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

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

	31 de diciembre de 2017					
	1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Más 5 años	Sin tasa de interés
	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
Activos:						
Depósitos en bancos	-	-	13,427	10,395	-	90,704
Inversiones	-	92	2,263	44,781	18,989	298,340
Préstamos	14,762	36,285	284,204	69,003	809	-
Total Activos	14,762	36,377	299,894	124,179	19,798	389,044
Pasivos:						
Depósitos	11,254	42,636	250,758	61,696	-	328,914
Financiamientos recibidos	-	-	-	-	-	-
Total Pasivos	11,254	42,636	250,758	61,696	-	328,914
Total de sensibilidad de tasa de interés	3,508	(6,259)	49,136	62,483	19,798	60,130

	31 de diciembre de 2016					
	1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Más 5 años	Sin tasa de interés
	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
Activos:						
Depósitos en bancos	224,776	-	-	-	-	-
Inversiones	14,629	15,196	16,212	-	132,808	252,628
Préstamos	18,595	50,807	378,947	48,117	1,193	-
Total Activos	258,000	66,003	395,159	48,117	134,001	252,628
Pasivos:						
Depósitos	16,509	72,168	368,395	61,699	694	441,826
Financiamientos recibidos	-	-	20,000	-	-	-
Total Pasivos	16,509	72,168	388,395	61,699	694	441,826
Total de sensibilidad de tasa de interés	241,491	(6,165)	6,764	(13,582)	133,307	(189,198)

Exposición del Riesgo de Mercado

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, las tasas de interés anual sobre los depósitos recibidos de clientes se encontraban en un rango de 0.30% a 12.50% (2016: 0.30% a 12.50%).

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

- Dictamen de los auditores independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

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

2017	100 pb.	100 pb.
	Incremento	Disminución
	US\$000	US\$000
Préstamos	(2,801)	2,860
Inversiones	(5,703)	5,703
Depósitos de clientes	2,618	(2,638)
	(5,886)	5,925

2016	100 pb.	100 pb.
	Incremento	Disminución
	US\$000	US\$000
Préstamos	(3,215)	3,226
Inversiones	(4,603)	4,603
Depósitos de clientes	3,449	(3,463)
	(4,369)	4,366

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

En general, el riesgo de tasa de interés de posiciones no negociables es administrado por la Tesorería Central, que utiliza títulos valores, anticipos a los bancos, depósitos con los mismos e instrumentos derivados para

gestionar la posición proveniente de las actividades del negocio ajenas a la negociación de activos financieros del Bank.

Riesgo de Tipo de Cambio

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

La siguiente tabla detalla la exposición del Banco al riesgo de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2017. Esta tabla incluye los instrumentos financieros del Banco a sus valores en libros, detallados por monedas.

31 de diciembre	2017		2016	
	US\$ 000 Euros	US\$ 000 Soles	US\$ 000 Euros	US\$ 000 Soles
Activos:				
Depósitos en bancos	4,060	-	1,789	-
Inversiones	3,239	2,151	294	2,144
Total activos	7,299	2,151	2,083	2,144
Pasivos:				
Depósitos a la vista	2,177	-	1,592	-
Total pasivos	2,177	-	1,592	-

Adicionalmente, el Banco tiene exposición a una canasta de otras monedas, que forma parte de un portafolio de inversiones administrado por PIMCO. La exposición neta de esta canasta es de US\$2,975 (201: US\$976).

e) Otro Riesgo de Precio de Mercado

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

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

31 de diciembre de	2017	2016
	%	%
Inversiones de capital:		
Inversiones de capital cotizadas	5.58	3.40
Inversiones de capital no cotizadas	2.30	1.71
Total inversiones de capital	7.88	5.11
Fondos mutuos:		
Fondos invertidos con administradores de fondos (1)	4.84	3.82
Fondos de inversión cerrados y abiertos no cotizados	6.37	8.42
Total fondos mutuos	11.21	12.24
Instrumentos de deuda:		
Instrumentos de deuda cotizados	16.84	14.61
Instrumentos de deuda no cotizados	3.70	4.36
Total instrumentos de deuda	20.54	18.97
Total activos de inversión	39.63	36.32

(1) Los fondos invertidos con administradores de fondos incluyen efectivo y bonos del Tesoro de los Estados Unidos, de acuerdo con lo reportado por los administradores de dichos fondos al 31 de diciembre de 2017.

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

Las inversiones se concentran en las siguientes industrias:

31 de diciembre de	2017	2016
	%	%
Inversiones de capital:		
Bancos / servicios financieros	0.41	2.19
Farmacéutica	12.99	4.71
Otros (pesca, diversificado, energía, materiales básicos, etc.)	2.70	7.17
Fondos invertidos con administradores de fondos	3.78	-
Fondos mutuos:		
Bancos / servicios financieros	3.48	8.38
Bienes raíces	1.13	0.17
Farmacéutica	5.07	7.56
Otros (diversificado, tecnología, etc.)	18.60	17.58
Instrumentos de deuda:		
Bancos / servicios financieros	6.21	4.58
Farmacéutica	4.35	4.79
Otros (minería, energía, materiales básicos, etc.)	7.58	13.34
Fondos invertidos con administradores de fondos	33.70	29.53
	100.00	100.00

f) Riesgo Operacional

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

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

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

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

g) Administración de Capital

Las políticas del Banco sobre gestión del capital consisten en mantener una sólida base de capital, con la capacidad de mantener el crecimiento futuro del Banco. El Banco reconoce la necesidad de mantener un balance entre los rendimientos a los accionistas y la suficiencia del capital requerido por las entidades reguladoras. A partir de enero de 2016, el Banco Central de Bahamas exige a los bancos que incluyan un cargo de capital por riesgo operacional igual al ingreso bruto promedio del Banco por tres años multiplicado por un factor de 0.15. Este cargo se multiplica por 12.5 para calcular los Activos Equivalentes al Riesgo Operacional. Los Activos Equivalentes al Riesgo Operacional al 31 de diciembre de 2017 fueron de US \$ 112 (2016: US \$ 106).

El Banco Central de las Bahamas exige que el Banco mantenga un capital no inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo. La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que El Banco cumpla con los requisitos reglamentarios establecidos por la regulación aplicable en la jurisdicción de su Compañía Matriz. El índice de capital del Banco al 31 de diciembre de 2017 fue del 32.57% (2016: 23.79%).

31 de diciembre de	2017	2016
	US\$ 000	US\$ 000
Total capital regulatorio	212,459	181,904
Total de activos ponderados por riesgo	652,229	764,520
Índice de adecuación	32.57%	23.79%

23. Reclasificaciones

Algunos montos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 fueron reclasificados para propósitos de comparación con las cifras al 31 de diciembre de 2017. Estas reclasificaciones no tuvieron una importancia significativa en la posición financiera o en el estado de resultados del Banco.

24. Eventos Subsecuentes

El Banco ha evaluado el impacto de todos los eventos posteriores hasta el 21 de marzo de 2018, que es la fecha en que los estados financieros estaban listos para emitirse y ha determinado que no hubo eventos adicionales que requieran ajuste.

- *Dictamen de los auditores independientes*
- *Estado de Situación Financiera*
- *Estado de Resultados*
- *Estado de Resultados Integrales*
- *Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista*
- *Estado de Flujos de Efectivo*
- *Notas a los Estados Financieros*

AUDITED FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2017
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*

- *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, 2017, and the statement of income, statement of comprehensive income, statement of changes in shareholder’s equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Bank as at December 31, 2017, 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.

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

DECEMBER 31, 2017
(expressed in US\$ dollars)

Notes	2017 US\$ 000	2016 US\$ 000
ASSETS		
Cash and deposit with banks		
	8	9
	Deposit with banks:	
	76,918	134,303
	37,608	90,473
5	114,534	224,785
Securities		
6, 22	8,576	2,053
6, 22	355,889	429,420
	364,465	431,473
7	404,795	496,580
	404,795	496,580
Accrued interest receivable		
	8,100	10,010
8	6,869	7,661
9	3,909	4,505
10	728	117
11	16,218	12,647
	35,824	34,940
	919,618	1,187,778
TOTAL ASSETS		

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

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

Notes	2017	2016	
	US\$ 000	US\$ 000	
LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY			
Liabilities			
Deposits:			
12	Demand	328,914	441,826
	Time	366,344	519,465
		695,258	961,291
13	Borrowings	-	20,000
	Accrued interest payable	4,887	6,467
10	Securities bought pending settlement	16	15
	Other liabilities	7,198	5,547
		12,101	12,029
	Total liabilities	707,359	993,320
Shareholder's Equity			
14	Share capital	20,000	20,000
	Unrealized gain on available for sale securities	10,324	10,169
	Regulatory reserve	6,294	6,294
	Retained earnings	175,641	157,995
	Total Shareholder's Equity	212,259	194,458
	TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY	919,618	1,187,778

Approved on behalf of the Board of Directors on March 21, 2018 by the following:

Roberto Hoyle
Director

Reynaldo Roisenvit
Director

- *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 INCOME

DECEMBER 31, 2017
(expressed in US\$ dollars)

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

Notes	2017	2016
	US\$ 000	US\$ 000
Interest income:		
Interest on loans	24,958	25,321
Interest on securities	16,892	14,115
Interest on deposits with banks	1,087	411
Dividend income	2,946	5,207
Total interest income	45,883	45,054
Interest expense	(15,936)	(16,677)
Net interest income	29,947	28,377
Income (expense) from financial services and other items:		
16 Net (loss) gain on financial instruments, fair value	(713)	3,795
16 Net gain on financial instruments, available for sale	26,025	11,269
6 Impairment loss on securities available for sale	(4,682)	-
19 Commission income	32,935	31,223
Commission and other expense	(4,293)	(3,741)
Other income, net	660	223
Total income from financial services and other items, net	49,932	42,769
General and administrative expenses:		
17 Salaries and employee benefits	7,817	7,761
18 Rent	28	57
17 Professional fees	7,890	7,078
8,9 Depreciation and amortization	2,162	1,952
17 Other	3,836	3,304
Total general and administrative expenses	21,733	20,152
15 Net profit	58,146	50,994

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

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

DECEMBER 31, 2017
(expressed in US\$ dollars)

Notes	2017	2016
	US\$ 000	US\$ 000
Net profit for the year	58,146	50,994
Other comprehensive income:		
Securities available-for-sale:		
Net change in fair value	6,618	14,953
6, 15 Reclassification adjustments to the statement of income	(6,463)	(6,258)
Net gain on securities available-for-sale	155	8,695
Total comprehensive income for the year	58,301	59,689

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, 2017
(expressed in US\$ dollars)

	Share Capital	Unrealized Gain on Available for Sale Securities	Regulatory Reserve	Retained Earnings	Total Shareholder's Equity
	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
At January 1, 2016	20.000	1.474	1.727	139.768	162.969
Net profit for the year	-	-	-	50.994	50.994
Other comprehensive income:					
Securities available-for-sale:					
Net change in fair value	-	14.953	-	-	14.953
Reclasification adjustments to the statement of income	-	(6.258)	-	-	(6.258)
Net gain on securities available-for-sale	-	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
Net profit for the year	-	-	-	58.146	58.146
Other comprehensive income:					
Securities available-for-sale:					
Net change in fair value	-	6.618	-	-	6.618
Reclasification adjustments to the statement of income	-	(6.463)	-	-	(6.463)
Net gain on securities available-for-sale	-	155	-	58.146	58.301
Transactions with owners, recorded directly in equity:					
Dividends paid	-	-	-	(40.500)	(40.500)
Regulatory reserve	-	-	-	-	-
At December 31, 2017	20.000	10.324	6.294	175.641	212.259

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

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

STATEMENT OF CASHFLOWS

DECEMBER 31, 2017
(expressed in US\$ dollars)

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

Notes	2017	2016
	US\$ 000	US\$ 000
Cashflows from operating activities		
	58,146	50,994
	Net profit	
	Adjustments to reconcile net profit to net cash flows:	
8,9	2,162	1,952
	Depreciation and amortization of furniture, equipment and improvements	
	(26,025)	(11,269)
	Net gain on financial instruments, available for sale	
	(45,883)	(45,054)
	Interest income	
	15,936	16,677
	Interest expense	
	4,336	13,300
	Operating results before working capital changes	
	(6,523)	4,296
	Securities at fair value	
6	4,682	-
	Impairment loss on securities available for sale	
	91,785	(11,627)
	Loans	
	(266,033)	173,482
	Deposits	
	(4,182)	711
	All other assets	
	1,652	2,090
	All other liabilities	
	(174,283)	182,252
	Net cashflow generated from operations	
	47,794	45,161
	Interest received	
	(17,516)	(16,286)
	Interest paid	
	(144,005)	211,127
	Net cashflow (used in) provided by operating activities	
Cashflow from investing activities		
	26,171	(50,000)
	Deposits over 90 days	
	(216,937)	(231,207)
	Acquisition of securities available-for-sale	
	273,634	129,957
	Proceeds from sale of securities available-for-sale	
	37,581	-
	Redemption available-for-sale	
	750	(2,082)
	Securities available-for-sale	
8	(46)	(7,360)
	Purchase of furniture, equipment and improvements	
9	(781)	(541)
	Intangible assets	
9	53	-
	Disposal of assets	
	120,425	(161,233)
	Net cashflow provided by (used in) investing activities	
Cashflow from financing activities		
13	(20,000)	-
	Repayment of borrowings	
14	(40,500)	(28,200)
	Dividends paid	
	(60,500)	(28,200)
	Net cashflow used in financing activities	
	(84,080)	21,694
	Net (decrease) increase in cash and cash equivalents	
	174,785	153,091
	Cash and cash equivalents at January 1	
	90,705	174,785
	Cash and cash equivalents at December 31	

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

NOTES TO THE 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 21, 2018.

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”).

- *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*

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 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 cashflows 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 cashflows of a collateralized financial asset reflects the cashflows that may result from foreclosure less costs for obtaining and selling the collateral, whether or not foreclosure is probable.

- *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*

Future cashflows in a group of loans that are collectively evaluated for impairment are estimated on the basis of the contractual cashflows 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.

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 cashflows 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

- *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*

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 cashflows that could significantly affect the fair value measurement amounts.

3.3 Going Concern

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

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

4. Summary of Significant Accounting Policies

4.1 Significant Accounting Policies

Cash and cash equivalents

For presentation purposes, in its statement of cashflows, the Bank considers as cash and cash equivalents all highly liquid instruments with initial maturities of three months or less. As of December 31, 2017, 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, the following financial liabilities:

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 fair value. Fair values are obtained from quoted market prices in active markets, including recent market transactions; or using valuation techniques, including discounted cashflows models and options pricing models, as appropriate. All derivatives are reported as assets when fair value is positive and as liabilities when negative.

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 accounted for 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.

All financial assets and liabilities are initially recognized on the trade date; that is the date in which the Bank becomes a party to the contractual provisions of the instrument. This includes regular way trades; purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the time frame established by regulation or convention in the market.

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 are 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 cashflow 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.

- *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*

Derecognition of financial assets and financial liabilities

Financial assets are derecognized when the rights to receive cashflows 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 accreted 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 cashflows for the purpose of determining the recoverable amount.

Fees and commissions income

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

Dividend income

Dividend income (including that from available-for-sale investments) is recognized when it is received.

Cash dividend

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

Foreign currency operations

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

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

- *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*

Property, furniture, equipment and improvements

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

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

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

Intangible assets

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

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

Fiduciary activities

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

Income taxes

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

4.2 Standards issued but not yet effective

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

IFRS 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. IFRS 9 is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018.

Implementation strategy:

The net effect of the implementation of IFRS 9 represents a net increase in retained earnings of US\$ 8,782; that takes into account the following:

- An increase of US\$ 9,896 related to classification and measurement effects, not considering impairments.

- A decrease of US\$ 1,114 related to impairment estimations as explained in the *Transition and Impact Evaluation* section below.

The estimates above are preliminary, and the impact of the adoption of IFRS 9 on January 1st, 2018 could be revised prior to the release of the first-quarter 2018 unaudited financial statements due to any of the following, or other reasons:

- A review of internal and/or accounting processes after consolidation.
- Changes on the models used to estimate Expected Credit Losses and
- New accounting policies, judgments or estimation techniques employed.

The significant impacts on the adoption of IFRS 9 are as follows:

Classification and Measurement:

The new standard requires the measurement of assets according to the business model for which the assets are included in the investment portfolio, as well as the specific cashflow characteristics of each asset.

The three categories for the classification of financial assets are as follows:

- a) Amortized cost (AC): In order to be measured at amortized cost, an asset must comply with the following:
 - a. The business model for the asset must have as its primary objective to obtain contractual cashflows as established in the asset's prospectus.

- b. The contractual terms in the abovementioned prospectus determine specific dates for the cashflows, which pertain only to principal and interest payments for the balance outstanding at each payment date.

b) Fair value through other comprehensive income (FVTOCI): In order to be measured at fair-value-through-other-comprehensive-income an asset must comply with the following:

- a. The business model for the asset establishes that the objective for maintaining this asset as part of the portfolio is to collect contractual cashflows over time, sell these assets and,
- b. The contractual terms for the asset determine specific dates for the cashflows, which pertain only to principal and interest payments for the balance outstanding at each payment date.

During initial recognition and measurement of FVTOCI assets, the Bank may choose to irrevocably account for changes in the fair value of some or all of these assets through other comprehensive income. When the financial asset is derecognized, the cumulative gain or loss previously recognized in other comprehensive income is reclassified from equity to profit or loss as a reclassification adjustment. IFRS 9 provides for equity investments to be classified under the FVTOCI category without recycling the sale proceeds through the profit and loss statement when those equity investments are considered strategic and thus not intended for sale in the short or medium term.

c) Fair value through profit and loss (FVTPL): All assets not included under the previous categories are included in this category.

The implementation of IFRS 9 effectively eliminates all of the categories present in IAS 39: held-to-maturity, held-for-trading and available-for-sale.

Business Model analysis:

The Bank conducted a thorough analysis of the assets in its portfolio of investments and determined investments are either held in order to generate returns as part of the income strategy or are held to provide liquidity to clients and thus provide an adequate support to fee income by allowing for portfolios to be rebalanced more adequately.

In order to be aligned to the needs of both the investment and private wealth businesses, two business models were implemented:

a) Income generation:

- a. The main objective of the portfolio is the generation of income while avoiding increases in credit risk that could lead to losses due to the impairment of assets.
- b. An income target is established on an annual basis.
- c. The portfolio is subject to credit and interest rate risk. The first is mitigated through careful follow-up of the assets; the second is measured and controlled through the duration of the portfolio. A target duration is established annually by the Investment Committee and monitored by the Risk Department.

- d. The annual rotation of the portfolio should not exceed two times per year.
- e. Results are reported on a monthly basis to the Board of Directors.
- f. Assets in the income generation portfolio will be classified as FVTOCI for IFRS 9 purposes.

b) Trading:

- a. The main objective of the portfolio is to allow the Bank to act as a market-maker and intermediary to clients for some of the assets recommended by it. The Bank provides liquidity for these operations by the purchase and/or sale of minor amounts of securities to/from clients.
- b. The size of the portfolio will be determined by the Bank's Investment Committee each year. The portfolio must not incur material losses due to this market-making role.
- c. The portfolio is subject to credit and market risk. The first is mitigated through careful follow-up of the assets; the second is mitigated through daily monitoring and selling of loss-generating assets.
- d. The annual rotation of the portfolio is expected to exceed two times per year.
- e. Assets in the trading portfolio will be classified as FVTPL for IFRS 9 purposes.

Effects of the Implementation

The effects for each of the previous IAS 39 categories, after reclassification to IFRS 9 compliant categories is as follows:

- a) Securities available-for-sale:
 - a. Most equity positions were reclassified to FVTPL, except for three specific positions deemed strategic and thus reclassified to FVTOCI.
 - b. Fixed income positions were reclassified to FVTOCI, unless they were part of a third-party-administered portfolio, in which case they were reclassified to FVTPL.
 - c. Mutual funds, hedge funds and third-party-administered portfolios were reclassified to FVTPL.
- b) Securities held-for-trading:
 - a. Fixed income, mutual funds and structured product positions were classified as FVTPL.
 - b. Hedge derivative positions that were reclassified from available-for-sale into held-for-trading under IAS 39 are now included under the third-party-administered portfolios that have been classified as FVTPL.
- c) Loans and deposits measured at amortized cost under IAS 39 will continue to be measured at amortized cost under IFRS 9.

Impairment of Financial Assets

The implementation of IFRS 9 effectively replaces the concept of incurred losses, as defined by IAS 39 with the concept of Expected Credit Loss (ECL). The ECL is calculated for all the assets in the portfolio that are not measured on a FVTPL basis.

The Bank uses an impairment model comprehensive of the concept of Expected Credit Loss for fixed income securities and a group of equities, not measured at FVTPL.

Calculation of Expected Credit Loss (ECL):

- a. Low credit risk: The Bank considers as low credit risk – Stage 1 –an instrument with an investment-grade credit rating as determined by an international ratings agency or its local equivalent for local ratings.
- b. Staging: There are three levels of allowance for the impairment of investments:
 - i. Stage 1: Financial instruments that have not undergone significant impairments from their initial recognition. ECL is calculated considering a 12 month timeframe.
 - ii. Stage 2: Financial instruments that have been significantly impaired since their initial recognition, albeit without objective evidence present. The ECL is calculated for the remaining lifetime of the asset.
 - iii. Stage 3: Financial instruments in default, where an objective evidence of impairment is present. The ECL is calculated for the remaining lifetime of the asset.
- c. Stage allocation criteria: The following criteria are used to determine stage allocation subsequent to initial recognition:

Low Credit Risk (LCR) criteria: LCR criteria is used for investment grade securities. In this sense, an investment remains classified as Stage 1 if movements in its credit rating remain within the investment-grade spectrum

Qualitative Criteria (QC): At the end of every quarter, Management will assess potential risk signals and issuer behavior to determine if a transition into lower/higher stages is justified.

Calculation of the Probability of Default (PD): Transition matrices will be used in order to determine the probability of default.

For Stage 1 instruments, the PD will be calculated as the cumulative, one-year PD. For Stages 2 and 3, the PD is calculated as the cumulative probability of default for the remaining life of the asset.

Calculation of the Loss Given Default (LGD): For issues classified as Stage 1 or 2 at the reporting date, the Recovery Rate (RR) matrix published by an accredited international rating agency will be used to determine the severity of the expected loss.

For issues classified as Stage 3, an evaluation by Management will determine the LGD based on the recovery procedures already underway.

Calculation of the Exposure at Default (EAD): For Stage 1, the EAD is calculated as the amortized cost of the asset, using the original effective interest rate. For Stage 2, the EAD is complemented by a default calculation at each of the years remaining in the lifetime of the asset. Finally, for Stage 3 securities, the EAD is the amortized cost at the date of default.

Expected Credit Loss (ECL): The expected credit loss for any given instrument is calculated as the product of the three risk parameters detailed above and the appropriate discount rate.

Impairment of Credit Assets:

The definitions being the same as for the impairment of financial assets, the Bank has determined that every credit disbursed must be assigned an initial impairment stage in order to be able to identify the relative increase/decrease in credit risk from inception to date.

All credit operations are initially recognized as Stage 1. The following criteria are used to determine stage allocation subsequent to initial recognition:

Low Credit Risk (LCR) criteria: LCR criteria is used for low and mid-low credit operations. In this sense, a credit asset remains classified as Stage 1 if movements in its credit rating remain within the mid-low risk spectrum as defined by Management.

Qualitative Criteria (QC): Management will periodically assess potential risk signals and debtor behavior to determine if a transition into lower/higher stages is justified.

Calculation of the Probability of Default (PD): As with financial assets, transition matrices will be used in order to determine the probability of default.

For Stage 1 instruments, the PD must be calculated as the cumulative, one-year PD, using the cumulative values of the adequate, designated matrix. For Stages 2 and 3, the PD is calculated as the cumulative probability of default for the remaining life of the asset.

Calculation of Loss Given Default (LGD): For credit operations classified as Stage 1 or 2 at the reporting date, a stressed version of the Recovery Rate (RR) matrix published by the Banks' regulators will be used to determine the severity of the expected loss.

For credit operations classified as Stage 3, an evaluation by Management will determine the LGD based on the recovery procedures already underway.

Calculation of Exposure at Default (EAD): For Stage 1, the EAD is calculated as the amortized cost of the asset, using the original effective interest rate. For Stage 2, the EAD is complemented by a default calculation at each of the years remaining in the lifetime of the asset. Finally, for Stage 3 securities, the EAD is the amortized cost at the date of default.

Calculation of the Expected Credit Loss (ECL): The expected credit loss for any given instrument is calculated as the product of the three risk parameters detailed above and the appropriate discount rate.

Impairment of Other Financial Assets

The Bank has conducted a thorough analysis of the assets classified as Other Financial Assets in the Statement of Financial Position and determined that there are no assets that require impairment at this time.

Expected future conditions:

The Bank has incorporated all the available relevant information on future conditions in its analysis of expected credit losses both for financial and credit assets.

Impact evaluation:

A group of securities, previously part of the available-for-sale portfolio, were reclassified to the Fair Value through Profit & Loss (FVTPL) and Fair Value through Other Comprehensive Income (FVOCI) portfolios, respectively. The amounts reclassified as of January 1, 2018 are as follows:

- a) From available-for-sale to FVTPL: US\$ 294,246
- b) From available-for-sale to FVOCI: US\$ 61,643

Furthermore, all of the held-for-trading portfolio was reclassified to FVTPL:

From held-for-trading to fair-value-through-profit-and-loss: US\$ 8,576

All of the above being considered, the portfolio distribution as of January 1st, 2018 is as follows:

January 1, 2018	
Portfolio	Amount
FVTPL	302,822
FVTOCI	61,643
Total	364,465

The reclassification of securities from the available-for-sale portfolio to the FVTOCI portfolio had a positive effect of US\$ 9,896 on retained earnings. Furthermore, the

- *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*

Expected Credit Loss (ECL) simulation on the FVTOCI portfolio, yielded a result of (US\$1,114) representing 0.1% of assets at year-end 2017. A provision for the ECL has been established as an appropriation from retained earnings.

The Bank conducted an analysis on the probability of default for credit operations included as assets in the Balance Sheet. The result of this analysis yielded a lower ECL than that implied by the current provision. However, in thorough application of the principle of conservatism, the Bank has decided to maintain its provision for credit losses at the current level (US\$ 268), until the effect of the implementation of IFRS 9 can be further assessed throughout the year.

Transition:

The Bank will make use of the exception to the norm that waives the need to re-express previous periods with respect to changes in the classification and measurement of assets and liabilities, comprehensive of impairment. Therefore, the differences in the carrying values of financial assets and liabilities as a consequence of the application of IFRS 9 will be recognized in the opening balance of shareholders equity on January 1st, 2018.

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.

Management has assessed the impact of the implementation of IFRS 15 for the Bank as of January 1st, 2018 and the impact on the financial statements is immaterial.

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 recognize 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 recognize 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 recognize the amount of the remeasurement of the lease liability as an adjustment to the right-of-use asset. The Bank is currently evaluating the impact of adopting this standard.

- *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*

5. Cash and Deposits with Banks

December 31,	2017	2016
	US\$ 000	US\$ 000
Cash	8	9
Demand deposits with banks	76,918	134,303
Time deposits with banks	37,608	90,473
Cash and cash equivalents	114,534	224,785
Less: deposits over 90 days	(23,829)	(50,000)
	90,705	174,785

At December 31, 2017, the annual interest rates on demand and time deposits in US\$ ranged from 0.10% to 6.75% (2016: 0.39% to 6.04%) with maturities of three years or less.

All counterparts are at least BBB- credit rating.

6. Securities

Securities are summarized as follows:

Securities at Fair Value

December 31,	2017	2016
	US\$ 000	US\$ 000
Corporate bonds	3,948	1,377
Equity shares and mutual funds	723	348
Structured products	2,683	135
Derivatives financial instruments	1,222	193
	8,576	2,053

The portfolio of securities detailed above is comprised mainly of a portfolio of bonds (US\$3,948 Book Value), structured products (US\$2,683 Book Value) and mutual funds (US\$723 Book Value), bought with the purpose of providing liquidity to clients invested in those assets; as well as the derivative financial instruments that are part of a portfolio of investments managed by PIMCO.

During 2017 the Bank bought securities at fair value for US\$54,412 (2016: US\$46,414), sold securities for US\$48,550 (2016: US\$52,902) and redeemed securities for US\$375 (2016: US\$80). Revaluation and realized gain accounted for US\$ 151 (2016: -US\$ 76) and -US\$ 144 (2016: US\$ 206) respectively.

Securities Available-for-Sale

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

	2017					
	0-1 Year	1 - 5 Years	5 - 10 Years	More than 10 years	With no Maturity	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Equity shares	-	-	-	-	58,711	58,711
Mutual funds	-	-	-	-	102,346	102,346
Third party administrated portfolio	(5,210)	74,714	26,689	20,846	18,301	135,340
Corporate bonds	-	43,526	7,680	8,286	-	59,492
	(5,210)	118,240	34,369	29,132	179,358	355,889
	2016					
	0-1 Year	1 - 5 Years	5 - 10 Years	More than 10 years	With no Maturity	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	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

- [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 is composed of corporate bonds US\$57,286, US Government Bonds US\$39,400, collateralized mortgage obligations US\$15,577, mutual funds US\$9,471, equity US\$14,464, cash US\$6,770, swaps US\$1,309 and other derivatives and liabilities US\$ 8,936 (2016: corporate bonds US\$57,726, US Government Bonds US\$26,224, collateralized mortgage obligations US\$17,278, asset backed securities US\$6,545, equity US\$1,562, repos US\$2,000, cash US\$6,975 and mutual funds US\$9,092).

During 2017, the Bank bought securities available-for-sale for US\$216,937 (2016: US\$231,207), sold securities for US\$273,634 (2016: US\$129,957) and redeemed securities for US\$37,581 (2016: US\$0). These numbers do not account for transactions carried out by the administrators of the portfolios managed by PIMCO, Second Curve and Armory Advisors LLC.

During 2017, there were impairment losses for securities available-for-sale for US\$ 4,682 (2016: US\$0). Impairments during 2017 were related to investments in mutual funds, mainly in both investment grade and high yield fixed income; as well in diversified private equity funds.

The coupon rate on fixed-rate bonds classified as available-for-sale ranged from 5.25% to 11% p.a. (2016: 5.375% to 11% p.a.). Furthermore, the bond portfolio is comprised of floating-rate securities, with coupons based on the corresponding Libor rate plus a spread of 4.90% p.a. (2016: 4% to 4.90% p.a.)

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

December 31,	2017	2016
	US\$ 000	US\$ 000
Fixed rate	51,276	72,608
Floating Rate	12,165	25,000
Equity (non-interest bearing)	58,711	60,710
Structured Products	2,683	381
Funds (mixed)	103,068	145,378
Third party administered funds (mixed)	136,562	127,396
	364,465	431,473

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

December 31, 2016	Level 1	Level 2	Level 3	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	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
	<u>1,130</u>	<u>575</u>	<u>348</u>	<u>2,053</u>
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
	<u>92,050</u>	<u>239,824</u>	<u>97,546</u>	<u>429,420</u>

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

The fair value of 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 cashflow (DCF) model. The valuation requires management to make certain assumptions about the model inputs, including forecast cashflows, the discount rate, credit risk and volatility. The probabilities of the various estimates within the range can be reasonably assessed and are used in management's estimate of fair value for these unquoted investments.

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

	Valuation technique	Significant unobservable inputs	Value	Sensitivity of the input to fair value
Private Equity Fund - Pharmaceutical sector	DCF Method	Sales Forecast	Sector Analysts Median Estimates / Depending on each royalty	10% increase (decrease) in the sales forecast would result in increase (decrease) in fair value by US\$2,837
		WACC	8%	500 basis points increase in the WACC would result in decrease in fair value by US\$5,009 500 basis points decrease in the WACC would result in increase in fair value by US\$7,306
Mutual Funds and Investment Participations	DCF Method	Discount Rate	According to Credit Risk	500 basis points increase in the discount rate would result in decrease in fair value by US\$2,194 500 basis points decrease in the discount rate would result in increase in fair value by US\$2,877
		Comparable multiples	Price/Sales Ratio	According to Market Sector

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

	2017		2016	
	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	348	97,547	(1,950)	114,724
Purchases	445	33,747	348	34,779
Settlements	(72)	(52,167)	1,950	(45,097)
Net change in value fair during the year	2	2,624	-	(6,859)
Impairments	-	(2,750)	-	-
Balance at December 31	723	79,001	348	97,547

The distribution by industry for level 3 securities classified as held-for trading is as follows:

	2017		2016	
	Diversified	Total	Diversified	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Balance at January 1	348	348	348	348
Purchases	445	445	-	-
Settlements / distributions	(72)	(72)	-	-
Total gain recognised in P&L	2	2	-	-
Balance at December 31	723	723	348	348

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

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

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

	2016				
	Pharmaceutical	Financial Services	Real Estate	Diversified	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	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

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

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

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

	2016					Total
	Equity Shares	Mutual Funds	Third Party Administered Port.	Corporate Bonds	Structured Products	
	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

- [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,	2017	2016
	US\$ 000	US\$ 000
Financial	19,557	42,442
Commercial	20,648	37,151
Industrial	16,151	24,023
Services	86,732	88,885
Construction and real estate	98,656	115,731
Fishing and agriculture	24,226	19,990
Consumer	139,051	169,075
Mortgages	42	362
	405,063	497,659
Less allowance for loan losses	268	1,079
	404,795	496,580

In addition to the allowance for loan losses, in compliance with the Central Bank of the Commonwealth of the Bahamas' Supervisory and Regulatory Guidelines 2003-05, for the Management of Credit Risk; and the Superintendence of Banks of Panama Rule N° 004-2013, whereby dispositions are established for managing and administering the credit risk inherent to credit portfolio and off-balance sheet operations, the Bank holds a Regulatory Reserve for the amount of US\$6,294 at December 2017 that is reported in Shareholder's Equity.

At December 31, 2017, the annual interest rates on loans ranged from 1% to 13.5% (2016: 0.65% to 13.5%), and the weighted average interest rate was 5.12% (2016: 4.98%).

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

December 31,	2017	2016
	US\$ 000	US\$ 000
Fixed rate	250,438	324,657
Variable rate (Libor or prime)	154,625	173,002
	405,063	497,659

Loans are secured as follows:

December 31,	2017	2016
	US\$ 000	US\$ 000
Cash	237,601	318,541
Securities	147,275	149,499
Others	17,898	27,883
Without collateral	2,289	1,736
	405,063	497,659

- *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*

Changes in the allowance for loan losses are summarized below:

December 31,	2017	2016
	US\$ 000	US\$ 000
Balance at January 1	1,079	1,079
Decrease charged to expense	(811)	-
Balance at December 31	268	1,079

At December 31, 2017, 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,	2017	2016
	US\$ 000	US\$ 000
Internal (equivalent) risk rating:		
Low (AAA to BBB)	221,577	297,250
Medium (BB+ to B-)	181,367	197,142
Not rated	2,119	3,267
	405,063	497,659

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

8. Property, Furniture, Equipment and Improvements, Net

Property, furniture, equipment and improvements are shown below:

	December 31, 2017				
	Property	Furniture and Equipment	Improvements	Vehicles	Total
	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
Cost					
At beginning of year	6,500	943	1,474	93	9,010
Additions	-	36	10	-	46
Reclassification	-	-	-	-	-
Disposal	-	-	-	-	-
At end of year	6,500	979	1,484	93	9,056
Accumulated depreciation and amortization					
At beginning of year	199	145	957	48	1,349
Depreciation and amortization for the year	217	307	296	18	838
Disposal	-	-	-	-	-
At end of year	416	452	1,253	66	2,187
Net balance	6,084	527	231	27	6,869

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

	December 31, 2016				
	Property	Furniture and Equipment	Improvements	Vehicles	Total
	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
Cost					
At beginning of year	-	562	1,474	93	2,129
Additions	6,500	860	-	-	7,360
Reclassification	-	-	-	-	-
Disposal	-	(479)	-	-	(479)
At end of year	6,500	943	1,474	93	9,010
Accumulated depreciation and amortization					
At beginning of year	-	419	662	29	1,110
Depreciation and amortization for the year	199	205	295	19	717
Disposal	-	(478)	-	-	(478)
At end of year	199	146	957	48	1,349
Net balance	6,301	798	517	47	7,661

On January 4, 2016, the Bank acquired floors 47 and 48 of the PH Tower 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.

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

9. Intangible Assets

Intangible assets are shown below:

December 31, 2017			
	Software	Work in Progress	Total
	US\$000	US\$000	US\$000
Cost			
At beginning of year	6,042	858	6,900
Additions	23	758	781
Reclassification	650	(650)	-
Disposal	-	(53)	(53)
At end of year	6,715	913	7,628
Accumulated depreciation and amortization			
At beginning of year	2,395	-	2,395
Depreciation and amortization for the year	1,324	-	1,324
At end of year	3,719	-	3,719
Net balance	2,996	913	3,909

December 31, 2016			
	Software	Work in Progress	Total
	US\$000	US\$000	US\$000
Cost			
At beginning of year	6,049	350	6,399
Additions	33	508	541
Disposal	(40)	-	(40)
At end of year	6,042	858	6,900
Accumulated depreciation and amortization			
At beginning of year	1,201	-	1,201
Depreciation and amortization for the year	1,234	-	1,234
Disposal	(40)	-	(40)
At end of year	2,395	-	2,395
Net balance	3,647	858	4,505

- [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](#)

10. Securities Sold Pending Settlement and Securities Purchased Pending Settlement

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

Investments and other financial assets pending settlement amounted to US\$728 (2016: US\$117) for sales of investments and other financial assets and US\$16 (2016: US\$15) for investment purchases and other financial assets.

11. Other Assets

Other assets are shown below:

December 31,	2017	2016
	US\$ 000	US\$ 000
Accounts receivable	3,711	1,262
Accrued commissions	12,507	11,385
	16,218	12,647

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

12. Time Deposits with Banks and Due to Depositors

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

December 31,	2017	2016
	%	%
Deposits with banks:		
Interest rate range	2.00% to 3.15%	0.00% to 1.35%
Weighted average interest rate	1.62%	1.05%
Due to depositors:		
Non banks:		
Interest rate range	0.30% to 12.50%	0.30% to 12.50%
Weighted average interest rate	3.38%	3.20%

13. Borrowings

Outstanding lines of credit are as follows:

December 31,	2017	2016
	US\$ 000	US\$ 000
Outstanding balance revolving line of credit	-	20,000
	-	20,000

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

December 31,	2017	2016
	US\$ 000	US\$ 000
Balance at January 1	20,000	20,000
Proceeds	-	-
Repayments	(20,000)	-
Balance at December 31	-	20,000

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

In June 2015, Bank J. Safra Sarasin approved a facility in the form of a revolving line of credit for up to US\$20,000 to the Bank that was fully paid in 2017. The Bank may borrow, repay and re-borrow up to a maximum of US\$20,000. Interest expense for the year was US\$158 (2016: US\$237). Borrowings are collateralized by a portfolio of investments.

December 31,	2017	2016
	%	%
Borrowings		
Interest rate range	1.46% to 1.72%	1.13% to 1.29%
Weighted average interest rate	1.59%	1.18%

14. Share Capital

At December 31, 2017, the Bank's share capital is comprised of 20,000 (2016: 20,000), common shares issued and outstanding with a par value of US\$1 (2015: US\$1) each.

During the year ended December 31, 2017, the Bank declared and paid a dividend of US\$40,500 (2016: US\$28,200) respectively or US\$2.025 per share (2016: US\$1.41 per share).

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

15. Income Taxes

As of December 31, 2017 there was no income tax liability reflected in the financial statements, as there is no income tax imposed by the Government of The Commonwealth of The Bahamas. In accordance with the current tax regulations in Panama, the Branch is exempt from the payment of income taxes on profits derived from foreign operations. In addition, profits derived from interest earned on time deposits and interest earned from Panamanian Government securities is also exempt from the payment of income taxes.

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

16. Gain on Financial Instruments, Net

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

Year ended December 31,	2017	2016
	%	%
Net unrealized (loss) gain on securities at fair value	(596)	3,549
Net realized (loss) gain on securities at fair value	(117)	246
Net realized gain on securities available for sale	26,025	11,269
	25,312	15,064

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

17. General and Administrative Expenses

Year ended December 31,	2017	2016
	US\$ 000	US\$ 000
Salaries and employee benefits		
Salaries	3,838	3,725
Social security	279	253
Employee benefits	3,366	3,430
Seniority premium and idemnity	78	94
Training	256	259
	<u>7,817</u>	<u>7,761</u>
Professional fees		
Inteligo SAB	5,899	4,800
Others	1,991	2,278
	<u>7,890</u>	<u>7,078</u>
Other expenses		
Repairs and maintenance	912	993
Communication and postage	214	142
Taxes and banking license fees	173	168
Electricity	61	59
Office supplies	38	14
Travel	190	189
Insurance	248	238
Other	2,000	1,501
	<u>3,836</u>	<u>3,304</u>

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

18. Commitments and Contingencies

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

a) Customer Credit

Stand-by letters of Credit and Credit Facilities

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

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

December 31,	2017	2016
	US\$ 000	US\$ 000
Stand by letters of credit	6,920	7,471
Lines of credit to be disbursed	29,978	31,360

b) Consumer Credit – Visa

As of December 31, 2017, the Bank had outstanding revolving lines of credit available to its credit card customers for US\$8,401 (2016: US\$8,108). The unused portion of the total credit facility available amounted to approximately US\$7,488 (2016: US\$7,166). 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.

c) 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 2017 amounted to US\$28 (2016: US\$57) and mainly includes costs related to the rental of office space in The Bahamas.

d) 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.

19. 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\$32,935 in 2017 (2016: US\$31,223).

20. Balance and Transactions with Related Parties

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

	Directors and Key Management Personnel		Related Companies	
	2017	2016	2017	2016
	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
Assets				
Securities	-	-	4,996	35,247
Other assets	11,967	4,304	-	1,000
Interest receivables	145	96	-	35
Liabilities				
Demand deposits	-	-	3,807	10,071
Time deposits	-	-	600	2,640
Interest payable	-	-	4	30
Other liabilities	-	-	120	2
Interest income:				
Loans	-	59	416	171
Interest expense:				
Deposits	-	-	-	97
Income from financial services and other items:				
Commission income	-	-	250	270
General and administrative expenses				
Key management salaries	1,200	1,100	-	-
Professional fees	-	-	5,898	4,800
Commission expense	-	-	15	14

Transactions with related parties include mainly fixed-income securities with coupon rates ranging from 6.625% to 7.00% in 2017 (2016: 5.25% to 8.5%) and maturities or call schedules within the next fifteen years; as well demand and time deposits from related companies. In the case of time deposits,

interest rates are of 0.90% p.a. (2016: 0.50% to 4.00% p.a.) and maturities within the first semester of 2018. Demand deposits do not generate interest. Furthermore, key management salaries are also shown in the table above; as well as various receivables from key management personnel.

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

21. Fair Value of Financial Instruments

The following assumptions, when practical, have been made by Management to estimate the fair value for each financial 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 cashflows 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 cashflows 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,	2017		2016	
	Carrying Value	Fair Value	Carrying Value	Fair Value
	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
Assets				
Cash and deposits with banks	114,534	114,534	224,785	224,785
Securities	364,465	364,465	431,473	431,473
Loans	405,063	407,602	497,659	493,072
	884,062	886,601	1,153,917	1,149,330
Liabilities				
Demand deposits	328,914	328,914	441,826	441,826
Time deposits	366,344	363,239	519,465	515,575
Borrowings	-	-	20,000	19,981
	695,258	692,153	981,291	977,382

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	2017	Level 1	Level 2	Level 3
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Assets				
Loans	407,602	-	407,602	-
	<u>407,602</u>	<u>-</u>	<u>407,602</u>	<u>-</u>
Liabilities				
Demand deposits	328,914	-	328,914	-
Time deposits	363,239	-	363,239	-
Borrowings	-	-	-	-
	<u>692,153</u>	<u>-</u>	<u>692,153</u>	<u>-</u>

Fair Value	2016	Level 1	Level 2	Level 3
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Assets				
Loans	493,072	-	493,072	-
	<u>493,072</u>	<u>-</u>	<u>493,072</u>	<u>-</u>
Liabilities				
Demand deposits	441,826	-	441,826	-
Time deposits	515,575	-	515,575	-
Borrowings	19,981	-	19,981	-
	<u>977,382</u>	<u>-</u>	<u>977,382</u>	<u>-</u>

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

22. Financial Risk Management

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

The Bank's Board of Directors is responsible for the establishment and monitoring of the risk administration policies for financial instruments. In order to manage and monitor the various risks the Bank is exposed to, the Board of Directors has created the Credit 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,	2017	2016
	US\$000	US\$000
Deposits with banks	114,526	224,776
Securities	364,465	431,473
Loans	405,063	497,659
Securities sold pending settlement	728	117
Accrued interest receivable	8,100	10,010
Other assets	16,218	12,647
	909,100	1,176,682

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, 2017 the Bank was in compliance with eight of the Prudential Norms established by The Central Bank of The Bahamas. The Bank expects to increase its liquidity from 19% to 20% of total deposits by the first quarter of 2018, as required by The Central Bank of The Bahamas. Among others, Prudential Norms require the Bank to maintain its base capital at a minimum of 5% of its total assets or 8% of its risk-weighted assets, as well as an exposure to related parties and single groups below 25% of total capital.

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 2017 no adjustments were necessary to the amount of the general allowance (2016: US\$4,567). Adjustments are recognized as an appropriation from retained earnings and reported in the equity section of the statement of financial position. This is accomplished by means of an appropriation and transfer from retained earnings. Additionally, the Superintendence of Banks of Panama requires banks to establish a Dynamic Reserve of not less than 1.50% of the total loan portfolio of the Panama Branch. Regulatory reserve by year-end 2017 amounts to a total of US\$6,562 (2016: US\$7,373), which includes both the required total allowance for loan losses calculated in accordance with IFRS US\$268 (2016: US\$1,079) and the additional allowance US\$6,294 (2016: US\$6,294). Compliant with IAS 39 the Bank reviews its loan portfolio on a quarterly 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	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Gross amount	405,063	497,659	364,465	431,473	114,526	224,776
Allowance for loan losses	(268)	(1,079)	-	-	-	-
Carrying amount	404,795	496,580	364,465	431,473	114,526	224,776

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	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Concentration by sector:						
Corporate	265,970	328,223	122,875	250,075	-	-
Consumer	139,093	169,436	-	-	-	-
Others sectors	-	-	241,590	181,398	114,526	224,776
	405,063	497,659	364,465	431,473	114,526	224,776
Geographic concentration:						
Panama - off shore	60,397	78,597	-	-	4,169	1,196
Caribbean	13,146	17,712	101,356	110,239	12,285	41
United States of America	879	500	194,172	204,059	72,126	176,954
Europe	3,785	869	17,678	3,219	17,841	31,595
Peru	314,894	383,917	33,772	77,985	-	-
Others	11,962	16,064	17,487	35,971	8,105	14,999
	405,063	497,659	364,465	431,473	114,526	224,785

- [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 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, 2017, 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.

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

Risk 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,	2017	2016
	%	%
At year end	54%	53%
Average for the year	50%	43%
Maximum during the year	55%	53%
Minimum during the year	45%	29%

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

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

		2017					
	Total	Up to 1	1 to 3	3 to 12	1 to 5	More than	Without
	US\$ 000	Month	Months	Months	Years	5 Years	Interest Rate
	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
Assets:							
Demand and time deposits	114,526	-	-	13,427	10,395	-	90,704
Securities at fair value	8,576	-	92	2,263	1,255	3,022	1,944
Securities available for sale	355,889	-	-	-	43,526	15,967	296,396
Loans	405,063	14,762	36,285	284,204	69,003	809	-
Total Assets	884,054	14,762	36,377	299,894	124,179	19,798	389,044
Liabilities:							
Deposits	695,258	11,254	42,636	250,758	61,696	-	328,914
Borrowings	-	-	-	-	-	-	-
Total Liabilities	695,258	11,254	42,636	250,758	61,696	-	328,914
Net liquidity gap	188,796	3,508	(6,259)	49,136	62,483	19,798	60,130

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

	Total	Up to 1 Month	1 to 3 Months	2016			Without Interest Rate
				3 to 12 Months	1 to 5 Years	More than 5 Years	
	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
Assets:							
Demand and time deposits	224,776	224,776	-	-	-	-	-
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	1,153,908	258,000	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	172,617	241,491	(6,165)	6,764	(13,582)	133,307	(189,198)

(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.

- [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](#)

Cashflows and fair value interest rate risk

Cashflows and fair value interest rate risk are the risks of fluctuation of both the future cashflows 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 repricing terms of interest rates of financial assets and liabilities.

	2017					
	Up to 1	1 to 3	3 to 12	1 to 5	More than	Without
	Month	Months	Months	Years	5 Years	Interest Rate
	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
Assets:						
Deposits with banks	-	-	13,427	10,395	-	90,704
Securities	-	92	2,263	44,781	18,989	298,340
Loans	14,762	36,285	284,204	69,003	809	-
Total Assets	14,762	36,377	299,894	124,179	19,798	389,044
Liabilities:						
Deposits	11,254	42,636	250,758	61,696	-	328,914
Borrowings	-	-	-	-	-	-
Total Liabilities	11,254	42,636	250,758	61,696	-	328,914
Net interest gap	3,508	(6,259)	49,136	62,483	19,798	60,130

	2016					
	Up to 1 Month	1 to 3 Months	3 to 12 Months	1 year or more	More than 5 Years	Without Interest Rate
	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
Assets:						
Deposits with banks	224,776	-	-	-	-	-
Securities	14,629	15,196	16,212	-	132,808	252,628
Loans	18,595	50,807	378,947	48,117	1,193	-
Total Assets	258,000	66,003	395,159	48,117	134,001	252,628
Liabilities:						
Deposits	16,509	72,168	368,395	61,699	694	441,826
Borrowings	-	-	20,000	-	-	-
Total Liabilities	16,509	72,168	388,395	61,699	694	441,826
Net interest gap	241,491	(6,165)	6,764	(13,582)	133,307	(189,198)

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, 2017, the annual interest rates on deposits due to depositors ranged from 0.30% to 12.50% (2016: 0.30% to 12.50%).

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

- [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 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:

2017 December 31,	100bp Increase	100bp Decrease
	US\$000	US\$000
Loans	(2,801)	2,860
Securities	(5,703)	5,703
Deposits	2,618	(2,638)
	(5,886)	5,925

2016 December 31,	100bp Increase	100bp Decrease
	US\$000	US\$000
Loans	(3,215)	3,226
Securities	(4,603)	4,603
Deposits	3,449	(3,463)
	(4,369)	4,366

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, 2017. Included in the table are the carrying amounts of the Bank's financial instruments, categorized by currency.

December 31,	2017		2016	
	US\$ 000 Euros	US\$ 000 Soles	US\$ 000 Euros	US\$ 000 Soles
Assets:				
Deposits with banks	4,060	-	1,789	-
Securities	3,239	2,151	294	2,144
Total Assets	7,299	2,151	2,083	2,144
Liabilities:				
Demand deposits	2,177	-	1,592	-
Total Liabilities	2,177	-	1,592	-

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\$ 2,975 (2016: US\$976).

- [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](#)

(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,	2017	2016
	%	%
Equity investments:		
Exchange traded equity investments	5.58	3.40
Unlisted private equity investments	2.30	1.71
Total equity investments	7.88	5.11
Mutual funds:		
Funds invested with fund managers ¹	4.84	3.82
Unlisted closed and open ended investments funds	6.37	8.42
Total mutual funds	11.21	12.24
Debt securities:		
Exchange traded debt securities	16.84	14.61
Unlisted private debt securities	3.70	4.36
Total debt securities	20.54	18.97
Total investment assets	39.63	36.32

(1) Funds available with fund managers include cash and U.S. Treasury bills, as reported by fund managers at December 31, 2017.

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,	2017	2016
	%	%
Equity investments:		
Banks / financial services	0.41	2.19
Pharmaceutical	12.99	4.71
Others (fishing, diversified, energy, basic materials, etc.)	2.70	7.17
Funds invested with fund managers	3.78	-
Mutual funds:		
Banks / financial services	3.48	8.38
Real Estate	1.13	0.17
Pharmaceutical	5.07	7.56
Others (diversified, technology, etc.)	18.60	17.58
Debt securities:		
Banks / financial services	6.21	4.58
Pharmaceutical	4.35	4.79
Others (mining, energy, basic materials, etc.)	7.58	13.34
Funds invested with fund managers	33.70	29.53
	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, 2017 were US\$112 (2016: 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 Superintendence of Banks of Panama requires The Bank to comply with the regulatory requirements as set forth by the regulation applicable in the jurisdiction of its Parent Company. The Bank’s capital ratio at December 31, 2017 was 32.57% (2016: 23.79%).

December 31,	2017	2016
	US\$ 000	US\$ 000
Total eligible capital	212,459	181,904
Total risk weighted assets	652,229	764,520
Capital adequacy ratio	32.57%	23.79%

- *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*

23. Reclassifications

Some amounts in the financial statements as of December 31, 2016 were reclassified for purposes of comparison with the figures at December 31, 2017. These reclassifications had no relative significance on the financial position or statement of income of the Bank.

24. Subsequent Event

The Bank has evaluated the impact of all subsequent events through March 21, 2018, which is the date that the financial statements were available to be issued and has determined that there were no additional events requiring adjustment.

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

DIRECTORIO

Roberto Hoyle

Presidente del Directorio

Carlos Rodríguez-Pastor

Vice presidente del Directorio

Felipe Morris

Director y secretario

Iván Hooper

Director

Ramón Barúa

Director

Omar Alvarado

Director

Reynaldo Roisenvit

Director ejecutivo

Víctor Vinatea

Gerente General

- *Dictamen de los auditores independientes*
- *Estado de Situación Financiera*
- *Estado de Resultados*
- *Estado de Resultados Integrales*
- *Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista*
- *Estado de Flujos de Efectivo*
- *Notas a los Estados Financieros*

BOARD OF DIRECTORS

Roberto Hoyle

Chairman of the board

Carlos Rodríguez-Pastor

Vice president of the board

Felipe Morris

Director and secretary

Iván Hooper

Director

Ramón Barúa

Director

Omar Alvarado

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