



**INTELIGO**  
BANK

# 2022

---

MEMORIA ANUAL ANNUAL REPORT

## Tabla de contenido

03

Análisis de la Economía Mundial

13

Estados Financieros Auditados

23

Notas a los Estados Financieros

141

Directorio

142

Oficinas

## Table of contents

08

Analysis of World Economy

68

Audited Financial Statements

78

Notes to Financial Statements

141

Board of Directors

142

Offices

# Análisis de la Economía Mundial



## Estados Unidos

La economía creció 2.1% en el 2022, tras el 5.9% registrado en el 2021 luego de la recuperación de la recesión que provocó la pandemia en el 2020. La cifra del 2022 es un sólido crecimiento en medio de un año marcado por la guerra entre Rusia y Ucrania, la inflación más alta en 40 años y el endurecimiento de la política monetaria. Además, destacó el sólido ritmo de gasto de los consumidores y la acumulación de inventarios, aunque, a fines de año, la demanda se vio afectada por los aumentos de la tasa de interés.

Luego de cuatro ascensos consecutivos de 75 puntos básicos, la Reserva Federal consideró en diciembre que era momento de reducir el ritmo de alza de tasas y decidió aprobar una subida de 50 puntos básicos, hasta el rango del 4.25%-4.50%. No obstante, muchos analistas del mercado consideran que el peligro de recesión es latente y que es probable que Estados Unidos experimente una leve recesión a lo largo del 2023, pero la opción de un aterrizaje suave (controlar la inflación sin una contracción de la economía) aún es posible.

Es importante destacar que el 2022 también fue un año marcado por una elevada inflación, pero menor a la del cierre del 2021 (7.0%). Con la tasa de desempleo en 3.5%, la más baja en medio siglo, y la inflación en 6.5%, luego de alcanzar máximos en junio (9.1%), el banco central aún intenta transitar por el estrecho camino que le permitiría evitar una recesión.

## Eurozona

La región presentó un crecimiento económico de 3.5% en el 2022, pese al impacto de la subida de los precios de energía desencadenado por la invasión rusa a Ucrania, así como los altos costos de endeudamiento que tuvieron que enfrentar las empresas y hogares. Sin embargo, la caída de los precios del gas y las generosas ayudas públicas contribuyeron a evitar un escenario de recesión y escasez de energía.

Por el lado de política monetaria, durante el 2022, el Banco Central Europeo mantuvo su posición de seguir elevando las tasas de interés a un ritmo constante para alcanzar niveles que sean lo suficientemente restrictivos, y permanecer en esos niveles el tiempo que sea necesario. En este contexto, se espera que la política monetaria se mantenga restrictiva hasta mediados del 2023.

Respecto al Reino Unido, se estima que la actividad económica creció 4% en el 2022 (+7.6% en 2021) pese al continuo aumento de tasas a lo largo de año. Sin embargo, las tasas de inflación se dispararon a lo largo del 2022, impulsadas por los aumentos en el precio de la energía a medida que las sanciones occidentales afectaron el acceso a los suministros rusos de petróleo y gas. Cabe resaltar que la inflación se redujo a 10.5% al cierre del año, por debajo del 10.7% registrado en noviembre.

## Asia

Durante el 2022 China mostró un crecimiento anual de 3.0% tras la expansión de 2.9% (expectativa de 1.8%) en el cuarto trimestre. De este modo, el ritmo de crecimiento del PBI se situó lejos del objetivo del Gobierno de alrededor del 5.5%, representando la segunda tasa de expansión más débil desde 1976, solamente por detrás del crecimiento del 2.2% de 2020. Esta cifra fue consecuencia del impacto de las medidas implementadas de la política Cero-Covid, las perturbaciones causadas por la volatilidad en el mercado inmobiliario y la desaceleración global.

Por otro lado, la inflación se situó en 2.0% en el 2022, por debajo del objetivo oficial de alrededor del 3.0%. Asimismo, el Índice de Precios al Productor (IPP), que refleja los precios que las fábricas cobran a los mayoristas por los productos, creció un 4.1% el año pasado.

Finalmente, la economía japonesa se mantuvo rezagada durante el 2022. No obstante, el Banco Central sorprendió al modificar su postura sobre el control de la tasa de rendimiento a 10 años, incrementándola de 0.25% a 0.5%, dada la política monetaria de control de curva de tasas de interés que venía implementando. La institución citó una disminución en la funcionalidad del mercado en medio del aumento de las tasas de interés mundiales y la inflación del país como la razón del cambio de política.

Cabe destacar en el frente monetario que la inflación alcanzó un nuevo máximo de cuatro décadas. La inflación subyacente de Japón subió un 4.0% interanual en diciembre con respecto al año anterior, superando la meta objetivo del 2.0% fijado por el Banco de Japón.

La economía peruana creció 2.8% en el 2022, luego del 16% registrado en el 2021. La economía peruana continuó mostrando resiliencia, impulsada por la recuperación de sectores afectados por la pandemia y el desempeño del sector exportador.

A lo largo del 2022, el avance de la vacunación y la menor tasa de letalidad de nuevas olas de contagio por Covid-19 dieron lugar a la relajación paulatina de restricciones a la movilidad y aforo. Así, las actividades, cuya recuperación aún estaba rezagada, como restaurantes, hoteles y transportes, se reactivaron paulatinamente en el contexto de menores restricciones. Como consecuencia, las contrataciones en estos rubros de servicios, más intensivos en mano de obra, cobraron impulso, favoreciendo al empleo.

Por otro lado, los precios de los commodities que exporta el Perú se mantuvieron en niveles favorables a pesar del creciente riesgo de una recesión global. Durante los primeros meses del año, la guerra entre Rusia y Ucrania ocasionó que los precios de exportación se eleven significativamente, en particular los del cobre y el oro, llegando a máximos de \$4.9 por libra y \$2,017 por onza, respectivamente. Sin embargo, durante la segunda mitad del año, las cotizaciones de los metales comenzaron a caer debido al endurecimiento de la política monetaria y a un incremento en el riesgo de una recesión global. A pesar de este retroceso, los precios se mantuvieron en niveles favorables, lo que impulsó el valor de las exportaciones y la recaudación tributaria.

Es importante destacar que el 2022 estuvo marcado por una elevada inflación, lo que golpeó el consumo de las familias. La guerra entre Rusia y Ucrania indujo un incremento generalizado de costos y llevó a que el Perú tenga la inflación más alta en 25 años. El fuerte aumento de la inflación importada —por los mayores costos de los commodities— y el incremento en las expectativas locales de inflación —que generó que algunas empresas ajusten sus precios al alza, incluso en segmentos en los que los aumentos de costos han sido limitados— llevaron a que la inflación cierre el año por encima del 8%, su nivel más alto en 25 años. En este contexto, el BCR continuó con el retiro de estímulos monetarios. De esta manera, elevó su tasa de referencia de 2.50% en dic-21 a 7.50% en dic-22. Este incremento de tasas de interés se tradujo en un encarecimiento generalizado del crédito para familias y empresas, ubicándose las tasas a máximos de más de una década.

Desde el ámbito político, en el transcurso del 2022 los organismos autónomos y los contrapesos institucionales disminuyeron los riesgos de cambios radicales al modelo económico, que se esperaban inicialmente por la propuesta de gobierno planteada por el presidente Pedro Castillo. Sin embargo, la gestión de Castillo dejó un marcado deterioro institucional, que se vio reflejado en la implementación de políticas públicas mal diseñadas e implementadas.

Finalmente, en diciembre, las tensiones entre el Ejecutivo y el Legislativo acabaron detonándose y desembocaron en el cambio de gobierno. Tras un intento de disolución del Congreso, contraviniendo el marco constitucional, Pedro Castillo fue vacado con 101 votos a favor. En consecuencia, tal y como establece la Constitución, la vicepresidenta Dina Boluarte juró como presidenta. La juramentación de Boluarte como presidenta hacia el final del año trajo consigo una exacerbación de la protesta ciudadana y mayor incertidumbre respecto a la estabilidad del Gobierno y al adelanto de elecciones.

# Analysis of World Economy





## United States

In 2022 the American economy grew by 2.1% (it had grown by 5.9% in 2021, after it recovered from the recession caused by the pandemics of 2020). The reduced growth of 2022 took place in the context of the war between Russia and Ukraine, the highest inflation in America in the last 40 years, and a tighter monetary policy. There was a noticeably sustained rate of consumer spending, and an inventory accumulation caused by the rise in the interest rates by the end of the year.

After four consecutive rises of the interest rates, of 75 basis points each, in December the Federal Reserve decided to slow down the pace of its increases and approved a rise of 50 basis points, up to a range of 4.25% to 4.50%. However, many market analysts see an imminent danger of recession and believe that the USA will probably suffer a slight recession throughout 2023, even though the opportunity for a soft landing (the controlling of inflation without a contraction of the economy) is still available.

Even though the inflation in 2022 was high, it was lower than the inflation at the close of 2021 (7.0%). With the unemployment rate at 3.5% (the lowest in the last half century) and the inflation rate at 6.5% (after it reached peaks of 9.1% in June), the American Federal Reserve is still carefully trying to avoid a recession.

## Eurozone

In 2022 the European countries that have adopted the euro grew by 3.5%. This growth came despite the negative impact of the growing prices resulting from the Russian invasion of Ukraine, and the high cost of indebtedness sustained by the Eurozone companies and households. The fall in the gas prices and generous governmental subsidies contributed to avoid a scenario of recession and energy shortages.

On the monetary policy front, during 2022 the European Central Bank rose the interest rates at a constant pace, aiming to reach sufficiently restrictive levels to then maintain those levels for as long as necessary. It is expected that the restrictive monetary policy will last until the middle of 2023.

As regards the United Kingdom, its economy grew by an estimated 4% in 2022 (it had grown 7.6% in 2021). This growth came despite continuously rising interest rates throughout the year. As regards inflation, its rate soared throughout the year, under the pressure of constant increases in the price of energy which derived from the western sanctions to the Russian supplies of petrol and gas. It should be noted that the inflation rate fell to 10.5% by the end of the year, down from 10.7% in November.

## Asia

China's economy grew by 3.0% in 2022. This result came after an expansion of 2.9% in the fourth quarter (the expected figure was 1.8%), and was far below the government's set goal of 5.5%. In fact, it was the second lowest economic expansion rate in China since 1976 (the first one being the 2.2% of 2020), and came as a result of the Chinese government's zero-Covid policy, the impact of volatility in the Chinese housing market, and the global deceleration. The inflation rate in 2022 was 2.0%, which was below the government's set goal of 3.0%. The Chinese Producer Price Index (PPI, which reflects the prices that the wholesalers pay to the factories), grew by 4.1%.

In Japan, the economy remained slow during 2022. In what was considered a surprising change of attitude given that it had been implementing a monetary policy of yield curve control, the Japanese central bank (Bank of Japan) decided to increase the 10-year rate of return from 0.25% to 0.5%.

The Bank of Japan explained this change of policy in terms of Japan's own inflation rate and a decrease in the market's efficiency in the context of increased interest rates around the world.

In the monetary front, it must be noted that Japan's inflation rate reached a new four-decade high. The country's underlying inflation reached 4.0% interannually in December with respect to the previous year, which was above the goal of 2.0% set by the Bank of Japan.

In 2022, the Peruvian economy grew by 2.8% (it had grown by 16% in 2021). Despite its reduced growth, the country's economy continued to display a resilience that was driven by the performance of the export sector and the recovery of those sectors that were affected by the Covid-19 pandemics in 2020. The progress of the vaccination campaigns and the reduced mortality rates of the latest waves of the infection allowed for a gradual lifting of the personal mobility and visitor-capacity restrictions throughout 2022, and this favored a gradual reactivation of those sectors whose recovery had been lagging behind (e.g. the hospitality and transport sectors); the resulting increase in contracting in these labor-intensive sectors in turn favored the creation of jobs.

On the other hand, the prices of the commodities that Peru exports remained favorable, despite the growing risk of a global recession. During the first months of the year, the war between Russia and Ukraine caused a significant rise in the prices of copper and gold, which reached \$4.90 per pound and \$2,017.00 per ounce respectively. The prices of metals then fell during the second half of the year, as a result of tighter monetary policies and the increased risk of a global recession. But the prices remained favorable despite the fall, a fact which gave added value to the Peruvian metal exports and derived tax revenue.

Importantly, during 2022 the Peruvian economy suffered a high inflation, which hit the purchase-power of the Peruvian families; it derived from a general rise in the costs caused by the war between Russia and Ukraine, and its rate was the highest in 25 years. The sharp increase in imported inflation (derived from the rising costs of imported commodities) and an increased expectation for a higher inflation locally (which caused some companies to rise their prices, even in sectors where the rise in the costs was limited) combined to produce an inflation of 8% by the end of 2022. In this context, in December the Peruvian central bank (BCR, Banco Central de Reserva) continued with the removal of its monetary stimulus plans and elevated its reference rate up to 7.50% (from 2.50% in December 2021). This rise in the interest rates resulted in the highest interest rates in more than a decade, and produced a general rise in the cost of lending to families and companies.

On the political front, a radical change of the country's economic model which president Pedro Castillo had initially proposed was prevented by the government's own checks and balances and the action of the constitutionally autonomous entities. However, Mr. Castillo's presidency severely deteriorated the quality of the country's institutions, a fact that was rendered evident by the government's clumsy implementation of poorly designed public policies.

Finally, in December 2022 the continuous tensions between the Executive and the Legislative branches reached a point of no-return, and produced a change in the presidency. In fact, president Pedro Castillo was impeached by the Peruvian congress with 101 'yes' votes (out of 130), after he failed in an attempt to close the Congress unconstitutionally. Even though the constitutional procedure was followed to swear in vice-president Dina Boluarte as the new president of Peru, street protests exploded towards the end of the year, and that increased the uncertainty about the government's own stability and the call for an anticipated general election.

# Estados Financieros Auditados

Para el año terminado el 31 de diciembre, 2022

Con Informe de Auditores Independientes





Ernst & Young Limited Corp.  
Costa del Este, Avenida Centenario,  
PH Dream Plaza, Piso 9  
Panamá, República de Panamá

P.O. Box 0832-1575 W.T.C.  
Tel: (507) 208-0100  
Fax: (507) 214-4301  
www.ey.com/centroamerica

## Informe de los Auditores Independientes

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

A la Junta Directiva  
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 2022, 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 2022, 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 de la Compañía, 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 aquellos encargados del gobierno corporativo sobre los estados financieros*

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

En la preparación de los estados financieros, la Administración también es responsable de la evaluación de la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar 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 con relación a la auditoría de los estados financieros*

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

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, nosotros ejercemos el juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante la auditoría. 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, y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de 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 la Junta Directiva en relación con, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que hayamos identificado durante nuestra auditoría.



*Otros requerimientos legales y reglamentarios*

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la dirección y supervisión, así como la ejecución de la auditoría de las actividades que la Compañía mantiene en Panamá, se han realizado físicamente en territorio panameño.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Eduardo Sánchez Bonilla, socio; Hellen Gallardo, gerente senior y Angela Hidalgo, gerente.

*Ernst & Young*  
Panamá, República de Panamá  
28 de marzo de 2023

*Eduardo Sánchez Bonilla*  
Eduardo Sánchez Bonilla  
C.P.A. No.4470





# Estado de Situación Financiera

31 de diciembre  
de 2022

(Montos expresados  
en miles de US\$  
dólares)

Notas		2022 US\$ 000	2021 US\$ 000
	<b>ACTIVOS</b>		
	Efectivo y depósitos en bancos		
5	Efectivo	9	9
	Deposito en bancos:		
5	A la vista	278,439	288,265
5	A plazo	90,772	79,182
		<b>369,220</b>	<b>367,456</b>
	Activos financieros:		
6, 21	A valor razonable a través de ganancias o pérdidas (FVPL), no incluye pignorados como colateral en 2022 (2021: \$67,907)	385,393	510,976
6, 21	A valor razonable a través de otros resultados integrales (FVOCI), incluye \$30,572 pignorado como colateral en 2022 (2021: \$30,316)	54,808	61,849
		<b>440,201</b>	<b>572,825</b>
7	Préstamos, netos	459,142	423,819
		<b>459,142</b>	<b>423,819</b>
	Intereses acumulados por cobrar	10,517	8,415
8	Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	9,207	8,636
9	Activos intangibles	2,338	3,508
	Valores vendidos pendientes de liquidación	407	906
10	Otros activos	8,328	8,855
		<b>30,797</b>	<b>30,320</b>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1,299,360</b>	<b>1,394,420</b>

# Estado de Situación Financiera (continuación)

31 de diciembre  
de 2022

(Montos  
expresados en  
miles de US\$  
dólares)

Notas	2022 US\$ 000	2021 US\$ 000	
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</b>			
<b>Pasivos</b>			
Depósitos:			
21	A la vista	516,746	593,617
	A plazo	556,797	452,479
		<b>1,073,543</b>	<b>1,046,096</b>
12	Financiamientos recibidos	<b>14,000</b>	<b>46,000</b>
	Intereses acumulados por pagar	4,242	2,804
	Compra de valores pendientes de liquidación	833	1,659
	Otros pasivos	5,430	7,531
		<b>10,505</b>	<b>11,994</b>
	<b>Total pasivos</b>	<b>1,098,048</b>	<b>1,104,090</b>
<b>Patrimonio del accionista</b>			
13	Capital accionario	20,000	20,000
	Otras (pérdidas) utilidades integrales acumuladas	(4,926)	(1,312)
7	Reserva regulatoria	2,242	2,242
	Utilidades retenidas	183,996	269,400
	<b>Total Patrimonio del Accionista</b>	<b>201,312</b>	<b>290,330</b>
	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</b>	<b>1,299,360</b>	<b>1,394,420</b>

Aprobado en  
representación de la  
Junta de directores el  
28 de marzo de 2023  
por:



**Roberto Hoyle**  
Director



**Reynaldo Roisenvit**  
Director

# Estado de Resultados

31 de diciembre  
de 2022

(Montos  
expresados en  
miles de US\$  
dólares)

Notas	2022 US\$ 000	2021 US\$ 000
<b>Ingresos por intereses y dividendos:</b>		
Sobre préstamos	20,241	16,831
Sobre inversiones	7,979	10,901
Sobre depósitos en bancos	4,018	1,486
Dividendos ganados	7,565	9,959
<b>Total ingresos por intereses y dividendos</b>	<b>39,803</b>	<b>39,177</b>
Gastos de intereses	(12,311)	(9,648)
<b>Ingresos neto de intereses y dividendos</b>	<b>27,492</b>	<b>29,529</b>
<b>Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:</b>		
15 (Pérdida) ganancia neta no realizada en activos financieros a FVPL	(52,362)	25,614
15 (Pérdida) ganancia neta de activos financieros a FVPL	(8,377)	9,809
15 (Pérdida) ganancia) neta de activos financieros a FVOCI	(2,304)	847
18 Ingresos por comisiones	31,226	35,431
Gastos por comisiones y otros	(6,286)	(6,076)
Otros ingresos	(243)	892
<b>Total ingresos (egresos) por servicios financieros y otros, neto</b>	<b>(38,346)</b>	<b>66,517</b>
<b>Gastos generales y administrativos:</b>		
16 Salarios y otros gastos de personal	7,575	5,910
Alquileres	256	37
16 Honorarios profesionales	11,228	14,129
8, 9, 10 Depreciación y amortización	1,584	1,418
16 Otros gastos	3,907	3,046
<b>Total gastos generales y administrativos</b>	<b>24,550</b>	<b>24,540</b>
<b>Ganancia (pérdida) neta</b>	<b>(35,404)</b>	<b>71,506</b>

# Estado de Resultados Integrales

31 de diciembre  
de 2022

(Montos  
expresados en  
miles de US\$  
dólares)

Notas	2022 US\$ 000	2021 US\$ 000
<b>(Pérdida) ganancia neta del año</b>	<b>(35,404)</b>	<b>71,506</b>
<b>Otros resultados integrales:</b>		
Activos financieros a FVOCI:		
Pérdida neta generada durante el año	(8,595)	(3,830)
Ajustes de reclasificación al estado de resultados	2,607	(1,169)
Ajuste a la reserva de activos financieros a FVOCI	2,374	349
<b>Pérdida neta de activos financieros a FVOCI</b>	<b>(3,614)</b>	<b>(4,650)</b>
<b>Total de (perdida)/ganancia integral del año</b>	<b>(39,018)</b>	<b>66,856</b>

# Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista

31 de diciembre  
de 2022

(Montos  
expresados en  
miles de US\$  
dólares)

	Capital Accionario US\$ 000	Otros egresos Integrales Acumulados US\$ 000	Reserva Regulatoria US\$ 000	Utilidades Retenidas US\$ 000	Total Patrimonio del Accionista US\$ 000
Saldo al 31 de enero de 2021	20,000	3,338	2,242	247,894	273,474
Utilidad neta del año	-	-	-	71,506	71,506
Otros resultados integrales:					
Activos financieros a FVOCI					
Pérdida neta generada durante el año	-	(3,830)	-	-	(3,830)
Ajustes de reclasificación al estado de resultados	-	(1,169)	-	-	(1,169)
<b>Pérdida neta de activos financieros a FVOCI</b>	-	<b>(4,999)</b>	-	-	<b>(4,999)</b>
Ajuste a la reserva de pérdidas crediticias esperadas en instrumentos de deuda a FVOCI	-	349	-	-	349
Transacciones con accionistas reconocidas directamente en el patrimonio:					
Dividendos	-	-	-	(50,000)	(50,000)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>20,000</b>	<b>(1,312)</b>	<b>2,242</b>	<b>269,400</b>	<b>290,330</b>
Pérdida neta del año	-	-	-	(35,404)	(35,404)
Otro resultado integral:					
Activos financieros a FVOCI					
Pérdida neta generada durante el año	-	(8,595)	-	-	(8,595)
Ajustes de reclasificación al estado de resultados	-	2,607	-	-	2,607
Pérdida neta en activos financieros a FVOCI	-	(5,988)	-	-	(5,988)
Ajuste a la reserva de pérdidas crediticias esperada en instrumentos de deuda en FVOCI	-	2,374	-	-	2,374
Transacciones con el accionista reconocidas directamente en el patrimonio:					
Dividendos	-	-	-	(50,000)	(50,000)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>20,000</b>	<b>(4,926)</b>	<b>2,242</b>	<b>183,996</b>	<b>201,312</b>

# Estado de Flujos de Efectivo

31 de diciembre  
de 2022

(Montos  
expresados en  
miles de US\$  
dólares)

Notas	2022 US\$ 000	2021 US\$ 000
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		
(Pérdida) utilidad neta	(35,404)	71,506
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los flujos de efectivo netos:		
8, 9, 10 Depreciación y amortización	1,584	1,418
Pérdida por descartes de activos fijos	70	-
Reserva de deuda financiera a FVOCI	2,374	349
(Pérdida) ganancia neta sobre instrumentos financieros a FVOCI	2,304	(847)
Ingresos por intereses y dividendos	(39,803)	(39,177)
Gastos por intereses	12,311	9,648
<b>Resultados de operaciones antes de cambios en el capital de trabajo</b>	<b>(56,564)</b>	<b>42,897</b>
Activos financieros a FVPL	125,583	(111,482)
Préstamos	(35,323)	41,124
Depósitos	27,447	260,538
Otros activos	711	4,270
Otros pasivos	(2,486)	(479)
<b>Flujo de efectivo neto generado por las actividades de operaciones</b>	<b>59,368</b>	<b>236,868</b>
Intereses recibidos	37,701	39,026
Intereses pagados	(10,873)	(10,533)
<b>Flujo de efectivo neto provisto por las actividades de operaciones</b>	<b>86,196</b>	<b>265,361</b>
<b>Flujos de efectivos de actividades de inversión</b>		
Depósitos mayores de 90 días	(30,051)	(18,786)
6 Adquisición de activos financieros a FVOCI	(10,414)	(18,795)
6 Procedentes de venta de activos financieros FVOCI	6,725	37,408
Redención de activos financieros a FVOCI	2,326	21,252
8 Compra de mobiliario, equipo y mejoras	(119)	(3,363)
9 Activos intangibles	(828)	(1,213)
8, 9 Enajenación de activos	15	11
<b>Flujo de efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión</b>	<b>(32,346)</b>	<b>16,514</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades financiamiento</b>		
12 Procedentes de financiamientos	10,000	5,000
12 Pagos de Financiamientos	(42,000)	(42,000)
10 Pago a arrendamiento de pasivos	(137)	(9)
13 Dividendos pagados	(50,000)	(50,000)
<b>Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación</b>	<b>(82,137)</b>	<b>(87,009)</b>
(Disminución) incremento neto en efectivo y equivalentes	(28,287)	194,866
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	308,890	114,024
<b>5 Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre</b>	<b>280,603</b>	<b>308,890</b>

# Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(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.



## 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. El Banco también está registrado en la Comisión de Valores de Las Bahamas desde 2019. La dirección registrada de las oficinas del Banco es Seventeen Shop Building, First Floor, Collins Avenue & Fourth Terrace, Centreville, Nassau, Las 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, Perú (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 mediante la resolución No. 26-96 de diciembre de 1996. Las operaciones bancarias en Panamá (principalmente actividades activas y pasivas) están sujetas a requisitos regulatorios y a la supervisión de la Superintendencia de Bancos de Panamá. Banco de Panamá, mediante Acuerdo No. 9 de 26 de febrero de 1998; modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008. En 2021, la Superintendencia del Mercado de Valores de la República

de Panamá emitió Licencia de Asesor de Inversiones a la Sucursal mediante Resolución No. 317-21 de junio de 2021.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión de acuerdo con la resolución de la Junta Directiva de Inteligo Bank Ltd. el 28 de marzo de 2023.

## 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 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 a lo largo de 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 en sus operaciones, y el Banco tiene que considerar la probabilidad de salidas debido a casos en contra del 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 17 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 un negocio en marcha y 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 preparándose 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 2022 y 2021, 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 20 de los estados financieros.

## 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.

## **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 se produciría en caso de que se produjera un incumplimiento en un momento dado. El Banco calcula los parámetros LGD con información histórica de las tasas de recuperación de los 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 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 considerar 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, 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.

### **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.

### **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.

### **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.

### **Activos por derecho de uso**

El Banco reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan por cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye el monto de los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos por arrendamiento realizados en o antes de la fecha de inicio, menos los incentivos por arrendamiento recibidos. Los activos por derecho de uso se deprecian en línea recta durante el plazo más corto del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos. Si la propiedad del activo arrendado se transfiere al Banco al final del plazo del arrendamiento o el costo refleja el ejercicio de una opción de compra, la depreciación se calcula utilizando la vida útil estimada del activo.

### ***Pasivos de arrendamiento***

En la fecha de inicio del arrendamiento, el Banco reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento a realizarse durante el plazo del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual.

Al calcular el valor presente de los pagos por arrendamiento, el Banco utiliza su tasa incremental de préstamos (IBR) en la fecha de inicio del arrendamiento porque la tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable. El IBR es la tasa de interés que el Banco tendría que pagar para tomar prestado a un plazo similar, los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso.

Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el valor en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, o un cambio en los pagos por arrendamiento (por ejemplo, cambios en los pagos futuros que resulten de un cambio en la tasa utilizada para determinar dichos pagos por arrendamiento).

#### ***Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor***

El Banco tiene la opción de aplicar la exención de reconocimiento de arrendamientos a corto plazo a sus arrendamientos a corto plazo (es decir, aquellos arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra). También aplica la exención de reconocimiento de arrendamiento de activos de bajo valor a los arrendamientos que se consideran de bajo valor. Los pagos por arrendamiento en arrendamientos a corto plazo y arrendamientos

de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

## 4.2 Cambios en políticas contables y revelaciones

El Banco no ha adoptado de forma anticipada ninguna nueva norma, interpretación o modificación que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva en estos estados financieros.

Durante 2022 el Banco adoptó las siguientes normas que no tuvieron impacto en las operaciones del Banco.

### **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 *Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2018-2020*, el IASB emitió una enmienda a la NIIF 9. La enmienda aclara las comisiones 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 comisiones incluyen solo las pagadas o recibidas entre el prestatario y el prestamista, incluidas las comisiones 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 a partir del comienzo del periodo anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la modificación.

### **Propiedad, planta y equipo: Ingresos antes del uso previsto — Modificaciones a la NIC 16 Arrendamientos**

La modificación prohíbe a las entidades deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, cualquier producto de la venta de elementos producidos mientras se lleva ese activo a la ubicación y condición necesarias para que pueda operar de la manera prevista por la Administración. En su lugar, una entidad reconoce los ingresos de la venta de dichos elementos y los costos de producción de esos elementos en el resultado del periodo.

De acuerdo con las disposiciones transitorias, el Banco aplica las modificaciones de forma retroactiva solo a los elementos de propiedad, planta y equipo disponibles para su uso a partir del comienzo del primer período presentado cuando la entidad aplica por primera vez la modificación (la fecha de la aplicación inicial).

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros del Banco ya que no hubo ventas de dichos elementos producidos por propiedad, planta y equipo disponibles para su uso a partir del comienzo del primer período presentado.

### **Referencia al Marco Conceptual — Modificaciones a la NIIF 3**

Las modificaciones reemplazan una referencia a una versión anterior del Marco Conceptual de IASB con una referencia a la versión actual emitida en marzo de 2018 sin cambiar significativamente sus requisitos.

Las modificaciones agregan una excepción al principio de reconocimiento de la NIIF 3 Combinaciones de negocios para evitar el problema de las posibles ganancias o pérdidas potenciales del 'día 2' que surjan de pasivos y pasivos contingentes que estarían dentro del alcance de la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes o CINIIF 21 Gravámenes, si se incurren por separado. La excepción requiere que las entidades apliquen los criterios de la NIC 37 o la CINIIF 21, respectivamente, en lugar del Marco Conceptual, para determinar si existe una obligación presente en la fecha de adquisición.

Las modificaciones también agregan un nuevo párrafo a la NIIF 3 para aclarar que los activos contingentes no califican para el reconocimiento en la fecha de adquisición.

De acuerdo con las disposiciones transitorias, el Grupo aplica las modificaciones de forma prospectiva, es decir, a las combinaciones de negocios que se produzcan después del comienzo del periodo anual sobre el que se informa en el que aplica por primera vez las modificaciones (la fecha de aplicación inicial).

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros de la Compañía ya que no hubo activos contingentes, pasivos o pasivos contingentes dentro del alcance de estas modificaciones que surgieron durante el período.

## Normas emitidas, pero aún no efectivas

Las normas e interpretaciones nuevas y modificadas que se emiten, pero aún no efectivas, a la fecha de emisión de los estados financieros del Banco se describen a continuación. El Banco tiene la intención de adoptar estas normas, si corresponde, cuando entren en vigencia.

### NIIF 17 — 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 la medición, la presentación y la divulgación. Una vez que entre en vigor, la NIIF 17 reemplazará a la NIIF 4 Contratos de seguro (NIIF 4) que se emitió en 2005. La NIIF 17 se aplica a todos los tipos de contratos de seguro (es decir, 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 de 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 qué componentes de éstos 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 actual como un instrumento financiero bajo la NIIF 9. La NIIF 17 excluye de su alcance los contratos

de tarjetas de crédito (y otros contratos similares que brindan crédito o arreglos 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 del seguro se brinda como parte de los términos contractuales de la tarjeta de crédito, el emisor está obligado a:

- 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

Contratos de préstamo que cumplen con la definición de seguro, pero limitan la compensación por eventos asegurados a la cantidad que de otro modo se requeriría para liquidar la obligación del titular de la póliza creada por el contrato: Emisores de dichos préstamos, por ejemplo, un préstamo con exención por fallecimiento: tiene la opción de aplicar la NIIF 9 o la NIIF 17. La elección se haría a nivel de cartera 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, y se requieren cifras comparativas. Se permite la aplicación anticipada, siempre que la entidad también aplique la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de la fecha en que aplique por primera vez la NIIF 17. Esta norma no es aplicable al Banco.

### **Definición de Estimaciones Contables - Modificaciones a la NIC 8**

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 8, en las que introduce una definición de “estimaciones contables”. Las modificaciones aclaran la distinción entre cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables y la corrección de errores. Además, aclaran cómo las entidades utilizan técnicas de medición e insumos para desarrollar estimaciones contables.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y se aplican a los cambios en las políticas contables y los cambios en las estimaciones contables que ocurran a partir del inicio de ese período. Se permite la aplicación anticipada siempre que se revele este hecho. No se espera que las modificaciones tengan un impacto significativo en el Banco.

### **Información a Revelar sobre Políticas Contables - Modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica 2 de las NIIFs**

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 y al Documento de la Práctica 2 de las NIIF Realización de Juicios de Materialidad, en los que proporciona guías y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de materialidad a las revelaciones de políticas contables. Las enmiendas tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar revelaciones de políticas contables que sean más útiles reemplazando el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables ‘significativas’ con un requisito de

revelar sus políticas contables ‘materiales’ y agregando guías sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad. en la toma de decisiones sobre las revelaciones de políticas contables.

Las modificaciones a la NIC 1 son aplicables para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, permitiéndose su aplicación anticipada. Dado que las enmiendas al Documento de Práctica 2 brindan una guía no obligatoria sobre la aplicación de la definición de material a la información de la política contable, no es necesaria una fecha de vigencia para estas enmiendas.

El Banco actualmente está evaluando el impacto de las modificaciones para determinar el impacto que tendrán en las revelaciones de la políticas contables del Banco.

### **Modificaciones a la NIC 1: Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes**

En enero de 2020, el IASB emitió modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran:

- Qué se entiende por derecho a aplazar la liquidación
- Que debe existir un derecho a diferir al final del período sobre el que se informa
- Esa clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento

- Que solo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no afectarían su clasificación

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y deben aplicarse de forma retroactiva. El Grupo actualmente está evaluando el impacto que tendrán las enmiendas en la práctica actual y si los acuerdos de préstamo existentes pueden requerir una renegociación.

## 5. Efectivo y Depósitos con Bancos

	2022	2021
31 de diciembre de	US\$ 000	US\$ 000
Efectivo	9	9
Depósitos a la vista en bancos	278,439	288,265
Depósitos a plazo en bancos	90,772	79,182
<b>Efectivo y depósitos en bancos</b>	<b>369,220</b>	<b>367,456</b>
Menos: depósitos a más de 90 días	(88,617)	(58,566)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>280,603</b>	<b>308,890</b>

Al 31 de diciembre de 2022, las tasas de interés anual que devengan los depósitos a la vista y los depósitos a plazo en US\$ oscilaban entre el 0% a 5.87% (2021: 0% a 3.75 %) con vencimientos menores a dos años.

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

## 6. Activos Financieros

### a. Activos financieros a valor razonable a través de resultados:

	2022	2021
31 de diciembre de	US\$ 000	US\$ 000
Bonos corporativos	247	1,018
Acciones de capital y fondos mutuos	287,751	409,144
Portafolio administrativo de terceros	97,395	100,814
	<b>385,393</b>	<b>510,976</b>

El portafolio de inversiones detallado arriba está compuesto principalmente por una cartera de bonos por US\$247 (2021: US\$1,018), acciones de capital por US\$52,193 (2021: US\$103,232), fondos mutuos US\$235,558 (2021: US\$305,912), y carteras con diferentes productos. administrado por un tercero US\$97,395 (2021: US\$100,814). La cartera administrada por terceros al 31 de diciembre de 2022 estaba compuesta por bonos corporativos US\$32,852 (2021: US\$30,998), bonos del gobierno US\$7,154 (2021: US\$28,025), obligaciones hipotecarias garantizadas US\$6,687 (2021: US\$8,771), acciones US\$2,925 (2021: US\$-1,715), efectivo US\$29,939 (2021: US\$33,500), valores pendientes de liquidación US\$-1,253 (2021: US\$-22), derivados US\$-490 (2021: US\$167) y repos / pasivos US\$19,581 (2021: US\$1,090).

Durante 2022 el Banco compró activos financieros por US\$83,597 (2021: US\$206,028), vendió valores por US\$144,979 (2021: US\$116,926) y redimió valores por US\$5,039 (2021: US\$2,872). La revaluación y la ganancia realizada representaron US\$-52,667 (2021: US\$28,585) y US\$-6,495 (2021: US\$-3,333) respectivamente.

**b. Activos financieros a valor razonable a través de OCI:**

	2022	2021
<u>31 de diciembre de</u>	<u>US\$ 000</u>	<u>US\$ 000</u>
Bonos corporativos	49,966	57,439
Acciones de capital	4,842	4,410
	<b>54,808</b>	<b>61,849</b>

Durante 2022 el Banco compró instrumentos financieros por US\$10,414 (2021: US\$18,795), vendió bonos corporativos por US\$6,725 (2021: US\$37,408) y redimió valores por US\$2,326 (2021: US\$21,208). La revaluación representó US\$-8,404 (2021: US\$-4,196).

Todos los bonos corporativos clasificados en FVOCI son instrumentos de tasa fija con tasas de cupón que van desde 2.75% a 9.70% p.a. (2021: 4.375% a 9.70% p.a.).

Los bonos corporativos FVOCI se concentran en los siguientes países. Según el país de constitución de los emisores:

	2022	2021
<u>31 de diciembre de</u>	<u>US\$ 000</u>	<u>US\$ 000</u>
Colombia	16,070	21,578
Panamá	12,902	14,714
Mexico	5,706	13,017
Brasil	4,695	-
Perú	3,736	-
España	3,576	4,300
Luxemburgo	3,281	3,830
	<b>49,966</b>	<b>57,439</b>

Los activos financieros en FVOCI se concentran principalmente en la industria de servicios financieros con el 65% de la posición total (2021: 67%); energía con 10% (2021: 8%); fabricación 9% (2021: 6%); construcción con 7% (2021: 7%); y el resto de la cartera concentrada en otras industrias.

El análisis de composición y vencimiento de los activos financieros en FVOCI al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:



	0-1 Año US\$ 000	1 - 5 Años US\$ 000	5 - 10 Años US\$ 000	Más de 10 años US\$ 000	Sin Vencimiento US\$ 000	Total US\$ 000
<b>31 de diciembre de 2022</b>						
Acciones de capital	-	-	-	-	4,842	4,842
Bonos corporativos	-	30,341	19,625	-	-	49,966
	-	<b>30,341</b>	<b>19,625</b>	-	<b>4,842</b>	<b>54,808</b>
<b>31 de diciembre de 2021</b>						
Acciones de capital	-	-	-	-	4,410	4,410
Bonos corporativos	-	29,483	27,956	-	-	57,439
	-	<b>29,483</b>	<b>27,956</b>	-	<b>4,410</b>	<b>61,849</b>

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

	2022 US\$ 000	2021 US\$ 000
<b>31 de diciembre de</b>		
Tasa fija	50,213	58,458
Acciones de capital (no generadoras de intereses)	57,035	107,641
Fondos (mixto)	235,558	305,912
Fondos administrados por terceros (mixto)	97,395	100,814
	<b>440,201</b>	<b>572,825</b>

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 ocurren cuando el mercado de algunos valores se vuelve más líquido, lo que elimina la necesidad de las anteriores entradas de valoración no observables.

significativas. Desde la transmisión, dichos instrumentos se valoran utilizando modelos de valoración que incorporan datos de mercado observables. Las transferencias al nivel 3 reflejan cambios en las condiciones del mercado como resultado de lo cual los instrumentos se vuelven menos líquidos. Por lo tanto, el Banco requiere insumos no observables significativos 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: No hubo transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2 o entre el Nivel 2 y el Nivel 3 en 2022 y 2021.

	Nivel 1 US\$ 000	Nivel 2 US\$ 000	Nivel 3 US\$ 000	Nivel 4 US\$ 000
<b>31 de diciembre de 2022</b>				
<b>Activos financieros a FVPL</b>				
Bonos corporativos	247	-	-	247
Acciones de capital y fondos mutuos	51,455	33,859	202,437	287,751
Portafolios administrados por terceros	-	97,395	-	97,395
	<b>51,702</b>	<b>131,254</b>	<b>202,437</b>	<b>385,393</b>
<b>Activos financieros a FVOCI</b>				
Acciones de capital	4,842	-	-	4,842
Bonos corporativos	49,966	-	-	49,966
	<b>54,808</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>54,808</b>
<b>31 de diciembre de 2021</b>				
<b>Activos financieros a FVPL</b>				
Bonos corporativos	1,018	-	-	1,018
Acciones de capital y fondos mutuos	124,746	41,605	242,793	409,144
Portafolios administrados por terceros	-	100,814	-	100,814
	<b>125,764</b>	<b>142,419</b>	<b>242,793</b>	<b>510,976</b>
<b>Activos financieros a FVOCI</b>				
Acciones de capital	4,410	-	-	4,410
Bonos corporativos	57,439	-	-	57,439
	<b>61,849</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>61,849</b>

El valor razonable de los activos financieros se calcula como el monto por el cual el instrumento podría intercambiarse en una transacción corriente entre partes interesadas, que no sea una venta forzosa o de liquidación. Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar el valor razonable:

- El valor razonable de los títulos de deuda e instrumentos de capital cotizados se basa en los precios de mercado cotizados en mercados activos en la fecha de presentación de reporte. Cuando no está disponible, el valor razonable se determina por referencia a los precios de mercado cotizados para instrumentos similares, ajustado 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, acciones o derivados cotizados, el valor razonable se basa en los precios de mercado a la fecha de presentación. Si los activos son deuda privada o capital, el valor razonable se estima utilizando un modelo de flujo de caja descontado (DCF por sus siglas en inglés). La valoración requiere que la gerencia haga ciertas suposiciones sobre las entradas del modelo, incluidos los flujos de efectivo previstos, la tasa de descuento, el riesgo crediticio y la volatilidad. Las probabilidades de las diversas estimaciones dentro del rango pueden evaluarse razonablemente y se utilizan en la estimación de la gerencia del valor razonable 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 2022:

	Valor Razonable (US\$000)	Técnica de valoración	Entradas significativas no observables	Valor	Sensibilidad de la entrada al valor razonable
Fondo de Capital privado sector Farmacéutico	-	Valor neto de los activos	NAV	\$0.00	El título fue vendido durante 2022
Fondos Mutuos y Participación de Inversión	202,437	Valor neto de los activos	NAV	Según cada inversión	Un aumento (disminución) del 10 % en el NAV daría lugar a un aumento (disminución) en el valor razonable de US\$21,767
<b>Total</b>	<b>202,437</b>				

La siguiente tabla muestra una descripción de los datos importantes no observables para la valuación, al 31 de diciembre de 2021:

	Valor Razonable (US\$000)	Técnica de valoración	Entradas significativas no observables	Valor	Sensibilidad de la entrada al valor razonable
Fondo de Capital privado sector Farmacéutico	28,087	Valor neto de los activos	NAV	\$203.53	Un aumento (disminución) del 10 % en el NAV daría lugar a un aumento (disminución) en el valor razonable de US\$2,809
Fondos Mutuos y Participación de Inversión	214,706	Valor neto de los activos	NAV	Según cada inversión	Un aumento (disminución) del 10 % en el NAV daría lugar a un aumento (disminución) en el valor razonable de US\$19,900
<b>Total</b>	<b>242,793</b>				

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	2022 Activos Financieros a FVPL US\$ 000	2021 Activos Financieros at FVPL US\$ 000
Saldo al 1 de enero	242,793	111,574
Compras	47,285	123,576
Redenciones	(72,776)	(33,004)
Cambios en el valor razonable durante el año	(14,865)	40,647
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>202,437</b>	<b>242,793</b>

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

<b>Año terminado el 31 de diciembre de 2022</b>	<b>Farmacéutica US\$000</b>	<b>Servicios Financieros US\$000</b>	<b>Bienes Raices US\$000</b>	<b>Diversificados US\$000</b>	<b>Total US\$000</b>
Saldo al 1 de enero	48,980	112,932	9,855	71,026	242,793
Compras	5,448	24,820	10,938	6,079	47,285
Redenciones / distribuciones	(30,581)	(33,277)	(541)	(8,377)	(72,776)
Total (pérdida) ganancia reconocida en resultados	(5,621)	(562)	60	(8,742)	(14,865)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>18,226</b>	<b>103,913</b>	<b>20,312</b>	<b>59,986</b>	<b>202,437</b>

<b>Año terminado el 31 de diciembre de 2021</b>	<b>Farmacéutica US\$000</b>	<b>Servicios Financieros US\$000</b>	<b>Bienes Raices US\$000</b>	<b>Diversificados US\$000</b>	<b>Total US\$000</b>
Saldo al 1 de enero	41,683	30,696	4,008	35,187	111,574
Compras	10,591	81,723	7,082	24,180	123,576
Redenciones / distribuciones	(4,106)	(21,377)	(1,215)	(6,306)	(33,004)
Total ganancia (pérdida) reconocida en resultados	812	21,891	(20)	17,964	40,647
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>48,980</b>	<b>112,933</b>	<b>9,855</b>	<b>71,025</b>	<b>242,793</b>

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.

	Acciones US\$000	Fondos Mutuos US\$000	Fondos Administrados por terceros US\$000	Bonos Corporativos US\$000	Total US\$000
<b>31 de diciembre de 2022</b>					
A+ a BBB-	-	-	-	3,909	3,909
Por debajo de BBB-	-	-	-	46,304	46,304
Sin calificación	57,035	235,558	97,395	-	389,988
	<b>57,035</b>	<b>235,558</b>	<b>97,395</b>	<b>50,213</b>	<b>440,201</b>
<b>31 de diciembre de 2021</b>					
A+ a BBB-	-	-	-	246	246
Por debajo de BBB-	-	-	-	58,211	58,211
Sin calificación	107,642	305,912	100,814	-	514,368
	<b>107,642</b>	<b>305,912</b>	<b>100,814</b>	<b>58,457</b>	<b>572,825</b>

Las siguientes tablas representan los instrumentos de deuda medidos a FVOCI de acuerdo con las etapas indicadas por la NIIF 9, clasificados utilizando nuestras calificaciones crediticias internas:

31 de diciembre de 2022		Etapa 1 US\$ 000	Etapa 2 US\$ 000	Etapa 3 US\$ 000	Total US\$ 000
<b>Calificación crediticia interna</b>	<b>12 Meses Basilea III PD</b>				
AAA to A	0.00%	-	-	-	-
BBB	0.09%	3,736	-	-	3,736
BB	0.65%	26,584	-	-	26,584
Por debajo de BB	3.02%	16,893	2,682	71	19,646
<b>Total</b>		<b>47,213</b>	<b>2,682</b>	<b>71</b>	<b>49,966</b>

31 de diciembre de 2021		Etapa 1 US\$ 000	Etapa 2 US\$ 000	Etapa 3 US\$ 000	Total US\$ 000
<b>Calificación crediticia interna</b>	<b>12 Meses Basilea III PD</b>				
AAA to A	0.00%	-	-	-	-
BBB	0.12%	-	-	-	-
BB	0.60%	31,972	-	-	31,972
Por debajo de BB	3.00%	20,284	5,183	-	25,467
<b>Total</b>		<b>52,256</b>	<b>5,183</b>	<b>-</b>	<b>57,439</b>

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.

El movimiento de la provisión para ECL en instrumentos financieros de deuda a FVOCI es el siguiente:

	2022	2021
Año terminado el 31 de diciembre de	US\$ 000	US\$ 000
Saldo al 1 de enero	872	523
Provisión con cargo a gastos	2,374	349
Saldo al 31 de diciembre	3,246	872

El siguiente es un resumen de las ECL en instrumentos de deuda en FVOCI:

Año terminado el 31 de diciembre de 2022	Etapa 1 US\$ 000	Etapa 2 US\$ 000	Etapa 3 US\$ 000	Total US\$ 000
ECL				
Saldo al inicio del año	419	453	-	872
Reclasificaciones	(12)	(247)	259	-
Nueva medición al final del año ECL	(31)	(51)	2,456	2,374
<b>Saldo al final del año</b>	<b>376</b>	<b>155</b>	<b>2,715</b>	<b>3,246</b>

Año terminado el 31 de diciembre de 2021	Etapa 1 US\$ 000	Etapa 2 US\$ 000	Etapa 3 US\$ 000	Total US\$ 000
ECL				
Saldo al inicio del año	516	7	-	523
Reclasificaciones	(92)	92	-	-
Nueva medición al final del año ECL	(5)	354	-	349
<b>Saldo al final del año</b>	<b>419</b>	<b>453</b>	<b>-</b>	<b>872</b>



## 7. Préstamos, Neto

La posición de la cartera de crédito se resume a continuación:

	2022	2021
31 de diciembre	US\$ 000	US\$ 000
Financiero	2,250	4,284
Comercial	14,326	13,938
Industrial	18,496	16,475
Servicios	106,249	110,777
Construcción y Bienes raíces	47,391	37,409
Pezca y agricultura	28,670	29,980
Consumo	241,840	211,654
	<b>459,222</b>	<b>424,517</b>
Menos reserva para préstamos incobrables	80	698
	<b>459,142</b>	<b>423,819</b>

Además de la estimación preventiva para riesgos crediticios, en cumplimiento de la Norma N<sup>o</sup> 004-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante la cual se establecen disposiciones para la gestión y administración del riesgo crediticio inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance, el Banco mantiene una reserva regulatoria por un monto de US\$2,242 a diciembre de 2022 (2021: US\$ 2,242) que se reporta en el Patrimonio del Accionista.

Al 31 de diciembre de 2022, las tasas de interés anuales de los préstamos oscilaron entre 1.1% y 10.0% (2021: 1.1% a 10.25%), y la tasa de interés promedio ponderada fue de 5.36% (2021: 3.57%).

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

	2022	2021
31 de diciembre de	US\$ 000	US\$ 000
Tasa fija	255,261	212,772
Tasa variable (Prime)	203,961	211,745
	<b>459,222</b>	<b>424,517</b>

Los préstamos son garantizados como sigue:

	2022	2021
31 de diciembre de	US\$ 000	US\$ 000
Efectivo	205,354	124,569
Inversiones	220,689	271,072
Otros	24,271	20,662
Sin garantía	8,908	8,214
	<b>459,222</b>	<b>424,517</b>

Al 31 de diciembre de 2022, existía un préstamo vencido, deteriorado y fue clasificado como un nivel de riesgo alto y etapa 3 por un monto de US\$33 (2021:US\$993). Al 31 de diciembre de 2022, más del 99.9% de los créditos se clasificaron en 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:

31 de diciembre de	2022 US\$ 000	2021 US\$ 000
<b>Calificación de riesgo interna (equivalentes):</b>		
Bajo (AAA a AA)	12,009	20,913
Medio Bajo (A a BBB+)	358,476	313,762
Medio (BBB a BBB-)	86,798	87,484
Medio Alto (BB+ a BB)	196	149
Alto (BB- a CCC)	33	993
Sin calificación	1,710	1,216
	<b>459,222</b>	<b>424,517</b>

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

<b>PRÉSTAMOS</b>						
31 de diciembre de 2022			Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Grado de calificación Interno	12 meses Basilea III PD		US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
<b>Desempeño</b>						
Bajo	0.00%		12,009	-	-	12,009
Medio bajo	0.05%		358,476	-	-	358,476
Medio	0.09%		86,798	-	-	86,798
Medio alto	0.65%		166	30	-	196
Alto	1.00%		-	-	33	33
Sin calificación	1.00%		1,710	-	-	1,710
<b>Total</b>			<b>459,159</b>	<b>30</b>	<b>33</b>	<b>459,222</b>

PRÉSTAMOS			Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
31 de diciembre de 2021			US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
Grado de calificación Interno	12 meses Basilea III PD					
<b>Desempeño</b>						
Bajo	0.00%		20,913	-	-	20,913
Medio bajo	0.06%		313,762	-	-	313,762
Medio	0.12%		87,484	-	-	87,484
Medio Alto	0.60%		119	30	-	149
Alto	1.00%		-	-	993	993
Sin calificación	1.00%		1,216	-	-	1,216
<b>Total</b>			<b>423,494</b>	<b>30</b>	<b>993</b>	<b>424,517</b>

El movimiento de la provisión para pérdidas en préstamos es la siguiente:

Año terminado el 31 de diciembre de	2022 US\$ 000	2021 US\$ 000
Saldo al 1 de enero	698	42
Provisión con cargo a gastos (reversión)	(618)	656
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>80</b>	<b>698</b>

La composición de la ECL para préstamos se ha clasificado en tres etapas: Etapa 1, Etapa 2 y Etapa 3. La Etapa 1 detalla la ECL sobre préstamos con pérdidas crediticias esperadas durante 12 meses. En la Etapa 2 se detalla la ECL de préstamos sin deterioro crediticio con una pérdida crediticia esperada reconocida durante el plazo del activo; y la Etapa 3 detalla la ECL sobre préstamos con deterioro crediticio en el que se reconoce una pérdida crediticia esperada durante el plazo del activo. Un resumen de la ECL sobre préstamos es el siguiente:

<b>Año terminado el 31 de diciembre de 2022</b>	<b>Etapa 1 US\$ 000</b>	<b>Etapa 2 US\$ 000</b>	<b>Etapa 3 US\$ 000</b>	<b>Total US\$ 000</b>
ECL				
Saldo al inicio del año	41	-	657	698
Nueva medición al final del año ECL	2	1	(78)	(75)
Préstamos nuevos	9	-	-	9
Préstamos cancelados	(5)	-	(547)	(552)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>47</b>	<b>1</b>	<b>32</b>	<b>80</b>

<b>Año terminado el 31 de diciembre de 2021</b>	<b>Etapa 1 US\$ 000</b>	<b>Etapa 2 US\$ 000</b>	<b>Etapa 3 US\$ 000</b>	<b>Total US\$ 000</b>
ECL				
Saldo al inicio del año	42	-	-	42
Nueva medición al final del año ECL	6	-	657	663
Préstamos nuevos	4	-	-	4
Préstamos cancelados	(11)	-	-	(11)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>41</b>	<b>-</b>	<b>657</b>	<b>698</b>

## 8. Propiedades, Mobiliarios, Equipos y Mejoras a la Propiedad, Neto

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

<b>Año terminado el 31 de diciembre de 2022</b>	<b>Propiedad US\$ 000</b>	<b>Mobiliario y Equipo US\$ 000</b>	<b>Mejoras US\$ 000</b>	<b>Vehículos US\$ 000</b>	<b>Total US\$ 000</b>
Costo					
Al inicio del año	9,508	1,955	1,484	229	13,176
Adiciones	-	119	-	-	119
Reclasificaciones	-	-	997	-	997
Descartes	-	-	-	(53)	(53)
<b>Al final del año</b>	<b>9,508</b>	<b>2,074</b>	<b>2,481</b>	<b>176</b>	<b>14,239</b>
Depreciación acumulada y amortizaciones					
Al inicio del año	1,293	1,682	1,483	82	4,540
Depreciación y amortización para el año	317	159	19	35	530
Descartes	-	-	-	(38)	(38)
<b>Al final del año</b>	<b>1,610</b>	<b>1,841</b>	<b>1,502</b>	<b>79</b>	<b>5,032</b>
<b>Saldo neto</b>	<b>7,898</b>	<b>233</b>	<b>979</b>	<b>97</b>	<b>9,207</b>
<b>Año terminado el 31 de diciembre de 2021</b>	<b>Propiedad US\$ 000</b>	<b>Mobiliario y Equipo US\$ 000</b>	<b>Mejoras US\$ 000</b>	<b>Vehículos US\$ 000</b>	<b>Total US\$ 000</b>
Costo					
Al inicio del año	6,500	1,715	1,484	164	9,863
Adiciones	3,008	239	-	116	3,363
Reclasificaciones	-	18	-	-	18
Descartes	-	(17)	-	(51)	(68)
<b>Al final del año</b>	<b>9,508</b>	<b>1,955</b>	<b>1,484</b>	<b>229</b>	<b>13,176</b>
Depreciación acumulada y amortizaciones					
Al inicio del año	1,067	1,498	1,481	112	4,158
Depreciación y amortizaciones para el año	226	199	2	21	448
Descartes	-	(15)	-	(51)	(66)
<b>Al final del año</b>	<b>1,293</b>	<b>1,682</b>	<b>1,483</b>	<b>82</b>	<b>4,540</b>
<b>Saldo neto</b>	<b>8,215</b>	<b>273</b>	<b>1</b>	<b>147</b>	<b>8,636</b>

## 9. Activos Intangibles

Los activos intangibles se muestran a continuación:

	Software US\$ 000	Activos en Desarrollo US\$ 000	Total US\$ 000
<b>Año terminado el 31 de diciembre de 2022</b>			
Costo			
Al inicio del año	10,968	1,248	12,216
Adiciones	58	770	828
Ajustes	-	(70)	(70)
Reclasificaciones	636	(1,633)	(997)
Al final del año	<b>11,662</b>	<b>315</b>	<b>11,977</b>
Depreciación acumulada y amortizaciones			
Al inicio del año	8,708	-	8,708
Depreciación y amortizaciones para el año	931	-	931
Al final del año	<b>9,639</b>	<b>-</b>	<b>9,639</b>
<b>Saldo neto</b>	<b>2,023</b>	<b>315</b>	<b>2,338</b>
<b>Año terminado el 31 de diciembre de 2021</b>			
Costo			
Al inicio del año	10,302	729	11,031
Adiciones	40	1,173	1,213
Reclasificaciones	626	(644)	(18)
Descartes	-	(10)	(10)
Al final del año	<b>10,968</b>	<b>1,248</b>	<b>12,216</b>
Depreciación acumulada y amortizaciones			
Al inicio del año	7,748	-	7,748
Depreciación y amortizaciones para el año	960	-	960
Al final del año	<b>8,708</b>	<b>-</b>	<b>8,708</b>
<b>Saldo neto</b>	<b>2,260</b>	<b>1,248</b>	<b>3,508</b>

## 10. Otros Activos

Los otros activos se muestran a continuación:

	2022	2021
31 de diciembre de	US\$ 000	US\$ 000
Cuentas por cobrar	1,838	1,963
Comisiones acumuladas	6,202	6,786
Derecho de uso de activo	288	106
	<b>8,328</b>	<b>8,855</b>

A continuación, los movimientos de activos por derecho de uso por el contrato de arrendamiento operativo para alquilar las oficinas del Banco en Bahamas. El contrato de arrendamiento vence en 2024.

	2022	2021
31 de diciembre de	US\$ 000	US\$ 000
Saldo al 1 de enero	106	-
Adiciones	305	116
Gastos de amortización	(123)	(10)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>288</b>	<b>106</b>

El movimiento del pasivo por arrendamiento es el siguiente:

	2022	2021
Año terminado el 31 de diciembre de	US\$ 000	US\$ 000
Saldo al 1 de enero	107	-
Adiciones	305	116
Intereses acumulados	5	-
Pagos	(137)	(9)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>280</b>	<b>107</b>

Los montos registrados en el estado de resultados relacionados con arrendamientos se presentan a continuación:

	2022	2021
Año terminado el 31 de diciembre de	US\$ 000	US\$ 000
Gasto de depreciación	123	10
Gastos por intereses	10	2
Arrendamiento a corto plazo	256	37
	<b>389</b>	<b>49</b>

## 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:

	2022	2021
Año terminado el 31 de diciembre de	%	%
Depósitos en bancos:		
Rango de tasa de interés	1.10% to 5.87%	0.12% to 3.75%
Tasa promedio ponderada	3.77%	1.45%
<b>Depósitos a plazo recibidos:</b>		
No bancos:		
Rango de tasa de interés	0.10% to 7.5%	0.10% to 7.5%
Tasa promedio ponderada	3.12%	1.17%

## 12. Financiamientos

Los saldos de líneas de crédito son los siguientes:

	2022	2021
31 de diciembre de	US\$ 000	US\$ 000
Saldo de financiamiento	14,000	46,000
	<b>14,000</b>	<b>46,000</b>

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

	2022	2021
Año terminado el 31 de diciembre de	US\$ 000	US\$ 000
Saldo al 1 de enero	46,000	83,000
Adelantos	10,000	5,000
Pagos	(42,000)	(42,000)
<b>Balance al 31 de diciembre</b>	<b>14,000</b>	<b>46,000</b>

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\$14,000). Credit Suisse AG otorgó al Banco una línea de crédito rotativa de hasta US\$75,000. (El Banco no está actualmente utilizando esta línea de crédito). El gasto por intereses del año fue de US\$897 (2021: US\$471). Los préstamos están garantizados por una cartera de inversiones.

	2022	2021
Año terminado el 31 de diciembre de	US\$ 000	US\$ 000
<b>Financiamiento</b>		
Rango de tasa de interés	0.66% to 5.61%	0.62% to 0.89%
Tasa de interés promedio ponderada	2.44%	0.75%

## 13. Capital Accionario

Al 31 de diciembre de 2022, el capital accionario del Banco está compuesto por 20,000 millones (2021: 20 millones), acciones comunes emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$1 (2021: US\$1) cada una.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022, el Banco declaró y pagó un dividendo de US\$50 millones (2021: US\$50 millones) o US\$2.5 por acción (2021: US\$2.50 por acción).

## 14. Impuesto Sobre la Renta

Al 31 de diciembre de 2022 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 10% (2021: 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	2022 US\$ 000	2021 US\$ 000
(Pérdida) ganancia neta no realizada de valores a FVPL	(52,362)	25,614
(Pérdida) ganancia realizada en valores a FVPL	(8,377)	9,809
Subtotal	<b>(60,739)</b>	<b>35,423</b>
(Pérdida) ganancia neta realizada en activos financieros a FVOCI	(2,304)	847
	<b>(63,043)</b>	<b>36,270</b>

## 16. Gastos Generales y Administrativos

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.

Año terminado el 31 de diciembre de	2022 US\$ 000	2021 US\$ 000
<i>Salarios y otros gastos de personal</i>		
Salarios	5,771	3,482
Prestaciones laborales	467	329
Beneficios a empleados	1,140	1,911
Prima de antigüedad	127	47
Capacitación	70	141
	<b>7,575</b>	<b>5,910</b>
<i>Honorarios profesionales</i>		
Inteligo Sociedad Agentes de Bolsa, S.A. (Inteligo SAB)	5,959	8,456
Otros	5,269	5,673
	<b>11,228</b>	<b>14,129</b>
<i>Otros gastos</i>		
Reparación y mantenimiento	1,475	1,280
Comunicación y correos	185	174
Impuestos y licencias bancarias	214	218
Electricidad	76	42
Suministros de oficinas	9	5
Viajes	227	39
Seguros	360	294
Otros	1,361	994
	<b>3,907</b>	<b>3,046</b>

## 17. Compromisos y Contingencias

### 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.

Estos compromisos se resumen a continuación:

	2022	2021
31 de diciembre de	US\$ 000	US\$ 000
Cartas de crédito	1,466	6,581
<b>Líneas de crédito a ser desembolsadas</b>	<b>34,479</b>	<b>35,007</b>

#### *Crédito al Consumo — Visa*

Al 31 de diciembre de 2022, el Banco tenía líneas de crédito rotativas pendientes a disposición de sus clientes de tarjetas de crédito por US\$8,268 (2021: US\$8,106). La porción no utilizada del instrumento de crédito total disponible ascendió a aproximadamente US\$7,452 (2021: US\$7,369). 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) Contingencias

Inteligo Bank, Ltd. es parte interesada en procesos legales en el curso ordinario de sus operaciones bancarias. Inteligo Bank, Ltd. ha sido imputado en los siguientes litigios:

- 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 pagos de reembolso recibidos por Inteligo Bank en relación con inversiones en Fairfield, un fondo “feeder” BLMIS.

**Demanda BLMIS:** El 9 de diciembre de 2022, el Tribunal de Quiebras del Distrito Sur de Nueva York rechazó la moción del Banco para desestimar la Demanda y emitió una versión modificada de su decisión memorándum el 15 de diciembre de 2022. La decisión del Tribunal de Quiebras copió en gran medida de sus decisiones anteriores que rechazaron reclamos similares hechos por otros demandados. El 22 de diciembre de 2022 se emitió una orden formal negando la moción. El 10 de febrero de 2023, el Banco presentó una Contestación a la demanda. Los representantes del Banco se reunirán y consultarán

con el Fideicomisario de BLMIS para abordar el descubrimiento. Por lo general, el Síndico acepta que las divulgaciones iniciales requeridas por la Regla Federal de Procedimiento Civil 24 vencen dentro de los 30 días a partir de la entrada de una orden de gestión de casos y se establece una fecha límite para el descubrimiento de aproximadamente dos años después. Después del cierre del descubrimiento, las partes acordarán con el Tribunal un cronograma para presentar mociones dispositivas y, si es necesario, un juicio.

**Demanda de Fairfield:** El Tribunal de Distrito confirmó la desestimación del Tribunal de Quiebras de la demanda del síndico contra el Banco y varios otros demandados, pero el síndico ha apelado ante el Tribunal de Apelaciones del Segundo Circuito de los Estados Unidos. Los casos se han consolidado en la apelación y se ha establecido el siguiente cronograma: el escrito de apertura del liquidador vence el 6 de enero de 2023, la oposición vence el 14 de abril de 2023 y la respuesta vence el 12 de mayo de 2023. El Segundo Circuito por lo general escucha el argumento oral, pero no se programará una fecha hasta después de que se complete la sesión informativa.

## 18. Ingreso por Comisiones

Los servicios de administración de activos fiduciarios y valores de terceros generan varios tipos de ingresos por comisiones que incluyen, entre otros: tarifas relacionadas con la negociación de notas estructuradas basadas en un cierto diferencial sobre el valor nominal de cada nota en particular, tarifas de suscripción y canje cuando corresponda, comisiones de custodia y comisiones de gestión de carteras.

	2022	2021
<b>Año terminado el 31 de diciembre de</b>	<b>US\$ 000</b>	<b>US\$ 000</b>
Portafolio de gestión de productos	2,866	4,139
Comisión para la compra y venta de activos	2,450	2,966
Comisiones operativas	3,372	2,895
Notas estructuradas	17,809	17,788
Comisiones de custodia	3,540	4,555
Tarifas de suscripciones	1,189	3,088
	<b>31,226</b>	<b>35,431</b>

## 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		Ejecutivos		Partes Relacionadas	
	2022 US\$ 000	2021 US\$ 000	2022 US\$ 000	2021 US\$ 000	2022 US\$ 000	2021 US\$ 000
<b>Activos</b>						
Inversiones	-	-	-	-	43	47
Préstamos	1,653	2,226	12,631	9,453	-	4,000
Otros activos	-	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar	62	43	368	118	-	8
<b>Pasivos</b>						
Depósitos a la Vista	1,473	749	4,712	2,146	113,588	56,004
Depósitos a plazo	-	-	4,703	157	-	1,510
Intereses por pagar	-	-	46	-	-	12
<b>Ingresos por intereses</b>						
Préstamos	85	53	896	350	49	227
<b>Gastos por intereses</b>						
Depósitos	-	-	52	6	3	144
<b>Ingresos por servicios financieros y otros</b>						
Ingreso de comisiones	47	28	256	198	349	495
<b>Gastos generales y administrativos</b>						
Salarios a ejecutivos claves	1,100	380	-	-	-	-
Honorarios profesionales	-	-	-	-	9,653	12,067
Gasto de comisiones	-	-	-	-	38	28

Las transacciones con partes relacionadas incluyen principalmente préstamos con una tasa de interés promedio de 2.0% a 8.0% (2021: 2.0% a 3.75%); así como operaciones con valores de renta fija con tasa de cupón promedio del 5.75% a 6.0% (2021: 5.75% a 6.0%). En el caso de los depósitos a plazo, las tasas de interés se encuentran en el rango de 1.8% a 4.85% p.a. (2021: 1.0% a 1.10% p.a.) y vencimientos dentro del segundo semestre de 2023. 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.

## 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.

### e) Financiamientos

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

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

31 de diciembre	2022		2021	
	Valor en Libros US\$ 000	Valor Razonable US\$ 000	Valor en Libros US\$ 000	Valor Razonable US\$ 000
<b>Activos</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	369,220	369,220	367,456	367,456
Activos Financieros	440,201	440,201	572,825	572,825
Préstamos	459,222	456,543	424,517	426,399
	<b>1,268,643</b>	<b>1,265,964</b>	<b>1,364,798</b>	<b>1,366,680</b>
<b>Pasivos</b>				
Depósitos a la vista	516,746	516,746	593,617	593,617
Depósitos a plazo	556,797	546,744	452,479	451,331
Financiamientos	14,000	13,934	46,000	45,961
	<b>1,087,543</b>	<b>1,077,424</b>	<b>1,092,096</b>	<b>1,090,909</b>

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	2022	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Activos</b>				
Préstamo	456,543	-	456,543	-
	<b>456,543</b>	-	<b>456,543</b>	-
<b>Pasivos</b>				
Depósitos a la vista	516,746	-	516,746	-
Depósitos a plazo	546,744	-	546,744	-
Financiamientos	13,934	-	13,934	-
	<b>1,077,424</b>	-	<b>1,077,424</b>	-
<b>Valor Razonable</b>	<b>2021</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
<b>Activos</b>				
Préstamo	426,399	-	426,399	-
	<b>426,399</b>	-	<b>426,399</b>	-
<b>Pasivos</b>				
Depósitos a la vista	593,617	-	593,617	-
Depósitos a plazo	451,331	-	451,331	-
Financiamientos	45,961	-	45,961	-
	<b>1,090,909</b>	-	<b>1,090,909</b>	-

## 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:

	2022	2021
31 de diciembre de	US\$ 000	US\$ 000
Depósitos en bancos	369,211	367,447
Activos financieros	440,201	572,825
Préstamos	459,222	424,517
Venta de valores pendiente de liquidar	407	906
Intereses acumulados por cobrar	10,517	8,415
Otros activos	8,328	8,749
	<b>1,287,886</b>	<b>1,382,859</b>

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.

#### *Política 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.

#### *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, 2022, 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 15% y 25% del capital total respectivamente. El índice de adecuación de capital del Banco al 31 de diciembre de 2022 fue del 20.41% (2021: 24.39%).

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 2022 asciende a US\$2,322 (2021: US\$2,940), que incluye tanto la

reserva por pérdidas de préstamos calculadas de conformidad con las NIIF US\$80 (2021: US\$698 como la reserva regulatoria adicional US\$2,242 (2021: 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:

	Préstamos		Activos Financieros		Depósitos en Bancos	
	2022 US\$ 000	2021 US\$ 000	2022 US\$ 000	2021 US\$ 000	2022 US\$ 000	2021 US\$ 000
<b>Concentración por sector:</b>						
Corporativo	321,824	301,145	99,842	111,132	-	-
Consumo	137,398	123,372	-	-	-	-
Otros sectores	-	-	340,359	461,693	369,211	367,447
	<b>459,222</b>	<b>424,517</b>	<b>440,201</b>	<b>572,825</b>	<b>369,211</b>	<b>367,447</b>
<b>Concentración geográfica:</b>						
Panamá - off shore	69,777	77,535	-	-	17,930	46,913
Caribe	3,901	4,843	16,441	70,251	-	-
Estados Unidos de América	13,042	304	197,825	298,519	210,590	97,206
Europa	1,417	1,100	27,453	107,686	1,555	12,065
Perú	368,780	338,589	9,094	5,185	-	-
Otros	2,305	2,146	189,388	91,184	139,136	211,263
	<b>459,222</b>	<b>424,517</b>	<b>440,201</b>	<b>572,825</b>	<b>369,211</b>	<b>367,447</b>

Las concentraciones geográficas se basan 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\$38 (2021: US\$96), la cual es deducida de los activos respectivos.

#### *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 2022, el Banco mantiene como garantía sobre préstamos a clientes principalmente depósitos en dólares, acciones, notas estructuradas, instrumentos de deuda, entre otros, indistintamente.

#### **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 Financiero**

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, 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 de 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:

	2022	2021
31 de diciembre de	%	%
Al final del año	37%	35%
Promedio para el año	30%	37%
Máximo durante el año	37%	50%
Mínimo durante el año	24%	17%

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.

	Total	1	1 a 3	3 a 12	1 a 5	Mas de	Sin
31 de diciembre de 2022	US\$ 000	Mes	Meses	Meses	Años	5 Años	Vencimiento
	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
<b>Activos:</b>							
Efectivo y depósitos en bancos	369,220	4,147	6,173	78,668	1,776	-	278,456
Activos Financieros a FVPL	385,393	19,568	(371)	(111)	6,487	40,490	319,330
Activos Financieros a FVOCI	54,808	-	-	-	-	49,966	4,842
Préstamos	459,222	30,566	88,447	307,752	30,116	2,341	-
<b>Total Activos</b>	<b>1,268,643</b>	<b>54,281</b>	<b>94,249</b>	<b>386,309</b>	<b>38,379</b>	<b>92,797</b>	<b>602,628</b>
<b>Pasivos:</b>							
Depósitos	1,073,543	42,199	80,673	417,455	16,470	-	516,746
Financiamientos	14,000	-	-	14,000	-	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>1,087,543</b>	<b>42,199</b>	<b>80,673</b>	<b>431,455</b>	<b>16,470</b>	<b>-</b>	<b>516,746</b>
<b>Posición neta</b>	<b>181,100</b>	<b>12,082</b>	<b>13,576</b>	<b>(45,146)</b>	<b>21,909</b>	<b>92,797</b>	<b>85,882</b>

31 de diciembre de 2021	Total US\$ 000	1 Mes US\$ 000	1 a 3 Meses US\$ 000	3 a 12 Meses US\$ 000	1 ta 5 Años US\$ 000	Más de 5 Años US\$ 000	Sin Vencimiento US\$ 000
<b>Activos:</b>							
Efectivo y depósitos en bancos	367,456	8,732	7,839	43,516	15,050	-	292,318
Activos Financieros a FVPL	510,976	2,388	12,396	32,411	12,955	29,671	421,155
Activos Financieros a FVOCI	61,849	-	-	-	24,840	32,600	4,410
Préstamos	424,517	31,236	85,582	283,440	20,509	3,750	-
<b>Total Activos</b>	<b>1,364,798</b>	<b>42,356</b>	<b>105,817</b>	<b>359,367</b>	<b>73,354</b>	<b>66,021</b>	<b>717,883</b>
<b>Pasivos:</b>							
Depósitos	1,046,096	41,990	95,446	289,556	25,487	-	593,617
Financiamientos	46,000	46,000	-	-	-	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>1,092,096</b>	<b>87,990</b>	<b>95,446</b>	<b>289,556</b>	<b>25,487</b>	<b>-</b>	<b>593,617</b>
<b>Posición neta</b>	<b>272,702</b>	<b>(45,634)</b>	<b>10,371</b>	<b>69,811</b>	<b>47,867</b>	<b>66,021</b>	<b>124,266</b>

#### 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.

El riesgo de mercado de los activos financieros se gestiona y monitorea utilizando el valor en riesgo (Var), que refleja la interdependencia entre variables de riesgo como precios de mercado, tasas de interés y tipos de cambio. Var se utiliza tanto para los activos financieros a valor razonable a través de resultados como para los activos financieros a valor razonable a través de OCI.

Los límites de riesgo de mercado son fijados y monitoreados continuamente por la Unidad de Riesgos del Banco. Como parte de su proceso de gestión de riesgos de mercado establecido, la Unidad de Riesgos también monitorea alertas tempranas sobre dichos límites. Los límites de mercado son finalmente aprobados por el Comité de Gestión de Riesgo Empresarial. A pesar de la gestión del riesgo de mercado implementada, las condiciones adversas del mercado pueden generar pérdidas en los resultados financieros del Banco.

Las políticas de gestión de riesgos prevén límites de cumplimiento por instrumento financiero, límites respecto de los montos máximos de pérdida que desencadenan la liquidación de las posiciones que causaron dicha pérdida; y el requisito de que, excepto con la aprobación de la Junta Directiva, sustancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares estadounidenses.

#### *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.

	1 Mes US\$ 000	1 a 3 Meses US\$ 000	3 a 12 Meses US\$ 000	1 a 5 Años US\$ 000	Más de 5 Años US\$ 000	Sin Tasa de Interés US\$ 000	Total US\$ 000
<b>31 de diciembre de 2022</b>							
<b>Activos:</b>							
Efectivo y depósitos en bancos	4,147	6,173	78,668	1,776	-	278,456	369,220
Activos financieros	19,568	(371)	(111)	6,487	90,457	324,171	440,201
Préstamos	30,566	88,447	307,752	30,116	2,341	-	459,222
<b>Total Activos</b>	<b>54,281</b>	<b>94,249</b>	<b>386,309</b>	<b>38,379</b>	<b>92,798</b>	<b>602,627</b>	<b>1,268,643</b>
<b>Pasivos:</b>							
Depósitos	42,199	80,673	417,455	16,470	-	516,746	1,073,543
Financiamientos	-	-	14,000	-	-	-	14,000
<b>Total pasivos</b>	<b>42,199</b>	<b>80,673</b>	<b>431,455</b>	<b>16,470</b>	<b>-</b>	<b>516,746</b>	<b>1,087,543</b>
<b>Posición Neta</b>	<b>12,082</b>	<b>13,576</b>	<b>(45,146)</b>	<b>21,909</b>	<b>92,798</b>	<b>85,881</b>	<b>181,100</b>
	1 Mes US\$ 000	1 a 3 Meses US\$ 000	3 to 12 Meses US\$ 000	1 to 5 Años US\$ 000	Más de 5 Años US\$ 000	Sin Tasa de Interés US\$ 000	Total US\$ 000
<b>31 de diciembre de 2021</b>							
<b>Activos:</b>							
Efectivo y depósitos en bancos	8,732	7,839	43,516	15,050	-	292,319	367,456
Activos financieros	2,388	12,396	32,411	37,795	62,271	425,564	572,825
Préstamos	31,236	85,582	283,440	20,509	3,750	-	424,517
<b>Total Activos</b>	<b>42,356</b>	<b>105,817</b>	<b>359,367</b>	<b>73,354</b>	<b>66,021</b>	<b>717,883</b>	<b>1,364,798</b>
<b>Pasivos:</b>							
Depósitos	41,990	95,446	289,556	25,487	-	593,617	1,046,096
Financiamientos	46,000	-	-	-	-	-	46,000
<b>Total Pasivos</b>	<b>87,990</b>	<b>95,446</b>	<b>289,556</b>	<b>25,487</b>	<b>-</b>	<b>593,617</b>	<b>1,092,096</b>
<b>Posición Neta</b>	<b>(45,634)</b>	<b>10,371</b>	<b>69,811</b>	<b>47,867</b>	<b>66,021</b>	<b>124,266</b>	<b>272,702</b>



### 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 2022, las tasas de interés anuales de los depósitos recibidos de clientes oscilaban entre el 1.1% a 5.87% (2021: 0.10% a 7.50%).

Con el fin de evaluar el riesgo de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros, la Administración del Banco 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:

	100bp Incremento US\$ 000	100bp Disminución US\$ 000
<b>2022</b>		
Préstamos	(2,283)	2,328
Activos Financieros	(4,705)	4,705
Depósitos	2,710	(2,452)
Financiamientos	43	(42)
	<b>(4,235)</b>	<b>4,539</b>

	100bp Incremento US\$ 000	100bp Disminución US\$ 000
<b>2021</b>		
Préstamos	(2,273)	2,324
Activos Financieros	(3,398)	3,398
Depósitos	2,185	(1,732)
Financiamientos	35	(35)
	<b>(3,451)</b>	<b>3,955</b>

El impacto total mostrado arriba 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 2022. En el cuadro se incluyen los importes en libras de los instrumentos financieros del Banco, categorizados por moneda.

31 de diciembre de 2022	US\$ 000					
	ARS	CHF	GBP	INR	EUR	PEN
<b>Activos:</b>						
Depósitos en bancos	47	7	115	-	7,259	-
Activos Financieros	-	-	-	1,681	9,464	4,842
<b>Total Activos</b>	<b>47</b>	<b>7</b>	<b>115</b>	<b>1,681</b>	<b>16,723</b>	<b>4,842</b>
<b>Pasivos:</b>						
Depósitos a la vista	46	-	104	-	5,171	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>46</b>	<b>-</b>	<b>104</b>	<b>-</b>	<b>5,171</b>	<b>-</b>

31 de diciembre de 2021	US\$ 000					
	ARS	CHF	GBP	INR	EUR	PEN
<b>Activos</b>						
Depósitos en bancos	67	7	59	-	6,377	-
Activos Financieros	-	-	-	7,485	9,625	4,410
<b>Total Activos</b>	<b>67</b>	<b>7</b>	<b>59</b>	<b>7,485</b>	<b>16,002</b>	<b>4,410</b>
<b>Pasivos:</b>						
Depósitos a la vista	66	-	54	-	5,688	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>66</b>	<b>-</b>	<b>54</b>	<b>-</b>	<b>5,688</b>	<b>-</b>

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\$4,020 (2021: US\$5,945).

#### 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	2022 %	2021 %
<b>Inversiones de capital:</b>		
Inversiones de capital cotizadas	3.60	4.27
Inversiones de capital no cotizadas	14.65	16.41
<b>Total inversiones de capital</b>	<b>18.25</b>	<b>20.68</b>
<b>Fondos Mutuos:</b>		
Fondos invertidos con administradores de fondos <sup>(1)</sup>	3.97	7.85
Fondos de inversión cerrados y abiertos no cotizados	0.73	1.00
<b>Total fondos mutuos</b>	<b>4.70</b>	<b>8.85</b>
<b>Instrumentos de Deudas:</b>		
Instrumentos de deudas cotizadas	10.96	11.55
<b>Total instrumento de deuda</b>	<b>10.96</b>	<b>11.55</b>
<b>Total</b>	<b>33.91</b>	<b>41.08</b>

<sup>(1)</sup> 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 2022 y 2021.

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	2022	2021
	%	%
<b>Inversiones de capital:</b>		
Bancos / servicios financieros	6.7	15.9
Farmacéutica	5.2	10.9
Otros (pesca, diversificados, energía, materiales básicos, etc)	40.2	20.3
Fondos invertidos con administradores de fondos	1.9	(0.3)
<b>Fondos Mutuos:</b>		
Otros (diversificado, tecnología, etc.)	13.9	21.6
Instrumentos de deudas:		
Bancos / servicios financieros	6.4	6.0
Otros (minería, energía, materiales básicos, etc.)	5.5	7.7
Fondos invertidos con administradores de fondos	20.2	17.9
	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

#### f) *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:

- Requerimientos para la apropiada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de transacciones.
- Requerimientos sobre el monitoreo y conciliación de transacciones.
- Cumplimiento con los requerimientos regulatorios y legales
- Documentación de controles y procesos
- Evaluaciones periódicas de la aplicación del riesgo operacional, y los adecuados controles procedimientos sobre los riesgos identificados.
- Requisitos para el reporte de pérdidas operacionales y acción correctiva propuesta.
- Desarrollo y ejecución de planes de contingencia
- Formación y desarrollo profesional
- Estándares éticos y comerciales
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando se considere efectivo.

Las políticas establecidas por el Banco están respaldadas por un programa de revisiones periódicas realizadas por el Departamento de Auditoría Interna. Los resultados de las revisiones del Departamento de Auditoría Interna se discuten con la gerencia de la unidad de negocios a la que se relacionan, y se presentan informes resumidos al Comité de Auditoría y a la alta gerencia del Banco.

### g) *Gestión de Capital*

Las políticas del Banco sobre la gestión del capital son mantener una base de capital sólida, con la capacidad de sostener el crecimiento futuro del Banco. El Banco reconoce la necesidad de mantener un equilibrio entre la rentabilidad para los accionistas y la suficiencia de capital requerida por las entidades reguladoras. A partir de enero de 2016, el Banco Central de Bahamas requiere que los licenciatarios incluyan un requerimiento de capital por riesgo operativo equivalente al ingreso bruto promedio de tres años del Banco multiplicado por un factor de 0.15. Este cargo se multiplica por 12.5 para calcular los Activos Equivalentes al Riesgo Operacional. Los activos equivalentes al riesgo operativo al 31 de diciembre de 2022 fueron de US\$116.2 (2021: US\$110.6).

El Banco Central de Las Bahamas requiere que el Banco mantenga un capital de no menos del 8% de sus activos ponderados por riesgo. La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que el Banco cumpla con los requisitos reglamentarios establecidos por la normativa aplicable en la jurisdicción de su Matriz. El índice de capital del Banco al 31 de diciembre de 2022 fue de 20.41% (2021: 24.39%).

	2022	2021
31 de diciembre de	US\$ 000	US\$ 000
Capital total elegible	195,806	287,196
<b>Total de activos ponderados por riesgo</b>	<b>959,241</b>	<b>1,177,296</b>
<b>Coficiente de solvencia</b>	<b>20.41%</b>	<b>24.39%</b>

En agosto de 2022, el Banco Central de Bahamas publicó las Regulaciones de Capital de Bahamas, 2022. Las Regulaciones y Directrices de Capital simplifican el marco de Basilea III de las Bahamas sin dejar de ser consistentes con los principios de proporcionalidad establecidos por el Comité de Basilea. De acuerdo con la nueva regulación, el Banco Central de Bahamas requiere que el Banco mantenga un índice de capital de no menos del 12%. Además, la nueva regulación introdujo cambios en los activos equivalentes al riesgo de crédito y operacional y deducciones de activos de alto riesgo de la base de capital. Bajo esta nueva regulación el índice de capital del Banco al 31 de diciembre de 2022 era de 16.49%.

El Banco Central de las Bahamas exigió a los licenciatarios que calcularan su índice de capital bajo ambas regulaciones durante el segundo semestre de 2022 hasta nuevo aviso, cuando solo se requiera informar el índice de capital bajo la nueva regulación.

## 22. Eventos Posteriores

El Banco ha evaluado el impacto de todos los eventos posteriores hasta el 28 de marzo de 2023, 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.

# Audited Financial Statements

For ended December 31, 2022

With Independent Auditors' Report





Ernst & Young Ltd. Tel: +242 502 6000  
Caves Corporate Centre Fax: +242 502 6095  
West Bay Street & Blake Road ey.com  
Nassau N-3231  
The Bahamas

## 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, 2022, 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, 2022, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs).

#### Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report. We are independent of the Bank in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' *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 IFRSs, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

The Board of Directors is responsible for overseeing the Bank's financial reporting process.

#### Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

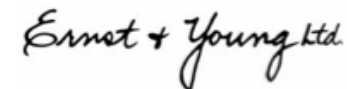
This report is made solely to the Board of Directors, as a body. Our audit work has been undertaken so that we might state to the Board of Directors those matters we are required to state to them in an auditor's report and for no other purpose. To the fullest extent permitted by law, we do not accept or assume responsibility to anyone other than the Bank and the Board of Directors as a body, for our audit work, for this report, or for the opinion we have formed.

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.
- 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.



March 28, 2023



# Statement of financial position

December 31,  
2022

(Amounts  
expressed in  
thousands of US\$  
dollars)

Notes		2022 US\$ 000	2021 US\$ 000
	<b>ASSETS</b>		
	Cash and deposit with banks		
5	Cash	9	9
	Deposit with banks:		
5	Demand deposits	278,439	288,265
5	Time deposits	90,772	79,182
		<b>369,220</b>	<b>367,456</b>
	Financial assets:		
6, 21	At fair value through profit or loss (FVPL), including \$Nil pledged as collateral in 2022 (2021: \$67,907)	385,393	510,976
6, 21	At fair value through other comprehensive income (FVOCI), including \$30,572 pledged as collateral in 2022 (2021: \$30,316)	54,808	61,849
		<b>440,201</b>	<b>572,825</b>
7	Loans, net	459,142	423,819
		<b>459,142</b>	<b>423,819</b>
	Accrued interest receivable	10,517	8,415
8	Property, furniture, equipment and improvements	9,207	8,636
9	Intangible assets	2,338	3,508
	Securities sold pending settlement	407	906
10	Other assets	8,328	8,855
		<b>30,797</b>	<b>30,320</b>
	<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>1,299,360</b>	<b>1,394,420</b>

# Statement of financial position (continued)

December 31,  
2022

(Amounts  
expressed in  
thousands of US\$  
dollars)

Notes		2022 US\$ 000	2021 US\$ 000
	<b>LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY</b>		
	<b>Liabilities</b>		
	Deposits:		
21	Demand	516,746	593,617
	Time	556,797	452,479
		<b>1,073,543</b>	<b>1,046,096</b>
12	Borrowings	<b>14,000</b>	<b>46,000</b>
	Accrued interest payable	4,242	2,804
	Securities bought pending settlement	833	1,659
	Other liabilities	5,430	7,531
		<b>10,505</b>	<b>11,994</b>
	<b>Total liabilities</b>	<b>1,098,048</b>	<b>1,104,090</b>
	<b>Shareholder's Equity</b>		
13	Share capital	20,000	20,000
	Other accumulated comprehensive (loss) income	(4,926)	(1,312)
7	Regulatory reserve	2,242	2,242
	Retained earnings	183,996	269,400
	<b>Total Shareholder's Equity</b>	<b>201,312</b>	<b>290,330</b>
	<b>TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY</b>	<b>1,299,360</b>	<b>1,394,420</b>

Approved on behalf of  
the Board of Directors  
on March 28, 2023 by  
the following:



**Roberto Hoyle**  
Director



**Reynaldo Roisenvit**  
Director

# Statement of Income

December 31,  
2022

(Amounts  
expressed in  
thousands of US\$  
dollars)

Notes	2022 US\$ 000	2021 US\$ 000
<b>Interest and dividend income:</b>		
	20,241	16,831
	7,979	10,901
	4,018	1,486
	7,565	9,959
	<b>39,803</b>	<b>39,177</b>
	(12,311)	(9,648)
	<b>27,492</b>	<b>29,529</b>
<b>Income (expense) from financial services and other items:</b>		
15	(52,362)	25,614
15	(8,377)	9,809
15	(2,304)	847
18	31,226	35,431
	(6,286)	(6,076)
	(243)	892
	<b>(38,346)</b>	<b>66,517</b>
<b>General and administrative expenses:</b>		
16	7,575	5,910
	256	37
16	11,228	14,129
8, 9, 10	1,584	1,418
16	3,907	3,046
	<b>24,550</b>	<b>24,540</b>
	<b>(35,404)</b>	<b>71,506</b>

# Statement of Comprehensive Income

December 31,  
2022

(Amounts  
expressed in  
thousands of US\$  
dollars)

Notes	2022 US\$ 000	2021 US\$ 000
<b>Net (loss)/profit for the year</b>	<b>(35,404)</b>	<b>71,506</b>
<b>Other comprehensive income</b>		
Financial assets at FVOCI:		
Net loss arising during the year	(8,595)	(3,830)
Reclassification adjustments to the statement of income	2,607	(1,169)
Adjustments to the reserve of debt instruments at FVOCI	2,374	349
<b>Net loss on financial assets at FVOCI</b>	<b>(3,614)</b>	<b>(4,650)</b>
<b>Total comprehensive (loss)/income for the year</b>	<b>(39,018)</b>	<b>66,856</b>

# Statement of Changes in Shareholder's Equity

December 31,  
2022

(Amounts  
expressed in  
thousands of US\$  
dollars)

	Share Capital US\$ 000	Other Accumulated Comprehensive Income US\$ 000	Earnings Reserve US\$ 000	Retained Earnings US\$ 000	Total Shareholder's Equity US\$ 000
At January 1, 2021	20,000	3,338	2,242	247,894	273,474
Net profit for the year	-	-	-	71,506	71,506
Other comprehensive income:					
Financial assets at FVOCI					
Net loss arising during the year	-	(3,830)	-	-	(3,830)
Reclassification adjustments to the statement of income	-	(1,169)	-	-	(1,169)
<b>Net loss on financial assets at FVOCI</b>	-	<b>(4,999)</b>	-	-	<b>(4,999)</b>
Adjustment to the reserve of expected credit losses on debt instruments at FVOCI	-	349	-	-	349
Transactions with owner, recorded directly in equity:					
Dividends	-	-	-	(50,000)	(50,000)
<b>At December 31, 2021</b>	<b>20,000</b>	<b>(1,312)</b>	<b>2,242</b>	<b>269,400</b>	<b>290,330</b>
<b>Net loss for the year</b>	-	-	-	<b>(35,404)</b>	<b>(35,404)</b>
Other comprehensive income:					
Financial assets at FVOCI					
Net loss arising during the year	-	(8,595)	-	-	(8,595)
Reclassification adjustments to the statement of income	-	2,607	-	-	2,607
<b>Net loss on financial assets at FVOCI</b>	-	<b>(5,988)</b>	-	-	<b>(5,988)</b>
Adjustment to the reserve of expected credit losses on debt instruments at FVOCI	-	2,374	-	-	2,374
Transactions with owner, recorded directly in equity:					
Dividends	-	-	-	(50,000)	(50,000)
<b>At December 31, 2022</b>	<b>20,000</b>	<b>(4,926)</b>	<b>2,242</b>	<b>183,996</b>	<b>201,312</b>

# Statement of Cash Flows

December 31,  
2022

(Amounts  
expressed in  
thousands of US\$  
dollars)

Notes		2022 US\$ 000	2021 US\$ 000
	<b>Cash flows from operating activities</b>		
	Net (loss)/profit	(35,404)	71,506
	Adjustments to reconcile net profit to net cash flows:		
8, 9, 10	Depreciation and amortization	1,584	1,418
	Loss on disposal of fixed assets	70	-
	Reserve of debt instruments at FVOCI	2,374	349
	Net loss (gain) on financial instruments at FVOCI	2,304	(847)
	Interest and dividend income	(39,803)	(39,177)
	Interest expense	12,311	9,648
	<b>Operating results before working capital changes</b>	<b>(56,564)</b>	<b>42,897</b>
	Financial assets at FVPL	125,583	(111,482)
	Loans	(35,323)	41,124
	Deposits	27,447	260,538
	All other assets	711	4,270
	All other liabilities	(2,486)	(479)
	<b>Net cash flows generated from operations</b>	<b>59,368</b>	<b>236,868</b>
	Interest received	37,701	39,026
	Interest paid	(10,873)	(10,533)
	<b>Net cash flows provided by operating activities</b>	<b>86,196</b>	<b>265,361</b>
	<b>Cash flows from investing activities</b>		
	Deposits over 90 days	(30,051)	(18,786)
6	Acquisition of financial assets at FVOCI	(10,414)	(18,795)
6	Proceeds from sales of financial assets at FVOCI	6,725	37,408
	Redemption of financial assets at FVOCI	2,326	21,252
8	Purchase of furniture, equipment and improvements	(119)	(3,363)
9	Intangible assets	(828)	(1,213)
8, 9	Disposal of assets	15	11
	<b>Net cash flows (used in) provided by investing activities</b>	<b>(32,346)</b>	<b>16,514</b>
	<b>Cash flows from financing activities</b>		
12	Borrowings proceeds	10,000	5,000
12	Repayments of borrowings	(42,000)	(42,000)
10	Payment to liabilities lease	(137)	(9)
13	Dividends paid	(50,000)	(50,000)
	<b>Net cash flows used in financing activities</b>	<b>(82,137)</b>	<b>(87,009)</b>
	Net (decrease) increase in cash and cash equivalents	(28,287)	194,866
	Cash and cash equivalents at January 1	308,890	114,024
5	<b>Cash and cash equivalents at December 31</b>	<b>280,603</b>	<b>308,890</b>



## 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, Peru Stock Exchange (Bolsa de Valores de Lima, BVL) under the ticker IFS.

The Bank established a branch in Panama (“the Branch”), on January 10<sup>th</sup>, 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. In 2021, the Superintendence of the Securities Market of the Republic

of Panamá issued an Investment Advisor License to the Branch through Resolution No. 317-21 of June 2021.

The financial statements were authorized for issuance according to resolution of the Board of Directors of Inteligo Bank Ltd. on March 28, 2023.

## 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 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 17 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, 2022, and 2021, 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 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.
- **“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 number 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 management’s 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 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 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	Improvements	Furniture and office equipment	Vehicles
30 years	Shorter of 5 years or lease period	2 to 3 year	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.

#### **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.

#### ***Right-of-use assets***

The Bank recognizes right-of-use assets at the commencement date of the lease (i.e., the date the underlying asset is available for use). Right-of-use assets are measured at cost, less any accumulated depreciation and impairment losses, and adjusted for any remeasurement of lease liabilities. The cost of right-of-use assets includes the amount of lease liabilities recognized, initial direct costs incurred, and lease payments made at or before the commencement date less any lease incentives received. Right-of-use assets are depreciated on a straight-line basis over the shorter of the lease term and the estimated useful lives of the assets. If ownership of the leased asset transfers to the Bank at the end of the lease term or the cost reflects the exercise of a purchase option, depreciation is calculated using the estimated useful life of the asset.

### ***Lease liabilities***

At the commencement date of the lease, the Bank recognizes lease liabilities measured at the present value of lease payments to be made over the lease term. The lease payments include fixed payments less any lease incentives receivable, variable lease payments, and amounts expected to be paid under residual value guarantees.

In calculating the present value of lease payments, the Bank uses its incremental borrowing rate (IBR) at the lease commencement date because the interest rate implicit in the lease is not readily determinable. The IBR is the interest rate that the Bank would have to pay to borrow over a similar term, the funds necessary to obtain an asset of a similar value of the right-of-use asset.

After the commencement date, the amount of lease liabilities is increased to reflect the accretion of interest and reduced for the lease payments made. In addition, the carrying amount of lease liabilities is remeasured if there is a modification, a change in the lease term, a change in the lease payments (e.g., changes to future payments resulting from a change in the rate used to determine such lease payments).

### ***Short-term leases and leases of low-value assets***

The Bank has the option to apply the short-term lease recognition exemption to its short-term leases (i.e., those leases that have a

lease term of 12 months or less from the commencement date and do not contain a purchase option). It also applies the lease of low-value assets recognition exemption to leases that are considered to be low value. Lease payments on short-term leases and leases of low-value assets are recognized as expense on a straight-line basis over the lease term.

## **4.2 Changes in accounting policies and disclosures**

The Bank has not early adopted any new standards, interpretation or amendments that have been issued but are not yet effective in these financial statements.

During 2022 the Bank adopted the following standards that had no impact on the Bank's operations.

### **IFRS 9 Financial Instruments — Fees in the '10 per cent' test for derecognition of financial liabilities**

As part of its 2018-2020 *Annual Improvements to IFRS standards* process, the IASB issued an amendment to IFRS 9. 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 include 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.

#### **Property, Plant and Equipment: Proceeds before Intended Use — Amendments to IAS 16 Leases**

The amendment prohibits entities from deducting from the cost of an item of property, plant and equipment, any proceeds of the sale of items produced while bringing that asset to the location and condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended by management. Instead, an entity recognizes the proceeds from selling such items, and the costs of producing those items, in profit or loss.

In accordance with the transitional provisions, the Bank applies the amendments retrospectively only to items of PP&E made available for use on or after the beginning of the earliest period presented when the entity first applies the amendment (the date of initial application).

These amendments had no impact on the consolidated financial statements of the Bank as there were no sales of such items produced by property, plant and equipment made available for use on or after the beginning of the earliest period presented.

#### **Reference to the Conceptual Framework — Amendments to IFRS 3**

The amendments replace a reference to a previous version of the IASB's Conceptual Framework with a reference to the current version issued in March 2018 without significantly changing its requirements.

The amendments add an exception to the recognition principle of IFRS 3 Business Combinations to avoid the issue of potential 'day 2' gains or losses arising for liabilities and contingent liabilities that would be within the scope of IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets or IFRIC 21 Levies, if incurred separately. The exception requires entities to apply the criteria in IAS 37 or IFRIC 21, respectively, instead of the Conceptual Framework, to determine whether a present obligation exists at the acquisition date.

The amendments also add a new paragraph to IFRS 3 to clarify that contingent assets do not qualify for recognition at the acquisition date.

In accordance with the transitional provisions, the Group applies the amendments prospectively, i.e., to business combinations occurring after the beginning of the annual reporting period in which it first applies the amendments (the date of initial application).

These amendments had no impact on the financial statements of the Company as there were no contingent assets, liabilities, or contingent liabilities within the scope of these amendments that arose during the period.

### **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.

#### **IFRS 17 — Insurance contracts**

In May 2017, the IASB issued IFRS 17 *Insurance Contracts* (IFRS 17), a comprehensive new accounting standard 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 contracts (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 provide 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: Issuers

of such loans — e.g. a loan with waiver on death — 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 is 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. This standard is not applicable to the Bank.

### **Definition of Accounting Estimates - Amendments to IAS 8**

In February 2021, the IASB issued amendments to IAS 8, in which it introduces a definition of “accounting estimates”. The amendments clarify the distinction between changes in accounting estimates and changes in accounting policies and the correction of errors. Also, they clarify how entities use measurement techniques and inputs to develop accounting estimates.

The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2023 and apply to changes in accounting policies and changes in accounting estimates that occur on or after the start of that period. Earlier application is permitted as long as this fact is disclosed. The amendments are not expected to have a material impact on the Bank.

### **Disclosure of Accounting Policies - Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2**

In February 2021, the IASB issued amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgements, in which it provides guidance and examples to help entities apply materiality judgements to accounting policy disclosures. The amendments

aim to help entities provide accounting policy disclosures that are more useful by replacing the requirement for entities to disclose their ‘significant’ accounting policies with a requirement to disclose their ‘material’ accounting policies and adding guidance on how entities apply the concept of materiality in making decisions about accounting policy disclosures.

The amendments to IAS 1 are applicable for annual periods beginning on or after 1 January 2023 with earlier application permitted. Since the amendments to the Practice Statement 2 provide non-mandatory guidance on the application of the definition of material to accounting policy information, an effective date for these amendments is not necessary.

The Bank is currently assessing the impact of the amendments to determine the impact they will have on the Bank’s accounting policy disclosures.

### **Amendments to IAS 1: Classification of Liabilities as Current or Non-current**

In January 2020, the IASB issued amendments to paragraphs 69 to 76 of IAS 1 to specify the requirements for classifying liabilities as current or non-current. The amendments clarify:

- What is meant by a right to defer settlement
- That a right to defer must exist at the end of the reporting period

- That classification is unaffected by the likelihood that an entity will exercise its deferral right
- That only if an embedded derivative in a convertible liability is itself an equity instrument would the terms of a liability not impact its classification

The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2023 and must be applied retrospectively. The Group is currently assessing the impact the amendments will have on current practice and whether existing loan agreements may require renegotiation.

## 5. Cash and Deposits with Banks

<u>December 31,</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<u>US\$ 000</u>	<u>US\$ 000</u>
Cash	9	9
Demand deposits with banks	278,439	288,265
Time deposits with banks	90,772	79,182
<b>Cash and deposits with banks</b>	<b>369,220</b>	<b>367,456</b>
Less: deposits over 90 days	(88,617)	(58,566)
<b>Cash and cash equivalents</b>	<b>280,603</b>	<b>308,890</b>

At December 31, 2022, the annual interest rates on demand and time deposits in US\$ ranged from 0% to 5.87% (2021: 0% to 3.75%) with maturities of less than two years.

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

## 6. Financial Assets

### a. Financial assets at fair value through profit or loss:

<u>December 31,</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<u>US\$ 000</u>	<u>US\$ 000</u>
Corporate bonds	247	1,018
Equity shares and mutual funds	287,751	409,144
Third party administrated portfolio	97,395	100,814
	<b>385,393</b>	<b>510,976</b>

The portfolio of securities detailed above is comprised mainly of a portfolio of bonds US\$247 (2021:US\$1,018), equity shares US\$52,193 (2021: US\$103,232), mutual funds US\$235,558 (2021: US\$305,912), and portfolios with different products managed by third parties US\$97,395 (2021: US\$100,814). The third party administered portfolios as of December 31, 2022 was composed of corporate bonds US\$32,852 (2021: US\$30,998), Government bonds US\$7,154 (2021: US\$28,025), collateralized mortgage obligations US\$6,687 (2021: US\$8,771), equity US\$2,925 (2021: US\$-1,715), cash US\$29,939 (2021: US\$33,500), pending settlement securities US\$-1,253 (2021: US\$-22), derivatives US\$-490 (2021: US\$167) and repos / liabilities US\$19,581 (2021: US\$1,090).

During 2022 the Bank bought financial assets for US\$83,597 (2021: US\$206,028), sold securities for US\$144,979 (2021: US\$116,926) and redeemed securities for US\$5,039 (2021: US\$2,872). Revaluation and realized loss accounted for US\$-

52,667 (2021: US\$28,585) and US\$-6,495 (2021: US\$-3,333) respectively.

**b. Financial assets at fair value through OCI:**

December 31,	2022 US\$ 000	2021 US\$ 000
Corporate bonds	49,966	57,439
Equity shares	4,842	4,410
	<b>54,808</b>	<b>61,849</b>

During 2022 the Bank bought financial instruments for US\$10,414 (2021: US\$18,795), sold corporate bonds for US\$6,725 (2021: US\$37,408) and redeemed for US\$2,326 (2021: US\$21,208). Revaluation accounted for US\$-8,404 (2021: US\$-4,196).

All corporate bonds classified at FVOCI are fixed-rate instruments with coupon rates ranging from 2.75% to 9.70% p.a. (2021: 4.375% to 9.70% p.a.).

FVOCI Corporate bonds are concentrated in following countries, based on country of incorporation of issuers:

December 31,	2022 US\$ 000	2021 US\$ 000
Colombia	16,070	21,578
Panama	12,902	14,714
Mexico	5,706	13,017
Brazil	4,695	-
Peru	3,736	-
Spain	3,576	4,300
Luxembourg	3,281	3,830
	<b>49,966</b>	<b>57,439</b>

Financial assets at FVOCI are concentrated mainly in the financial services industry with 65% of total position (2021: 67%); energy with 10% (2021: 8%); manufacturing 9% (2021: 6%); construction with 7% (2021: 7%); and the rest of the portfolio concentrated in other industries.

The maturity analysis of financial assets at FVOCI as of December 31, 2022 and 2021 is shown below:

	0-1 Year	1 - 5 Years	5 - 10 Years	More than 10 years	With no Maturity	Total
December 31, 2022	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
Equity shares	-	-	-	-	4,842	4,842
Corporate bonds	-	30,341	19,625	-	-	49,966
	-	<b>30,341</b>	<b>19,625</b>	-	<b>4,842</b>	<b>54,808</b>

	0-1 Year	1 - 5 Years	5 - 10 Years	More than 10 years	With no Maturity	Total
December 31, 2021	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
Equity shares	-	-	-	-	4,410	4,410
Corporate bonds	-	29,483	27,956	-	-	57,439
	-	<b>29,483</b>	<b>27,956</b>	-	<b>4,410</b>	<b>61,849</b>

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

December 31,	2022 US\$ 000	2021 US\$ 000
Fixed rate	50,213	58,458
Equity (non-interest bearing)	57,035	107,641
Funds (mixed)	235,558	305,912
Third party administered funds (mixed)	97,395	100,814
	<b>440,201</b>	<b>572,825</b>

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:

	Level 1 US\$ 000	Level 2 US\$ 000	Level 3 US\$ 000	Level 4 US\$ 000
<b>December 31, 2022</b>				
<b>Financial assets at FVPL</b>				
Corporate bonds	247	-	-	247
Equity shares and mutual funds	51,455	33,859	202,437	287,751
Third party administrated portfolio	-	97,395	-	97,395
	<b>51,702</b>	<b>131,254</b>	<b>202,437</b>	<b>385,393</b>
<b>Financial assets at FVOCI</b>				
Equity shares	4,842	-	-	4,842
Corporate bonds	49,966	-	-	49,966
	<b>54,808</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>54,808</b>
<b>December 31, 2021</b>				
<b>Financial assets at FVPL</b>				
Corporate bonds	1,018	-	-	1,018
Equity shares and mutual funds	124,746	41,605	242,793	409,144
Third party administrated portfolio	-	100,814	-	100,814
	<b>125,764</b>	<b>142,419</b>	<b>242,793</b>	<b>510,976</b>
<b>Financial assets at FVOCI</b>				
Equity shares	4,410	-	-	4,410
Corporate bonds	57,439	-	-	57,439
	<b>61,849</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>61,849</b>

There were no transfers between Level 1 and Level 2 or between Level 2 and Level 3 in 2022 and 2021.

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, 2022:

	Fair Value (US\$000)	Valuation technique	Significant unobservable inputs	Value	Sensitivity of the input to fair value
Private Equity Fund - Pharmaceutical sector	-	Net Asset Value	NAV	\$0.00	The security was sold during 2022
Mutual Funds and Investment Participations	202,437	Net Asset Value	NAV	"According to each investment"	10% increase (decrease) in the NAV would result in increase (decrease) in fair value by US\$21,767
<b>Total</b>	<b>202,437</b>				

The table below shows a description of significant unobservable inputs to valuation, as of December 31, 2021:

	Fair Value (US\$000)	Valuation technique	Significant unobservable inputs	Value	Sensitivity of the input to fair value
Private Equity Fund - Pharmaceutical sector	28,087	Net Asset Value	NAV	\$203.53	10% increase (decrease) in the NAV would result in increase (decrease) in fair value by US\$2,809
Mutual Funds and Investment Participations	214,706	Net Asset Value	NAV	"According to each investment"	10% increase (decrease) in the NAV would result in increase (decrease) in fair value by US\$19,900
<b>Total</b>	<b>242,793</b>				

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:

	2022 Financial Assets at FVPL US\$ 000	2021 Financial Assets at FVPL US\$ 000
<b>Year ended December 31,</b>		
Balance at January 1	242,793	111,574
Purchases	47,285	123,576
Settlements	(72,776)	(33,004)
Net change in fair value during the year	(14,865)	40,647
<b>Balance at December 31</b>	<b>202,437</b>	<b>242,793</b>

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

Year ended December 31, 2022	Pharmaceutical US\$ 000	Financial Services US\$ 000	Real Estate US\$ 000	Diversified US\$ 000	Total US\$ 000
Balance at January 1	48,980	112,932	9,855	71,026	242,793
Purchases	5,448	24,820	10,938	6,079	47,285
Settlements / distributions	(30,581)	(33,277)	(541)	(8,377)	(72,776)
Total net gain (loss) recognized in P&L	(5,621)	(562)	60	(8,742)	(14,865)
<b>Balance at December 31</b>	<b>18,226</b>	<b>103,913</b>	<b>20,312</b>	<b>59,986</b>	<b>202,437</b>

Year ended December 31, 2021	Pharmaceutical US\$ 000	Financial Services US\$ 000	Real Estate US\$ 000	Diversified US\$ 000	Total US\$ 000
Balance at January 1	41,683	30,696	4,008	35,187	111,574
Purchases	10,591	81,723	7,082	24,180	123,576
Settlements / distributions	(4,106)	(21,377)	(1,215)	(6,306)	(33,004)
Total net gain (loss) recognized in P&L	812	21,891	(20)	17,964	40,647
<b>Balance at December 31</b>	<b>48,980</b>	<b>112,933</b>	<b>9,855</b>	<b>71,025</b>	<b>242,793</b>

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, 2022	Equity Shares US\$ 000	Mutual Funds US\$ 000	Third Party Administered Portfolio US\$ 000	Corporate Bonds US\$ 000	Total US\$ 000
A+ to BBB-	-	-	-	3,909	3,909
Lower than BBB-	-	-	-	46,304	46,304
Unrated	57,035	235,558	97,395	-	389,988
	<b>57,035</b>	<b>235,558</b>	<b>97,395</b>	<b>50,213</b>	<b>440,201</b>

December 31, 2021	Equity Shares US\$ 000	Mutual Funds US\$ 000	Third Party Administered Portfolio US\$ 000	Corporate Bonds US\$ 000	Total US\$ 000
A+ to BBB-	-	-	-	246	246
Lower than BBB-	-	-	-	58,211	58,211
Unrated	107,642	305,912	100,814	-	514,368
	<b>107,642</b>	<b>305,912</b>	<b>100,814</b>	<b>58,457</b>	<b>572,825</b>

The tables below represent the debt instruments measured at FVOCI according to the stages indicated by IFRS 9, classified using our internal credit ratings:

December 31, 2022		Stage 1 US\$ 000	Stage 2 US\$ 000	Stage 3 US\$ 000	Total US\$ 000
<b>Internal Credit Rating</b>	<b>12 Month Basel III PD</b>				
AAA to A	0.00%	-	-	-	-
BBB	0.09%	3,736	-	-	3,736
BB	0.65%	26,584	-	-	26,584
Lower than BB	3.02%	16,893	2,682	71	19,646
<b>Total</b>		<b>47,213</b>	<b>2,682</b>	<b>71</b>	<b>49,966</b>

December 31, 2021		Stage 1 US\$ 000	Stage 2 US\$ 000	Stage 3 US\$ 000	Total US\$ 000
<b>Internal Credit Rating</b>	<b>12 Month Basel III PD</b>				
AAA to A	0.00%	-	-	-	-
BBB	0.12%	-	-	-	-
BB	0.60%	31,972	-	-	31,972
Lower than BB	3.00%	20,284	5,183	-	25,467
<b>Total</b>		<b>52,256</b>	<b>5,183</b>	<b>-</b>	<b>57,439</b>

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.

The movement of the allowance for ECL on debt financial instruments at FVOCI is as follows:

	2022	2021
Year ended December 31,	US\$ 000	US\$ 000
Balance at beginning of year	872	523
Allowance charged to expense	2,374	349
Balance at year end	3,246	872

A summary of the ECL on debt instruments at FVOCI is as follows:

Year ended December 31, 2022	Stage 1 US\$ 000	Stage 2 US\$ 000	Stage 3 US\$ 000	Total US\$ 000
ECL				
Balance at beginning of the year	419	453	-	872
Reclassifications	(12)	(247)	259	-
Remeasurement at year end ECL	(31)	(51)	2,456	2,374
<b>Balance at end of the year</b>	<b>376</b>	<b>155</b>	<b>2,715</b>	<b>3,246</b>

Year ended December 31, 2021	Stage 1 US\$ 000	Stage 2 US\$ 000	Stage 3 US\$ 000	Total US\$ 000
ECL				
Balance at beginning of the year	516	7	-	523
Reclassifications	(92)	92	-	-
Remeasurement at year end ECL	(5)	354	-	349
<b>Balance at end of the year</b>	<b>419</b>	<b>453</b>	<b>-</b>	<b>872</b>

## 7. Loans, Net

The position of the loan portfolio is summarized below:

	2022	2021
December 31,	US\$ 000	US\$ 000
Financial	2,250	4,284
Commercial	14,326	13,938
Industrial	18,496	16,475
Services	106,249	110,777
Construction and real estate	47,391	37,409
Fishing and agriculture	28,670	29,980
Consumer	241,840	211,654
	<b>459,222</b>	<b>424,517</b>
Less allowance for loan losses	80	698
	<b>459,142</b>	<b>423,819</b>

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 2022 (2021: US\$ 2,242) that is reported in Shareholder's Equity.

At December 31, 2022, the annual interest rates on loans ranged from 1.1% to 10.0% (2021: 1.1% to 10.25%), and the weighted average interest rate was 5.36% (2021: 3.57%).

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

	2022	2021
December 31,	US\$ 000	US\$ 000
Fixed rate	255,261	212,772
Variable rate (Prime)	203,961	211,745
	<b>459,222</b>	<b>424,517</b>

Gross balance of loans is secured as follows:

	2022	2021
December 31,	US\$ 000	US\$ 000
Cash	205,354	124,569
Securities	220,689	271,072
Others	24,271	20,662
Without collateral	8,908	8,214
	<b>459,222</b>	<b>424,517</b>

At December 31, 2022, there was one past due or impaired loan classified as a high risk level and stage 3 amounting to US\$33 (2021:US\$993). As of December 31, 2022, 99.9% of loans were classified in stage one.

The table below represents an analysis of gross balance of loans, by the internal credit rating designation used by the Bank as of December 31, based on the capacity of the obliged to meet its financial commitments:



December 31,	2022 US\$ 000	2021 US\$ 000
<b>Internal (equivalent) risk rating:</b>		
Low (AAA to AA)	12,009	20,913
Medium Low (A to BBB+)	358,476	313,762
Medium (BBB to BBB-)	86,798	87,484
Medium High (BB+ to BB)	196	149
High (BB- to CCC)	33	993
Not rated	1,710	1,216
	<b>459,222</b>	<b>424,517</b>

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, 2022		US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
Internal Rating Grade	12 Month Basel III PD				
<b>Performing</b>					
Low	0.00%	12,009	-	-	12,009
Medium Low	0.05%	358,476	-	-	358,476
Medium	0.09%	86,798	-	-	86,798
Medium High	0.65%	166	30	-	196
High	1.00%	-	-	33	33
Not Rated	1.00%	1,710	-	-	1,710
<b>Total</b>		<b>459,159</b>	<b>30</b>	<b>33</b>	<b>459,222</b>

LOANS						
December 31, 2021			Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Internal Rating Grade	12 Month Basel III PD		US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
<b>Performing</b>						
Low	0.00%		20,913	-	-	20,913
Medium Low	0.06%		313,762	-	-	313,762
Medium	0.12%		87,484	-	-	87,484
Medium High	0.60%		119	30	-	149
High	1.00%		-	-	993	993
Not Rated	1.00%		1,216	-	-	1,216
<b>Total</b>			<b>423,494</b>	<b>30</b>	<b>993</b>	<b>424,517</b>

The movement of the allowance for loans losses is as follows:

	2022	2021
Year ended December 31,	US\$ 000	US\$ 000
Balance at beginning of year	698	42
Allowance charged to expense (reversal)	(618)	656
<b>Balance at year end</b>	<b>80</b>	<b>698</b>

The composition of the ECL for loans has been classified in three phases: Stage 1, Stage 2 and Stage 3. Stage 1 details the ECL on loans with expected credit losses over 12 months. On Stage 2, details the ECL of loans without credit impairment with an expected credit loss recognized during the term of the asset; and Stage 3 details the ECL on loans with credit impairment that an expected credit loss is recognized during the term of the asset. A summary of the ECL on loans is as follows:

Year ended December 31, 2022	Stage 1 US\$ 000	Stage 2 US\$ 000	Stage 3 US\$ 000	Total US\$ 000
ECL				
Balance at beginning of the year	41	-	657	698
Remeasurement at year end ECL	2	1	(78)	(75)
New loans	9	-	-	9
Loans paid-off	(5)	-	(547)	(552)
<b>Balance at end of the year</b>	<b>47</b>	<b>1</b>	<b>32</b>	<b>80</b>

Year ended December 31, 2021	Stage 1 US\$ 000	Stage 2 US\$ 000	Stage 3 US\$ 000	Total US\$ 000
ECL				
Balance at beginning of the year	42	-	-	42
Remeasurement at year end ECL	6	-	657	663
New loans	4	-	-	4
Loans paid-off	(11)	-	-	(11)
<b>Balance at end of the year</b>	<b>41</b>	<b>-</b>	<b>657</b>	<b>698</b>

## 8. Property, Furniture, Equipment and Improvements, Net

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

Year ended December 31, 2022	Property US\$ 000	Furniture and Equipment US\$ 000	Improvements US\$ 000	Vehicles US\$ 000	Total US\$ 000
Cost					
At beginning of year	9,508	1,955	1,484	229	13,176
Additions	-	119	-	-	119
Reclassification	-	-	997	-	997
Disposals	-	-	-	(53)	(53)
At end of year	<b>9,508</b>	<b>2,074</b>	<b>2,481</b>	<b>176</b>	<b>14,239</b>
Accumulated depreciation and amortization					
At beginning of year	1,293	1,682	1,483	82	4,540
Depreciation and amortization for the year	317	159	19	35	530
Disposals	-	-	-	(38)	(38)
At end of year	<b>1,610</b>	<b>1,841</b>	<b>1,502</b>	<b>79</b>	<b>5,032</b>
<b>Net balance</b>	<b>7,898</b>	<b>233</b>	<b>979</b>	<b>97</b>	<b>9,207</b>
Year ended December 31, 2021	Property US\$ 000	Furniture and Equipment US\$ 000	Improvements US\$ 000	Vehicles US\$ 000	Total US\$ 000
Cost					
At beginning of year	6,500	1,715	1,484	164	9,863
Additions	3,008	239	-	116	3,363
Reclassification	-	18	-	-	18
Disposals	-	(17)	-	(51)	(68)
At end of year	<b>9,508</b>	<b>1,955</b>	<b>1,484</b>	<b>229</b>	<b>13,176</b>
Accumulated depreciation and amortization					
At beginning of year	1,067	1,498	1,481	112	4,158
Depreciation and amortization for the year	226	199	2	21	448
Disposals	-	(15)	-	(51)	(66)
At end of year	<b>1,293</b>	<b>1,682</b>	<b>1,483</b>	<b>82</b>	<b>4,540</b>
<b>Net balance</b>	<b>8,215</b>	<b>273</b>	<b>1</b>	<b>147</b>	<b>8,636</b>

## 9. Intangible Assets

Intangible assets are shown below:

	Software US\$ 000	Work in Progress US\$ 000	Total US\$ 000
<b>Year ended December 31, 2022</b>			
Cost			
At beginning of year	10,968	1,248	12,216
Additions	58	770	828
Adjustments	-	(70)	(70)
Reclassification	636	(1,633)	(997)
At end of year	<b>11,662</b>	<b>315</b>	<b>11,977</b>
Accumulated depreciation and amortization			
At beginning of year	8,708	-	8,708
Depreciation and amortization for the year	931	-	931
At end of year	<b>9,639</b>	<b>-</b>	<b>9,639</b>
<b>Net balance</b>	<b>2,023</b>	<b>315</b>	<b>2,338</b>
<b>Year ended December 31, 2021</b>			
Cost			
At beginning of year	10,302	729	11,031
Additions	40	1,173	1,213
Reclassification	626	(644)	(18)
Disposal	-	(10)	(10)
At end of year	<b>10,968</b>	<b>1,248</b>	<b>12,216</b>
Accumulated depreciation and amortization			
At beginning of year	7,748	-	7,748
Depreciation and amortization for the year	960	-	960
At end of year	<b>8,708</b>	<b>-</b>	<b>8,708</b>
<b>Net balance</b>	<b>2,260</b>	<b>1,248</b>	<b>3,508</b>

## 10. Other Assets

Other assets are shown below:

	2022	2021
Year ended December 31,	US\$ 000	US\$ 000
Accounts receivable	1,838	1,963
Accrued commissions	6,202	6,786
Right-of-use assets	288	106
	<b>8,328</b>	<b>8,855</b>

Following the movement of right-of-use assets for the operational lease agreement to rent the Bank's offices in The Bahamas. The lease agreement matures in 2024.

	2022	2021
Year ended December 31,	US\$ 000	US\$ 000
At the beginning of the year	106	-
Additions	305	116
Amortization expense	(123)	(10)
<b>At the end of the year</b>	<b>288</b>	<b>106</b>

The movement of the lease liability is as follows:

	2022	2021
Year ended December 31,	US\$ 000	US\$ 000
At the beginning of the year	107	-
Additions	305	116
Interest accrued	5	-
Payments	(137)	(9)
<b>At the end of the year</b>	<b>280</b>	<b>107</b>

The amounts recorded in the statement of income related to leases are presented as follow:

	2022	2021
Year ended December 31,	US\$ 000	US\$ 000
Amortization expense	123	10
Interest expense	10	2
Short-term leases	256	37
	<b>389</b>	<b>49</b>

## 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:

	2022	2021
Year ended December 31,	%	%
<b>Deposits with banks:</b>		
Interest rate range	1.10% to 5.87%	0.12% to 3.75%
Weighted average interest rate	3.77%	1.45%
<b>Due to depositors:</b>		
Non banks:		
Interest rate range	0.10% to 7.5%	0.10% to 7.5%
Weighted average interest rate	3.12%	1.17%

## 12. Borrowings

Outstanding lines of credit are as follows:

December 31,	2022 US\$ 000	2021 US\$ 000
Outstanding balance borrowings	14,000	46,000
	<b>14,000</b>	<b>46,000</b>

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

Year ended December 31,	2022 US\$ 000	2021 US\$ 000
Balance at January 1	46,000	83,000
Proceeds	10,000	5,000
Repayments	(42,000)	(42,000)
<b>Balance at December 31</b>	<b>14,000</b>	<b>46,000</b>

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\$14,000 currently used). Credit Suisse AG granted the Bank a revolving line of credit of up to US\$75,000. (The Bank is not currently using the line of credit). Interest expense for the year was US\$897 (2021: US\$471). Borrowings are collateralized by a portfolio of investments.

Year ended December 31,	2022 US\$ 000	2021 US\$ 000
<b>Borrowings</b>		
Interest rate range	0.66% to 5.61%	0.62% to 0.89%
Weighted average interest rate	2.44%	0.75%

## 13. Share Capital

At December 31, 2022, the Bank's share capital is comprised of 20,000 million (2021: 20 million), common shares issued and outstanding with a par value of US\$1 (2021: US\$1) each.

During the year ended December 31, 2022, the Bank declared and paid a dividend of US\$50 million (2021: US\$50 million) or US\$2.5 per share (2021: US\$2.50 per share).

## 14. Income Taxes

As of December 31, 2022, 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 10% (2021: 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 (loss) on Financial Instruments, Net

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

<u>Year ended December 31,</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<u>US\$ 000</u>	<u>US\$ 000</u>
Net unrealized (loss)/gain on securities at FVPL	(52,362)	25,614
Net realized (loss)/gain gain on securities at FVPL	(8,377)	9,809
Subtotal	<b>(60,739)</b>	<b>35,423</b>
Net realized (loss)/gain gain on financial assets at FVOCI	(2,304)	847
	<b>(63,043)</b>	<b>36,270</b>

## 16. General and Administrative Expenses

<u>Year ended December 31,</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<u>US\$ 000</u>	<u>US\$ 000</u>
<i>Salaries and employee benefits</i>		
Salaries	5,771	3,482
Social security	467	329
Employee benefits	1,140	1,911
Seniority premium	127	47
Training	70	141
	<b>7,575</b>	<b>5,910</b>
<i>Professional fees</i>		
Inteligo Sociedad Agentes de Bolsa, S.A. (Inteligo SAB)	5,959	8,456
Others	5,269	5,673
	<b>11,228</b>	<b>14,129</b>
<i>Other expenses</i>		
Repairs and maintenance	1,475	1,280
Communication and postage	185	174
Taxes and banking license fees	214	218
Electricity	76	42
Office supplies	9	5
Travel	227	39
Insurance	360	294
Other	1,361	994
	<b>3,907</b>	<b>3,046</b>



## 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.

These commitments are summarized below:

December 31,	2022 US\$ 000	2021 US\$ 000
Stand by letters of credit	1,466	6,581
<b>Lines of credit to be disbursed</b>	<b>34,479</b>	<b>35,007</b>

#### *Consumer Credit – Visa*

As of December 31, 2022, the Bank had outstanding revolving lines of credit available to its credit card customers for US\$8,268 (2021: US\$8,106). The unused portion of the total credit facility available

amounted to approximately US\$7,452 (2021: US\$7,369). 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) Contingencies

The Bank is involved in legal proceedings in the ordinary course of its banking operations. The Bank 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 the Bank in connection with investments in Fairfield, a BLMIS feeder fund.

**BLMIS lawsuit:** On December 9, 2022, the Bankruptcy Court for the Southern District of New York denied the Bank's motion to dismiss the Complaint, and it issued an amended version of its memorandum decision on December 15, 2022. The Bankruptcy Court's decision largely copied from its prior decisions rejecting

similar claims made by other defendants. A formal order denying the motion was entered on December 22, 2022. On February 10, 2023, the Bank filed an Answer to the complaint. Bank's representatives will meet and confer with the Trustee of BLMIS to address discovery. Typically, the Trustee agrees that the initial disclosures required by Federal Rule of Civil Procedure 24 are due within 30 days from the entry of a case management order and a discovery cut-off deadline is set for roughly two-years later. After the close of discovery, the parties will agree with the Court upon a schedule for filing dispositive motions and, if necessary, a trial.

**Fairfield Lawsuit:** The District Court affirmed the Bankruptcy Court's dismissal of the liquidator's complaint against the Bank and several other defendants, but the liquidator has appealed to the United States Court of Appeals for the Second Circuit. The cases have been consolidated on appeal and the following schedule has been set: the liquidator's opening brief is due January 6, 2023, the opposition is due April 14, 2023, and the reply is due May 12, 2023. The Second Circuit typically does hear oral argument, but no date will be scheduled until after the briefing is complete.

## 18. Commission Income

Administration services of trust assets and third-party securities generate several types of commission income including but not limited to: fees relating to trading of structured notes based on a certain spread over face value for each particular note, fund subscription and redemption fees when applicable, custody fees and portfolio management fees.

<b>Year ended December 31,</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>US\$ 000</b>	<b>US\$ 000</b>
Product management portfolio	2,866	4,139
Commission for purchase and sale of financial instruments	2,450	2,966
Operational commissions	3,372	2,895
Structure of notes	17,809	17,788
Custody fees	3,540	4,555
Subscription rates	1,189	3,088
	<b>31,226</b>	<b>35,431</b>

## 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		Executives		Related Companies	
	2022 US\$ 000	2021 US\$ 000	2022 US\$ 000	2021 US\$ 000	2022 US\$ 000	2021 US\$ 000
<b>Assets</b>						
Securities	-	-	-	-	43	47
Loans	1,653	2,226	12,631	9,453	-	4,000
Other assets	-	-	-	-	-	-
Interest receivables	62	43	368	118	-	8
<b>Liabilities</b>						
Demand deposits	1,473	749	4,712	2,146	113,588	56,004
Time deposits	-	-	4,703	157	-	1,510
Interest payable	-	-	46	-	-	12
<b>Interest income</b>						
Loans	85	53	896	350	49	227
<b>Interest expense</b>						
Deposits	-	-	52	6	3	14
<b>Income from financial services and other items</b>						
Commission income	47	28	256	198	349	495
<b>General and administrative expenses</b>						
Key management salaries	1,100	380	-	-	-	-
Professional fees	-	-	-	-	9,653	12,067
Commission expense	-	-	-	-	38	28

Transactions with related parties include loans with interest rate range from 2.0% to 8.0% (2021: 2.0% to 3.75%); as well as fixed-income securities with coupon rate range from 5.75% to 6.0% (2021: 5.75% to 6.0%). In the case of time deposits, interest rates are in the range of 1.8% to 4.85% p.a. (2021: 1.0% to 1.10% p.a.) and maturities within the first semester of 2023. Demand deposits do not accrue interest.

Furthermore, key management salaries are also shown in the table above, as well as various receivables from key management personnel.

## 20. Fair Value of Financial Instruments

The following assumptions, when practical, have been made by Management to estimate the fair value for each financial 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.

**e) Borrowings**

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,	2022		2021	
	Carrying Value US\$ 000	Fair Value US\$ 000	Carrying Value US\$ 000	Fair Value US\$ 000
<b>Assets</b>				
Cash and deposits with banks	369,220	369,220	367,456	367,456
Financial assets	440,201	440,201	572,825	572,825
Loans	459,222	456,543	424,517	426,399
	<b>1,268,643</b>	<b>1,265,964</b>	<b>1,364,798</b>	<b>1,366,680</b>
<b>Liabilities</b>				
Demand deposits	516,746	516,746	593,617	593,617
Time deposits	556,797	546,744	452,479	451,331
Borrowings	14,000	13,934	46,000	45,961
	<b>1,087,543</b>	<b>1,077,424</b>	<b>1,092,096</b>	<b>1,090,909</b>

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	2022	Level 1	Level 2	Level 3
<b>Assets</b>				
Loans	456,543	-	456,543	-
	<b>456,543</b>	<b>-</b>	<b>456,543</b>	<b>-</b>
<b>Liabilities</b>				
Demand deposits	516,746	-	516,746	-
Time deposits	546,744	-	546,744	-
Borrowings	13,934	-	13,934	-
	<b>1,077,424</b>	<b>-</b>	<b>1,077,424</b>	<b>-</b>
<b>Fair Value</b>	<b>2021</b>	<b>Level 1</b>	<b>Level 2</b>	<b>Level 3</b>
<b>Assets</b>				
Loans	426,399	-	426,399	-
	<b>426,399</b>	<b>-</b>	<b>426,399</b>	<b>-</b>
<b>Liabilities</b>				
Demand deposits	593,617	-	593,617	-
Time deposits	451,331	-	451,331	-
Borrowings	45,961	-	45,961	-
	<b>1,090,909</b>	<b>-</b>	<b>1,090,909</b>	<b>-</b>

## 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 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:

	2022	2021
<u>December 31,</u>	<u>US\$ 000</u>	<u>US\$ 000</u>
Deposits with banks	369,211	367,447
Financial assets	440,201	572,825
Loans	459,222	424,517
Securities sold pending settlement	407	906
Accrued interest receivable	10,517	8,415
Other assets	8,328	8,749
	<b>1,287,886</b>	<b>1,382,859</b>

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 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 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, 2022, 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 15% and 25% of total capital, respectively. The Bank's capital adequacy ratio as of December 31, 2022 was 20.41% (2021: 24.39%).

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 2022 amounts to US\$2,322 (2021: US\$2,940), which includes both the allowance

for loan losses calculated in accordance with IFRS US\$80 (2021: US\$698) and the additional regulatory allowance US\$2,242 (2021: 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:

	Loans		Financial Assets		Deposits with Banks	
	2022 US\$ 000	2021 US\$ 000	2022 US\$ 000	2021 US\$ 000	2022 US\$ 000	2021 US\$ 000
<b>Concentration by sector:</b>						
Corporate	321,824	301,145	99,842	111,132	-	-
Consumer	137,398	123,372	-	-	-	-
Others sectors	-	-	340,359	461,693	369,211	367,447
	<b>459,222</b>	<b>424,517</b>	<b>440,201</b>	<b>572,825</b>	<b>369,211</b>	<b>367,447</b>
<b>Geographic concentration:</b>						
Panama - off shore	69,777	77,535	-	-	17,930	46,913
Caribbean	3,901	4,843	16,441	70,251	-	-
United States of America	13,042	304	197,825	298,519	210,590	97,206
Europe	1,417	1,100	27,453	107,686	1,555	12,065
Peru	368,780	338,589	9,094	5,185	-	-
Others	2,305	2,146	189,388	91,184	139,136	211,263
	<b>459,222</b>	<b>424,517</b>	<b>440,201</b>	<b>572,825</b>	<b>369,211</b>	<b>367,447</b>

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\$38 (2021: US\$96), 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, 2022, the Bank held as collateral on loans to customers primarily dollar deposits, equities, structured notes, debt instruments, among others, indistinctly.

#### ***b) Counterparty Risk***

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

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

#### ***c) Liquidity and Financing Risk***

This is the risk that the Bank cannot comply with all of its obligations because of, among other reasons, an unexpected withdrawal of funds by depositors, the deterioration of the quality of the loan portfolio, the devaluation of securities, the excessive concentration of liabilities from one particular source, a gap

between assets and liabilities, a shortage of asset liquidity, or the mismatch of long-term asset financing with short-term liabilities. The Bank manages its liquidity resources to honor liabilities at maturity under normal contractual terms.

#### ***Liquidity Risk Management***

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

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

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

### Exposure to Liquidity Risk

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

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

December 31,	2022	2021
	%	%
At year end	37%	35%
Average for the year	30%	37%
Maximum during the year	37%	50%
Minimum during the year	24%	17%

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.

December 31, 2022	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
<b>Assets:</b>							
Cash and deposits with banks	369,220	4,147	6,173	78,668	1,776	-	278,456
Financial assets at FVPL	385,393	19,568	(371)	(111)	6,487	40,490	319,330
Financial assets at FVOCI	54,808	-	-	-	-	49,966	4,842
Loans	459,222	30,566	88,447	307,752	30,116	2,341	-
<b>Total Assets</b>	<b>1,268,643</b>	<b>54,281</b>	<b>94,249</b>	<b>386,309</b>	<b>38,379</b>	<b>92,797</b>	<b>602,628</b>
<b>Liabilities:</b>							
Deposits	1,073,543	42,199	80,673	417,455	16,470	-	516,746
Borrowings	14,000	-	-	14,000	-	-	-
<b>Total Liabilities</b>	<b>1,087,543</b>	<b>42,199</b>	<b>80,673</b>	<b>431,455</b>	<b>16,470</b>	<b>-</b>	<b>516,746</b>
<b>Net liquidity gap</b>	<b>181,100</b>	<b>12,082</b>	<b>13,576</b>	<b>(45,146)</b>	<b>21,909</b>	<b>92,797</b>	<b>85,882</b>

December 31, 2021	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
<b>Assets:</b>							
Cash and deposits with banks	367,456	8,732	7,839	43,516	15,050	-	292,318
Financial assets at FVPL	510,976	2,388	12,396	32,411	12,955	29,671	421,155
Financial assets at FVOCI	61,849	-	-	-	24,840	32,600	4,410
Loans	424,517	31,236	85,582	283,440	20,509	3,750	-
<b>Total Assets</b>	<b>1,364,798</b>	<b>42,356</b>	<b>105,817</b>	<b>359,367</b>	<b>73,354</b>	<b>66,021</b>	<b>717,883</b>
<b>Liabilities:</b>							
Deposits	1,046,096	41,990	95,446	289,556	25,487	-	593,617
Borrowings	46,000	46,000	-	-	-	-	-
<b>Total Liabilities</b>	<b>1,092,096</b>	<b>87,990</b>	<b>95,446</b>	<b>289,556</b>	<b>25,487</b>	<b>-</b>	<b>593,617</b>
<b>Net liquidity gap</b>	<b>272,702</b>	<b>(45,634)</b>	<b>10,371</b>	<b>69,811</b>	<b>47,867</b>	<b>66,021</b>	<b>124,266</b>

#### 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.

The market risk for financial assets is managed and monitored using value at risk (Var), that reflects the interdependency between

risk variables as market prices, interest rates and foreign exchange rates. Var is used for both, financial assets at fair value through profit or loss and financial assets at fair value through OCI.

Market risk limits are set and continuously monitored by the Bank's Risk Unit. As part of its established market risk management process, the Risk Unit monitors also early warning on those limits. Market limits are ultimately approved by the Enterprise Risk Management Committee. Despite the market risk management put in place, adverse market conditions can result on losses on the financial results of the Bank.

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 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 Risk Management Committee.

The following table summarizes the Bank's exposure based on the re-pricing 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.

	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
<b>December 31, 2022</b>							
<b>Assets:</b>							
Cash and deposits with banks	4,147	6,173	78,668	1,776	-	278,456	369,220
Financial assets	19,568	(371)	(111)	6,487	90,457	324,171	440,201
Loans	30,566	88,447	307,752	30,116	2,341	-	459,222
<b>Total Assets</b>	<b>54,281</b>	<b>94,249</b>	<b>386,309</b>	<b>38,379</b>	<b>92,798</b>	<b>602,627</b>	<b>1,268,643</b>
<b>Liabilities:</b>							
Deposits	42,199	80,673	417,455	16,470	-	516,746	1,073,543
Borrowings	-	-	14,000	-	-	-	14,000
<b>Total Liabilities</b>	<b>42,199</b>	<b>80,673</b>	<b>431,455</b>	<b>16,470</b>	<b>-</b>	<b>516,746</b>	<b>1,087,543</b>
<b>Net interest gap</b>	<b>12,082</b>	<b>13,576</b>	<b>(45,146)</b>	<b>21,909</b>	<b>92,798</b>	<b>85,881</b>	<b>181,100</b>
<b>December 31, 2021</b>							
<b>Assets:</b>							
Cash and deposits with banks	8,732	7,839	43,516	15,050	-	292,319	367,456
Financial assets	2,388	12,396	32,411	37,795	62,271	425,564	572,825
Loans	31,236	85,582	283,440	20,509	3,750	-	424,517
<b>Total Assets</b>	<b>42,356</b>	<b>105,817</b>	<b>359,367</b>	<b>73,354</b>	<b>66,021</b>	<b>717,883</b>	<b>1,364,798</b>
<b>Liabilities:</b>							
Deposits	41,990	95,446	289,556	25,487	-	593,617	1,046,096
Borrowings	46,000	-	-	-	-	-	46,000
<b>Total Liabilities</b>	<b>87,990</b>	<b>95,446</b>	<b>289,556</b>	<b>25,487</b>	<b>-</b>	<b>593,617</b>	<b>1,092,096</b>
<b>Net interest gap</b>	<b>(45,634)</b>	<b>10,371</b>	<b>69,811</b>	<b>47,867</b>	<b>66,021</b>	<b>124,266</b>	<b>272,702</b>

### 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, 2022, the annual interest rates on deposits due to depositors ranged from 1.1% to 5.87% (2021: 0.10% to 7.50%).

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

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:

	100bp Increase US\$ 000	100bp Decrease US\$ 000
<b>2022</b>		
Loans	(2,283)	2,328
Financial assets	(4,705)	4,705
Deposits	2,710	(2,452)
Borrowings	43	(42)
	<b>(4,235)</b>	<b>4,539</b>

	100bp Increase US\$ 000	100bp Decrease US\$ 000
<b>2021</b>		
Loans	(2,273)	2,324
Financial assets	(3,398)	3,398
Deposits	2,185	(1,732)
Borrowings	35	(35)
	<b>(3,451)</b>	<b>3,955</b>

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, 2022. Included in the table are the carrying amounts of the Bank's financial instruments, categorized by currency.

December 31, 2022	US\$ 000					
	ARS	CHF	GBP	INR	EUR	PEN
<b>Assets:</b>						
Deposits with banks	47	7	115	-	7,259	-
Financial assets	-	-	-	1,681	9,464	4,842
<b>Total Assets</b>	<b>47</b>	<b>7</b>	<b>115</b>	<b>1,681</b>	<b>16,723</b>	<b>4,842</b>
<b>Liabilities:</b>						
Demand deposits	46	-	104	-	5,171	-
<b>Total Liabilities</b>	<b>46</b>	<b>-</b>	<b>104</b>	<b>-</b>	<b>5,171</b>	<b>-</b>

December 31, 2021	US\$ 000					
	ARS	CHF	GBP	INR	EUR	PEN
<b>Assets:</b>						
Deposits with banks	67	7	59	-	6,377	-
Financial assets	-	-	-	7,485	9,625	4,410
<b>Total Assets</b>	<b>67</b>	<b>7</b>	<b>59</b>	<b>7,485</b>	<b>16,002</b>	<b>4,410</b>
<b>Liabilities:</b>						
Demand deposits	66	-	54	-	5,688	-
<b>Total Liabilities</b>	<b>66</b>	<b>-</b>	<b>54</b>	<b>-</b>	<b>5,688</b>	<b>-</b>

Furthermore, the Bank has exposure to a basket of other currencies as part of the portfolio of investments managed by PIMCO of US\$4,020 (2021: US\$5,945).

**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,	2022	2021
	%	%
<b>Equity investments:</b>		
Exchange traded equity investments	3.60	4.27
Unlisted private equity investments	14.65	16.41
<b>Total equity investments</b>	<b>18.25</b>	<b>20.68</b>
<b>Mutual funds:</b>		
Funds invested with fund managers <sup>(1)</sup>	3.97	7.85
Unlisted closed and open ended investments funds	0.73	1.00
<b>Total mutual funds</b>	<b>4.70</b>	<b>8.85</b>
<b>Debt securities:</b>		
Exchange traded debt securities	10.96	11.55
<b>Total debt securities</b>	<b>10.96</b>	<b>11.55</b>
<b>Total</b>	<b>33.91</b>	<b>41.08</b>

<sup>(1)</sup> Funds available with fund managers include cash and U.S. Treasury bills, as reported by fund managers at December 31, 2022 and 2021.

Investment assets are placed in various industries. Some investments are placed in mutual funds which invest in particular sectors; other mutual funds, as well as equity investment vehicles, which invest in financial assets within certain risk profiles, regardless of the industry sector where they fall into.

Securities are concentrated in the following industries:

December 31,	2022	2021
	%	%
<b>Equity investments:</b>		
Banks / financial services	6.7	15.9
Pharmaceutical	5.2	10.9
Others (fishing, diversified, energy, basic materials, etc.)	40.2	20.3
Funds invested with fund managers	1.9	(0.3)
<b>Mutual funds:</b>		
Others (diversified, technology, etc.)	13.9	21.6
<b>Debt securities:</b>		
Banks / financial services	6.4	6.0
Others (mining, energy, basic materials, etc.)	5.5	7.7
Funds invested with fund managers	20.2	17.9
	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

#### f) *Operational Risk*

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

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

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

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

### **g) Capital Management**

The Bank's policies on capital management are to maintain a robust capital base, with the ability to sustain the Bank's future growth. The Bank recognizes the need to maintain a balance between returns to shareholders and the adequacy of capital required by regulatory entities. From January 2016 onwards, the Central Bank of Bahamas requires licensees to include a capital charge for operational risk equal to the three-year average gross income of the Bank multiplied by a factor of 0.15. This charge is multiplied by 12.5 to calculate the Operational Risk-Equivalent-Assets. Operational Risk-Equivalent-Assets at December 31, 2022 were US\$116.2 (2021: US\$110.6).

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, 2022 was 20.41% (2021: 24.39%).

<u>December 31,</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<u>US\$ 000</u>	<u>US\$ 000</u>
Total eligible capital	195,806	287,196
<b>Total risk weighted assets</b>	<b>959,241</b>	<b>1,177,296</b>
<b>Capital adequacy ratio</b>	<b>20.41%</b>	<b>24.39%</b>

In August 2022, the Central Bank of Bahamas released the Bahamas Capital Regulations, 2022. The Regulations and Capital Guidelines simplify the Bahamian Basel III framework while remaining consistent with the proportionality principles set out by the Basel Committee. According to the new regulation, the Central Bank of Bahamas requires the Bank to maintain a capital ratio of not less than 12%. In addition, the new regulation introduced changes to the credit and operational risk equivalent assets and deductions of high-risk assets from the capital base. Under this new regulation the Bank's capital ratio on December 31, 2022 was 16.49%.

The Central Bank of The Bahamas required licensees to calculate its capital ratio under both regulations during the second semester of 2022 until further notice, when only the capital ratio under the new regulation is required to be reported.

## 22. Subsequent Event

The Bank has evaluated the impact of all subsequent events through March 28, 2023, 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.

## 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

## 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



**INTELIGO**  
**BANK**

[www.inteligobank.com](http://www.inteligobank.com)