



MEMORIA ANUAL

2020

ANNUAL REPORT

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial

Estados Financieros Auditados

Notas a los Estados Financieros

Directorio

Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy

Audited Financial Statements

Notes to Financial Statements

Board of Directors

Offices

TABLA DE CONTENIDO

03

Análisis de la
Economía Mundial

106

Directorio

09

Estados Financieros
Auditados

107

Oficinas

19

Notas a los Estados
Financieros

TABLE OF CONTENTS

06

Analysis of World
Economy

106

Board of Directors

58

Audited Financial
Statements

107

Offices

68

Notes to Financial
Statements

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices



CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

Internacional

A finales del 2019 se identificó un nuevo virus, llamado SARS-CoV-2, que empezó a propagarse rápidamente en Hubei (China) y que en el transcurso de tres meses ya se encontraba en muchos países del mundo. Así, en marzo, la OMS declaró el Covid-19 (la enfermedad generada por el SARS-CoV-2) como una pandemia.

Por ello, entre marzo y abril, cuando el virus aún se encontraba en una etapa muy temprana de su expansión, la mayoría de los Gobiernos alrededor del mundo tomaron medidas drásticas y sin precedentes para mitigar los contagios. Entre estas medidas, destacaron las restricciones a la movilización de las personas (cuarentenas), la suspensión de diversas actividades económicas y sociales, y el cierre de las fronteras internacionales.

Como resultado del confinamiento social, la economía global atravesó la recesión más fuerte y generalizada desde la segunda guerra mundial. En el 2T20, la etapa más dura de la crisis, la actividad económica mundial se contrajo 9% y hacia el cierre del año el PBI mundial aún se encontraba 2% por debajo de su nivel pre-pandemia. Así, el Fondo Monetario Internacional estima que la economía se habría contraído 4.4% en el 2020.

Frente a la inminente recesión generada por los confinamientos, diversos gobiernos y bancos centrales de todo el mundo implementaron paquetes de alivio económico con una rapidez y magnitud sin precedentes. En conjunto estos representaron casi el 12% del PBI global, muy por encima de la intervención realizada durante la crisis financiera internacional de los años 2008-2009.

La mayoría de los países en el mundo tomaron medidas drásticas para prevenir el Covid-19, pero hubo diferencias muy importantes en términos de la velocidad con la que se implementaron, su severidad y su duración, lo que generó que el golpe por países también sea muy diferenciado. La sociedad médica global avanzó significativamente en el desarrollo de una vacuna contra el COVID-19 a lo largo del año y en diciembre se autorizó el uso de emergencia de algunas vacunas. Esto representó un logro notable, pues estos procesos suelen tomar varios años.

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

Perú

La economía peruana retrocedió -11.1% en el 2020, un año marcado por las crisis sanitaria, económica y política. La rápida propagación del Covid-19 generó el colapso del sistema de salud y demandó que el Gobierno implemente una rígida cuarentena nacional y suspenda la actividad económica por varios meses para mitigar el avance de los contagios. De esta manera, se registra el peor resultado en 30 años y se ven interrumpidos 22 años de crecimiento económico.

El severo impacto en nuestro país se explicó, principalmente, por la limitada capacidad de atención del sistema de salud y los altos niveles de informalidad de nuestra economía. Las restricciones a las actividades productivas fueron tan severas que provocaron que la caída del PBI peruano sea una de las más fuertes a nivel mundial. Sin embargo, conforme se fueron reabriendo los sectores en las distintas fases programadas, la economía empezó a recuperarse rápidamente y, en diciembre, el PBI ya estaba muy cerca -alrededor del 98%- de sus niveles precrisis. Esto fue consecuencia del amplio paquete de medidas —el más grande de la región— que aprobó el Gobierno y el Banco Central para aliviar la crisis económica.

Adicionalmente a la crisis sanitaria y económica, el Perú atravesó una crisis política hacia el cierre del año. El constante enfrentamiento entre el Poder Ejecutivo y el Congreso generó una alta incertidumbre a lo largo de 2020. Sin embargo, la situación política alcanzó un punto máximo de inestabilidad en noviembre, cuando se aprobó la vacancia de Martín Vizcarra y el descontento de la población con el Gobierno de Manuel Merino (presidente del Congreso quien asumió el cargo de presidente de la República a falta de un vicepresidente) gatilló el estallido de grandes manifestaciones sociales. Tras una semana, Merino renunció a la

presidencia y el Congreso eligió una nueva mesa directiva, liderada por Francisco Sagasti, quien asumió la presidencia del Perú.

En el frente monetario, el BCR redujo su tasa de referencia a 0.25% en marzo, luego del anuncio de la primera cuarentena estricta, y la mantuvo en ese nivel durante el resto del año. Asimismo, luego de tocar en agosto su punto más bajo de 1.69%, la inflación anual mantuvo una tendencia ascendente y cerró el año en el nivel de 1.97%, en línea con el punto medio del rango meta del BCR (1.0% - 3.0%). Sin embargo, es importante destacar que la inflación subyacente —medida que excluye alimentos y combustibles— disminuyó ligeramente de 1.79% a 1.76% en dicho periodo.

Las tasas de interés bajaron drásticamente. La reducción de la tasa de interés de referencia del BCR, la implementación del programa de garantías estatales Reactiva Perú y el fuerte incremento de la liquidez mundial explicaron los bajos costos de financiamiento. En contraste, y a pesar de la rápida y fuerte recuperación del precio del cobre a lo largo del año, el Sol se depreció significativamente frente al dólar, explicado por una mayor demanda local de dólares como activo refugio, así como por la drástica reducción de la entrada de dólares por el canal comercial, resultado de las menores exportaciones mineras. De esta manera, el tipo de cambio cerró el año en S/ 3.62 por dólar, lo que representó una depreciación de 9.2% respecto al 2019.

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices



**ANALYSIS OF
WORLD ECONOMY**

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

International

At the end of 2019 a new virus was found in Hubei (China), which was identified as SARS-CoV-2. The virus started to spread very quickly, and three months later, it could be found in many countries around the world. In March 2020 the WHO declared Covid-19 (the illness caused by the SARS-CoV-2 virus) to be a pandemic.

As a direct consequence of the above, between March and April —while the virus was still at an early stage of its global spread— governments around the world took drastic and unprecedented measures to mitigate infections. Among those measures were: restrictions to people’s movements (lock-downs), the suspension of several economic and social activities, and the closure of international borders.

The result of the social confinements around the world was that the global economy entered into the deepest and widest recession since WWII. In the second quarter of 2020 —the hardest phase of the crisis— the world’s economic activity contracted by 9%, and by the end of the year the world’s GDP was still 2% below its pre-pandemic figure. The IMF estimates that in 2020 the economy suffered a contraction of 4.4%.

Faced with the imminence of a recession caused by the social lock-downs, several governments and central banks around the world implemented

economic relief packages of unprecedented magnitude, with great speed. Taken as a whole, these represented almost 12% of the global GDP, far above the level of the intervention made during the international financial crisis of 2008-2009.

Even though most countries around the world took drastic measures to prevent the spread of Covid-19, there were important differences regarding the speed with which the respective measures were implemented, as well as their level of impact and duration. This resulted in big differences on their results in different countries.

The medical community around the world made great progress in developing anti-COVID-19 vaccines throughout the year, and in December some of the new vaccines obtained emergency use authorization. The development of the anti-COVID-19 vaccines on such short notice was a notable achievement, because the vaccine development process normally takes many years.

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

Perú

The Peruvian economy receded by -11.1% in 2020, a year marked not only by the sanitary and economic crises, but also by a political crisis. The country's health system collapsed under the quick spread of Covid-19, which forced the government to implement a drastic national lock-down and suspend most economic activities for several months—in an effort to stop the spread of infections. The country saw its worse economic result in 30 years, with an interruption of 22 straight years of growth.

The severe negative economic impact on our country can be explained chiefly by the limited response capabilities of our health system and the high levels of informality in our economy. The restrictions on the Peruvian economic activities were so severe, that they produced one of the biggest GDP drops in the world. However, as economic activities started to reopen according to state-programmed phases, the economy started to recover quickly, and by December the GDP was already very close to its pre-crisis level (around 98%). This was the result of a very wide relief package—the widest in the region—that the government and the central bank approved to mitigate the crisis.

In addition to the sanitary and economic crises, Peru suffered a political crisis towards the end of the year. The constant confrontation between the executive and the legislative branches of government produced high levels of uncertainty during the year, and the situation reached its peak of instability in November, when president Martin Vizcarra was vacated by Congress, and a high level of discontent with the new government of president Manuel Merino triggered big mass protests (Mr. Merino was previously the head of the Peruvian Congress, but he was appointed President because at the time Mr. Vizcarra was vacated the country was without a vice-president). After a week of mass protests, Mr. Merino

resigned the presidency, and as a result the Peruvian Congress elected a new executive committee, which had Mr. Francisco Sagasti at its head. Mr. Sagasti was then appointed to be the new president of Peru.

As regards monetary policy, after the first strict lock-down was announced in March, the Central Reserve Bank (BCR) reduced its reference interest rate to 0.25%, and kept it at that level for the rest of the year. The yearly inflation reached its lowest point (1.69%) in August, but then it kept a growing tendency, and closed the year at 1.97%, in line with the midpoint of the BCR's target range (1.0% - 3.0%). However, it must be noted that the underlying inflation—a measurement that excludes food and fuels—decreased lightly during that same period (from 1.79% to 1.76%).

The interest rates were lowered drastically. The low costs of financing were due to the decrease in the reference interest rate of the BCR, the implementation of the “Reactiva Peru” program of state guarantees, and the high increase in world liquidity.

In contrast to the above, the Peruvian Sol depreciated significantly against the US dollar, despite a strong recovery in the price of copper throughout the year. This can be explained by an increase in the local demand of the dollar as a safe-haven asset, as well as by a drastic decrease in the incoming flow of dollars produced by commerce, in particular because of the reduction in mining exports. The result was an exchange rate that closed the year at S/ 3.62 per US dollar, with a depreciation of 9.2% with regard to 2019.

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial

Estados Financieros Auditados

Notas a los Estados Financieros

Directorio

Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy

Audited Financial Statements

Notes to Financial Statements

Board of Directors

Offices

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADO

PARA EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE, 2020

CON INFORME DE AUDITORES
INDEPENDENTES

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 2020, y los estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio del accionista y 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 2020, 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 Profesional para los Contadores Públicos Autorizados en Panamá (Decreto No. 26 de 17 de mayo de 1984) y el Código de Ética de Contadores Profesionales del Consejo Internacional de Normas de Ética para Contadores (“IESBA”, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

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

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

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

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 el Banco o 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.

Responsabilidades del auditor en relación con 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 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.

CONTENIDO

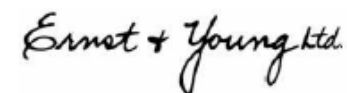
Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de negocio 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 negocio 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 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. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Banco no continúe como un negocio 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 de manera que logren la presentación razonable.

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



Panamá, República de Panamá
8 de abril de 2021

(Traducción del informe de los auditores independientes originalmente emitido en inglés)
(Véase explicación en las notas a los estados financieros)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 de diciembre de 2020

(Montos expresados en miles de US\$ dólares)

Notas		2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
ACTIVOS			
	Efectivo y depósitos en bancos		
	Efectivo	9	9
	Deposito en bancos:		
5, 11	A la vista	93,931	141,242
5	A plazo	59,864	61,061
		<u>153,804</u>	<u>202,312</u>
	Activos Financieros:		
6, 21	A valor razonable a través de ganancias o pérdidas (FVPL) (incluye \$71,675 pignorados como colateral en 2020) (2019: \$71,675)	399,494	354,929
6, 21	A valor razonable a través de otros resultados integrales (FVOCI) (incluye \$36,959 pignorados como colateral en 2020) (2019: \$39,379)	105,866	117,044
		<u>505,360</u>	<u>471,973</u>
7	Préstamos, neto	<u>464,943</u>	<u>503,459</u>
		464,943	503,459
8	Intereses acumulados por cobrar	8,264	11,607
8	Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	5,705	6,081
9	Activos intangibles	3,283	3,332
	Valores vendidos pendientes de liquidación	5,004	-
10	Otros activos	8,920	12,153
		<u>31,176</u>	<u>33,173</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>1,155,283</u>	<u>1,210,917</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial

Estados Financieros Auditados

Notas a los Estados Financieros

Directorio

Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy

Audited Financial Statements

Notes to Financial Statements

Board of Directors

Offices

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (continuación)

31 de diciembre de 2020

(Montos expresados en miles de US\$ dólares)

Notas		2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA			
	Pasivos		
	Depósitos:		
11, 21	A la vista	366,000	313,937
	A plazo	419,558	549,532
		785,558	863,469
12	Financiamientos recibidos	83,000	95,000
	Intereses acumulados por pagar	3,689	4,065
	Compra de valores pendientes de liquidación	5,048	1
	Otros pasivos	4,514	4,912
		13,251	10,858
	Total Pasivos	881,809	969,327
	Patrimonio del Accionista		
13	Capital accionario	20,000	20,000
	Otras utilidades integrales acumuladas	3,338	3,074
	Reserva regulatoria	2,242	2,242
	Utilidades retenidas	247,894	216,274
	Total Patrimonio del Accionista	273,474	241,590
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA	1,155,283	1,210,917

Aprobado en representación de la Junta de Directores el 8 de abril por:



Roberto Hoyle
Director



Reynaldo Roisenvit
Director

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

ESTADO DE RESULTADOS

31 de diciembre de 2020

(Montos expresados en miles de US\$ dólares)

Notas	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
Ingresos por intereses y dividendos:		
	19,824	23,217
	12,172	14,732
	1,920	3,921
	12,878	8,942
	<u>46,794</u>	<u>50,812</u>
	(14,182)	(17,435)
	<u>32,612</u>	<u>33,377</u>
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:		
15	39,045	6,510
15	(1,976)	8,782
15	(5,008)	3,587
18	29,560	32,813
	(3,166)	(4,601)
	1,778	509
	<u>60,233</u>	<u>47,600</u>
Gastos generales y administrativos:		
16	4,318	6,282
	47	42
16	12,707	10,673
8, 9	1,230	2,448
16	2,923	3,432
	<u>21,225</u>	<u>22,877</u>
	<u>71,620</u>	<u>58,100</u>
	<u>71,620</u>	<u>58,100</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial

Estados Financieros Auditados

Notas a los Estados Financieros

Directorio

Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy

Audited Financial Statements

Notes to Financial Statements

Board of Directors

Offices

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

31 de diciembre de 2020

(Montos expresados en miles de US\$ dólares)

Notas	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
Utilidad neta del año	71,620	58,100
Otros resultados integrales:		
Activos Financieros a FVOCI:		
Ganancia (pérdida) neta generada durante el año	(4,770)	3,074
Ajustes de reclasificación al estado de resultados	5,251	(967)
Ajuste a la reserva de activos financieros a FVOCI	(217)	174
Ganancia neta de activos financieros a FVOCI	264	2,281
Total de resultados integrales del año	71,884	60,381

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial

Estados Financieros Auditados

Notas a los Estados Financieros

Directorio

Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy

Audited Financial Statements

Notes to Financial Statements

Board of Directors

Offices

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

31 de diciembre de 2020

(Montos expresados en miles de US\$ dólares)

	Capital Accionario US\$ 000	Otros Ingresos Integrales Acumulados	Reserva Regulatoria US\$ 000	Utilidades Retenidas US\$ 000	Total Patrimonio del accionista US\$ 000
Saldo al 1 de enero de 2019	20,000	793	4,567	195,849	221,209
Utilidad neta del año	-	-	-	58,100	58,100
Otros resultados integrales:					
Activos financieros a FVOCI					
Ganancia neta generada durante el año	-	3,074	-	-	3,074
Ajustes de reclasificación al estado de resultados	-	(967)	-	-	(967)
Ganancia neta de activos financieros a FVOCI	-	2,107	-	58,100	60,207
Ajuste a la reserva de pérdidas crediticias esperadas en instrumentos de deuda a FVOCI	-	174	-	-	174
Transacciones con accionistas reconocidas directamente en el patrimonio:					
Dividendos declarados	-	-	-	(40,000)	(40,000)
Ajuste a la reserva regulatoria	-	-	(2,325)	2,325	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	20,000	3,074	2,242	216,274	241,590
Utilidad neta del año	-	-	-	71,620	71,620
Otro resultado integral:					
Activos financieros a FVOCI					
Ganancia neta generada durante el año	-	(4,770)	-	-	(4,770)
Ajustes de reclasificación al estado de resultados	-	5,251	-	-	5,251
Ganancia neta en activos financieros a FVOCI	-	481	-	-	481
Ajuste a la reserva de pérdidas crediticias esperada en instrumentos de deuda en FVOCI	-	(217)	-	-	(217)
Transacciones con el accionista reconocidas directamente en el patrimonio:					
Dividendos declarados	-	-	-	(40,000)	(40,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	20,000	3,338	2,242	247,894	273,474

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

31 de diciembre de 2020
(Montos expresados en miles de US\$ dólares)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Notas	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000	
	Flujos de efectivo de las actividades de operación		
	Utilidad neta	71,620	58,100
	Ajustes para conciliar la utilidad neta con los flujos de efectivo netos:		
8, 9	Depreciación y amortización	1,230	2,448
	(Reversión de reserva) reserva de activos financieros a FVOCI	(217)	174
	Ganancia (pérdida) neta sobre instrumento financieros a FVOCI	5,008	(3,587)
	Ingresos por intereses	(46,794)	(50,811)
	Gastos por intereses	14,182	17,435
	Resultados de operaciones antes de cambios en el capital de trabajo	45,029	23,759
	Activos financieros a FVPL	(44,565)	(8,312)
	Préstamos	38,516	(43,007)
	Depósitos	(77,911)	90,060
	Otros activos	(1,772)	7,180
	Otros pasivos	4,649	321
	Flujo de efectivo neto generado por (usado en) las actividades de operaciones	(36,054)	70,001
	Intereses recibidos	50,137	48,472
	Intereses pagados	(16,438)	(15,555)
	Flujo de efectivo neto provisto por las actividades de operaciones	(2,355)	102,918
	Flujos de efectivos de actividades de inversión		
	Depósitos mayores de 90 días	2,667	7,877
	Adquisición de activos financieros a FVOCI	(10,334)	(68,890)
	Procedentes de venta de activos financieros FVOCI	7,046	40,891
	Activos financieros a FVOCI	9,939	34,242
8	Compra de mobiliario, equipo y mejoras	(114)	(130)
9	Activos intangibles	(701)	(1,006)
8, 9	Enajenación de activos	11	47
	Flujo de efectivo neto provisto por actividades de inversión	8,514	13,031
	Flujos de efectivo de actividades financiamiento		
12	Procedentes de financiamientos	8,000	27,000
	Pagos de Financiamientos	(20,000)	(28,000)
13	Dividendos pagados	(40,000)	(40,000)
	Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	(52,000)	(41,000)
	(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes	(45,841)	74,949
	Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	159,865	84,916
5	Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	114,024	159,865

CONTENIDO

- Análisis de la Economía Mundial
- Estados Financieros Auditados
- Notas a los Estados Financieros
- Directorio
- Oficinas

CONTENTS

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2020

(MONTOS EXPRESADOS EN MILES DE US\$ DÓLARES)

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

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

1. Información Corporativa

Inteligo Bank Ltd. (“el Banco”) fue incorporado bajo las leyes de la Mancomunidad de las Bahamas en 1995 y tiene licencia del Banco Central de las Bahamas para llevar a cabo diversos tipos de actividades bancarias, financieras y de inversión. La dirección registrada de las oficinas del Banco en Seventeen Shop Building, First Floor, Collins Avenue & Fourth Terrace, Centreville, Nassau, Bahamas. El Banco es una subsidiaria totalmente poseída por Inteligo Group Corp., una entidad constituida de conformidad con las leyes de la República de Panamá. Inteligo Group Corp. es una subsidiaria totalmente poseída por Intercorp Financial Services Inc., una compañía pública que cotiza en la Bolsa de Valores de Nueva York y en la Bolsa de Valores de Lima, BVL, bajo el símbolo IFS.

El Banco estableció una sucursal en Panamá (“la Sucursal”), el 10 de enero de 1997 bajo las leyes de la República de Panamá. La Sucursal opera bajo una licencia internacional emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá a través de la resolución No. 26-96 de diciembre de 1996. Las operaciones bancarias en Panamá (principalmente actividades de inversiones y préstamos) están sujetas a requisitos regulatorios y la supervisión de la Superintendencia de Banco de Panamá, de conformidad con el Acuerdo No. 9 del 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 la resolución de la Junta Directiva de Inteligo Bank Ltd. el 8 de abril de 2021.

2. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de Inteligo Bank Ltd. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”).

3. Base para la Preparación de los Estados Financieros

3.1 Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por la medición al valor razonable de los activos financieros al valor razonable a través de resultados (FVPL) y al valor razonable a través de otro resultado integral (FVOCI) según la NIIF 9. Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) y todos los valores se redondean al millar más cercano (US\$000) excepto cuando 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 los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que La Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten los saldos informados de los activos y pasivos y las revelaciones adjuntas, así como la divulgación de los activos y pasivos contingentes a la fecha

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

de los estados financieros y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período del informe. La incertidumbre sobre estos supuestos y estimaciones podría dar como resultado que se requiera un ajuste material al valor en libros de los activos y pasivos afectados en períodos futuros. Aunque estas estimaciones se basan en el mejor conocimiento de la Administración sobre eventos y acciones actuales, los resultados reales pueden diferir en última instancia de esas estimaciones. En el proceso de aplicación de las políticas contables del Banco, La Administración ha realizado los siguientes juicios y supuestos.

- a. Pérdidas por deterioro de activos financieros. La medición de las pérdidas por deterioro de los activos financieros según la NIIF 9 requiere un juicio, en particular, la estimación de la cantidad y el momento de los flujos de efectivo futuros y los valores colaterales al determinar las pérdidas por deterioro y la evaluación del riesgo de crédito. Estas estimaciones están impulsadas por una serie de factores, cambios en los que pueden resultar en diferentes niveles de reservas. La política de pérdida crediticia esperada del Banco se detalla en la Nota 4 de estos estados financieros.
- b. Valor razonable de instrumentos financieros. El valor razonable de los instrumentos financieros es el precio que se recibiría por vender el activo o se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal y más ventajoso en las condiciones actuales del mercado. Cuando el valor razonable de los activos financieros no puede derivarse de los mercados activos, se determinan utilizando una variedad de técnicas de valoración que incluyen el uso de modelos de valoración. En la Nota 4 de estos estados financieros se revelan más detalles sobre la determinación del valor razonable.
- c. Tasas de interés efectivas. Los ingresos por intereses se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva (EIR, por sus siglas en inglés) para todos los activos financieros medidos a costo amortizado, los ingresos por intereses sobre los activos que devengan intereses medidos a FVOCI, así como los gastos por intereses de los pasivos financieros mantenidos a costo amortizado. La EIR es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros estimados durante la vida esperada del activo o pasivo financiero, por lo tanto, la estimación de la vida esperada del instrumento requiere un elemento de juicio. Refiérase a la Nota 4 de estos estados financieros.

- d. Provisiones y pasivos contingentes. El Banco opera en un entorno regulatorio y legal que, por naturaleza, tiene un elemento de riesgo de litigio para sus operaciones, y el Banco debe considerar la probabilidad de salidas de efectivo debido a casos contra el Banco. Dada la subjetividad e incertidumbre de determinar la probabilidad, el Banco toma en consideración una serie de factores para determinar una provisión. Refiérase a la Nota 18 de estos estados financieros.

3.3 Negocio en Marcha

La Administración del Banco ha realizado una evaluación de la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha está convencida de que el Banco tiene 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 para continuar como negocio en marcha. Por lo tanto, los estados financieros continúan siendo preparados sobre la base de negocio en marcha.

4. Resumen de Políticas Contables Significativas

4.1 Políticas Contables Significativas

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para fines de presentación, en su estado de flujos de efectivo, el Banco considera como efectivo y equivalentes de efectivo todos los instrumentos altamente líquidos con vencimientos originales de tres meses o menos. Al 31 de diciembre de 2020, el efectivo y los equivalentes de efectivo están representados por efectivo y depósitos en bancos.

Valor razonable de los instrumentos financieros

El Banco utiliza instrumentos financieros para gestionar el riesgo de mercado, facilitar las transacciones de los clientes, mantener posiciones de propiedad y cumplir con los objetivos de financiación. El Banco determina el valor razonable en función de los precios de mercado disponibles o de las cotizaciones de los corredores. Los supuestos sobre el valor razonable de cada clase de activos y pasivos financieros se describen detalladamente en la Nota 21 de los estados financieros.

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial

Estados Financieros Auditados

Notas a los Estados Financieros

Directorio

Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy

Audited Financial Statements

Notes to Financial Statements

Board of Directors

Offices

Activos Financieros

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

Un activo financiero se registra al costo amortizado si cumple las dos condiciones siguientes y no se designa al valor razonable con cambios en resultados:

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

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

Un activo financiero debe medirse al valor razonable a través de otro resultado integral (FVOCI) solo si cumple las dos condiciones siguientes y no está designado al valor razonable con cambios en resultados:

- El objetivo del modelo de negocio es obtener flujos de efectivo contractuales y vender los activos financieros; y
- Los términos contractuales de los activos dan lugar a flujos de efectivo que son SPPI sobre el monto principal pendiente de pago

Tras el reconocimiento inicial, el Banco ocasionalmente elige clasificar irrevocablemente algunas de sus inversiones en instrumentos de capital que no se mantienen para negociar como instrumentos financieros a FVOCI cuando cumplen con la definición de instrumentos de patrimonio según la NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”. Dicha clasificación se determina instrumento por instrumento.

Todos los activos financieros que no se miden al costo amortizado o al valor razonable a través de otro resultado integral se miden al valor razonable a través de resultados.

Deterioro - Activos financieros, compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera

El modelo de deterioro del Banco requiere que la estimación de las pérdidas crediticias esperadas (ECL, por sus siglas en inglés) se ajuste por los cambios futuros en los factores macroeconómicos (enfoque prospectivo), que se determinará en función de la ponderación de la probabilidad.

El modelo de deterioro se aplica a los instrumentos financieros que no se miden al valor razonable con cambios en resultados, como los activos financieros que son instrumentos de deuda y los activos financieros en FVOCI. Los instrumentos de patrimonio de FVOCI no están sujetos a una evaluación de deterioro.

Medición de la pérdida crediticia esperada

Los parámetros para medir la pérdida crediticia esperada son los siguientes:

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

Las estimaciones de PD se calculan en una fecha determinada y se obtienen aplicando los modelos de calificación de riesgo del Banco.

La LGD es una estimación de la pérdida que surge en el caso de que ocurra un incumplimiento en un momento dado. El Banco calcula los parámetros LGD con información histórica de las tasas de recuperación para diferentes productos. Los modelos de LGD consideran: la garantía y los costos de recuperación de la garantía.

La EAD representa la exposición esperada en una fecha de incumplimiento futura. El Banco calcula el EAD de la contraparte y los posibles cambios en el monto actual de acuerdo con el contrato, incluida la amortización y los prepagos. La EAD de un activo financiero será el valor en libros en el momento del incumplimiento. Para los compromisos de préstamos y las garantías financieras, la EAD considerará el monto utilizado, así como los posibles montos futuros que pueden extraerse o reembolsarse de conformidad con el contrato, que se estimará en función de los registros

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial

Estados Financieros Auditados

Notas a los Estados Financieros

Directorio

Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy

Audited Financial Statements

Notes to Financial Statements

Board of Directors

Offices

históricos y los factores macroeconómicos. La EAD incluye el riesgo de crédito directo e indirecto (contingente), que está determinado por el factor de conversión de crédito “CCF” por sus siglas en inglés.

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

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

- “Etapa” 1: se reconoce una pérdida crediticia esperada de 12 meses en activos financieros cuyo riesgo crediticio no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial. Los ingresos por intereses se miden en función del importe en libros bruto del activo financiero.
- “Etapa” 2: se reconoce una pérdida crediticia esperada de por vida en activos financieros cuyo riesgo crediticio ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial. Los ingresos por intereses se miden en función del importe en libros bruto del activo financiero.
- “Etapa” 3: se reconoce una pérdida crediticia esperada de por vida en activos financieros con deterioro crediticio. Los ingresos por intereses se miden en función del valor neto en libros del activo financiero.

Información Prospectiva “Forward-looking”

Según la NIIF 9, el Banco incorpora información prospectiva, para determinar su pérdida crediticia esperada. Este proceso implica el uso de escenarios económicos y considera la probabilidad de ocurrencia para cada escenario. Esta información puede ser externa y puede utilizar datos económicos y pronósticos publicados por entidades reguladoras.

Valor razonable de los instrumentos financieros

El Banco determina algunos de los valores razonables de sus instrumentos financieros mediante técnicas de valoración que utilizan una cantidad significativa de insumos, no necesariamente basados en datos observables, cuando estos datos no observables tienen un efecto significativo en la valuación de los instrumentos

La disponibilidad de precios de mercado observables y los insumos del modelo reducen la necesidad de juicio y estimación por parte de la Junta Directiva; y así como la incertidumbre asociada con la determinación del valor razonable de las inversiones. La disponibilidad de precios e insumos observables en el mercado varía según los productos y mercados, y están propensos a cambios basados en eventos específicos y condiciones generales en los mercados financieros.

Para instrumentos más complejos, el Banco utiliza modelos de valuación propios, que generalmente se desarrollan a partir de modelos de valoración reconocidos. Algunos o todos los insumos significativos utilizados en estos modelos pueden no ser observables en el mercado y se derivan de los precios o tasas del mercado o se estiman en base a supuestos. Los modelos de valoración que emplean datos importantes no observables requieren un mayor grado de juicio y estimación de la gerencia en la determinación del 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 está valorando, la determinación de la probabilidad de incumplimiento de la contraparte y para la selección de las tasas de descuento apropiadas.

El Banco tiene un marco de control establecido con respecto a la medición de los valores razonables. Este marco incluye una función de valoración de cartera, que es independiente de la gestión de la oficina principal. Los controles específicos incluyen la verificación de las entradas de precios observables y el desempeño de las valoraciones del modelo; un proceso de revisión y aprobación para nuevos modelos y cambios a modelos existentes; calibración y prueba posterior de modelos contra transacciones de mercado observadas; y revisión de entradas importantes no observables y ajustes de valoración.

Independientemente del marco de control establecido, el entorno económico prevaleciente durante los últimos años ha aumentado el grado de incertidumbre inherente a estas estimaciones y suposiciones.

Las estimaciones del valor razonable se realizan en una fecha específica con base en estimaciones relevantes del mercado e información sobre los instrumentos financieros. El Banco posee instrumentos financieros para los cuales se dispone de datos de mercado limitados o no observables. Las mediciones del valor razonable para estos instrumentos caen dentro del Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable de la NIIF 13 “Medición del Valor Razonable”. Estas mediciones del valor razonable se basan principalmente en las estimaciones propias de las administraciones y,

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial

Estados Financieros Auditados

Notas a los Estados Financieros

Directorio

Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy

Audited Financial Statements

Notes to Financial Statements

Board of Directors

Offices

a menudo, se calculan en función de la política de precios actual del Banco, el entorno económico y competitivo actual, las características del instrumento, los riesgos de crédito, interés y tasa de cambio y otros factores similares. Por lo tanto, los resultados no pueden respaldarse en comparación con los precios cotizados en los mercados activos y es posible que no se realicen por completo en una venta o liquidación inmediata del activo o pasivo. Además, existen incertidumbres inherentes en cualquier técnica de medición del valor razonable, y cambios en los supuestos subyacentes utilizados, incluidos movimientos en las tasas de descuento, riesgos de liquidez y estimaciones de flujos de efectivo futuros que podrían afectar significativamente los montos de medición del valor razonable.

Pasivos financieros

El Banco reconoce, de conformidad con la NIIF 9, sus pasivos financieros al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. En el caso de que el Banco elija reconocer los pasivos financieros a FVTPL, los cambios debidos al riesgo de crédito del pasivo se presentan en otro resultado integral; y, el monto restante del cambio en el valor razonable se presenta en resultados.

Financiamientos

Después de su reconocimiento inicial, los financiamientos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización utilizando la tasa de interés efectiva.

Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra un contrato de derivados y posteriormente evaluados a su valor razonable. Los valores razonables se obtienen de los precios de mercado cotizados en mercados activos, incluidas las transacciones de mercado recientes; o utilizando técnicas de valuación, incluidos modelos de flujos de efectivo descontados y modelos de precios de opciones, según corresponda. Todos los derivados se informan como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando es negativo.

Los instrumentos financieros derivados no califican para la contabilidad de cobertura. Los cambios en el valor razonable de cualquier instrumento

derivado que no califique para la contabilidad de cobertura se reconocen inmediatamente en el estado de resultados en la cuenta de ganancia neta en instrumentos financieros a FVPL. Las ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los derivados que se administran junto con los activos financieros designados también se incluyen en la ganancia neta de instrumentos financieros en la línea de ganancia neta de instrumentos financieros a FVPL.

Determinación del valor razonable

El valor razonable es el monto por el cual un activo podría intercambiarse, o liquidarse un pasivo, entre partes informadas y dispuestas en una transacción en condiciones de plena competencia. Para sus activos financieros, el Banco utiliza precios de mercado cotizados en un mercado activo o precios de distribuidor, que son la mejor evidencia del valor razonable, donde existan, para medir el instrumento financiero. Para las inversiones donde no hay un mercado activo, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración tales como: transacciones recientes de mercado en condiciones de plena competencia; referencia al valor de mercado actual de un instrumento sustancialmente similar; análisis de flujo de efectivo descontado u otros modelos de valoración. El valor razonable de los fondos de inversión se determina por referencia a los valores de los activos netos de los fondos según lo dispuesto por los respectivos administradores de dichos fondos; revisado para determinar la idoneidad del saldo informado o si son necesarios ajustes.

Baja en cuentas de activos y pasivos financieros

Los activos financieros son dados de baja cuando los derechos de recibir los flujos de efectivo de las inversiones han expirado o se han transferido y el Banco ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad. Cuando los valores clasificados como en FVOCI se venden o deterioran, los ajustes de valor razonable acumulados reconocidos en patrimonio se incluyen en el estado de resultados como ganancias y pérdidas en instrumentos financieros en FVOCI.

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación bajo el pasivo se descarga o cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente se reemplaza por otro del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes, o los términos del pasivo existente se modifican sustancialmente, dicho intercambio o modificación se trata como un reconocimiento del pasivo original y la diferencia en los importes en libros respectivos se reconocen en resultados.

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
 Estados Financieros Auditados
 Notas a los Estados Financieros
 Directorio
 Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
 Audited Financial Statements
 Notes to Financial Statements
 Board of Directors
 Offices

Ingresos y gastos por 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 de compra real. Los ingresos por intereses incluyen cupones ganados en inversiones de renta fija y descuentos acreditados en instrumentos de deuda. Cuando un préstamo se vuelve de cobro dudoso, su saldo se ajusta al monto recuperable y los ingresos por intereses se reconocen a la tasa de interés que se había utilizado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de determinar el monto recuperable.

Ingresos por comisiones y honorarios

Los honorarios y comisiones se reconocen generalmente sobre una base de devengado una vez que se ha prestado el servicio; estos se reconocen como parte de los ingresos de la comisión en el estado de resultados.

Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen en la fecha en que se declaran.

Dividendo en efectivo

Los dividendos en efectivo se reconocen cuando el Banco lo paga a su Casa Matriz, que generalmente es 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 los tipos 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 en la fecha del estado de situación financiera y de pasivos denominados en monedas extranjeras se reconocen en el estado de resultados.

Las diferencias de conversión en valores de deuda y otros activos y pasivos financieros medidos a valor razonable se incluyen como ingresos por cambio de moneda extranjera, en la línea de otros ingresos del estado de resultados.

Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

Las propiedades, muebles, equipos y mejoras a la propiedad se presentan al costo, menos la depreciación y amortización acumuladas. La depreciación y amortización se calculan de forma lineal durante la vida útil de los activos de la siguiente manera.

Propiedades	Mejoras	Mobiliario y equipo de oficina	Vehículos
30 años	menos de 5 años o período de arrendamiento	2 a 3 años	5 años

Los valores en libros de muebles, equipos y mejoras se revisan por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros puede no ser recuperable.

Activos intangibles

Los costos asociados con el mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gastos cuando estos se incurren. Los costos que están directamente asociados con productos de software únicos e identificables controlados por el Banco y que generarán beneficios económicos que excedan los costos más allá de un año, se reconocen como activos intangibles.

Los gastos que optimicen o extiendan el desempeño de los programas de computadora más allá de sus especificaciones originales son reconocidos como mejoras capitalizables y, por lo tanto, son agregados al costo original del software. Los costos de los programas informáticos reconocidos como activos se amortizan utilizando 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 se excluyen de estos estados financieros si el Banco actúa en calidad de fiduciario, como un nominado, administrador o agente, ya que no son activos del Banco.

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

Valores vendidos pendientes de liquidación y valores comprados pendientes de liquidación

El Banco reconoce cada venta y compra de instrumentos financieros en la fecha de negociación. En dicha fecha, se reconoce el valor del instrumento comprado y se registra un pasivo (valores comprados pendientes de liquidación) y si se vende el instrumento, el instrumento original se da de baja con el reconocimiento correspondiente de un activo (valores vendidos pendientes de liquidación). La liquidación de la transacción generalmente ocurre dentro de los tres días hábiles siguientes a la fecha de negociación. El período entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación varía según el tipo de instrumento financiero negociado y las regulaciones vigentes cuando ocurrió la negociación.

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.

NIIF 16 “Arrendamientos”

Arrendamientos

El Banco evalúa al inicio del contrato si un contrato es o contiene un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

Banco como arrendatario

El Banco aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto para los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor. Luego, el Banco reconoce los pasivos por arrendamiento para realizar el pago del arrendamiento y los activos por derecho de uso que representan el derecho a usar los activos subyacentes.

El Banco concluyó que el impacto de contabilizar el contrato de arrendamiento actual según la NIIF 16 no es significativo; por lo tanto, continúa clasificándolos como arrendamiento.

Las siguientes modificaciones e interpretaciones vigentes para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020 no han tenido un impacto en los estados financieros del Banco:

- Modificación de la NIIF 3 Definición de negocio
- Modificaciones a la NIC 1 y la NIC 8 Definición de material
- Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 - Reforma de la tasa de interés de referencia
- Enmiendas a la NIIF 16 Concesiones de alquiler relacionadas con Covid-19
- Marco Conceptual de Información Financiera emitido el 29 de marzo de 2018

El Banco no ha adoptado anticipadamente ninguna otra norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no esté en vigencia.

Normas emitidas, pero aún no efectivos

Las normas e interpretaciones nuevas y enmendadas que se emiten, pero que aún no entran en vigor, hasta la fecha de emisión de los estados financieros del Banco se describen a continuación. El Banco tiene la intención de adoptar estas normas, en su caso, cuando entren en vigor.

Reforma de la tasa de interés de referencia (“reforma del IBOR”)

El 27 de agosto de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB o el Consejo) publicó la Reforma de la tasa de interés de referencia - Fase 2, Enmiendas a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 (reforma de IBOR Fase 2). La Fase 2 de la reforma del IBOR proporciona un alivio temporal para abordar los problemas contables que surgen al reemplazar una Tasa de Oferta Interbancaria (IBOR) por una tasa de interés alternativa casi libre de riesgo (RFR). La publicación de la Fase 2 de la reforma del IBOR concluye el trabajo del IASB para responder al efecto de la reforma del IBOR en la información financiera.

La fecha de vigencia de las enmiendas de la Fase 2 de la reforma del IBOR es para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2021, y se permite la aplicación anticipada. Los requisitos deben aplicarse de forma retroactiva.

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial

Estados Financieros Auditados

Notas a los Estados Financieros

Directorio

Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy

Audited Financial Statements

Notes to Financial Statements

Board of Directors

Offices

El Banco realizó el análisis necesario y concluyó que la reforma del IBOR no tendrá un efecto material en el balance del Banco.

Contratos de seguros

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 Contratos de seguro (NIIF 17), una nueva norma contable integral para los contratos de seguro que cubre el reconocimiento y medición, presentación y revelación. Una vez que entre en vigor, la NIIF 17 reemplazará la NIIF 4 Contratos de seguro (NIIF 4) que se emitió en 2005. La NIIF 17 se aplica a todos los tipos de contrato de seguro (es decir, de vida, no vida, seguro directo y reaseguro), independientemente del tipo de entidades que los emiten, así como a determinadas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional. Se aplicarán algunas excepciones al alcance. La NIIF 17 introduce nuevos requisitos contables para los productos bancarios con características de seguro que pueden afectar la determinación de qué instrumentos o componentes de estos estarán dentro del alcance de la NIIF 9 o la NIIF 17.

Tarjetas de crédito y productos similares que brindan cobertura de seguro: la mayoría de los emisores de estos productos podrán continuar con su tratamiento contable existente como un instrumento financiero según la NIIF 9. La NIIF 17 excluye de su alcance los contratos de tarjetas de crédito (y otros contratos similares que brinden crédito o acuerdos de pago) que cumplen la definición de un contrato de seguro si, y solo si, la entidad no refleja una evaluación del riesgo de seguro asociado con un cliente individual al establecer el precio del contrato con ese cliente. Cuando la cobertura de seguro se proporciona como parte de los términos contractuales de la tarjeta de crédito, el emisor debe:

- Separar el componente de cobertura de seguro y aplicar la NIIF 17.
- Aplicar otras normas aplicables (como la NIIF 9, la NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes o la NIC 37 Provisiones, pasivos y activos contingentes) a los otros componentes.

Los contratos de préstamo que cumplen con la definición de seguro, pero limitan la compensación por eventos asegurados al monto requerido para liquidar la obligación del tomador de la póliza creada por el contrato tienen la opción de aplicar la NIIF 9 o la NIIF 17. La elección se haría a un nivel de portafolio y sería irrevocable.

La NIIF 17 es efectiva para los períodos de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, con cifras comparativas. Se permite la aplicación anticipada, siempre que la entidad también aplique la NIIF 9 y la NIIF 15 en la fecha en que aplique por primera vez la NIIF 17 o antes.

El Banco se encuentra actualmente en el proceso de evaluar el impacto de la adopción de la NIIF 17 en sus estados financieros.

NIIF 9 Instrumentos financieros: comisiones en la prueba del “10 por ciento” para la baja en cuentas de pasivos financieros

Como parte de su proceso de mejora anual 2018-2020 de las normas IFRS, el IASB emitió una enmienda a la IFRS9. La enmienda aclara los honorarios que una entidad incluye al evaluar si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original. Estas tarifas incluían solo las pagadas o recibidas entre el prestatario y el prestamista. Incluidas las tarifas pagadas o recibidas por el prestatario o el prestamista en nombre del otro. Una entidad aplica la modificación a los pasivos financieros que se modifican o intercambian en o después del comienzo del período anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la modificación.

La enmienda es efectiva para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y se permite la adopción anticipada. El Banco aplicará las enmiendas a los pasivos financieros que se modifiquen o canjeen en o después del comienzo del período anual en el que aplicará por primera vez la enmienda y no espera que esto resulte en un impacto material en su estado financiero.

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
 Estados Financieros Auditados
 Notas a los Estados Financieros
 Directorio
 Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
 Audited Financial Statements
 Notes to Financial Statements
 Board of Directors
 Offices

5. Efectivo y Depósitos con Bancos

31 de diciembre de	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
Efectivo	9	9
Depósitos a la vista en bancos	93,931	141,242
Depósitos a plazo en bancos	59,864	61,061
Efectivo y depósitos en bancos	153,804	202,312
Menos: depósitos a más de 90 días	(39,780)	(42,447)
Efectivo y equivalentes de efectivo	114,024	159,865

Al 31 de diciembre de 2020, las tasas de interés anual que devengan los depósitos a la vista y los depósitos a plazo en US\$ oscilaban entre el 0% al 3.75% (2019: 0% a 3.75 %) con vencimientos de tres años o menos.

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

6. Activos Financieros

31 de diciembre de	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
Bonos Corporativos	5,706	1,062
Acciones de capital y fondos mutuos	284,910	271,853
Productos Estructurados	-	329
Portafolio administrativo de terceros	108,878	81,685
	399,494	354,929

El portafolio de inversiones detallado arriba está compuesto principalmente por una cartera de bonos por US\$5,706 (2019: US\$1,062), acciones de capital por US\$97,188 (2019: US\$79,247), fondos mutuos US\$187,722 (2019: US\$192,606) y carteras con diferentes productos administrado por un tercero US\$108,878 (2019: US\$81,685). La cartera administrada por terceros al 31 de diciembre de 2020 estaba compuesta por bonos corporativos US\$50,007 (2019: US\$42,559), bonos del gobierno de EE. UU. US\$17,258 (2019: US\$2,103), obligaciones hipotecarias garantizadas US\$10,686 (2019: US\$ 12,766), acciones US\$1,734 (2019: US\$2,591), efectivo US\$29,541 (2019: US\$3,203), valores pendientes de liquidación -US\$626 (2019: US\$806), derivados US\$42 (2019: US \$ 369) y repos / pasivos US \$ 236 (2019: - US \$ 18,900).

El análisis de composición y vencimiento de los activos financieros en FVOCI al 31 de diciembre de 2020 se muestra a continuación:

31 de diciembre de 2020	0-1 Año US\$ 000	1 - 5 Años US\$ 000	5 - 10 Años US\$ 000	Mas de 10 Años US\$ 000	Sin Vencimiento US\$ 000	Total US\$ 000
Acciones de Capital	-	-	-	-	4,093	4,093
Bonos Corporativos	-	33,536	68,237	-	-	101,773
	-	33,536	68,237	-	4,093	105,866

31 de diciembre de 2019	0-1 Año US\$ 000	1 - 5 Años US\$ 000	5 - 10 Años US\$ 000	Mas de 10 Años US\$ 000	Sin Vencimiento US\$ 000	Total US\$ 000
Acciones de Capital	-	-	-	-	4,353	4,353
Bonos Corporativos	-	52,306	60,385	-	-	112,691
	-	52,306	60,385	-	4,353	117,044

La tasa de cupón de los bonos de tasa fija clasificados en FVOCI osciló entre 4.25% a 9.70% anual. (2019: 5.25% a 9.70% anual). Además, el portafolio de bonos está compuesta por valores a tasa variable, con cupones basados en la tasa Libor correspondiente más un diferencial de 7.50% anual. (2019: 7.50% anual)

Los valores tanto para los activos financieros en FVPL como para los activos financieros en FVOCI, clasificados por tipo de interés, se muestran a continuación:

31 de diciembre de	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
Tasa fija	91,226	90,747
Tasa variable	16,253	23,006
Acciones de Capital (no generadores de intereses)	101,281	83,600
Productos estructurados	-	329
Fondos (mixto)	187,722	192,606
Fondos administrados por terceros (mixto)	108,878	81,685
	505,360	471,973

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial

Estados Financieros Auditados

Notas a los Estados Financieros

Directorio

Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy

Audited Financial Statements

Notes to Financial Statements

Board of Directors

Offices

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

El Banco utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros mediante técnicas de valoración

- Nivel 1:** Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2:** Técnicas de valuación 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.

La transferencia de activos financieros del nivel 1 al nivel 2 se produce cuando ellos dejan de negociarse activamente durante el año y, en consecuencia, se obtienen valores razonables utilizando técnicas de

valoración utilizando datos de mercado observables. Las transferencias del nivel 2 al nivel 1 ocurren cuando el activo financiero se negocia activamente durante el año.

Las transferencias del nivel 3 al nivel 2 se producen cuando el mercado de algunos valores se vuelve más líquido, lo que elimina la necesidad de la utilización de datos no observables en la valuación. Desde la transferencia, esos instrumentos se valúan utilizando modelos de valuación que incorporan datos de mercado observables. Las transferencias al nivel 3 reflejan cambios en las condiciones del mercado como resultado de los cuales los instrumentos se vuelven menos líquidos. Por lo tanto, el Banco requiere de datos importantes no observables para calcular su valor razonable.

A continuación, se describen los activos financieros clasificados en FVPL y FVOCI según la jerarquía de las mediciones del valor razonable:

31 de diciembre de 2020	Nivel 1 US\$ 000	Nivel 2 US\$ 000	Nivel 3 US\$ 000	Total US\$ 000
Activos financieros a FVPL				
Bonos corporativos	342	5,364	-	5,706
Acciones de capital y fondos mutuos	139,167	34,169	111,574	284,910
Portafolios administrados por terceros	-	108,878	-	108,878
	139,509	148,411	111,574	399,494
Activos financieros a FVOCI				
Acciones de capital	4,093	-	-	4,093
Bonos corporativos	85,520	16,253	-	101,773
	89,613	16,253	-	105,866

31 de diciembre de 2019	Nivel 1 US\$ 000	Nivel 2 US\$ 000	Nivel 3 US\$ 000	Total US\$ 000
Activos financieros a FVPL				
Bonos corporativos	1,062	-	-	1,062
Acciones de capital y fondos mutuos	137,250	-	134,603	271,853
Productos estructurados	-	329	-	329
Portafolios administrados por terceros	-	81,685	-	81,685
	138,312	82,014	134,603	354,929
Activos financieros a FVOCI				
Acciones de capital	4,353	-	-	4,353
Bonos corporativos	89,685	23,006	-	112,691
	94,038	23,006	-	117,044

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial

Estados Financieros Auditados

Notas a los Estados Financieros

Directorio

Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy

Audited Financial Statements

Notes to Financial Statements

Board of Directors

Offices

En octubre de 2019, el Banco invirtió en una nueva cuenta administrada. Siendo conservador, al 31 de diciembre de 2019, el Banco clasificó esa inversión dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. En 2020, el Banco analizó todas las posiciones dentro de la cuenta administrada y decidió reclasificarla al Nivel 2, ya que la mayoría de las inversiones dentro de esa cuenta son valores de Nivel 1. El Banco reclasificó un total de US \$ 31.6 millones del Nivel 3 al Nivel 2 en 2020. No hubo transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2 en 2020 y 2019, y no hubo transferencias hacia o desde el Nivel 3 en 2019.

El valor razonable de los activos financieros se calcula como el importe al que el instrumento podría intercambiarse en una transacción corriente entre partes dispuestas, excepto en una venta forzada o de liquidación. Se utilizaron los siguientes métodos y supuestos para estimar el valor razonable:

- El valor razonable de los instrumentos de deuda cotizados y los instrumentos de renta variable se basa en los precios de mercado cotizados en los mercados activos en la fecha de notificación. Cuando no está disponible, el valor razonable se determina en función de los precios de mercado cotizados para instrumentos similares, ajustados según corresponda a las circunstancias de los instrumentos.

- El valor razonable de los fondos de inversión privados depende de los activos subyacentes en sus carteras. Si los activos son bonos cotizados, acciones o derivados, el valor razonable se basa en los precios de mercado en la fecha de notificación. Si los activos son deuda o capital privado, el valor razonable se estima utilizando un modelo de flujo de efectivo con descuento (DCF por sus siglas en inglés). La valoración requiere que La Junta Directiva haga ciertas suposiciones sobre los insumos modelo, incluidos los flujos de efectivo de previsión, la tasa de descuento, el riesgo de crédito y la volatilidad. Las probabilidades de las diversas estimaciones dentro del rango pueden evaluarse razonablemente y se utilizan en la estimación del valor razonable de La Junta Directiva para estas inversiones no cotizadas.

La siguiente tabla muestra una descripción de los datos importantes no observables para la valuación, al 31 de diciembre de 2020:

	Valor razonable (US\$ 000)	Técnica de Valoración	Entradas No observable significantes	Valor	Sensibilidad de la entrada para el valor razonable
Fondo de Capital privado sector Farmacéutico	29,696	Valor neto de los activos	NAV	\$215.19	10% de aumento (disminución) en el NAV podría resultar en aumento (disminución) en el valor razonable por US\$2,970
Fondos Mutuos y Participación de Inversión	81,878	Valor neto de los activos	NAV	Según cada inversión	10% de aumento (disminución) en el NAV podría resultar en un aumento (disminución) en el valor razonable por US\$7,728
Total	111,574				

La siguiente tabla muestra una descripción de los datos importantes no observables para la valuación, al 31 de diciembre de 2019:

	Valor razonable (US\$ 000)	Técnica de Valoración	Entradas No observable significantes	Valor	Sensibilidad de la entrada para el valor razonable
Fondo de Capital privado sector Farmacéutico	35,510	Método DCF	Pronostico de ventas	Analista Sectorial Estimaciones media / dependiendo de cada regalía	10% aumento (disminución) en el pronóstico de venta resultaría en aumento (disminución) en el valor razonable por US\$3,110
			WACC	8%	Un aumento de 500 puntos básicos en el WACC podría resultar en disminución en el valor razonable por US\$5,005 Una disminución de 500 puntos básicos en el WACC podría resultar en aumento en el valor razonable por US\$6,992
Fondos Mutuos y Participación de Inversión					Un aumento de 500 puntos básicos en la tasa de descuento podría resultar en disminución en el valor razonable por US\$1,161
	13,432	Método DCF	Tasa de Descuento	Según Riesgo de Crédito	Una disminución de 500 puntos básicos en la tasa de descuento podría resultar en un aumento en el valor razonable por US\$1,483
	10,854	Comparable Múltiples	Precio/Relación de ventas	Según Sector de mercado	10% aumento (disminución) en la relación P/S comparable podría resultar en aumento (disminución) en el valor razonable por US\$1,089
	74,807	Valor neto de los activos	NAV	Según cada inversión	N/A
Total	134,603				

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial

Estados Financieros Auditados

Notas a los Estados Financieros

Directorio

Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy

Audited Financial Statements

Notes to Financial Statements

Board of Directors

Offices

El siguiente cuadro incluye una conciliación de la medición del valor razonable de los instrumentos financieros clasificados por el Banco dentro del nivel 3 de la jerarquía de valor razonable:

Año terminado el 31 de diciembre de	2020 Activos Financieros a FVPL US\$ 000	2019 Activos Financieros a FVPL US\$ 000
Saldo al 1 de enero	134,603	111,104
Compras	28,862	70,019
Redenciones	(45,212)	(45,437)
Cambios en el valor razonable durante el año	24,961	(1,083)
Reclasificación	(31,640)	-
Saldo al 31 de diciembre	111,574	134,603

La inversión en la cuenta administrada LATAM se realizó en octubre de 2019. En ese momento, el Banco decidió clasificar la inversión como Nivel 3 para ser más conservador. En 2020, después de analizar las inversiones de la cuenta administrada y pláticas con los administradores, el Banco tomó la decisión de transferir la cuenta administrada al Nivel 2 porque la mayoría de sus inversiones corresponden a activos del Nivel 1.

La distribución por industria para activos financieros a FVPL en el nivel 3 es como sigue:

Año terminado el 31 de diciembre de 2020	Farmacéutico US\$ 000	Servicios Financieros US\$ 000	Bienes Raíces US\$ 000	Diversificado US\$ 000	Total US\$
Saldo al 1 de enero	49,561	53,483	3,802	27,757	134,603
Compras	1,803	13,817	268	12,974	28,862
Redenciones / distribuciones	(26,239)	(12,945)	(330)	(5,698)	(45,212)
Total (ganancia) reconocida en resultados	16,558	7,981	268	154	24,961
Reclasificación	-	(31,640)	-	-	(31,640)
Saldo al 31 de diciembre	41,683	30,696	4,008	35,187	111,574

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

Año terminado el 31 de diciembre de 2019					
	Farmacéutico US\$ 000	Servicios Financieros US\$ 000	Bienes Raíces US\$ 000	Diversificado US\$ 000	Total US\$
Saldo al 1 de enero	42,054	37,897	4,436	26,717	111,104
Compras	18,515	43,700	1,873	5,931	70,019
Redenciones / distribuciones	(19,942)	(19,155)	(2,566)	(3,774)	(45,437)
Total (ganancia) reconocida en resultados	8,932	(8,958)	59	(1,116)	(1,083)
Saldo al 31 de diciembre	49,559	53,484	3,802	27,758	134,603

La siguiente tabla representa un análisis de los activos financieros en FVPL y FVOCI de acuerdo con su calificación de riesgo basado en la calificación de Standard & Poor's de fondos equivalentes.

31 de diciembre de 2020						
	Acciones US\$ 000	Fondos Mutuos US\$ 000	Fondos Administrado por terceros US\$ 000	Bonos Corporativos US\$ 000	Productos Estructurados US\$ 000	Total US\$ 000
AAA	-	-	-	-	-	-
AA+ a AA-	-	-	-	-	-	-
A+ a BBB-	-	-	-	14,347	-	14,347
Por debajo de BBB-	-	-	-	71,575	-	71,575
Sin calificación	101,281	187,722	108,878	21,557	-	419,438
	101,281	187,722	108,878	107,479	-	505,360

31 de diciembre de 2019						
	Acciones US\$ 000	Fondos Mutuos US\$ 000	Fondos Administrado por terceros US\$ 000	Bonos Corporativos US\$ 000	Productos Estructurados US\$ 000	Total US\$ 000
AAA	-	-	-	-	-	-
AA+ a AA-	-	-	-	-	-	-
A+ a BBB-	-	-	-	11,807	-	11,807
Por debajo de BBB-	-	-	-	78,940	-	78,940
Sin calificación	83,600	192,606	81,685	23,006	329	381,226
	83,600	192,606	81,685	113,753	329	471,973

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

La siguiente tabla representa un análisis, de los activos financieros en FVPL y FVOCI de acuerdo a su clasificación de riesgo basado en la calificación de Standard & Poor's de fondos equivalentes:

31 de diciembre de 2020		Etapa 1 US\$ 000	Etapa 2 US\$ 000	Etapa 3 US\$ 000	Total US\$ 000
Calificación crediticia interna	12 meses Basilea III PD				
AAA a A	0.00%	-	-	-	-
BBB	0.12%	14,311	-	-	14,311
BB	0.60%	65,565	486	-	66,051
Por debajo de BB	3.00%	21,411	-	-	21,411
Total		101,287	486	-	101,773

31 de diciembre de 2019		Etapa 1 US\$ 000	Etapa 2 US\$ 000	Etapa 3 US\$ 000	Total US\$ 000
Calificación crediticia interna	12 Meses Basilea III PD				
AAA a A	0.00%	-	-	-	-
BBB	0.13%	4,269	-	-	4,269
BB	0.58%	72,203	502	-	72,705
Por debajo de BB	2.85%	35,717	-	-	35,717
Total		112,189	502	-	112,691

El Banco califica sus activos financieros en la etapa 1, etapa 2 y etapa 3, como se describe a continuación:

- Etapa 1:** Cuando los activos financieros son reconocidos por primera vez, el Banco reconoce una reserva basada en el ECL de 12 meses. La etapa 1 también incluye los activos financieros cuyo riesgo crediticio ha mejorado, y los activos financieros se han reclasificados de la etapa 2.
- Etapa 2:** Cuando un activo financiero ha mostrado un aumento significativo en el riesgo crediticio desde su origen, el Banco registra una reserva para los ECL de por vida. La etapa 2 también incluye los activos financieros cuyo riesgo crediticio ha mejorado, y el activo financiero se ha reclasificado de la Etapa 3.
- Etapa 3:** Activos financieros considerados con deterioro crediticio. El Banco registra una reserva para los EPL de por vida.

7. Préstamos, Neto

La composición del portafolio crediticio se resume a continuación:

31 de diciembre de	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
Financiero	18,894	45,814
Comercial	13,491	18,291
Industrial	9,464	10,199
Servicios	132,841	119,039
Construcción y bienes raíces	36,466	53,922
Pesca y agricultura	36,865	38,054
Consumo	216,964	218,176
	<u>464,985</u>	<u>503,495</u>
Menos reserva para pérdidas en préstamos	42	36
	<u>464,943</u>	<u>503,459</u>

Además de la reserva para pérdidas de préstamos, en cumplimiento del Acuerdo No. 004-2013 de Superintendencia de Bancos de Panamá por la cual se establecen disposiciones para administrar y administrar el riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y las operaciones fuera de balance, el Banco posee una Reserva Regulatoria por el monto de US\$ 2,242 en diciembre de 2020 (2019: US\$ 2,242) que se reporta dentro del Patrimonio del Accionista.

Al 31 de diciembre de 2020, las tasas de interés anuales de los préstamos oscilaban entre 0.9% a 10.25% (2019: 1.10% a 12.25%), y el tipo de interés medio ponderado fue de 3.68% (2019: 4.47%).

La clasificación de la cartera de préstamos por tipo de tasa de interés se resume continuación:

31 de diciembre de	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
Tasa Fija	241,215	143,508
Tasa Variable (Libor o prime)	223,770	359,987
	<u>464,985</u>	<u>503,495</u>

Los préstamos son garantizados como sigue:

31 de diciembre de	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
Efectivo	154,157	179,497
Inversiones	274,448	216,412
Otros	21,190	83,770
Sin Garantía	15,190	23,816
	<u>464,985</u>	<u>503,495</u>

Al 31 de diciembre de 2020, no existían préstamos vencidos, morosos o renegociados, y no hubo cambios en las etapas. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 todos los préstamos se clasificaron en la etapa uno.

El siguiente cuadro representa un análisis de los préstamos, según la designación interna de calificación crediticia utilizada por el Banco al 31 de diciembre, sobre la base de la capacidad de los obligados a cumplir sus compromisos financieros:

Año terminado el 31 de diciembre de	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
Calificación de riesgo interna (equivalentes):		
Bajo (AAA a AA)	46,520	114,451
Medio Bajo (A a BBB+)	348,584	380,359
Medio (BBB a BBB-)	68,589	7,341
Medio Alto (BB+ a BB)	210	-
Sin Calificación	1,082	1,344
	<u>464,985</u>	<u>503,495</u>

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

Las tablas a continuación representan los préstamos de acuerdo con las etapas indicadas por la NIIF 9:

PRESTAMOS		Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
31 de diciembre de 2020		US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
Grado de calificación interna	12 meses Basilea III PD				
<u>Desempeño</u>	0.00%	46,520	-	-	46,520
Bajo	0.06%	348,584	-	-	348,584
Medio bajo	0.12%	68,589	-	-	68,589
Medio	0.60%	210	-	-	210
Sin calificación	1.00%	1,082	-	-	1,082
Total		464,985	-	-	464,985

PRESTAMOS		Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
31 de diciembre de 2019		US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
Grado de calificación interna	12 meses Basilea III PD				
<u>Desempeño</u>	0.00%	114,451	-	-	114,451
Bajo	0.06%	380,359	-	-	380,359
Medio bajo	0.13%	7,341	-	-	7,341
Sin Calificación	1.00%	1,344	-	-	1,344
Total		503,495	-	-	503,495

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

8. Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras a la Propiedad, Neto

A continuación, se muestran las propiedades, el mobiliario, equipos y las mejoras:

Año terminado el 31 de diciembre de 2020					
	Propiedad US\$ 000	Mobiliario y Equipo US\$ 000	Mejoras US\$ 000	Vehículo US\$ 000	Total US\$ 000
Costo					
Al inicio del año	6,500	1,602	1,484	164	9,750
Adiciones	-	114	-	-	114
Al final del año	-	(1)	-	-	(1)
Depreciación acumulada y amortizaciones	6,500	1,715	1,484	164	9,863
Depreciación y amortización para el año					
Al inicio del año	-	-	-	-	-
Depreciación y amortización para el año	850	1,254	1,479	86	3,669
Al final del año	217	245	2	26	490
Saldo neto	-	(1)	-	-	(1)
Costo	1,067	1,498	1,481	112	4,158
Al inicio del año	5,433	217	3	52	5,705

Año terminado el 31 de diciembre de 2019					
	Propiedad US\$ 000	Mobiliario y Equipo US\$ 000	Mejoras US\$ 000	Vehículo US\$ 000	Total US\$ 000
Costo					
Al inicio del año	6,500	1,472	1,484	164	9,620
Adiciones	-	130	-	-	130
Al final del año	6,500	1,602	1,484	164	9,750
Depreciación acumulada y amortizaciones					
Al inicio del año	633	850	1,477	53	3,013
Depreciación y amortización para el año	217	404	2	33	656
Al final del año	850	1,254	1,479	86	3,669
Saldo neto	5,650	348	5	78	6,081

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

9. Activos Intangibles

Los activos intangibles se muestran a continuación:

Año terminado el 31 de diciembre de 2020			
	Software US\$ 000	Activos en Desarrollo US\$ 000	Total US\$ 000
Costo			
A inicio del año	8,910	1,430	10,340
Adiciones	-	701	701
Reclasificaciones	1,392	(1,392)	-
Reducciones	-	(10)	(10)
A Fin de año	10,302	729	11,031
Depreciación acumulada y amortización			
Al inicio del año	7,008	-	7,008
Depreciación y amortización para el año	740	-	740
Al final del año	7,748	-	7,748
Saldo neto	2,554	729	3,283

Año terminado el 31 de diciembre de 2019			
	Software US\$ 000	Activos en Desarrollo US\$ 000	Total US\$ 000
Costo			
A inicio del año	8,081	1,300	9,381
Adiciones	51	955	1,006
Reclasificaciones	778	(778)	-
Reducciones	-	(47)	(47)
A Fin de año	8,910	1,430	10,340
Depreciación acumulada y amortización			
Al inicio del año	5,216	-	5,216
Depreciación y amortización para el año	1,792	-	1,792
Al final del año	7,008	-	7,008
Saldo neto	1,902	1,430	3,332

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial

Estados Financieros Auditados

Notas a los Estados Financieros

Directorio

Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy

Audited Financial Statements

Notes to Financial Statements

Board of Directors

Offices

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

10. Otros Activos

Otros activos se muestran a continuación:

31 de diciembre de	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
Cuentas por cobrar	1,746	1,642
Comisiones acumuladas	7,174	10,511
	<u>8,920</u>	<u>12,153</u>

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

Las tasas de interés anuales en depósitos a plazo con los bancos y recibidos de clientes:

Año terminado el 31 de diciembre de	2020 %	2019 %
Depósitos en bancos:		
Rango de tasa de interés	0.08% a 3.75%	1.59% a 3.75%
Tasa promedio ponderada	1.86%	2.60%
Depósitos a plazo recibidos No bancos:		
Rango de tasa de interés	0.10% a 9%	0.10% a 11%
Tasa promedio ponderada	1.85%	2.34%

12. Financiamientos

Los saldos de líneas de crédito son los siguientes:

31 de diciembre de	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
Saldo de financiamientos	83,000	95,000
	<u>83,000</u>	<u>95,000</u>

A continuación, se detalla el movimiento de financiamientos recibidos para los propósitos de reconciliación con el estado de flujos de efectivo:

31 de diciembre de	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
Balance al 1 de enero	95,000	96,000
Adelantos	8,000	27,000
Pagos	(20,000)	(28,000)
Balance al 31 de diciembre	<u>83,000</u>	<u>95,000</u>

Bank J. Safra Sarasin otorgó al Banco una línea de crédito en forma de una línea de crédito rotativo de US\$28,000. (El Banco tiene actualmente en uso US\$23,000). Credit Suisse otorgó al Banco una línea de crédito rotativa de hasta US\$75,000. (El Banco tiene actualmente US\$60,000 utilizados). El gasto por intereses del año fue de US\$1,048 (2019: US\$3,012). Los préstamos están garantizados por una cartera de inversiones.

Año terminado el 31 de diciembre de	2020 %	2019 %
Financiamiento		
Rango de tasa de interés	0.68% a 2.38%	2.29% a 3.21%
Tasa de interés promedio ponderada	1.12%	2.88%

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

13. Capital Accionario

Al 31 de diciembre de, 2020, el capital accionario del Banco está compuesto por 20,000 (2019: 20,000), acciones comunes emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$1 (2019: US\$1) cada una.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, el Banco declaró y pagó un dividendo de US\$40,000 (2019: US\$40,000) respectivamente o US\$2,00 por acción (2019: US\$2.00 por acción).

14. Impuestos Sobre la Renta

Al 31 de diciembre de 2020 no había ningún pasivo de impuesto sobre la renta reflejado en los estados financieros, ya que no hay impuesto sobre la renta exigible por el Gobierno de la Mancomunidad de las Bahamas. De acuerdo con la normativa fiscal vigente en Panamá, la Sucursal está exenta del pago de impuestos sobre la renta sobre los beneficios derivados de operaciones extranjeras. Además, los beneficios derivados de los intereses obtenidos en depósitos a plazo y los intereses obtenidos de valores del Gobierno panameño también están exentos del pago de impuestos sobre la renta.

El Impuesto al Valor Agregado (IVA) del 12% se paga en casi todas las compras locales; sin embargo, todos los importes pagados pueden reclamarse presentando una solicitud ante el Departamento de Ingresos Interiores de la Mancomunidad de las Bahamas, debido a la clasificación del Banco como nulo para el IVA.

15. Ganancia en Instrumentos Financieros, Neto

La ganancia neta de los instrumentos financieros incluidos en el estado de resultado se resume de la siguiente manera:

Año terminado el 31 de diciembre de	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
Ganancia neta no realizada de valores a FVPL	39,045	6,510
Ganancia realizada en valores a FVPL	(1,976)	8,782
Subtotal	37,069	15,292
Ganancia neta realizada en activos financieros a FVOCI	(5,008)	3,587
	32,061	18,879

16. Gastos Generales y Administrativos

Año terminado el 31 de diciembre de	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
Salarios y otros gastos de personal		
Salarios	3,008	3,050
Prestaciones laborales	298	290
Beneficios a empleados	798	2,639
Prima de antigüedad	57	71
Capacitación	157	232
	4,318	6,282
Honorarios profesionales		
Inteligo SAB	8,067	7,009
Otros	4,640	3,664
	12,707	10,673
Otros gastos		
Reparación y mantenimiento	1,148	1,064
Comunicación y correos	176	184
Impuestos y licencias bancarias	207	206
Electricidad	47	78
Suministros de oficinas	12	48
Viajes	67	238
Seguros	252	243
Otros	1,014	1,371
	2,923	3,432

17. Compromisos y Contingencias

En el curso normal de los negocios, el Banco tiene compromisos y contingencias que no se reflejan en el estado de situación financiera e implican ciertos niveles de crédito y riesgo de liquidez.

a) Crédito a Clientes

Cartas de Crédito y Facilidades de Crédito

Las cartas de crédito implican cierta exposición a la pérdida de crédito en casos 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 de la ampliación de las facilidades de préstamo.

La Administración opina que el Banco no incurrirá en pérdidas resultantes de contingencias en nombre de los clientes. Estos compromisos se resumen a continuación:

31 de diciembre de	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
Cartas de crédito	6,755	7,185
Líneas de crédito a ser desembolsadas	31,720	35,992

Crédito al Consumo – Visa

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco tenía líneas de crédito rotativas pendientes a disposición de sus clientes de tarjetas de crédito por US\$7,350 (2019: US\$7,717). La porción no utilizada del instrumento de crédito total disponible ascendió a aproximadamente US\$6,779 (2019: US\$6,926). Si bien estos importes representan las líneas de crédito disponibles para los clientes, el Banco no ha experimentado y no anticipa que todos sus clientes utilizarán todas sus líneas disponibles en un momento dado. Por lo general, el Banco tiene derecho a aumentar, disminuir, cancelar, alterar o modificar los términos de estas líneas en cualquier momento.

b) Contratos de Arrendamiento

El gasto de alquiler para 2020 ascendió a US\$42 (2019:US\$42) e incluye principalmente los costos relacionados con el alquiler de espacio de oficinas en las Bahamas.

c) Contingencias

Inteligo Bank Ltd. está involucrada en procedimientos legales en el curso ordinario de sus operaciones bancarias. Inteligo Bank Ltd. ha sido imputado en los siguientes litigios:

- Una demanda presentada el 2 de septiembre de 2010 por los liquidadores de Fairfield Sentry Limited (“Fairfield”).
- Una demanda presentada el 6 de octubre de 2011 por Irving Picard, el fideicomisario de Bernard L. Madoff Investment Securities LLC (“BLMIS”).

Estas demandas buscan la devolución de aproximadamente US\$11 millones en redenciones recibidas por Inteligo Bank en relación con inversiones en Fairfield, un fondo “feeder” BLMIS.

El 6 de marzo de 2017, el Tribunal de Quiebras de los Estados Unidos para el Distrito Sur de Nueva York (el “Tribunal de Quiebras”) desestimó la demanda presentada por Irving Picard. El 25 de febrero de 2019, el Tribunal de Apelaciones de los Estados Unidos para el Segundo Circuito (el “Segundo Circuito”) emitió una decisión que revirtiera ese despido. El 2 de mayo de 2019, el Segundo Circuito concedió una moción presentada por los acusados, incluyendo Inteligo Bank Ltd., para suspender la emisión de su mandato en la apelación a la espera de la decisión de la Corte Suprema de los Estados Unidos sobre la petición de los acusados de certiorari. El 30 de agosto de 2019, Inteligo Bank Ltd. junto con otros acusados, presentaron una petición conjunta de certiorari, solicitando la revisión de la decisión del Segundo Circuito por parte de la Corte Suprema de los Estados Unidos de América de América. El 1 de junio de 2020, la Corte Suprema de los Estados Unidos denegó la petición de certiorari, y el Segundo Circuito emitió un mandato remitiendo estos asuntos a la Corte de Quiebras para procedimientos adicionales.

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial

Estados Financieros Auditados

Notas a los Estados Financieros

Directorio

Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy

Audited Financial Statements

Notes to Financial Statements

Board of Directors

Offices

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
 Estados Financieros Auditados
 Notas a los Estados Financieros
 Directorio
 Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
 Audited Financial Statements
 Notes to Financial Statements
 Board of Directors
 Offices

Una moción para desestimar la demanda de los liquidadores de Fairfield fue presentada el 13 de enero de 2017. El 6 de diciembre de 2018, el Tribunal de Quiebras concedió la moción de desestimación con algunas excepciones específicas, lo que dio lugar a la desestimación de la mayoría de las reclamaciones de los liquidadores contra Inteligo Bank Ltd. El 2 de abril de 2019, el Tribunal concursal emitió una orden que establecía un calendario informativo para una moción para determinar si las reclamaciones restantes de los liquidadores también debían ser desestimadas. El 2 de mayo de 2019, los liquidadores presentaron un recurso ante el Tribunal de Quiebras, reflejando su intención de apelar la desestimación por el Tribunal de Quiebras de determinadas reclamaciones contra Inteligo Bank Ltd. Los liquidadores presentaron su escrito de apertura en esa apelación el 10 de diciembre de 2019. Inteligo Bank Ltd., junto con otros demandados, presentaron un escrito conjunto de oposición en el recurso de casación del 16 de marzo de 2020, Inteligo Bank, junto con otros acusados, presentó una moción renovada de desestimación ante el Tribunal de Quiebras buscando la desestimación de las reclamaciones restantes que no habían sido desestimadas de conformidad con la decisión del 6 de diciembre de 2018. El 14 de diciembre de 2020, el Tribunal de Quiebras emitió una decisión otorgando esa moción conjunta para desestimar en parte las reclamaciones restantes de los liquidadores y denegarlas en parte. Específicamente, el Tribunal de Quiebras concedió la moción con respecto a las reclamaciones de insolvencia de BVI, ordenando que esas reclamaciones fueran desestimadas. El Tribunal de Quiebras denegó la moción de desestimación con respecto a las reclamaciones de fideicomiso constructivo formuladas contra los presuntos acusados de conocimiento. Debido a que no se alega que la Compañía haya sido un Demandado de Conocimiento, esta parte de la decisión es inaplicable a la Compañía. El 25 de febrero de 2021, el Tribunal de Quiebras emitió una orden desestimando los reclamos restantes contra la Compañía por las razones establecidas en su decisión del 14 de diciembre de 2020, y ordenando que se ingrese la sentencia para la Compañía en la acción. El 8 de marzo de 2021, el Tribunal de Quiebras dictó Sentencia Definitiva en la demanda de los liquidadores contra la Compañía, la cual dispuso que “por la presente se dicta sentencia a favor de todos los acusados en este proceso adversario, desestimando este proceso adversario con perjuicio”.

El Banco evaluó estas demandas y concluyó que no hay necesidad de una provisión basada en el estado actual de dichas demandas.

18. Ingresos de la Comisión

31 de diciembre de	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
Portafolio de gestión de productos	3,904	7,622
Comisión para la compra y venta de activos	3,316	3,093
Comisiones operativas	1,549	2,286
Notas estructuradas	14,772	13,897
Comisiones de custodia	4,858	4,560
Tarifas de suscripciones	1,161	1,355
	<u>29,560</u>	<u>32,813</u>

Los servicios de administración de activos fiduciarios y valores de terceros generan varios tipos de ingresos por comisiones, incluidos, entre otros: comisiones relacionadas con la negociación de notas estructuradas basadas en un cierto diferencial sobre el valor nominal de cada nota en particular, comisiones de suscripción y redención de fondos cuando corresponda, las comisiones de custodia y las comisiones de gestión de carteras. Este tipo de ingresos ascendió a US\$29,560 en 2020 (2019: US\$32,813).

19. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El estado de situación financiera y el estado de resultados incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, que se resumen de la siguiente manera:

	Directores y Personal clave		Partes relacionadas	
	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
Activos				
Inversiones	-	-	29	408
Préstamos	14,563	13,270	12,500	21,500
Otros Activos	-	-	-	-
Intereses por cobrar	158	195	128	1,071
Pasivos				
Depósitos a la Vista	-	-	38,740	9,580
Depósitos a plazo	45	-	20,000	90,250
Intereses por pagar	-	-	85	503
Ingresos por intereses				
Préstamos	440	971	1,128	1,362
Gastos por intereses				
Depósitos	-	-	489	2,622
Ingresos por servicios financieros y otros				
Ingreso de comisiones	-	-	211	107
Gastos generales y administrativos				
Salarios a ejecutivos claves	324	306	-	-
Honorarios profesionales	-	-	10,983	8,067
Gasto de comisiones	-	-	19	21

Las transacciones con partes relacionadas incluyen principalmente préstamos con una tasa de interés promedio de 5.25%; así como operaciones con valores de renta fija con tasa de cupón promedio del 5.75% (2019: 4.50% a 8.50%); depósitos a la vista y a plazo de empresas relacionadas. En el caso de los depósitos a plazo, las tasas de interés se encuentran en el rango de 1.0% a 2.0% anual. (2019: 1.60% a 3.25% anual) y vencimientos dentro del segundo semestre de 2021. Los depósitos a la vista no generan intereses.

Además, los salarios del personal clave también se muestran en la tabla anterior, así como varios saldos por cobrar al personal clave.

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

20. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Los siguientes supuestos cuando sea práctico fueron establecidos por La Junta Directiva para estimar el valor razonable de la categoría de cada instrumento financiero en el estado de situación financiera:

a) Efectivo y depósitos con bancos/depósitos de intereses acumulados por cobrar/depósitos de clientes /intereses acumulados por pagar/otros pasivos.

Para los instrumentos financieros descritos anteriormente, los valores de transporte se aproximan a su valor razonable debido a su naturaleza a corto plazo.

b) Activos financieros

En el caso de los activos financieros, el valor razonable se basa en las cotizaciones de precios de mercado publicadas, las cotizaciones de los sistemas electrónicos de fijación de precios, el valor neto de los activos proporcionados por los administradores de fondos, las cotizaciones proporcionadas por los bancos y las estimaciones basadas en modelos internos de valoración.

c) Préstamos

El valor razonable del portafolio de préstamos se determina descontando los flujos de efectivo futuros utilizando tasas de interés que representan: (i) las tasas de mercado actuales, y (ii) las tasas de interés esperadas futuras, para un plazo que tenga en cuenta los anticipos previstos en el portafolio de préstamos.

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

El valor razonable de estos instrumentos financieros se determinó descontando los flujos de efectivo futuros utilizando tasas de interés que reflejan: i) las tasas de mercado actuales, y ii) las tasas de interés esperadas futuras, para un plazo que representa la vida restante de estos instrumentos.

En el cuadro siguiente se resume el valor en libros y el valor razonable de los importantes activos y pasivos financieros del Banco.

31 de diciembre de	2020		2019	
	Valor en Libros US\$ 000	Valor Razonable US\$ 000	Valor en Libros US\$ 000	Valor Razonable US\$ 000
Activos				
efectivo y depósitos en bancos	153,804	153,804	202,312	202,311
Activos Financieros	505,360	505,360	471,973	471,973
Préstamos	464,985	467,653	503,495	504,670
	<u>1,124,149</u>	<u>1,126,817</u>	<u>1,177,780</u>	<u>1,178,954</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	366,000	366,000	313,937	313,937
Depósitos a plazo	419,558	420,420	549,532	549,095
Financiamientos	83,000	82,913	95,000	94,945
	<u>868,558</u>	<u>869,333</u>	<u>958,469</u>	<u>957,977</u>

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

El siguiente cuadro analiza los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable en los libros, por el nivel de jerarquía del valor razonable en el que se han clasificado:

Valor Razonable	2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Préstamo	467,653	-	467,653	-
	<u>467,653</u>	<u>-</u>	<u>467,653</u>	<u>-</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	366,000	-	366,000	-
Depósitos a plazo	420,420	-	420,420	-
Financiamientos	82,913	-	82,913	-
	<u>869,333</u>	<u>-</u>	<u>869,333</u>	<u>-</u>

Valor Razonable	2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Préstamo	504,670	-	504,670	-
	<u>504,670</u>	<u>-</u>	<u>504,670</u>	<u>-</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	313,937	-	313,937	-
Depósitos a plazo	549,095	-	549,095	-
Financiamientos	94,945	-	94,945	-
	<u>957,977</u>	<u>-</u>	<u>957,977</u>	<u>-</u>

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

21. Administración de Riesgo Financiero

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

La Junta Directiva del Banco es responsable de establecer y monitorear el riesgo de las políticas de administración de los instrumentos financieros con el fin de gestionar y supervisar los diversos riesgos a los que está expuesto el Banco, la Junta Directiva ha creado el Comité de Crédito, el Comité de Inversiones, el Comité de Activos y Pasivos, el Comité de Riesgo de la Empresa y el Comité de Auditoría Interna. Estos comités se dedican a gestionar estos riesgos y a realizar revisiones periódicas. Además, el Banco está sujeto a las regulaciones del Banco Central de las Bahamas sobre los riesgos de liquidez, crédito y niveles de capitalización, entre otros.

Los riesgos significativos identificados por el Banco son los créditos, contraparte, liquidez, el riesgo de mercado, otros precios de mercado y gestión de capital que se describen de la siguiente manera:

a) Riesgo de Crédito

Este es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero propiedad del Banco no cumpla plena y oportunamente con ningún pago, de conformidad con los términos y condiciones acordados cuando el activo financiero respectivo fue adquirido u originado por el Banco.

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

31 de diciembre de	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
Depósitos en bancos	153,795	202,303
Activos financieros	505,360	471,973
Préstamos	464,985	503,495
Venta de valores pendiente de liquidar	5,004	-
Intereses acumulados por cobrar	8,264	11,607
Otros activos	8,920	12,153
	<u>1,146,328</u>	<u>1,201,531</u>

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

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

Políticas de Crédito

Las políticas crediticias del Banco incluyen una serie de reglas y normas que permiten a las personas involucradas en el proceso de crédito disponer de información sobre los procedimientos que deben seguirse para cumplir con las funciones relacionadas con el crédito. La opinión del Banco es que tener información integral al decidir aprobar las solicitudes de crédito, es un factor clave para tomar decisiones informadas y mantener una cartera de crédito saludable. Todos los créditos directos e indirectos, así como las operaciones de crédito y las garantías clasificadas como activos contingentes se consideran como parte de la política crediticia 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 de Directiva también establece los límites de autorización de los oficiales, establece los procedimientos para monitorear el cumplimiento y puede delegar estas responsabilidades en el Comité de Crédito y el Comité de Auditoría de la Compañía Matriz.
- La Junta Directiva establece la estructura de autorización para la aprobación y renovación de las facilidades de crédito. El Comité de Crédito es responsable de la implementación de las políticas aprobadas por la Junta.
- El Comité de Riesgo Empresarial es responsable de las políticas de gestión de riesgos, incluido el establecimiento de límites de autorización para aprobar y renovar las facilidades de crédito, y el establecimiento de límites para las concentraciones de contraparte, área geográfica y riesgo económico.

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial

Estados Financieros Auditados

Notas a los Estados Financieros

Directorio

Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy

Audited Financial Statements

Notes to Financial Statements

Board of Directors

Offices

Concentración y Límite de Exposición

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

Al 31 de diciembre, 2020, el Banco cumplía con todas las Normas Prudenciales establecidas por el Banco Central de las Bahamas. Entre otras, las Normas Prudenciales exigen al Banco que mantenga su capital base en un mínimo del 5% de sus activos totales o del 8% de sus activos ponderados por riesgo, así como una exposición a partes relacionadas y grupos individuales por debajo del 25% del capital total. El índice de adecuación de capital del Banco al 31 de diciembre de 2020 fue del 28.41% (2019: 24.71%).

La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que los bancos establezcan una Reserva Dinámica de no menos del 1.50% de la cartera total de préstamos de la Sucursal de Panamá clasificada en la categoría normales. La reserva reglamentaria para el final del ejercicio 2020 asciende a US\$2,285 (2019: US\$2,278), que incluye tanto la reserva por pérdidas de préstamos calculadas de conformidad con las NIIF US\$43 (2019:US\$36) como la reserva regulatoria adicional US\$2,242 (2019:US\$2,242). De conformidad con la NIIF 9, el Banco revisa su cartera de préstamos trimestralmente y estima su pérdida de crédito esperada.

El Banco hace seguimiento a la concentración de riesgo crediticio por sector y ubicación geográfica. A continuación, se muestra el análisis de la concentración de riesgo crediticio al 31 de diciembre:

31 de diciembre	Préstamos		Activos Financieros		Depósitos en Bancos	
	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
Concentración por sector:						
Corporativo	248,021	285,320	190,152	135,610	-	-
Consumo	216,964	218,175	-	-	-	-
Otros sectores	-	-	315,208	336,363	153,795	202,303
	464,985	503,495	505,360	471,973	153,795	202,303
Concentración geográfica:						
Panamá - off shore	119,114	118,840	-	-	19,130	17,706
Caribe	25,356	12,854	92,455	109,762	-	-
Estados Unidos de Norteamérica	300	12,200	209,120	155,952	60,183	74,734
Europa	7,600	28,894	120,215	146,662	33,611	19,360
Perú	300,432	316,970	25,069	23,458	-	-
Otros	12,183	13,737	58,501	36,139	40,871	90,503
	464,985	503,495	505,360	471,973	153,795	202,303

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial

Estados Financieros Auditados

Notas a los Estados Financieros

Directorio

Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy

Audited Financial Statements

Notes to Financial Statements

Board of Directors

Offices

La concentración geográfica se basa en la ubicación del deudor en el caso de los préstamos y en la ubicación del emisor en el caso de los valores. Al evaluar el riesgo crediticio, La Junta Directiva considera lo siguiente:

Deterioro de préstamos, activos financieros y depósitos en bancos

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

Según NIIF 9, el Banco registró una reserva para pérdidas de crédito en depósitos con bancos por US\$43 (2019: US\$32), que está registrado en otros activos.

Activos financieros vencidos, pero no deteriorados

Definido como préstamos e inversiones donde los intereses contractuales o los pagos de capital 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 documentado formalmente una variación significativa en las condiciones de crédito originales, debido a las dificultades en la capacidad de pago del deudor, y el resultado de la evaluación actual no permite que se clasifiquen como préstamos normales.

Reserva por deterioro

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

Política de castigo

El Banco revisa periódicamente sus instrumentos financieros para identificar aquellos préstamos y valores que necesitan ser cancelados debido a su no cobranza y lo hace hasta el monto no cubierto por la garantía, si lo hubiera. En el caso de los préstamos al consumo no garantizados, las amortizaciones se calculan en función de la cantidad vencida. En el caso de los préstamos garantizados, el castigo se calcula

después de considerar el valor de la garantía mantenida. El Banco cancela los activos financieros cuando hay evidencia de deterioro y las gerencias concluyen hacerlo.

El Banco analiza periódicamente el portafolio de préstamos para identificar las provisiones de deterioro requeridas calculadas como la diferencia entre el valor en libros y el valor realizable de la garantía o garantía mantenida. Las reservas por deterioro se calculan individualmente para préstamos con riesgos significativos y colectivamente para grupos de préstamos con características de riesgo crediticio similares. El Banco también utiliza estimaciones para establecer una reserva general por deterioro basada en las tasas de pérdidas históricas. La metodología y los supuestos utilizados para hacer estas estimaciones se revisan periódicamente.

El Banco posee garantías y colaterales para ciertos préstamos otorgados, compuestos principalmente por depósitos y valores de los clientes.

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco mantuvo como garantía de préstamos a clientes principalmente depósitos en dólares, acciones, notas estructuradas, instrumentos de deuda, entre otros.

b) Riesgo de Contraparte

Este es el riesgo de que una contraparte no cumpla con la liquidación de un canje, compra o venta de valores.

Las políticas de gestión de riesgos establecen límites de contraparte que determinan la cantidad máxima de exposición neta a transacciones aún no liquidadas que el Banco está autorizado a tener con una contraparte determinada. El Comité de Activos y Pasivos es responsable de identificar contrapartes aceptables teniendo en cuenta la historia de la contraparte con respecto al cumplimiento de obligaciones, así como otros indicios de que pueda cumplir con las obligaciones en el futuro.

c) Riesgo de Liquidez y Financiación

Este es el riesgo que se define como la incapacidad del Banco de cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otras, de retiros inesperados de aportes de clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la devaluación de valores, la excesiva concentración de pasivos de una fuente en particular, una brecha entre activos y pasivos,

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
 Estados Financieros Auditados
 Notas a los Estados Financieros
 Directorio
 Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
 Audited Financial Statements
 Notes to Financial Statements
 Board of Directors
 Offices

una escasez de liquidez de activos o el desajuste de la financiación de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo. El Banco administra sus recursos de liquidez para honrar los pasivos al vencimiento bajo condiciones contractuales normales.

Administración del riesgo de liquidez

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

La Junta Directiva ha establecido niveles de liquidez mínimo de fondos disponibles necesarios para cumplir con dichos requerimientos y niveles mínimos de disponibilidad de facilidades interbancarias y otras facilidades de préstamo que deberían existir para cubrir retiros inesperados. El Banco tiene una cartera de activos a corto plazo, compuesta de préstamos e inversiones líquidas para asegurar suficiente liquidez.

Los activos financieros del Banco incluyen inversiones de capital no cotizadas, que generalmente son ilíquidas. Además, el Banco mantiene inversiones en fondos de inversión cerrados y abiertos no cotizados, que pueden estar sujetos a restricciones de redención, como “sidepockets” o “redemption gates”. Como resultado, es posible que el Banco no pueda liquidar algunas de sus inversiones en estos instrumentos a su debido tiempo para cumplir con sus requisitos de liquidez.

Exposición del Riesgo de Liquidez

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

A continuación, se muestra el índice de liquidez del Banco, que se calcula dividiendo los activos líquidos por los depósitos totales:

31 de diciembre de	2020 %	2019 %
Al final del año	22%	23%
Promedio para el año	27%	29%
Máximo durante el año	36%	47%
Mínimo durante el año	21%	15%

La siguiente tabla muestra los flujos de efectivo contractuales no descontado de los instrumentos financieros significativos del Banco sobre la base del vencimiento contractual más temprano posible en la fecha de presentación de este reporte. Los flujos de efectivo previstos 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.

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

31 de diciembre de 2020	Total US\$ 000	1 Mes US\$ 000	1a 3 Meses US\$ 000	3 a 12 Meses US\$ 000	1 a 5 Años US\$ 000	Mas de 5 Años US\$ 000	Sin Vencimiento US\$ 000
Activos:							
Efectivo y depósitos en bancos	153,804	10,000	8,943	32,881	6,899	-	95,081
Activos Financieros a FVPL	399,494	-	-	5,364	26,316	393,788	-
Activos Financieros a FVOCI	105,866	-	487	-	33,049	68,237	4,093
Prestamos	464,985	52,437	75,525	312,839	22,862	1,322	-
Total Activos	1,124,149	62,437	84,955	351,084	62,836	69,875	492,962
Pasivos:							
Depósitos	785,558	58,585	72,719	248,177	40,077	-	366,000
Financiamientos	83,000	83,000	-	-	-	-	-
Total Pasivos	868,558	141,585	72,719	248,177	40,077	-	366,000
Posición neta	255,591	(79,148)	12,236	102,907	22,759	69,875	126,962

31 de diciembre de 2019	Total US\$ 000	1 Mes US\$ 000	1a 3 Meses US\$ 000	3 a 12 Meses US\$ 000	1 a 5 Años US\$ 000	Mas de 5 Años US\$ 000	Sin Vencimiento US\$ 000
Activos:							
Efectivo y depósitos en bancos	202,312	19,189	8,103	30,412	3,358	-	141,250
Activos Financieros a FVPL	354,929	-	-	329	296	766	353,538
Activos Financieros a FVOCI	117,044	-	-	-	52,306	60,385	4,353
Prestamos	503,495	28,930	84,477	302,431	87,008	650	-
Total Activos	1,177,780	48,119	92,580	333,172	142,968	61,801	499,141
Pasivos:							
Depósitos	863,469	75,299	62,020	332,782	79,431	-	313,937
Financiamientos	95,000	95,000	-	-	-	-	-
Total Pasivos	958,469	170,299	62,020	332,782	79,431	-	313,937
Posición neta	219,311	(122,180)	30,560	390	63,537	61,801	185,204

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

d) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de cambios en los precios de mercado, tipos de cambio, tasas de interés y los precios de las acciones, así como cambios en los valores 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 participaciones en instrumentos financieros. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es gestionar y controlar las exposiciones al riesgo del mercado dentro de parámetros aceptables, optimizando al mismo tiempo los rendimientos.

Las políticas de administración de riesgos de mercado proveen límites de cumplimiento por instrumento financiero, límites con respecto a los importes máximos de pérdidas que desencadenan la liquidación de posiciones que causaron dicha pérdida; y el requisito de que, excepto con la aprobación de la Junta Directiva, sustancialmente todos los activos y pasivos están denominados en dólares de los Estados Unidos.

Administración de Riesgo de Mercado

La Junta Directiva ha determinado que el riesgo de mercado debe ser supervisado directamente por el Comité de Riesgo Empresarial, compuesto por miembros de la Junta Directiva y personal ejecutivo.

Este comité es responsable de desarrollar políticas para administrar el riesgo de mercado. Además, este comité es responsable de la revisión y aprobación de la implementación de la política.

Riesgo de Tasa de Interés de Flujos de Efectivo y de Valor Razonable

Los riesgos de flujos de efectivo de valor razonable son los riesgos de fluctuación tanto de los flujos de efectivo futuros como del valor de un instrumento financiero debido a los cambios en las tasas de interés del mercado.

El Banco establece límites de riesgo de tasa de interés y, periódicamente, esta exposición es monitoreada por el Departamento de Riesgos y el Comité de Riesgo Empresarial.

En la siguiente tabla se resume la exposición del Banco sobre la base de las condiciones de re-precio de las tasas de interés de los activos y pasivos financieros. Los activos y pasivos del Banco se incluyen con su monto en libros y se clasifican por la fecha más cercana del re-precio contractual o las fechas de vencimiento.

31 de diciembre de 2020	1 Mes US\$ 000	1 a 3 Meses US\$ 000	3 a 12 Meses US\$ 000	1 a 5 Años US\$ 000	Mas de 5 Años US\$ 000	Sin Tasa de Interés US\$ 000	Total US\$ 000
Activos:							
Efectivo y depósitos en bancos	10,000	8,943	32,881	6,899	-	95,081	153,804
Activos financieros	-	487	21,617	16,822	68,553	397,881	505,360
Préstamos	52,437	75,525	312,839	22,862	1,322	-	464,985
Total Activos	62,437	84,955	367,337	46,583	69,875	492,962	1,124,149
Pasivos:							
Depósitos	58,585	72,719	248,177	40,077	-	366,000	785,558
Financiamientos	83,000	-	-	-	-	-	83,000
Total Pasivos	141,585	72,719	248,177	40,077	-	366,000	868,558
Posición Neta	(79,148)	12,236	119,160	6,506	69,875	126,962	255,591

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

31 de diciembre de 2020							
	1 Mes US\$ 000	1 a 3 Meses US\$ 000	3 a 12 Meses US\$ 000	1 a 5 Años US\$ 000	Mas de 5 Años US\$ 000	Sin Tasa de Interés US\$ 000	Total US\$ 000
Activos:							
Efectivo y depósitos en bancos	19,189	8,103	30,412	3,358	-	141,250	202,312
Activos financieros	-	-	329	52,602	61,151	357,891	471,973
Préstamos	28,930	84,477	302,430	87,008	650	-	503,495
Total Activos	48,119	92,580	333,171	142,968	61,801	499,141	1,177,780
Pasivos:							
Depósitos	75,299	62,020	332,782	79,431	-	313,937	863,469
Financiamientos	95,000	-	-	-	-	-	95,000
Total Pasivos	170,299	62,020	332,782	79,431	-	313,937	958,469
Posición Neta	(122,180)	30,560	389	63,537	61,801	185,204	219,311

Exposición a riesgo de Mercado

Las carteras de negociación incluyen aquellas posiciones derivadas de movimientos del mercado en los que el Banco actúa como principal con los clientes o con el mercado.

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

Al 31 de diciembre de 2020, las tasas de interés anuales de los depósitos recibidos de clientes oscilaban entre el 0.10% y el 9.00% (2019: 0.10% a 11%).

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 realiza simulaciones para determinar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros

El análisis de sensibilidad preparado por el Banco al final de cada año que se reporta mide el impacto en los instrumentos financieros del Banco debido a los aumentos y disminuciones de las tasas de interés de mercado (suponiendo un movimiento asimétrico en las curvas de rendimiento y todas las demás variables, en particular las tasas de monedas extranjeras se mantienen constantes) utilizando un enfoque lineal como se muestra a continuación:

2020	100bp Incremento US\$ 000	100bp Disminución US\$ 000
Préstamos	(2,493)	2,535
Activos Financieros	(5,291)	5,291
Depósitos	2,253	(1,923)
Financiamientos	70	(70)
	(5,461)	5,833

2019	100bp Incremento US\$ 000	100bp Disminución US\$ 000
Préstamos	(3,195)	3,262
Activos Financieros	(6,325)	6,325
Depósitos	3,333	(3,101)
Financiamientos	80	(79)
	(6,107)	6,407

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial

Estados Financieros Auditados

Notas a los Estados Financieros

Directorio

Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy

Audited Financial Statements

Notes to Financial Statements

Board of Directors

Offices

El impacto total mostrado anteriormente representa el impacto neto (ganancia)/pérdida en el estado de resultado debido a cambios en el valor en libros del instrumento.

En general, el riesgo de tasa de interés de posiciones no negociables es administrado por el departamento de Tesorería, que utiliza valores de inversión, anticipos a bancos, depósitos con bancos e instrumentos de derivados para administrar la posición global derivada de las actividades no comerciales del Banco.

Riesgo de tipo de cambio

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

El siguiente cuadro resume las exposiciones del Banco al riesgo cambiario de divisas al 31 de diciembre de 2020. En el cuadro se incluyen los importes en libros de los instrumentos financieros del Banco, categorizados por moneda.

31 de diciembre de	2020					2019	
	ARS	GBP	US\$ 000 INR	Euros	Soles	Euros	US\$ 000 Soles
Activos:							
Depósitos en bancos	70	110	-	5,692	-	1,592	-
Activos Financieros	-	4,093	14,791	4,008	4,093	3,802	4,353
Total Activos	70	4,203	14,791	9,700	4,093	5,394	4,353
Pasivos:							
Depósitos a la vista	-	-	-	5,016	-	1,331	-
Total Pasivos	-	-	-	5,016	-	1,331	-

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
 Estados Financieros Auditados
 Notas a los Estados Financieros
 Directorio
 Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
 Audited Financial Statements
 Notes to Financial Statements
 Board of Directors
 Offices

Además, el Banco tiene exposición a una canasta de otras monedas, que forma parte de la cartera de inversiones gestionadas por PIMCO, por un total neto de US\$5.622 (2019: US\$3.696).

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 resultado de cambios en los precios de mercado (en adición a los derivados del riesgo de tipo de interés o de riesgo de tasa de cambio), ya sea causado por factores específicos de una inversión individual, su emisor o 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	2020 %	2019 %
Inversiones de capital:		
Inversiones de capital cotizadas	6.39	4.03
Inversiones de capital no cotizadas	7.91	6.90
Total inversiones de capital	14.30	10.93
Fondos Mutuos:		
Fondos invertidos con administradores de fondos ⁽¹⁾	9.16	7.72
Fondos de inversión cerrados y abiertos no cotizados	1.70	4.21
Total fondos mutuos	10.86	11.93
Instrumentos de Deudas:		
Instrumentos de deudas cotizadas	16.61	12.59
Instrumentos de deudas no cotizadas	1.97	3.52
Total instrumento de deuda	18.58	16.11
Total	43.74	38.97

⁽¹⁾ Los fondos invertidos con los administradores de fondos incluyen efectivo y letras del Tesoro de los Estados Unidos, según lo informado por los administradores de fondos al 31 de diciembre de, 2020 and 2019.

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

Los valores se concentran en las siguientes industrias:

31 de diciembre de	2020 %	2019 %
Inversiones de Capital:		
Bancos / servicios financieros	9.82	3.55
Farmacéutica	14.83	16.96
Otros (pesca, diversificados, energía, materiales básicos, etc.)	7.71	7.39
Fondos invertidos con administradores de fondos	0.34	0.14
Fondos Mutuos:		
Farmacéuticos	0.01	0.55
Otros (diversificado, tecnología, etc.)	24.82	30.07
Instrumentos de deudas:		
Bancos / servicios financieros	8.08	9.38
Farmacéutica	4.27	4.87
Otros (minería, energía, materiales básicos, etc.)	8.92	9.92
Fondos invertidos con administradores de fondos	21.20	17.17
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

f) Impacto de COVID-19 en el riesgo crediticio y de mercado

A principios de 2020, surgió a nivel mundial un brote de la nueva cepa de coronavirus (COVID-19). Como resultado, ha habido mandatos de varios países, incluidos bloqueos y restricciones de viaje, lo que resultó en una disminución general de la actividad económica mundial y una mayor volatilidad en los mercados financieros, especialmente durante marzo.

COVID-19 tuvo un impacto mínimo en el riesgo crediticio de los préstamos del Banco, ya que las políticas crediticias conservadoras y el requisito de garantizar todos los préstamos redujeron la pérdida crediticia esperada. Durante 2020, el Banco no tuvo incumplimiento de sus préstamos.

El impacto en el riesgo de mercado del Banco fue significativo pero temporal. En marzo, se produjo una fuerte caída en el valor razonable de la cartera de inversiones del Banco. Dado que el Banco tiene un horizonte de inversión a largo plazo y niveles adecuados de liquidez, no se vio obligado a vender valores durante este entorno difícil. Durante los meses siguientes, el valor de la cartera se recuperó. La única excepción

fue una inversión en bonos emitidos por un emisor que se acogió al Capítulo 11 en mayo y, por lo tanto, se migró a la Etapa 3, de acuerdo con la NIIF 9. Esta inversión se vendió durante el año para mantener la calidad crediticia del portafolio de inversiones del Banco.

g) Riesgo Operacional

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

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
 Estados Financieros Auditados
 Notas a los Estados Financieros
 Directorio
 Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
 Audited Financial Statements
 Notes to Financial Statements
 Board of Directors
 Offices

- 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 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 éticas de negocio.
- Mitigación de riesgos, incluyendo aquellos seguros que sean requeridos

Estas políticas establecidas por el Banco se apoyan en un programa de revisiones periódicos 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.

h) Administración de capital

Las políticas del Banco en cuanto a la gestión de capital son mantener una sólida base de capital, con la capacidad de sostener el crecimiento futuro del Banco. El Banco reconoce la necesidad de mantener un equilibrio entre los rendimientos a los accionistas y la adecuación del capital requerido por las entidades reguladoras. A partir de enero de 2016, el Banco Central de Bahamas requiere que los licenciatarios incluyan un cargo de capital por riesgo operacional igual al ingreso bruto promedio de 3 años del Banco multiplicado por un factor de 0.15. Este cargo se multiplica por 12.5 para calcular los activos equivalentes de riesgo operacional. Los activos equivalentes de riesgo operacional al 31 de diciembre de 2020 eran de US\$112 (2018: US\$116).

El Banco Central de las Bahamas requiere que el Banco mantenga un capital no menos al 8% de sus activos ponderados por riesgo. La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que el Banco cumpla con los requisitos regulatorios establecidos por la regulación aplicable en la jurisdicción de su Compañía Matriz. El índice de capital del Banco al 31 de diciembre de 2020 fue del 28.41% (2019: 24.71%).

31 de diciembre de	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
Total capital regulatorio	270,709	238,281
Total de activos ponderados por riesgo	953,009	964,156
Índice de adecuación	28.41%	24.71%

22. Eventos Posteriores

El Banco ha evaluado el impacto de todos los eventos posteriores hasta el 8 de abril de 2021, que es la fecha en que los estados financieros estuvieron disponibles para ser emitidos y ha determinado que no hubo eventos posteriores adicionales que requieran ajuste o divulgación.

CONTENIDO

- Análisis de la Economía Mundial
- Estados Financieros Auditados
- Notas a los Estados Financieros
- Directorio
- Oficinas

CONTENTS

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

AUDITED FINANCIAL STATEMENTS

FOR ENDED DECEMBER 31,
2020

WITH INDEPENDENT AUDITORS' REPORT



CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

Independent Auditor's Report

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, 2020, 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, 2020, 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 Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards)* (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.

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

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 is responsible for overseeing the Bank's financial reporting process.

Auditor's 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 auditor's 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.

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

- 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 auditor's 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 auditor's report. However, future events or conditions may cause the Bank to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

Ernst + Young Ltd.

April 8, 2021

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

December 31, 2020

(Amounts expressed in thousands of US\$ dollars)

Notes		2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
ASSETS			
	Cash and deposit with banks		
	Cash	9	9
	Deposit with banks:		
5, 11	Demand deposits	93,931	141,242
5	Time deposits	59,864	61,061
		<u>153,804</u>	<u>202,312</u>
	Financial assets:		
6, 21	At fair value through profit or loss (FVPL) (includes \$71,675 pledged as collateral in 2020) (2019: \$71,675)	399,494	354,929
6, 21	At fair value through other comprehensive income (FVOCI) (includes \$36,959 pledged as collateral in 2020) (2019: \$39,379)	105,866	117,044
		<u>505,360</u>	<u>471,973</u>
7	Loans, net	<u>464,943</u>	<u>503,459</u>
		464,943	503,459
	Accrued interest receivable	8,264	11,607
8	Property, furniture, equipment and improvements	5,705	6,081
9	Intangible assets	3,283	3,332
	Securities sold pending settlement	5,004	-
10	Other assets	8,920	12,153
		<u>31,176</u>	<u>33,173</u>
	TOTAL ASSETS	<u>1,155,283</u>	<u>1,210,917</u>

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

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial

Estados Financieros Auditados

Notas a los Estados Financieros

Directorio

Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy

Audited Financial Statements

Notes to Financial Statements

Board of Directors

Offices

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (continued)

December 31, 2020

(Amounts expressed in thousands of US\$ dollars)

LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY			
		Liabilities	
		Deposits:	
11, 21	Demand	366,000	313,937
5	Time	419,558	549,532
		785,558	863,469
12	Borrowings	83,000	95,000
	Accrued interest payable	3,689	4,065
	Securities bought pending settlement	5,048	1
	Other liabilities	4,514	4,912
		13,251	10,858
	Total liabilities	881,809	969,327
	Shareholder's Equity		
13	Share capital	20,000	20,000
	Other accumulated comprehensive income	3,338	3,074
	Regulatory reserve	2,242	2,242
	Retained earnings	247,894	216,274
	Total Shareholder's Equity	273,474	241,590
	TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY	1,155,283	1,210,917

Approved on behalf of the Board of Directors on April 8, 2021 by the following:



Roberto Hoyle
Director



Reynaldo Roisenvit
Director

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial

Estados Financieros Auditados

Notas a los Estados Financieros

Directorio

Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy

Audited Financial Statements

Notes to Financial Statements

Board of Directors

Offices

STATEMENT OF INCOME

December 31, 2020

(Amounts expressed in thousands of US\$ dollars)

Notes	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000	
	Interest and dividend income:		
	Interest on loans	19,824	23,217
	Interest on securities	12,172	14,732
	Interest on deposits with banks	1,920	3,921
	Dividend income	12,878	8,942
	Total interest and dividend income	46,794	50,812
	Interest expense	(14,182)	(17,435)
	Net interest and dividend income	32,612	33,377
	Income (expense) from financial services and other items:		
15	Net unrealized gain on financial assets at FVPL	39,045	6,510
15	Net (loss)/gain on financial assets at FVPL	(1,976)	8,782
15	Net (loss)/gain on financial assets at FVOCI	(5,008)	3,587
18	Commision income	29,560	32,813
	Commision and other expense	(3,166)	(4,601)
	Other income	1,778	509
	Total income from financial services and other items, net	60,233	47,600
	General and administrative expenses:		
16	Salaries and employee benefits	4,318	6,282
	Rent	47	42
16	Professional fees	12,707	10,673
8, 9	Depreciation and amortization	1,230	2,448
16	Other expenses	2,923	3,432
	Total general and administrative expenses	21,225	22,877
	Net profit	71,620	58,100

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

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial

Estados Financieros Auditados

Notas a los Estados Financieros

Directorio

Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy

Audited Financial Statements

Notes to Financial Statements

Board of Directors

Offices

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

December 31, 2020

(Amounts expressed in thousands of US\$ dollars)

Notes	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
Net profit for the year	71,620	58,100
Other comprehensive income:		
Financial assets at FVOCI:		
Net (loss) gain arising during the year	(4,770)	3,074
Reclassification adjustments to the statement of income	5,251	(967)
Adjustment to the reserve of financial assets at FVOCI	(217)	174
Net gain of financial assets at FVOCI	264	2,281
Total comprehensive income for the year	71,884	60,381

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial

Estados Financieros Auditados

Notas a los Estados Financieros

Directorio

Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy

Audited Financial Statements

Notes to Financial Statements

Board of Directors

Offices

STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDER'S EQUITY

December 31, 2020

(Amounts expressed in thousands of US\$ dollars)

	Share Capital US\$ 000	Other Accumulated Comprehensive Income	Regulatory Reserve US\$ 000	Retained Earnings US\$ 000	Total Shareholder's Equity US\$ 000
At January 1, 2019	20,000	793	4,567	195,849	221,209
Net profit for the year	-	-	-	58,100	58,100
Other comprehensive income:					
Financial assets at FVOCI					
Net gain arising during the year	-	3,074	-	-	3,074
Reclassification adjustments to the statement of income	-	(967)	-	-	(967)
Net gain on financial assets at FVOCI	-	2,107	-	58,100	60,207
Adjustment to the reserve of expected credit losses on debt instruments at FVOCI	-	174	-	-	174
Transactions with owners, recorded directly in equity:					
Dividends declared	-	-	-	(40,000)	(40,000)
Adjustment to regulatory reserve	-	-	(2,325)	2,325	-
At December 31, 2019	20,000	3,074	2,242	216,274	241,590
Net profit for the year	-	-	-	71,620	71,620
Other comprehensive income:					
Financial assets at FVOCI					
Net loss arising during the year	-	(4,770)	-	-	(4,770)
Reclassification adjustments to the statement of income	-	5,251	-	-	5,251
Net gain on financial assets at FVOCI	-	481	-	-	481
Adjustment to the reserve of expected credit losses on debt instruments at FVOCI	-	(217)	-	-	(217)
Transactions with owners, recorded directly in equity:					
Dividends declared	-	-	-	(40,000)	(40,000)
At December 31, 2020	20,000	3,338	2,242	247,894	273,474

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial

Estados Financieros Auditados

Notas a los Estados Financieros

Directorio

Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy

Audited Financial Statements

Notes to Financial Statements

Board of Directors

Offices

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

STATEMENT OF CASH FLOWS

December 31, 2020
(Amounts
expressed in
thousands of US\$
dollars)

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

Notes	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
	Cash flows from operating activities	
	Net profit	71,620
	Adjustments to reconcile net profit to net cash flows:	58,100
8, 9	Depreciation and amortization	1,230
	(Reversal) reserve of financial assets at FVOCI	(217)
	Net gain (loss) gain on financial instruments at FVOCI	5,008
	Interest income	(46,794)
	Interest expense	14,182
	Operating results before working capital changes	45,029
	Financial assets at FVPL	(44,565)
	Loans	38,516
	Deposits	(77,911)
	All other assets	(1,772)
	All other liabilities	4,649
	Net cash flows (used in) generated from operations	(36,054)
	Interest received	50,137
	Interest paid	(16,438)
	Net cash flows (used in) provided by operating activities	(2,355)
	Cash flows from investing activities	
	Deposits over 90 days	2,667
	Acquisition financial assets at FVOCI	(10,334)
	Proceeds from sale financial assets FVOCI	7,046
	Financial assets at FVOCI	9,939
8	Purchase of furniture, equipment and improvements	(114)
9	Intangible assets	(701)
8, 9	Disposal of assets	11
	Net cash flows provided by investing activities	8,514
	Cash flows from financing activities	
12	Borrowings proceeds	8,000
	Repayments of borrowings	(20,000)
13	Dividends paid	(40,000)
	Net cash flows used in financing activities	(52,000)
	Net (decrease) increase in cash and cash equivalents	(45,841)
	Cash and cash equivalents at January 1	159,865
5	Cash and cash equivalents at December 31	114,024
		159,865

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2020

(AMOUNT EXPRESSED IN
THOUSANDS OF US\$ DOLLARS)

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

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 Bank is also registered with the Securities Commission of The Bahamas since 2019. The registered office of the Bank is located at Seventeen Shop Building, First Floor, Collins Avenue & Fourth Terrace, Centreville, Nassau, The Bahamas. The Bank is a wholly owned subsidiary of Inteligo Group Corp., an entity incorporated under the laws of the Republic of Panama. Inteligo Group Corp. is a wholly owned subsidiary of Intercorp Financial Services Inc., a public company listed in the New York Stock Exchange and 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 April 8, 2021.

2. Statement of Compliance

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

3. Basis of Preparation of Financial Statements

3.1 Basis of presentation

The financial statements have been prepared on an historical cost basis, except for the measurement at fair value of financial assets at fair value through profit or loss (FVPL) and at fair value through other comprehensive income (FVOCI) under IFRS 9. 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 judgments, estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and the accompanying disclosures, as well as the disclosure of contingent assets and liabilities as of the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial

Estados Financieros Auditados

Notas a los Estados Financieros

Directorio

Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy

Audited Financial Statements

Notes to Financial Statements

Board of Directors

Offices

assets and liabilities affected in future periods. Although these estimates are based on Management's best knowledge of current events and actions, actual results may ultimately differ from those estimates. In the process of applying the Bank's accounting policies, Management has made the following judgements and assumptions.

- a. Impairment losses of financial assets. The measurement of impairment losses under IFRS 9 of financial assets requires judgement, in particular, the estimation of amount and timing of future cash flows and collateral values when determining impairment losses and the assessment of credit risk. These estimates are driven by a number of factors, changes in which can result in different levels of allowances. The Bank's expected credit loss policy is detailed in Note 4 of these financial statements.
- b. Fair value of financial instruments. The fair value of financial instruments is the price that would be received to sell the asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction in the principal and most advantageous market under current market conditions. When the fair value of financial assets cannot be derived from active markets, they are determined using a variety of valuation techniques that include the use of valuation models. Further details about determination of fair value are disclosed in Note 4 to these financial statements.
- c. Effective interest rates. Interest income is recorded using the effective interest rate (EIR) method for all financial assets measures at amortized cost, interest income on interest bearing assets measured at FVOCI, as well as interest expense of financial liabilities held at amortized cost. The EIR is the rate that exactly discounts estimated future cash receipts through the expected life of the financial asset or liability, therefore, the estimation of the expected life of the instrument requires an element of judgment. Refer to Note 4 to these financial statements.
- d. Provisions and contingent liabilities. The Bank operates in a regulatory and legal environment that, by nature, has an element of litigation risk to its operations, and the Bank has to consider the probability of outflows due to cases against the Bank. Given the subjectivity and uncertainty of determining the probability, the Bank takes into consideration a number of factors to determine a provision. Refer to Note 18 to these financial statements.

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.

4. Summary of Significant Accounting Policies

4.1 Significant Accounting Policies

Cash and cash equivalents

For presentation purposes, in its statement of cash flows, the Bank considers as cash and cash equivalents all highly liquid instruments with original maturities of three months or less. As of December 31, 2020, cash and cash equivalents are represented by cash and deposits with banks.

Fair value of financial instruments

Financial instruments are used by the Bank to manage market risk, facilitate customer transactions, hold proprietary positions and meet financing objectives. Fair value is determined by the Bank based on available listed market prices or broker price quotations. Assumptions regarding the fair value of each class of financial assets and liabilities are fully described in Note 20 to the financial statements.

Financial Assets

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

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial

Estados Financieros Auditados

Notas a los Estados Financieros

Directorio

Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy

Audited Financial Statements

Notes to Financial Statements

Board of Directors

Offices

on their intended use. Management determines the classification of its financial assets at initial recognition or acquisition, whichever comes first.

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

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

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

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

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

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

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

Impairment – Financial assets, loan commitments and financial guarantee contracts

The Bank’s impairment model requires the estimation of expected credit losses (ECL) be adjusted by the future changes in macroeconomic factors (forward-looking approach), which shall be determined based on probability weighting.

The impairment model is applied to financial instruments that are not measured at fair value through profit or loss, such as financial assets that are debt instruments and financial assets at FVOCI. Equity instruments at FVOCI are not subject to an impairment assessment.

Measurement of the expected credit loss

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

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

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

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

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

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

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

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

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial

Estados Financieros Auditados

Notas a los Estados Financieros

Directorio

Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy

Audited Financial Statements

Notes to Financial Statements

Board of Directors

Offices

- “Stage” 2: A lifetime expected credit loss is recognized on financial assets whose credit risk has increased significantly since their initial recognition. The interest income is measured based on the gross carrying amount of the financial asset.
- “Stage” 3: A lifetime expected credit loss is recognized on credit impaired financial assets. The interest income is measured based on the net carrying amount of the financial asset.

Forward-looking information

According to IFRS 9, the Bank includes prospective information in order to determine its expected credit loss. This process implies the use of economic scenarios and considering the probability of occurrence for each scenario. This information can be external and can use economic data and forecasts published by regulatory entities.

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

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

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

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

Financial liabilities

The Bank recognizes, in compliance with IFRS 9, its financial liabilities at amortized cost using the effective interest method. In the event the Bank elects to recognized financial liabilities at FVTPL, the changes due to credit risk of the liability is presented in other comprehensive income; and the remaining amount of the change in fair value is presented in profit or loss.

Borrowings

After initial recognition, borrowings are subsequently measured at amortized cost using the effective interest rate method. Gains and losses

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial

Estados Financieros Auditados

Notas a los Estados Financieros

Directorio

Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy

Audited Financial Statements

Notes to Financial Statements

Board of Directors

Offices

are recognized in profit or loss when the liabilities are derecognized as well through the effective interest rate amortization process.

Derivative financial instruments

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

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

Determination of fair value

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

Derecognition of financial assets and financial liabilities

Financial assets are derecognized when the rights to receive cash flows from the investments have expired or have been transferred and the Bank has transferred substantially all risks and rewards of ownership. When securities classified as at FVOCI are sold or impaired, the accumulated

fair value adjustments recognized in equity are included in the statement of income as gains and losses on financial instruments at FVOCI.

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

Interest income and expense

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

Fees and commissions income

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

Dividend income

Dividend income is recognized on ex-dividend date.

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

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
 Estados Financieros Auditados
 Notas a los Estados Financieros
 Directorio
 Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
 Audited Financial Statements
 Notes to Financial Statements
 Board of Directors
 Offices

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, in the other income line item of the statement of income.

Property, furniture, equipment, and improvements

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

Property ----- 30 years	Improvements ----- Shorter of 5 years or lease period	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.

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 value of the purchased instrument is recognized, and a liability is recorded (securities bought pending settlement) and if the instrument is sold, the original instrument is derecognized with the corresponding recognition of an asset (securities sold pending settlement). The settlement of the transaction generally occurs within three working days following the trade date. The period between the trade date and the settlement date varies depending on the type of financial instrument traded and the regulations in effect when the negotiation occurred.

Income taxes

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

IFRS 16 "Leases"

Leases

The Bank assesses at contract inception whether a contract is, or contains, a lease. That is, if the contract conveys the right to control the use of an identified asset for a period of time in exchange for consideration.

Bank as lessee

The Bank applies a single recognition and measurements approach for all leases, except for short-term leases and leases of low-value assets. Then Bank recognizes lease liabilities to make lease payment and right – of – use assets representing the right to use the underlying assets.

The Bank concluded that the impact of accounting for the current lease contract under IFRS 16 is not significant; therefore, continues to expense the lease payment.

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial

Estados Financieros Auditados

Notas a los Estados Financieros

Directorio

Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy

Audited Financial Statements

Notes to Financial Statements

Board of Directors

Offices

The following amendments and interpretations effective for annual periods beginning on or after January 1, 2020, have not had an impact on the Bank's financial statements:

- Amendment to IFRS 3 *Definition of a business*
- Amendments to IAS 1 and IAS 8 *Definition of material*
- Amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7 – *Interest rate benchmark reform*
- Amendments to IFRS 16 Covid-19 Related Rent Concessions
- Conceptual Framework for Financial Reporting issued on March 29, 2018

The Bank has not early adopted any other standard, interpretation or amendment that has been issued but is not yet effective.

Standards issued but not yet effective

The new and amended standards and interpretations that are issued, but not yet effective, up to the date of issuance of the Bank's financial statements are disclosed below. The Bank intends to adopt these standards, if applicable, when they become effective.

Interest Rate Benchmark Reform (“IBOR reform”)

On 27 August 2020 the International Accounting Standards Board (IASB or the Board) published Interest Rate Benchmark Reform - Phase 2, Amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16 (IBOR reform Phase 2). IBOR reform Phase 2 provides temporary relief to address the accounting issues which arise upon the replacement of an InterBank Offered Rate (an IBOR) with an alternative nearly risk-free interest rate (an RFR). Publication of IBOR reform Phase 2 concludes the IASB's work to respond to the effect of IBOR reform on financial reporting.

The effective date of the IBOR reform Phase 2 amendments is for annual periods beginning on or after 1 January 2021, with early application permitted. The requirements must be applied retrospectively.

The Bank performed the necessary analysis and concluded that the IBOR reform will not have a material effect on the Bank's balance.

Insurance contracts

In May 2017, the IASB issued IFRS 17 Insurance Contracts (IFRS 17), a comprehensive new accounting standards for insurance contracts

covering recognition and measurement, presentation and disclosure. Once effective, IFRS 17 will replace IFRS 4 Insurance Contracts (IFRS 4) that was issued in 2005. IFRS 17 applies to all types of insurance contract (i.e., life, non-life, direct insurance and re-insurance), regardless of the type of entities that issue them, as well as to certain guarantees and financial instruments with discretionary participation features. A few scope exceptions will apply. IFRS 17 introduces new accounting requirements for banking products with insurance features that may affect the determination of which instruments or which components thereof will be in the scope of IFRS 9 or IFRS 17.

Credit cards and similar products that provide insurance coverage: most issuers of these products will be able to continue with their existing accounting treatment as a financial instrument under IFRS 9. IFRS 17 excludes from its scope credit card contracts (and other similar contracts that provides credit or payment arrangements) that meet the definition of an insurance contract if, and only if, the entity does not reflect an assessment of the insurance risk associated with an individual customer in setting the price of the contract with that customer. When the insurance coverage is provided as part of the contractual terms of the credit card, the issuer is required to:

- Separate the insurance coverage component and apply IFRS 17 to it.
- Apply other applicable standards (such as IFRS 9, IFRS 15 Revenue from contracts with Customers or IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets) to the other components.

Loan contracts that meet the definition of insurance but limit the compensation for insured events to the amount otherwise required to settle the policyholder's obligation created by the contract have an option to apply IFRS 9 or IFRS 17. The election would be made at a portfolio level and would be irrevocable.

IFRS 17 if effective for reporting periods beginning on or after 1 January 2023, with comparative figures required. Early application is permitted, provided the entity also applies IFRS 9 and IFRS 15 on or before the date it first applies IFRS 17.

The Bank is currently in the process of assessing the impact of adopting IFRS 17 on its financial statements.

IFRS 9 Financial Instruments – Fees in the “10 per cent” test for derecognition of financial liabilities As part of its 2018 – 2020 Annual

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

improvement to IFRS standards process, the IASB issued an amendment to IFRS9. The amendment clarifies the fees that an entity includes when assessing whether the terms of a new or modified financial liability are substantially different from the terms of the original financial liability. These fees included only those paid or received between the borrower and the lender. Including fees paid or received by either the borrower or lender on the other's behalf. An entity applies the amendment to financial liabilities that are modified or exchanged on or after the beginning of the annual reporting period in which the entity first applies the amendment.

The amendment is effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2022 with earlier adoption permitted. The Bank will apply the amendments to financial liabilities that are modified or exchanged on or after the beginning of the annual period in which it will first apply the amendment and does not expect this will result in a material impact on its financial statement.

5. Cash and Deposits with Banks

December 31,	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
Cash	9	9
Demand deposits with banks	93,931	141,242
Time deposits with banks	59,864	61,061
Cash and deposits with banks	153,804	202,312
Less: deposits over 90 days	(39,780)	(42,447)
Cash and cash equivalents	114,024	159,865

At December 31, 2020, the annual interest rates on demand and time deposits in US\$ ranged from 0% to 3.75% (2019: 0% to 3.75 %) with maturities of three years or less.

All counterparts at least have credit rating of BB and above.

6. Financial Assets

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

December 31,	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
Corporate bonds	5,706	1,062
Equity shares and mutual funds	284,910	271,853
Structured products	-	329
Third party administrated portfolio	108,878	81,685
	399,494	354,929

The portfolio of securities detailed above is comprised mainly of a portfolio of bonds US\$5,706 (2019:US\$1,062), equity shares US\$97,188 (2019: US\$79,247), mutual funds US\$187,722 (2019: US\$192,606), and portfolios with different products managed by a third party US\$108,878 (2019: US\$81,685). The third party administered portfolio as of December 31, 2020 was composed by corporate bonds US\$50,007 (2019: US\$42,559), US government bonds US\$17,258 (2019: US\$2,103), collateralized mortgage obligations US\$10,686 (2019: US\$12,766), equity US\$1,734 (2019: US\$2,591), cash US\$29,541 (2019: US\$3,203), pending settlement securities -US\$626 (2019: US\$806), derivatives US\$42 (2019: US\$369) and repos / liabilities US\$236 (2019: - US\$18,900).

During 2020 the Bank bought financial assets for US\$181,114 (2019: US\$448,310), sold securities for US\$141,260 (2019: US\$451,650) and redeemed securities for US\$686 (2019: US\$1,647). Revaluation and realized gain accounted for US\$31,734 (2019: US\$9,993) and US\$4,015 (2019: US\$3,307).

The composition and maturity analysis of financial assets at FVOCI as of December 31, 2020 is shown below:

December 31, 2020	0-1 Year US\$ 000	1 - 5 Years US\$ 000	5 - 10 Years US\$ 000	More than 10 years US\$ 000	With no Maturity US\$ 000	Total US\$ 000
Equity shares	-	-	-	-	4,093	4,093
Corporate bonds	-	33,536	68,237	-	-	101,773
	-	33,536	68,237	-	4,093	105,866

December 31, 2019	0-1 Year US\$ 000	1 - 5 Years US\$ 000	5 - 10 Years US\$ 000	More than 10 years US\$ 000	With no Maturity US\$ 000	Total US\$ 000
Equity shares	-	-	-	-	4,353	4,353
Corporate bonds	-	52,306	60,385	-	-	112,691
	-	52,306	60,385	-	4,353	117,044

The coupon rate on fixed-rate bonds classified at FVOCI ranged from 4.25% to 9.70% p.a. (2019: 5.25% to 9.70% p.a.). Furthermore, the bond portfolio is comprised of floating-rate securities, with coupons based on the corresponding Libor rate plus a spread of 7.50% p.a. (2019: 7.50% p.a.)

Securities for both the financial assets at FVPL and financial assets at FVOCI, classified by type of interest, are shown below:

December 31,	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
Fixed rate	91,226	90,747
Floating Rate	16,253	23,006
Equity (non-interest bearing)	101,281	83,600
Structured Products	-	329
Funds (mixed)	187,722	192,606
Third party administered funds (mixed)	108,878	81,685
	505,360	471,973

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial

Estados Financieros Auditados

Notas a los Estados Financieros

Directorio

Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy

Audited Financial Statements

Notes to Financial Statements

Board of Directors

Offices

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial

Estados Financieros Auditados

Notas a los Estados Financieros

Directorio

Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy

Audited Financial Statements

Notes to Financial Statements

Board of Directors

Offices

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.

Transfer of financial assets from level 1 to level 2 occur when they ceased to be actively traded during the year and fair values consequently obtained using valuation techniques using observable market inputs.

Transfers from level 2 to level 1 occur when the financial asset is actively traded during the year.

Transfers from level 3 to level 2 occur when the market for some securities became more liquid, which eliminates the need for the previously significant unobservable valuation inputs. Since the transfer, those instruments are valued using valuation models incorporating observable market inputs. Transfers into level 3 reflect changes in market conditions as a result of which instruments become less liquid. Therefore, the Bank requires significant unobservable inputs to calculate their fair value.

The financial assets at FVPL and FVOCI classified according to hierarchy of fair value measurements are described below:

December 31, 2020	Level 1 US\$ 000	Level 2 US\$ 000	Level 3 US\$ 000	Total US\$ 000
Financial assets at FVPL				
Corporate bonds	342	5,364	-	5,706
Equity shares and mutual funds	139,167	34,169	111,574	284,910
Third party administrated portfolio	-	108,878	-	108,878
	139,509	148,411	111,574	399,494
Financial assets at FVOCI				
Equity shares	4,093	-	-	4,093
Corporate bonds	85,520	16,253	-	101,773
	89,613	16,253	-	105,866

December 31, 2019	Level 1 US\$ 000	Level 2 US\$ 000	Level 3 US\$ 000	Total US\$ 000
Financial assets at FVPL				
Corporate bonds	1,062	-	-	1,062
Equity shares and mutual funds	137,250	-	134,603	271,853
Structured products	-	329	-	329
Third party administrated portfolio	-	81,685	-	81,685
	138,312	82,014	134,603	354,929
Financial assets at FVOCI				
Equity shares	4,353	-	-	4,353
Corporate bonds	89,685	23,006	-	112,691
	94,038	23,006	-	117,044

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
 Estados Financieros Auditados
 Notas a los Estados Financieros
 Directorio
 Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
 Audited Financial Statements
 Notes to Financial Statements
 Board of Directors
 Offices

In October 2019 the Bank invested in a new managed account. Being conservative, as of December 31, 2019, the Bank classified that investment within the Level 3 of the fair value hierarchy. In 2020 the Bank analyzed all positions within the referred managed account and decided to reclass it to the Level 2 of the fair value hierarchy as the majority of investments within that account are Level 1 securities. The Bank reclassified a total of US\$31.6 million from Level 3 to Level 2 in 2020. There were no transfers between Level 1 and Level 2 in 2020 and 2019, and no transfers into or out of Level 3 in 2019.

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

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

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

The table below shows a description of significant unobservable inputs to valuation, as of December 31, 2020:

	Fair Value (US\$ 000)	Valuation technique	Significant unobservable inputs	Value	Sensitivity of the input to fair value
Private Equity Fund - Pharmaceutical sector	29,696	Net Asset Value	NAV	\$215.19	10% increase (decrease) in the NAV would result in increase (decrease) in fair value by US\$2,970
Mutual Funds and Investment Participations	81,878	Net Asset Value	NAV	According to each investment	10% increase (decrease) in the NAV would result in increase (decrease) in fair value by US\$7,728
Total	111,574				

The table below shows a description of significant unobservable inputs to valuation, as of December 31, 2019:

	Fair Value (US\$ 000)	Valuation technique	Significant unobservable inputs	Value	Sensitivity of the input to fair value
Private Equity Fund - Pharmaceutical sector	35,510	DCF Method	Sales Forecast	Sector Analyst Median Estimates / Depending on each royalty	10% increase (decrease) in the sales forecast would result in increase in increase (decrease) in fair value by US\$3,110
			WACC	8%	500 basis point increase in the WACC would result in decrease in fair value by US\$5,005
					500 basis point decrease in the WACC would result in increase in fair value by US\$6,992
Mutual Funds and Investment Participations					
	13,432	DCF Method	Discount Rate	According to Credit Risk	500 basis point increase in the discount rate would result in decrease in fair value by US\$1,161
					500 basis point decrease in the discount rate would result in increase in fair value by US\$1,483
	10,854	Comparable multiples	Price/Sales Ratio	According to Market Sector	10% increase (decrease) in the comparable P/S ratio would result in increase (decrease) in fair value by US\$1,089
	74,807	Net Asset Value	NAV	According to each investment	N/A
Total	134,603				

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial

Estados Financieros Auditados

Notas a los Estados Financieros

Directorio

Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy

Audited Financial Statements

Notes to Financial Statements

Board of Directors

Offices

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

Year ended December 31,	2020 Financial Assets at FVPL US\$ 000	2019 Financial Assets at FVPL US\$ 000
Balance at January 1	134,603	111,104
Purchases	28,862	70,019
Settlements	(45,212)	(45,437)
Net change in value fair during the year	24,961	(1,083)
Reclassification	(31,640)	-
Balance at December 31	111,574	134,603

The investment for the LATAM managed account was made in October 2019. At that moment, the Bank decided to classify the investment as a Level 3 to be more conservative. In 2020, after analyzing the managed account's investments and talking to the managers, the Bank took the decision of transferring the managed account to Level 2 because the majority of its investments were going to be Level 1 assets.

The distribution by industry for level 3 financial assets at FVPL is as follow:

Year ended December 31, 2020	Pharmaceutical US\$ 000	Financial Services US\$ 000	Real Estate US\$ 000	Diversified US\$ 000	Total US\$
Balance at January 1	49,561	53,483	3,802	27,757	134,603
Purchases	1,803	13,817	268	12,974	28,862
Settlements / distributions	(26,239)	(12,945)	(330)	(5,698)	(45,212)
Total (gain) recognized in P&L	16,558	7,981	268	154	24,961
Reclassification	-	(31,640)	-	-	(31,640)
Balance at December 31	41,683	30,696	4,008	35,187	111,574

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial

Estados Financieros Auditados

Notas a los Estados Financieros

Directorio

Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy

Audited Financial Statements

Notes to Financial Statements

Board of Directors

Offices

Year ended December 31, 2019	Pharmaceutical US\$ 000	Financial Services US\$ 000	Real Estate US\$ 000	Diversified US\$ 000	Total US\$
Balance at January 1	42,054	37,897	4,436	26,717	111,104
Purchases	18,515	43,700	1,873	5,931	70,019
Settlements / distributions	(19,942)	(19,155)	(2,566)	(3,774)	(45,437)
Total (gain) recognized in P&L	8,932	(8,958)	59	(1,116)	(1,083)
Balance at December 31	49,559	53,484	3,802	27,758	134,603

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

December 31, 2020	Equity Shares US\$ 000	Mutual Funds US\$ 000	Third Party Administered Port. US\$ 000	Corporate Bonds US\$ 000	Structured Products US\$ 000	Total US\$ 000
AAA	-	-	-	-	-	-
AA+ to AA-	-	-	-	-	-	-
A+ to BBB-	-	-	-	14,347	-	14,347
Lower than BBB-	-	-	-	71,575	-	71,575
Unrated	101,281	187,722	108,878	21,557	-	419,438
	101,281	187,722	108,878	107,479	-	505,360

December 31, 2019	Equity Shares US\$ 000	Mutual Funds US\$ 000	Third Party Administered Port. US\$ 000	Corporate Bonds US\$ 000	Structured Products US\$ 000	Total US\$ 000
AAA	-	-	-	-	-	-
AA+ to AA-	-	-	-	-	-	-
A+ to BBB-	-	-	-	11,807	-	11,807
Lower than BBB-	-	-	-	78,940	-	78,940
Unrated	83,600	192,606	81,685	23,006	329	381,226
	83,600	192,606	81,685	113,753	329	471,973

The tables below represent the debt instruments measured at FVOCI according to the stages indicated by IFRS 9:

December 31, 2020		Stage 1 US\$ 000	Stage 2 US\$ 000	Stage 3 US\$ 000	Total US\$ 000
Internal Credit Rating	12 Month Basel III PD				
AAA to A	0.00%	-	-	-	-
BBB	0.12%	14,311	-	-	14,311
BB	0.60%	65,565	486	-	66,051
Lower than BB	3.00%	21,411	-	-	21,411
Total		101,287	486	-	101,773

December 31, 2020		Stage 1 US\$ 000	Stage 2 US\$ 000	Stage 3 US\$ 000	Total US\$ 000
Internal Credit Rating	12 Month Basel III PD				
AAA to A	0.00%	-	-	-	-
BBB	0.13%	4,269	-	-	4,269
BB	0.58%	72,203	502	-	72,705
Lower than BB	2.85%	35,717	-	-	35,717
Total		112,189	502	-	112,691

The Bank rates its financial assets into stage 1, stage 2, and stage 3, as describe below:

- Stage 1:** When the financial assets are first recognized, the Bank recognized an allowance base on 12 months ECLs. Stage 1 also includes financial assets whose credit risk has improved, and the financial assets has been reclassified from Stage 2.
- Stage 2:** When a financial asset has shown a significant increase in credit risk since origination, the Bank records an allowance for the lifetime ECLs. Stage 2 also includes financial assets whose credit risk has improved, and the financial asset has been reclassified from Stage 3.
- Stage 3:** Financial assets considered credit impaired. The Bank records an allowance for the lifetime ECLs.

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

7. Loans, Net

The position of the loan portfolio is summarized below:

December 31,	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
Financial	18,894	45,814
Commercial	13,491	18,291
Industrial	9,464	10,199
Services	132,841	119,039
Construction and real estate	36,466	53,922
Fishing and agriculture	36,865	38,054
Consumer	216,964	218,176
	<u>464,985</u>	<u>503,495</u>
Less allowance for loan losses	42	36
	<u>464,943</u>	<u>503,459</u>

In addition to the allowance for loan losses, in compliance with the Superintendence of Banks of Panama Rule N° 004-2013, whereby dispositions are established for managing and administering the credit risk inherent to credit portfolio and off-balance sheet operations, the Bank holds a Regulatory Reserve for the amount of US\$2,242 at December 2020 (2019: US\$ 2,242) that is reported in Shareholder's Equity.

At December 31, 2020, the annual interest rates on loans ranged from 0.9% to 10.25% (2019: 1.10% to 12.25%), and the weighted average interest rate was 3.68% (2019: 4.47%).

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

December 31,	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
Fixed rate	241,215	143,508
Variable rate (Libor or prime)	223,770	359,987
	<u>464,985</u>	<u>503,495</u>

Gross balance of loans is secured as follows:

December 31,	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
Cash	154,157	179,497
Securities	274,448	216,412
Others	21,190	83,770
Without collateral	15,190	23,816
	<u>464,985</u>	<u>503,495</u>

At December 31, 2020, there were no past due, non-accruing, impaired or renegotiated loans, and there were no changes on stages. As of December 31, 2020, and 2019 all loans were classified in stage one.

The table below represents an analysis of gross balance of 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:

Year ended December 31,	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
Internal (equivalent) risk rating:		
Low (AAA to AA)	46,520	114,451
Medium Low (A to BBB+)	348,584	380,359
Medium (BBB to BBB-)	68,589	7,341
Medium High (BB+ to BB)	210	-
Not rated	1,082	1,344
	<u>464,985</u>	<u>503,495</u>

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial

Estados Financieros Auditados

Notas a los Estados Financieros

Directorio

Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy

Audited Financial Statements

Notes to Financial Statements

Board of Directors

Offices

The tables below represent the gross balance on loans according to the stages indicated by IFRS 9:

LOANS		Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
December 31, 2020		US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
Internal Rating Grade	12 Month Basel III PD				
<u>Performing</u>					
Low	0.00%	46,520	-	-	46,520
Medium Low	0.06%	348,584	-	-	348,584
Medium	0.12%	68,589	-	-	68,589
Medium High	0.60%	210	-	-	210
Not Rated	1.00%	1,082	-	-	1,082
Total		464,985	-	-	464,985

LOANS		Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
December 31, 2020		US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
Internal Rating Grade	12 Month Basel III PD				
<u>Performing</u>					
Low	0.00%	114,451	-	-	114,451
Medium Low	0.06%	380,359	-	-	380,359
Medium	0.13%	7,341	-	-	7,341
Not Rated	1.00%	1,344	-	-	1,344
Total		503,495	-	-	503,495

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial

Estados Financieros Auditados

Notas a los Estados Financieros

Directorio

Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy

Audited Financial Statements

Notes to Financial Statements

Board of Directors

Offices

8. Property, Furniture, Equipment and Improvements, Net

Property, furniture, equipment, and improvements are shown below:

Year ended December 31, 2020					
	Property US\$ 000	Furniture and Equipment US\$ 000	Improvements US\$ 000	Vehicles US\$ 000	Total US\$ 000
Cost					
At beginning of year	6,500	1,602	1,484	164	9,750
Additions	-	114	-	-	114
Disposals	-	(1)	-	-	(1)
At end of year	6,500	1,715	1,484	164	9,863
Accumulated depreciation and amortization					
At beginning of year	850	1,254	1,479	86	3,669
Depreciation and amortization for the year	217	245	2	26	490
Disposals	-	(1)	-	-	(1)
At end of year	1,067	1,498	1,481	112	4,158
Net balance	5,433	217	3	52	5,705

Year ended December 31, 2019					
	Property US\$ 000	Furniture and Equipment US\$ 000	Improvements US\$ 000	Vehicles US\$ 000	Total US\$ 000
Cost					
At beginning of year	6,500	1,472	1,484	164	9,620
Additions	-	130	-	-	130
At end of year	6,500	1,602	1,484	164	9,750
Accumulated depreciation and amortization					
At beginning of year	633	850	1,477	53	3,013
Depreciation and amortization for the year	217	404	2	33	656
At end of year	850	1,254	1,479	86	3,669
Net balance	5,650	348	5	78	6,081

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial

Estados Financieros Auditados

Notas a los Estados Financieros

Directorio

Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy

Audited Financial Statements

Notes to Financial Statements

Board of Directors

Offices

9. Intangible Assets

Intangible assets are shown below:

Year ended December 31, 2020	Software US\$ 000	Work in Progress US\$ 000	Total US\$ 000
Cost			
At beginning of year	8,910	1,430	10,340
Additions	-	701	701
Reclassification	1,392	(1,392)	-
Disposal	-	(10)	(10)
At end of year	10,302	729	11,031
Accumulated depreciation and amortization			
At beginning of year	7,008	-	7,008
Depreciation and amortization for the year	740	-	740
At end of year	7,748	-	7,748
Net balance	2,554	729	3,283

Year ended December 31, 2019	Software US\$ 000	Work in Progress US\$ 000	Total US\$ 000
Cost			
At beginning of year	8,081	1,300	9,381
Additions	51	955	1,006
Reclassification	778	(778)	-
Disposal	-	(47)	(47)
At end of year	8,910	1,430	10,340
Accumulated depreciation and amortization			
At beginning of year	5,216	-	5,216
Depreciation and amortization for the year	1,792	-	1,792
At end of year	7,008	-	7,008
Net balance	1,902	1,430	3,332

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial

Estados Financieros Auditados

Notas a los Estados Financieros

Directorio

Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy

Audited Financial Statements

Notes to Financial Statements

Board of Directors

Offices

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

10. Other Assets

Other assets are shown below:

December 31,	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
Accounts receivable	1,746	1,642
Accrued commissions	7,174	10,511
	<u>8,920</u>	<u>12,153</u>

11. Time Deposits with Banks and Due to Depositors

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

Year ended December 31,	2020 %	2019 %
Deposits with banks:		
Interest rate range	0.08% to 3.75%	1.59% to 3.75%
Weighted average interest rate	1.86%	2.60%
Due to depositors:		
Non banks:		
Interest rate range	0.10% to 9%	0.10% to 11%
Weighted average interest rate	1.85%	2.34%

12. Borrowings

Outstanding lines of credit are as follows:

December 31,	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
Outstanding balance borrowings	83,000	95,000
	<u>83,000</u>	<u>95,000</u>

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

December 31,	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
Balance at January 1	95,000	96,000
Proceeds	8,000	27,000
Repayments	(20,000)	(28,000)
Balance at December 31	<u>83,000</u>	<u>95,000</u>

Bank J. Safra Sarasin granted the Bank a credit facility in the form of a revolving line of credit of US\$28,000. (The Bank has US\$23,000 currently used). Credit Suisse granted the Bank a revolving line of credit of up to US\$75,000. (The Bank has US\$60,000 currently used). Interest expense for the year was US\$1,048 (2019: US\$3,012). Borrowings are collateralized by a portfolio of investments.

Year ended December 31,	2020 %	2019 %
Borrowings		
Interest rate range	0.68% to 2.38%	2.29% to 3.21%
Weighted average interest rate	1.12%	2.88%

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

13. Share Capital

At December 31, 2020, the Bank's share capital is comprised of 20,000 (2019: 20,000), common shares issued and outstanding with a par value of US\$1 (2019: US\$1) each.

During the year ended December 31, 2020, the Bank declared and paid a dividend of US\$40,000 (2019: US\$40,000) respectively or US\$2.00 per share (2019: US\$2.00 per share).

14. Income Taxes

As of December 31, 2020, 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.

Value Added Tax (VAT) of 12% is paid on almost all local purchases; however, all amounts paid can be reclaimed by filing an application with the Inland Revenue Department of the Commonwealth of the Bahamas, due to the classification of the Bank as zero rated for VAT.

15. Gain on Financial Instruments, Net

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

December 31,	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
Net unrealized gain on securities at FVPL	39,045	6,510
Net realized (loss) gain on securities at FVPL	(1,976)	8,782
Subtotal	37,069	15,292
Net realized (loss) gain on financial assets at FVOCI	(5,008)	3,587
	32,061	18,879

16. General and Administrative Expenses

Year ended December 31,	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
Salaries and employee benefits		
Salaries	3,008	3,050
Social security	298	290
Employee benefits	798	2,639
Seniority premium	57	71
Training	157	232
	4,318	6,282
Professional fees		
Inteligo SAB	8,067	7,009
Others	4,640	3,664
	12,707	10,673
Other expenses		
Repairs and maintenance	1,148	1,064
Communication and postage	176	184
Taxes and banking license fees	207	206
Electricity	47	78
Office supplies	12	48
Travel	67	238
Insurance	252	243
Other	1,014	1,371
	2,923	3,432

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
 Estados Financieros Auditados
 Notas a los Estados Financieros
 Directorio
 Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
 Audited Financial Statements
 Notes to Financial Statements
 Board of Directors
 Offices

17. Commitments and Contingencies

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

a) Customer Credit

Stand-by letters of Credit and Credit Facilities

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

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

December 31,	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
Stand by letters of credit	6,755	7,185
Lines of credit to be disbursed	31,720	35,992

Consumer Credit – Visa

As of December 31, 2020, the Bank had outstanding revolving lines of credit available to its credit card customers for US\$7,350 (2019: US\$7,717). The unused portion of the total credit facility available amounted to approximately US\$6,779 (2019: US\$6,926). While these amounts represent the available lines of credit to customers, the Bank has not experienced and does not anticipate that all of its customers will use their entire available lines at any given point in time. The Bank generally has the right to increase, decrease, cancel, alter or amend the terms of these lines at any time.

b) Lease Agreements

The rental expense for 2020 amounted to US\$42 (2019: US\$42) and mainly includes costs related to the rental of office space in The Bahamas.

c) Contingencies

Inteligo Bank Ltd. is involved in legal proceedings in the ordinary course of its banking operations. Inteligo Bank Ltd. has been named as a defendant in the following litigation matters:

- A lawsuit filed on September 2, 2010 by the liquidators of Fairfield Sentry Limited ("Fairfield").
- A lawsuit filed on October 6, 2011 by Irving Picard, the Trustee for Bernard L. Madoff Investment Securities LLC ("BLMIS").

These lawsuits seek the return of approximately US\$11 million in redemption payments received by Inteligo Bank in connection with investments in Fairfield, a BLMIS feeder fund.

On March 6, 2017, the U.S. Bankruptcy Court for the Southern District of New York (the "Bankruptcy Court") dismissed the lawsuit filed by Irving Picard. On February 25, 2019, the U.S. Court of Appeals for the Second Circuit (the "Second Circuit") issued a decision reversing that dismissal. On May 2, 2019, the Second Circuit granted a motion filed by defendants, including Inteligo Bank Ltd., to stay issuance of its mandate in the appeal pending the U.S. Supreme Court's decision on defendants' petition for certiorari. On August 30, 2019, Inteligo Bank Ltd. with other defendants, filed a joint petition for certiorari, seeking U.S. Supreme Court review of the Second Circuit's decision. On June 1, 2020, the U.S. Supreme Court denied the petition for certiorari, and the Second Circuit issued a mandate remanding these matters to the Bankruptcy Court for further proceedings.

A motion to dismiss the Fairfield liquidators' lawsuit was filed on January 13, 2017. On December 6, 2018, the Bankruptcy Court granted the motion to dismiss with some specific exceptions, resulting in the dismissal of most of the liquidators' claims against Inteligo Bank Ltd. On April 2, 2019, the Bankruptcy Court issued an order that dismissed most of the Fairfield liquidator's claims against Inteligo Bank and established a briefing schedule for subsequent motion to dismiss briefing to address whether the liquidators' remaining claims should also be dismissed. On May 2, 2019, the liquidators filed a notice of appeal in this action reflecting their intention to appeal the Bankruptcy Court's partial dismissal to the United States District Court for the Southern District of New York (the "District Court").

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
 Estados Financieros Auditados
 Notas a los Estados Financieros
 Directorio
 Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
 Audited Financial Statements
 Notes to Financial Statements
 Board of Directors
 Offices

The liquidators filed equivalent notices of appeal in the many other actions in which claims had been dismissed pursuant to the December 6, 2018 decision. On December 10, 2019, the liquidators filed their opening brief on the merits in the appeal with the District Court. That appeal was fully briefed with the District Court as of April 23, 2020. Separately, on March 16, 2020, Inteligo Bank, together with other defendants, filed a renewed motion to dismiss with the Bankruptcy Court seeking dismissal of the remaining claims that had not been dismissed pursuant to the December 6, 2018 decision. On December 14, 2020, the Bankruptcy Court issued a decision granting that joint motion to dismiss the liquidators' remaining claims in part and denying it in part. Specifically, the Bankruptcy Court granted the motion with respect to the BVI Insolvency Claims, ordering that those claims should be dismissed. The Bankruptcy Court denied the motion to dismiss with respect to the constructive trust claims asserted against alleged Knowledge Defendants. Because the Company is not alleged to have been a Knowledge Defendants, this part of the decision is inapplicable to the Company. On February 25, 2021, the Bankruptcy Court entered an order dismissing the remaining claims against the Company for the reasons set forth in its December 14, 2020 decision, and directing that judgment be entered for the Company in the action. On March 8, 2021, the Bankruptcy Court entered a Final Judgment in the liquidators' lawsuit against the Company, which provided that "judgment is hereby entered in favor of all defendants in this adversary proceeding, dismissing this adversary proceeding with prejudice."

The Bank assessed these lawsuits and concluded there is no need for a provision based on current status of said lawsuits.

18. Commission Income

December 31,	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
Product management portfolio	3,904	7,622
Commission for purchase and sale of financial instruments	3,316	3,093
Operational commissions	1,549	2,286
Structure of notes	14,772	13,897
Custody fees	4,858	4,560
Subscription rates	1,161	1,355
	<u>29,560</u>	<u>32,813</u>

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\$29,560 in 2020 (2019: US\$32,813).

19. Balance and Transactions with Related Parties

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

	Directors and Key Management Personnel		Related Companies	
	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
Assets				
Securities	-	-	29	408
Loans	14,563	13,270	12,500	21,500
Other assets	-	-	-	-
Interest receivables	158	195	128	1,071
Liabilities				
Demand deposits	-	-	38,740	9,580
Time deposits	45	-	20,000	90,250
Interest payable	-	-	85	503
Interest income				
Loans	440	971	1,128	1,362
Interest expense				
Deposits	-	-	489	2,622
Income from financial services and other items				
Commission income	-	-	211	107
General and administrative expenses				
Key management salaries	324	306	-	-
Professional fees	-	-	10,983	8,067
Commission expense	-	-	19	21

Transactions with related parties include mainly loans with an average interest rates of 5.25%; as well as fixed-income securities operations with average coupon rate of 5.75% (2019: 4.50% to 8.50%); demand and time deposits from related companies. In the case of time deposits, interest rates are in the range of 1.0% to 2.0% p.a. (2019: 1.60% to 3.25% p.a.) and maturities within the second semester of 2021. 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.

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

20. Fair Value of Financial Instruments

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

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

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

b) Financial Assets

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

c) Loans

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

d) Demand and time deposits from customers

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

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

December 31,	2020		2019	
	Carrying Value US\$ 000	Fair Value US\$ 000	Carrying Value US\$ 000	Fair Value US\$ 000
Assets				
Cash and deposits with banks	153,804	153,804	202,312	202,311
Financial assets	505,360	505,360	471,973	471,973
Loans	464,985	467,653	503,495	504,670
	<u>1,124,149</u>	<u>1,126,817</u>	<u>1,177,780</u>	<u>1,178,954</u>
Liabilities				
Demand deposits	366,000	366,000	313,937	313,937
Time deposits	419,558	420,420	549,532	549,095
Borrowings	83,000	82,913	95,000	94,945
	<u>868,558</u>	<u>869,333</u>	<u>958,469</u>	<u>957,977</u>

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	2020	Level 1	Level 2	Level 3
Assets				
Loans	467,653	-	467,653	-
	<u>467,653</u>	<u>-</u>	<u>467,653</u>	<u>-</u>
Liabilities				
Demand deposits	366,000	-	366,000	-
Time deposits	420,420	-	420,420	-
Borrowings	82,913	-	82,913	-
	<u>869,333</u>	<u>-</u>	<u>869,333</u>	<u>-</u>

Fair Value	2019	Level 1	Level 2	Level 3
Assets				
Loans	504,670	-	504,670	-
	<u>504,670</u>	<u>-</u>	<u>504,670</u>	<u>-</u>
Liabilities				
Demand deposits	313,937	-	313,937	-
Time deposits	549,095	-	549,095	-
Borrowings	94,945	-	94,945	-
	<u>957,977</u>	<u>-</u>	<u>957,977</u>	<u>-</u>

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
 Estados Financieros Auditados
 Notas a los Estados Financieros
 Directorio
 Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
 Audited Financial Statements
 Notes to Financial Statements
 Board of Directors
 Offices

21. Financial Risk Management

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

The Bank's Board of Directors is responsible for establishing and monitoring the risk of administration policies for financial instruments. In order to manage and monitor the various risks the Bank is exposed to, the Board of Directors has created the Credit Committee, the Investment Committee, the Assets and Liabilities Committee, the Enterprise-Wide Risk Management 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,	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
Deposits with banks	153,795	202,303
Financial assets	505,360	471,973
Loans	464,985	503,495
Securities sold pending settlement	5,004	-
Accrued interest receivable	8,264	11,607
Other assets	8,920	12,153
	<u>1,146,328</u>	<u>1,201,531</u>

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 Parent Company's Audit Committee.
- The Board of Directors establishes the authorization structure for the approval and renewal of credit facilities. The Credit Committee is responsible for implementing of the policies approved by the Board.
- The Enterprise-Wide Risk Management 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

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial

Estados Financieros Auditados

Notas a los Estados Financieros

Directorio

Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy

Audited Financial Statements

Notes to Financial Statements

Board of Directors

Offices

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, 2020, the Bank was in compliance with all the Prudential Norms established by The Central Bank of The Bahamas. Among others, Prudential Norms require the Bank to maintain its base capital at a minimum of 5% of its total assets or 8% of its risk-weighted assets, as well as an exposure to related parties and single groups below 25% of total capital. The Bank's capital adequacy ratio as of December 31, 2020 was 28.41% (2019: 24.71%).

The Superintendence of Banks of Panama requires banks to establish a Dynamic Reserve of not less than 1.50% of the total loan portfolio of the Panama Branch classified in the standard category. Regulatory reserve by year-end 2020 amounts to US\$2,285 (2019: US\$2,278), which includes both the allowance for loan losses calculated in accordance with IFRS US\$43 (2019: US\$36) and the additional regulatory allowance US\$2,242 (2019: US\$2,242). Compliant with IFRS 9, the Bank reviews its loan portfolio on a quarterly basis and estimates its expected credit loss.

The Bank monitors the credit risk concentration by sector and geographic location. The analysis of credit risk concentration as of December 31 is shown below:

December 31,	Loans		Financial Assets		Deposits with Banks	
	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
Concentration by sector:						
Corporate	248,021	285,320	190,152	135,610	-	-
Consumer	216,964	218,175	-	-	-	-
Others sectors	-	-	315,208	336,363	153,795	202,303
	464,985	503,495	505,360	471,973	153,795	202,303
Geographic concentration:						
Panama - off shore	119,114	118,840	-	-	19,130	17,706
Caribbean	25,356	12,854	92,455	109,762	-	-
United States of America	300	12,200	209,120	155,952	60,183	74,734
Europe	7,600	28,894	120,215	146,662	33,611	19,360
Peru	300,432	316,970	25,069	23,458	-	-
Others	12,183	13,737	58,501	36,139	40,871	90,503
	464,985	503,495	505,360	471,973	153,795	202,303

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

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, financial assets and deposits with banks

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

As per IFRS 9, the Bank recorded an allowance for credit losses on deposits with banks for US\$43 (2019: US\$32), which is deducted from the respective assets.

Financial assets past due but not impaired

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

Renegotiated loans

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

Impairment allowance

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

Charge-off policy

The Bank periodically reviews its financial instruments to identify those loans and securities that need to be written-off due to their non-collectability and does so up to the amount not covered by the collateral, if any. 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 writes-off financial assets when there is evidence of impairment and managements concludes to do so.

The Bank periodically analyzes the loan portfolio to identify required impairment provisions calculated as the difference between the carrying value and the realizable value of security or collateral held. Impairment allowances are computed individually for loans with significant risks and collectively for groups of loans with similar credit risk characteristics.

The Bank also uses estimates to establish a general impairment allowance based on historical write-off rates. The methodology and assumptions used to make these estimates are reviewed periodically.

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

As at December 31, 2020, the Bank held as collateral on loans to customers primarily dollar deposits, equities, structured notes, debt instruments, among others, indistinctly.

b) Counterparty Risk

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

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

c) Liquidity and Financing Risk

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

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
 Estados Financieros Auditados
 Notas a los Estados Financieros
 Directorio
 Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
 Audited Financial Statements
 Notes to Financial Statements
 Board of Directors
 Offices

Liquidity Risk Management

Risk management policies establish a liquidity limit 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 shortterm 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,	2020 %	2019 %
At year end	22%	23%
Average for the year	27%	29%
Maximum during the year	36%	47%
Minimum during the year	21%	15%

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

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial

Estados Financieros Auditados

Notas a los Estados Financieros

Directorio

Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy

Audited Financial Statements

Notes to Financial Statements

Board of Directors

Offices

December 31, 2020	Total US\$ 000	Up to 1 Month US\$ 000	1 to 3 Months US\$ 000	3 to 12 Months US\$ 000	1 to 5 Years US\$ 000	More than 5 Years US\$ 000	Without Maturity US\$ 000
Assets:							
Cash and deposits with banks	153,804	10,000	8,943	32,881	6,899	-	95,081
Financial assets at FVPL	399,494	-	-	5,364	26,316	393,788	-
Financial assets at FVOCI	105,866	-	487	-	33,049	68,237	4,093
Loans	464,985	52,437	75,525	312,839	22,862	1,322	-
Total Assets	1,124,149	62,437	84,955	351,084	62,836	69,875	492,962
Liabilities:							
Deposits	785,558	58,585	72,719	248,177	40,077	-	366,000
Borrowings	83,000	83,000	-	-	-	-	-
Total Liabilities	868,558	141,585	72,719	248,177	40,077	-	366,000
Net liquidity gap	255,591	(79,148)	12,236	102,907	22,759	69,875	126,962

December 31, 2019	Total US\$ 000	Up to 1 Month US\$ 000	1 to 3 Months US\$ 000	3 to 12 Months US\$ 000	1 to 5 Years US\$ 000	More than 5 Years US\$ 000	Without Maturity US\$ 000
Assets:							
Cash and deposits with banks	202,312	19,189	8,103	30,412	3,358	-	141,250
Financial assets at FVPL	354,929	-	-	329	296	766	353,538
Financial assets at FVOCI	117,044	-	-	-	52,306	60,385	4,353
Loans	503,495	28,930	84,477	302,431	87,008	650	-
Total Assets	1,177,780	48,119	92,580	333,172	142,968	61,801	499,141
Liabilities:							
Deposits	863,469	75,299	62,020	332,782	79,431	-	313,937
Borrowings	95,000	95,000	-	-	-	-	-
Total Liabilities	958,469	170,299	62,020	332,782	79,431	-	313,937
Net liquidity gap	219,311	(122,180)	30,560	390	63,537	61,801	185,204

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
 Estados Financieros Auditados
 Notas a los Estados Financieros
 Directorio
 Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
 Audited Financial Statements
 Notes to Financial Statements
 Board of Directors
 Offices

d) Market Risk

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

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

Market Risk Administration

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

Cash flows and fair value interest rate risk

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

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

The following table summarizes the Bank's exposure based on the repricing terms of interest rates of financial assets and liabilities. The Bank's assets and liabilities are included at carrying amount and categorized by the earlier of contractual repricing or maturity dates.

December 31, 2020	Up to 1 Month US\$ 000	1 to 3 Months US\$ 000	3 to 12 Months US\$ 000	1 to 5 Years US\$ 000	More than 5 Years US\$ 000	Without Interest Rate US\$ 000	Total US\$ 000
Assets:							
Cash and deposits with banks	10,000	8,943	32,881	6,899	-	95,081	153,804
Financial assets	-	487	21,617	16,822	68,553	397,881	505,360
Loans	52,437	75,525	312,839	22,862	1,322	-	464,985
Total Assets	62,437	84,955	367,337	46,583	69,875	492,962	1,124,149
Liabilities:							
Deposits	58,585	72,719	248,177	40,077	-	366,000	785,558
Borrowings	83,000	-	-	-	-	-	83,000
Total Liabilities	141,585	72,719	248,177	40,077	-	366,000	868,558
Net interest gap	(79,148)	12,236	119,160	6,506	69,875	126,962	255,591

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

December 31, 2019	Up to 1 Month US\$ 000	1 to 3 Months US\$ 000	3 to 12 Months US\$ 000	1 to 5 Years US\$ 000	More than 5 Years US\$ 000	Without Interest Rate US\$ 000	Total US\$ 000
Assets:							
Cash and deposits with banks	19,189	8,103	30,412	3,358	-	141,250	202,312
Financial assets	-	-	329	52,602	61,151	357,891	471,973
Loans	28,930	84,477	302,430	87,008	650	-	503,495
Total Assets	48,119	92,580	333,171	142,968	61,801	499,141	1,177,780
Liabilities:							
Deposits	75,299	62,020	332,782	79,431	-	313,937	863,469
Borrowings	95,000	-	-	-	-	-	95,000
Total Liabilities	170,299	62,020	332,782	79,431	-	313,937	958,469
Net interest gap	(122,180)	30,560	389	63,537	61,801	185,204	219,311

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, 2020, the annual interest rates on deposits due to depositors ranged from 0.10% to 9.00% (2019: 0.10% to 11%).

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

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

2020	100bp Increase US\$ 000	100bp Increase US\$ 000
Loans	(2,493)	2,535
Financial assets	(5,291)	5,291
Deposits	2,253	(1,923)
Borrowings	70	(70)
	(5,461)	5,833
2019	100bp Increase US\$ 000	100bp Increase US\$ 000
Loans	(3,195)	3,262
Financial assets	(6,325)	6,325
Deposits	3,333	(3,101)
Borrowings	80	(79)
	(6,107)	6,407

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

The total impact shown above represents an estimate of the net increase / (decrease) in the fair value of the instrument.

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, 2020. Included in the table are the carrying amounts of the Bank's financial instruments, categorized by currency.

December 31,	2020					2019	
	ARS	GBP	US\$ 000 INR	Euros	Soles	Euros	US\$ 000 Soles
Assets:							
Deposits with banks	70	110	-	5,692	-	1,592	-
Financial assets	-	4,093	14,791	4,008	4,093	3,802	4,353
Total Assets	70	4,203	14,791	9,700	4,093	5,394	4,353
Liabilities:							
Demand deposits	-	-	-	5,016	-	1,331	-
Total Liabilities	-	-	-	5,016	-	1,331	-

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

Furthermore, the Bank has exposure to a basket of other currencies as part of the portfolio of investments managed by PIMCO of US\$5,622 and Latam Absolute Return of US\$699 (2019: US\$3,696).

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 as a percentage of total assets at the reporting date:

December 31,	2020 %	2019 %
Equity investments:		
Exchange traded equity investments	6.39	4.03
Unlisted private equity investments	7.91	6.90
Total equity investments	14.30	10.93
Mutual funds:		
Funds invested with fund managers ⁽¹⁾	9.16	7.72
Unlisted closed and open ended investments funds	1.70	4.21
Total mutual funds	10.86	11.93
Debt securities:		
Exchange traded debt securities	16.61	12.59
Unlisted private debt securities	1.97	3.52
Total debt securities	18.58	16.11
Total	43.74	38.97

⁽¹⁾ Funds available with fund managers include cash and U.S. Treasury bills, as reported by fund managers at December 31, 2020 and 2019.

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.

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices

Securities are concentrated in the following industries:

December 31,	2020 %	2019 %
Equity investments:		
Banks / financial services	9.82	3.55
Pharmaceutical	14.83	16.96
Others (fishing, diversified, energy, basic materials, etc.)	7.71	7.39
Funds invested with fund managers	0.34	0.14
Mutual funds:		
Pharmaceutical	0.01	0.55
Others (diversified, technology, etc.)	24.82	30.07
Debt securities:		
Banks / financial services	8.08	9.38
Pharmaceutical	4.27	4.87
Others (mining, energy, basic materials, etc.)	8.92	9.92
Funds invested with fund managers	21.20	17.17
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

f) Impact of COVID-19 on Credit and Market Risk

In early 2020, an outbreak of the novel strain of coronavirus (COVID-19) emerged globally. As a result, there have been mandates from several countries including lockdowns and travel restrictions resulting in an overall decline in global economic activity and higher volatility in financial markets, especially during March.

COVID-19 had minimum impact on credit risk of the Bank's loans as conservative credit policies and the requirement of collateralizing every loan reduced the expected credit loss. During 2020, the Bank had no default on its loans.

The impact on the Bank's market risk was significant but temporary. In March, a sharp decline occurred in the fair value of the Bank's investment portfolio. As the Bank has a long-term investing horizon and adequate levels of liquidity, it was not forced to sell securities during this distressed environment. During the following months, the value of the portfolio recovered. The only exception was an investment in bonds issued by one

issuer which filed for Chapter 11 in May and, therefore, was migrated to Stage 3, according to IFRS 9. This investment was sold during the year o maintain the credit quality of the Bank's investment portfolio.

g) 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

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
 Estados Financieros Auditados
 Notas a los Estados Financieros
 Directorio
 Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
 Audited Financial Statements
 Notes to Financial Statements
 Board of Directors
 Offices

- 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.

h) 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, 2020 were US\$112 (2018: US\$116).

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, 2020 was 28.41% (2019: 24.71%).

December 31,	2020	2019
	US\$ 000	US\$ 000
Total eligible capital	270,709	238,281
Total risk weighted assets	953,009	964,156
Capital adequacy ratio	28.41%	24.71%

22. Subsequent Event

The Bank has evaluated the impact of all subsequent events through April 8, 2021, which is the date that the financial statements were available to be issued and has determined that there were no additional subsequent events requiring adjustment or disclosure.

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial
Estados Financieros Auditados
Notas a los Estados Financieros
Directorio
Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy
Audited Financial Statements
Notes to Financial Statements
Board of Directors
Offices



DIRECTORIO BOARD OF DIRECTORS

PRESIDENTE DEL DIRECTORIO
CHAIRMAN OF THE BOARD
Roberto Hoyle Mc Callum

VICE PRESIDENTE DEL DIRECTORIO
VICE PRESIDENT OF THE BOARD
Fernando Martín Zavala Lombardi

DIRECTOR EJECUTIVO
EXECUTIVE DIRECTOR
Reynaldo Humberto Roisenvit Grancelli

DIRECTOR Y SECRETARIO
DIRECTOR AND SECRETARY
Felipe Morris Guerinoni

DIRECTORES
DIRECTORS
Ivan Geoffrey Douglas Hooper
Jaime Mora Solis

CONTENIDO

Análisis de la Economía Mundial

Estados Financieros Auditados

Notas a los Estados Financieros

Directorio

Oficinas

CONTENTS

Analysis of World Economy

Audited Financial Statements

Notes to Financial Statements

Board of Directors

Offices

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

