



2023

MEMORIA ANUAL
ANNUAL REPORT

Tabla de contenido

3

Análisis de la Economía
Mundial

11

Estados Financieros
Auditados

21

Notas a los Estados
Financieros

129

Directorio

130

Oficinas

Table of contents

7

Analysis of World
Economy

71

Audited Financial
Statements

80

Notes to Financial
Statements

129

Board of Directors

130

Offices



Análisis de la Economía Mundial

Internacional

Estados Unidos

La economía creció 2.5% en el 2023, superando las previsiones del mercado y el crecimiento de 1.9% visto en el 2022. La cifra del 2023 muestra una solidez en la economía, con una inflación que viene desacelerándose ante una tasa de interés de referencia de la Reserva Federal (FED) que se encuentra en su máximo histórico. Además, es importante destacar el fuerte ritmo de gasto de los consumidores, que ayudó en la expansión de la economía, al igual que el mayor gasto público.

Luego de cuatro últimos ascensos de 25 puntos básicos en la primera parte del año, en agosto la FED decidió detener la subida de tasas y mantenerla en su nivel más alto, dando paso a un discurso más *dovish* (bajista) en el último mes del año. Así, la autoridad monetaria cerró el año pronosticando tres recortes de tasas para el 2024, con el fin de empezar a flexibilizar la política monetaria ante una inflación que cerró el año en 3.4%.

Es importante mencionar la resiliencia del mercado laboral durante el año. A pesar de que el ritmo de crecimiento de las contrataciones se ha reducido a comparación de años anteriores, continuaron superando las expectativas del mercado. Asimismo, la tasa de desempleo se mantuvo en niveles alrededor del 3.5%, cerrando el año en un 3.7%.

Eurozona

La región presentó un crecimiento económico de apenas 0.5% en el 2023, luego de la expansión de 3.5% del año previo. El resultado evidencia el estancamiento económico visto durante el año, afectado por un menor consumo, en un contexto de elevadas tasas y pérdida de competitividad energética en el sector industrial.

Por el lado de política monetaria, durante el 2023, el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo su posición de seguir elevando las tasas de interés a un ritmo constante hasta alcanzar el nivel de 4.50%, el cual se ha mantenido sin cambios desde septiembre. El BCE considera que las tasas de interés están en niveles que, mantenidos durante un periodo suficientemente largo, contribuirán de forma sustancial a que la inflación se sitúe en su nivel objetivo. En este contexto, se espera que la tasa de política monetaria se mantenga en niveles elevados hasta el tercer trimestre del 2024.

Respecto al Reino Unido, se estima que la economía creció 0.1% durante el 2023, tras un crecimiento de 4.3% en el 2022. Sin embargo, sufrió un retroceso de 0.3% en el último trimestre del 2023 luego de la caída de 0.1% del trimestre previo, lo que ha llevado al país a una recesión técnica, pese a que la inflación se redujo a 4.0% al cierre del año, por debajo del 10.1% con el que inició en enero. De igual manera, los cambios en la comunicación del Banco de Inglaterra indican que el ciclo alcista de tasas ha terminado y que se está preparando para pasar a la flexibilización en el 2024.

Internacional

Asia

Durante el 2023, en China se reportó que el PBI creció 5.2%, superando la meta oficial del 5.0%. No obstante, la cifra refleja, en parte, un efecto estadístico por el bajo crecimiento del 2022 (+3.0%).

La debilidad de la economía china es consecuencia del débil comportamiento de algunos sectores: (i) El Sector Inmobiliario está presionado por la caída de Ventas de Vivienda y por la moderación de la inversión, lo que genera problemas de liquidez en varios promotores, como Evergrande o Country Garden. (ii) Debilidad en el Sector Externo, con las Exportaciones y las importaciones registrando tasas de crecimiento de 0.0% y 0.3%, respectivamente.

Esta debilidad de la economía ha llevado a un nivel de precios muy reducido, que incluso ha llegado a situarse en una situación de deflación en los últimos meses del 2023. En respuesta, el Banco Central de China ha optado por reducir tasas de interés y otras medidas, como la reducción del volumen de reservas requerido a los bancos, con el objetivo de que fluya más crédito a la economía. Sin embargo, estas no han tenido el impacto esperado sobre la inflación.

Finalmente, la economía japonesa creció 2.1% en el 2023. El PBI de la economía japonesa avanzó gracias al empuje de la demanda interna (apoyada por la mejora del empleo y la subida de salarios) y tras el final de las restricciones del Covid (el turismo impulsó la recuperación tras la apertura de fronteras en octubre 2022). Sin embargo, la desaceleración de la economía global y el impacto de la inflación continúa siendo una fuente de preocupación de cara al crecimiento futuro.

En cuanto a la inflación, las subidas salariales unidas a la inflación importada (fruto de un Yen depreciado y de los altos costos de las materias primas) han provocado que ésta se sitúe alrededor de 3.0% (lejos de los máximos de 4.3% alcanzados en ene-23, pero aún muy por encima de la media histórica de los últimos 10 años: 0.9%)

El Banco Central de Japón (BoJ) ha expresado su preocupación por los aún elevados niveles de inflación, lo que hace pensar que en el futuro irá normalizando gradualmente su política monetaria y se pueda asistir a un movimiento de subida de la tasa de referencia hasta el 0% en el 2024 y/o una mayor flexibilización de su política de control de curvas de tasas de interés.

Perú: Entorno Macroeconómico

La economía peruana retrocedió 0.6% en el 2023, en medio de múltiples choques que golpearon al país a lo largo del año. Desde el frente internacional, las altas tasas de interés internacionales y la desaceleración en el crecimiento de la economía global se tradujeron en una ralentización en la entrada de capitales a economías emergentes, como la peruana.

A estos factores se sumaron las protestas sociales de inicios de año y el incremento anómalo de la temperatura del mar peruano. Por un lado, las protestas sociales provocaron la paralización del aparato productivo en varias regiones del Perú por algunas semanas. Estos eventos llevaron a un incremento de la incertidumbre política, lo que se manifestó en los bajos niveles de confianza mostrado por las familias y los inversionistas a lo largo del 2023.

Por el lado climático, el mar peruano experimentó su tercer año más cálido de los últimos 30, sólo por debajo de aquellos con Fenómeno El Niño (FEN) fuerte como 1983 y 1997. Esto generó intensas lluvias en varias regiones del país, lo que provocó impactos generalizados a la actividad económica (en agricultura y pesca, principalmente) y presionó al alza la inflación de alimentos.

En este contexto, la política económica no ayudó significativamente a dinamizar el crecimiento económico después de estos choques. Por el lado fiscal, la respuesta fue insuficiente para impulsar significativamente la economía. Si bien el Gobierno anunció paquetes de reactivación equivalentes al 1.6% del PBI, en el marco de los programas Con Punche Perú y Emergencia FEN, su ejecución fue limitada. Además, la inversión de los gobiernos regionales y locales retrocedió en términos reales, como es usual en el primer año de gestión de las autoridades de estos niveles de gobierno. Asimismo, en medio de un menor dinamismo de la actividad económica, se dio una menor recaudación tributaria, lo que llevó a que el déficit fiscal aumentara de 1.7% en el 2022 a 2.8% en el 2023.

Finalmente, por el lado de la política monetaria del Banco Central de Reserva (BCRP), esta fue contractiva. En febrero alcanzó su nivel máximo de 7.75% y se mantuvo en ese nivel en gran parte del año. A medida que la inflación fue disminuyendo y las expectativas comenzaron a acercarse al rango meta del BCRP (1.0%-3.0%), la entidad monetaria inició su ciclo de reducción de tasas en setiembre. No obstante, esta cerró el año en 6.75%, un nivel aún alto.



Analysis of World Economy

International

United States

The American economy's growth of 2.5% in 2023 exceeded all forecasts and was well above the 1.9% growth of 2022. This growth reflects a solid economy -an economy with an inflation rate that is constantly decreasing and a reference interest rate that the FED keeps at an all-time high. It should also be noted that the strong consumer spending helped to expand the economy, just as the increased public spending did.

After 4 consecutive increases of 25 base points during the first part of the year, in August the FED decided to stop the increases and keep the rate at its higher level, and then it took a more dovish approach in December. The monetary authority then closed the year forecasting three rate decreases for 2024, aimed at rendering the monetary policy more flexible before inflation (it was 3.4% at the end of the year).

Another important factor was the resilience of the labor market during the year. The rate of hiring continued to exceed market expectations, despite the fact that it was lower compared to previous years. Likewise, the unemployment rate remained constant at a level of around 3.5%, and closed the year at 3.7%.

Eurozone

The region's economy grew by just 0.5% in 2023, much less than the 3.5% of the previous year. This result reflects the economic stagnation that was perceived during the year, with lower consumption levels in a context of high rates and a loss of energy competitiveness in the industrial sector.

As regards the monetary policy, during 2023 the European Central Bank (ECB) continued increasing the interest rates at a constant pace until it reached 4.50% in September, and has maintained this rate since then. The ECB estimates that keeping the interest rates at this level will substantially help maintaining the inflation rate within its fixed target. In this context, the monetary policy is expected to maintain high interest rates until the third quarter of 2024.

The economy of the United Kingdom grew by 0.1% during 2023, after a growth of 4.3% in 2022. It suffered a deceleration of 0.3% during the last quarter of 2023, after it decreased by 0.1% during the previous quarter. This has resulted in the country falling into a technical recession, despite the fact that at the end of the year inflation decreased to 4.0% (below the 10.1% of January). On the other hand, the Bank of England's announcements suggest that the high rates cycle has ended and that flexibility will be applied in 2024.

International

Asia

China has announced that its GDP grew by 5.2% in 2023, which exceeded the official target of 5.0%. However, this percentage to some degree reflects a statistic effect that derives from the low growth in 2022 (+3.0%).

The weakness of the Chinese economy is the result of the poor behavior of some sectors, including: (i) the Housing sector, which is suffering the pressure of a fall in the sales of houses and a decrease in the rhythm of investments (this creates liquidity problems for agents such as Evergrande o Country Garden); and (ii) the Import/Export sector, which has imports growing only 0.3% and exports not growing at all (0.0%).

The weakness of the Chinese economy has resulted in very low prices that reached deflationary levels during the last months of 2023. The Central Bank of China has responded by reducing the interest rates and other measures, including reducing the volume of reserves required from the banks with the aim of injecting more credit into the economy. However, these measures have not produced the desired effect on inflation.

Finally, the Japanese economy grew by 2.1% in 2023. The GDP of Japan grew thanks to the strength of the domestic demand (complemented by more jobs and higher wages), as well as by the end of the Covid restrictions (the Tourism sector led the recovery after the borders were reopened in 2022). Despite this growth, the deceleration of the global economy and the impact of inflation continue to be worrying factors with respect to future growth.

As regards inflation, the higher wages and the imported inflation (which is derived from the depreciation of the Yen and the high costs of raw materials) drove inflation to around 3.0% -far from the 4.3% maximum of January 2023, but still much above the historical average of the last 10 years: 0.9%.

The Central Bank of Japan (BoJ) has expressed worry for the lingering high inflation, and this suggests that it will gradually normalize its monetary policy in the near future, probably with an increase of the reference rate up to 0% in 2024, and/or a more flexible control of the interest rate curves.

Peru: Macroeconomic environment in 2023

The Peruvian economy contracted by 0.6% in 2023, in the context of multiple negative events that the country suffered throughout the year. The high international interest rates and a slowdown in the growth of the global economy produced a decrease of incoming capital to the economy of emerging countries, including Peru; in addition, the economy was also affected by social protests that took place at the beginning of the year, and by an anomalous increase in the water temperature of the Peruvian sea.

On the one hand, the social protests caused a paralyzation of the economic activities in several Peruvian regions for some weeks; this resulted in increased political uncertainty and consequently low levels of confidence by families and investors throughout the year. On the other hand, the water of the Peruvian sea registered its highest values in the last 30 years, save for those years in which an acute El Niño (ENSO) event occurred, e.g. 1983 and 1997; this produced heavy rains that affected the economic activities in several regions, in particular in the agricultural and fishing sectors, which in turn pushed inflation for food supplies to the rise.

In the context of these negative events, the government's economic policy did not significantly stimulate an economic recovery; its fiscal measures were insufficient, and even though it announced economic recovery programs of up to 1.6% of the GDP, the implementation of these programs (called "Con Punche Perú" and "Emergencia FEN") was restricted. Moreover, investments by the country's regional and local governments effectively contracted, as was expected in view of the fact that 2023 was their first year in office after the latest elections. Likewise, the decreased dynamism of the economic activities produced a lower income from collected taxes, with a resulting increase in the fiscal deficit from 1.7% in 2022 to 2.8% in 2023.

Finally, the monetary policy of the Peruvian central bank (BCRP) was contractionary. Its interest rate reached a top of 7.75% in February, after which it was maintained at that same level for the most part of the rest of the year. The monetary regulator finally began to reduce its interest rates in September, after the inflation rate decreased and approached its target of 1.0%-3.0%. However, the BCRP's interest rate closed the year at a still high



Estados Financieros Auditados

Para el año terminado el 31 de diciembre, 2023

Con Informe de Auditores Independientes

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 y Accionista de Inteligo Bank Ltd.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Inteligo Bank Ltd. (El Banco), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, 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 la información sobre políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2023, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Bases para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección de Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes del Banco, de conformidad con el Código de Ética Profesional para los Contadores Públicos Autorizados en Panamá (Decreto No. 26 de 17 de mayo de 1984) y el Código de Ética de Contadores Profesionales del Consejo Internacional de Normas de Ética para Contadores ("IESBA", por sus siglas en inglés), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la Administración y de aquellos encargados del gobierno 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 futuros 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 identificamos 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 y Hellen Gallardo, gerente senior.

Panamá, República de Panamá
1 de abril de 2024

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



Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2023 (Montos expresados en miles de US\$ dólares)

	Notas	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
ACTIVOS			
Efectivo y depósito en bancos			
Efectivo	5	6	9
Depósitos en bancos			
A la vista	5	117,699	278,439
A plazo	5	96,194	90,772
		213,899	369,220
Activos financieros:			
Al valor razonable a través de ganancias o pérdidas (FVPL)	6, 20	302,332	385,393
A valor razonable a través de otros resultados integrales (FVOCI), incluye \$27,289 pignorados como colateral en 2023 (2022: \$30,572)	6, 20	186,979	54,808
		489,311	440,201
Préstamos, netos	7	399,893	459,142
		399,893	459,142
Intereses acumulados por cobrar		13,720	10,517
Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras	8	9,062	9,207
Activos intangibles	9	1,751	2,338
Valores vendidos pendientes de liquidación		304	407
Otros activos	10	8,360	8,328
		33,197	30,797
TOTAL ACTIVOS		1,136,300	1,299,360

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Estado de Situación Financiera (continuación)

31 de diciembre de 2023 (Montos expresados en miles de US\$ dólares)

	Notas	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA			
Pasivos			
Depósitos:			
A la vista	20	290,223	516,746
A plazo		598,412	556,797
		888,635	1,073,543
Financiamientos recibidos	12	22,000	14,000
Intereses acumulados por pagar		7,980	4,242
Compras de valores pendiente de liquidación		145	833
Otros pasivos		5,792	5,430
		13,917	10,505
Total pasivos		924,552	1,098,048
Patrimonio del accionista			
Capital accionario	13	20,000	20,000
Otras (pérdidas) utilidades integrales acumuladas		(601)	(4,926)
Reserva regulatoria	7	2,242	2,242
Utilidades retenidas		190,107	183,996
Total Patrimonio del Accionista		211,748	201,312
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA		1,136,300	1,299,360

Aprobado en
representación de la
Junta de directores el 1
de abril de 2024 por:



Roberto Hoyle
Director



Reynaldo Roisenvit
Director

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Estado de Resultados

31 de diciembre de 2023 (Montos expresados en miles de US\$ dólares)

	Notas	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Ingresos por intereses y dividendos:			
Sobre préstamos		25,150	20,241
Sobre inversiones		11,027	7,979
Sobre depósitos en bancos		9,879	4,018
Dividendos ganados		2,276	7,565
Total ingresos por intereses y dividendos		48,332	39,803
Gastos de intereses		(26,121)	(12,311)
Ingresos neto de intereses y dividendos		22,211	27,492
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
Pérdida neta no realizada en activos financieros a FVPL	6	(14,818)	(52,362)
Ganancia (pérdida) neta de activos financieros a FVPL	6	5,483	(8,377)
Pérdida neta de activos financieros a FVOCI		(734)	(2,304)
Ingreso por comisiones	17	26,372	31,226
Gasto por comisiones y otros		(4,635)	(6,286)
Otros ingresos (gastos), neto		597	(243)
Total ganancia (pérdida) por servicios financieros y otros, neto		12,265	(38,346)
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	15	8,630	7,575
Alquileres		201	256
Honorarios profesionales	15	11,462	11,228
Depreciación y amortización	8, 9, 10	1,990	1,584
Otros gastos	15	4,603	3,907
Total gastos generales y administrativos		26,886	24,550
Ganancia (pérdida) neta		7,590	(35,404)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Estado de Resultados Integrales

31 de diciembre de 2023 (Montos expresados en miles de US\$ dólares)

	Notas	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Ganancia (pérdida) neta del año		7,590	(35,404)
Otros resultados integrales que serán reclasificados en el estado de resultado			
Instrumento de deuda a FVOCI:			
Cambio neto en el valor razonable de instrumentos de deuda a FVOCI		3,446	(8,595)
Ajustes por reclasificación al estado de resultados		826	2,607
Ajustes a la reserva de instrumentos de deuda a FVOCI		(165)	2,374
Total de partidas que se reclasificarán a la cuenta de resultados		4,107	(3,614)
Otro resultado integral que no será reclasificado al estado de resultado			
Cambio neto en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio a FVOCI		(545)	-
Resultado neto de venta de instrumentos de patrimonio		763	-
Total de partidas que no se reclasificarán a la cuenta de resultados		218	-
Total de ganancia (pérdida) integral del año		11,915	(39,018)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista

31 de diciembre de 2023 (Montos expresados en miles de US\$ dólares)

	Capital Accionario US\$ 000	Otros Ingresos Integrales Acumulados US\$ 000	Reserva Regulatoria US\$ 000	Utilidades Retenidas US\$ 000	Total Patrimonio del Accionista US\$ 000
Saldo al 1 de enero de 2022	20,000	(1,312)	2,242	269,400	290,330
Pérdida neta del año	-	-	-	(35,404)	(35,404)
Otros resultados integrales:					
Instrumentos de deuda a FVOCI					
Cambio neto en el valor razonable de los instrumentos de deuda a FVOCI	-	(8,595)	-	-	(8,595)
Ajuste de reclasificación al estado de resultados	-	2,607	-	-	2,607
Ajuste a la reserva de pérdidas crediticias esperadas en instrumentos de deuda a FVOCI	-	2,374	-	-	2,374
Transacciones con accionistas reconocidas directamene en el patrimonio					
Dividendos declarados	-	-	-	(50,000)	(50,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	20,000	(4,926)	2,242	183,996	201,312
Ganancia neta del año	-	-	-	7,590	7,590
Otro resultados integrales:					
Instrumentos de deuda a FVOCI					
Cambio neto en el valor razonable de los instrumentos de deuda a FVOCI	-	3,446	-	-	3,446
Ajuste de reclasificación al estado de resultados	-	826	-	-	826
Ajuste a la reserva de pérdidas crediticias esperadas en instrumentos de deuda a FVOCI	-	(165)	-	-	(165)
Cambio neto en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio a FVOCI	-	(545)	-	-	(545)
Resultado neto por venta de instrumentos de patrimonio	-	763	-	(1,479)	(716)
Transacciones con accionistas reconocidas directamene en el patrimonio					
Dividendos declarados	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	20,000	(601)	2,242	190,107	211,748

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Estado de Flujos de Efectivo

31 de diciembre de 2023 (Montos expresados en miles de US\$ dólares)

	Notas	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad (pérdida) neta		7,590	(35,404)
Ajuste para reconciliar la utilidad neta con los flujos de efectivo neto:			
Depreciación y amortización	8, 9, 10	1,990	1,584
Pérdida por descarte en activos fijos		-	70
(Reversa de) reserva instrumentos de deuda a FVOCI		(165)	2,374
Pérdida neta sobre instrumentos financieros a FVOCI		734	2,304
Ingresos por intereses y dividendos		(48,332)	(39,803)
Gastos por intereses		26,121	12,311
Resultados de operaciones antes de cambio en el capital de trabajo		(12,062)	(56,564)
Activos financieros a FVPL		83,061	125,583
Préstamos		59,249	(35,323)
Depósitos		(184,908)	27,447
Otros activos		71	71
Otros pasivos		(643)	(2,486)
Flujo de efectivo neto generado por las actividades de operaciones		(55,232)	59,368
Intereses recibido		45,129	37,701
Intereses pagados		(22,383)	(10,873)
Flujo de efectivo neto (utilizados en) provisto por las actividades de operaciones		(32,486)	86,196
Flujo de efectivos de actividades de inversión			
Depósitos mayores de 90 días		24,336	(30,051)
Adquisición de activos financieros a FVOCI	6	(226,994)	(10,414)
Procedentes de venta de activos financieros a FVOCI	6	42,770	6,725
Redenciones y vencimientos de activos financieros a FVOCI	6	54,783	2,326
Compra de mobiliario, equipo y mejoras	8	(79)	(119)
Activos intangibles	9	(1,020)	(828)
Enajenación de activos	8, 9	-	15
Flujo de efectivo neto utilizados en actividades de inversión		(106,204)	(32,346)
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento			
Procedente de financiamientos	12	37,000	10,000
Pagos de financiamientos	12	(29,000)	(42,000)
Pago a arrendamiento de pasivos	10	(295)	(137)
Dividendos pagados	13	-	(50,000)
Flujo de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento		7,705	(82,137)
Disminución neta en efectivo y equivalentes		(130,985)	(28,287)
Efectivo y equivalentes al 1 de enero		280,603	308,890
Efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre	5	149,618	280,603

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(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 ante la Comisión de Valores de Las Bahamas desde 2019. La dirección registrada de las oficinas del Banco en 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, 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 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 1 de abril de 2024.

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. Tasa de interés efectiva: 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 al 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 Gerencia del Banco ha realizado una evaluación de la capacidad del Banco para continuar como un negocio en marcha y está satisfecha de que el Banco tiene los recursos para continuar en el negocio en el futuro previsible. Además, la Gerencia 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

4.1 Políticas Contables

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.

El Banco reconoce cada venta y compra de instrumentos financieros en la fecha de negociación.

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.

El Banco determina su modelo de negocio al nivel que mejor refleja cómo gestiona los grupos de activos financieros para lograr su objetivo de negocio:

- Los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y, en particular, la forma en que se gestionan esos riesgos.
- Cómo se compensa a los administradores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados).

La frecuencia esperada, el valor y el momento de las ventas también son aspectos importantes de la evaluación del Banco. La evaluación del modelo de negocio se basa en escenarios razonablemente esperados sin tener en cuenta los escenarios del “peor caso” o del “caso de estrés”.

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

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

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

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

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

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

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

Deterioro, activos financieros, compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera

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

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

Medición de la pérdida crediticia esperada

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

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

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

La LGD es una estimación de la pérdida que 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 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

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.

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.

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 y se reconocen como parte de los ingresos por comisiones en el estado de resultados. Las demás comisiones se reconocen cuando se reciben o pagan.

Operaciones en moneda extranjera

Las transacciones del Banco se realizan principalmente en dólares estadounidenses. 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
30 años	menos de 5 años o periodos de arrendamiento
Mobiliario y equipo de oficina	Vehículos
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.

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. 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.

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 importe en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, 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).

4.2 Cambios en políticas contables y revelaciones

Normas nuevas y adoptadas

Durante 2023 el Banco adoptó las siguientes normas que no tuvieron impacto en las operaciones del Banco. El Banco no ha adoptado anticipadamente ninguna otra norma, interpretación o modificación que haya sido emitida pero que aún no esté vigente.

Divulgación de Políticas Contables — Modificaciones a la NIC 1 y la Declaración de la Práctica NIIF 2

Las modificaciones a la NIC 1 y a la Declaración de Práctica 2 de la NIIF 2 Realización de juicios sobre materialidad proporcionan orientación y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de materialidad a las revelaciones de políticas contables. Las modificaciones tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar revelaciones de políticas contables que sean más útiles sustituyendo el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables “significativas” con un requisito de revelar sus políticas contables “materiales” y añadiendo orientaciones sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad. en la toma de decisiones sobre revelaciones de políticas contables.

Las modificaciones han tenido un impacto en las revelaciones de las políticas contables del Banco, pero no en la medición, reconocimiento o presentación de ninguna partida en los estados financieros del Banco.

Definición de Estimaciones Contables - Modificaciones a la NIC 8

Las modificaciones a la NIC 8 aclaran la distinción entre cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables y corrección de errores. Además, aclaran cómo las entidades utilizan técnicas de medición e insumos para desarrollar estimaciones contables.

Las modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros del Banco.

Reforma Fiscal Internacional-Reglas del Modelo del Segundo Pilar — Modificaciones a la NIC 12

Las modificaciones a la NIC 12 fueron presentadas en respuesta a las reglas del Pilar Dos BEPS de la OCDE e incluyen:

- Una excepción temporal obligatoria al reconocimiento y divulgación de impuestos diferidos que surjan de la implementación jurisdiccional de las reglas modelo del Segundo Pilar; y
- Requisitos de divulgación para las entidades afectadas con el fin de ayudar a los usuarios de los estados financieros a tener un mejor entendimiento de la exposición de una entidad a los impuestos sobre la renta del Segundo Pilar que surgen de esa legislación, particularmente antes de su fecha de vigencia.

Una vez que la legislación entre en vigor, se requieren divulgaciones adicionales para el impuesto sobre la renta corriente relacionado con los impuestos sobre la renta del Segundo Pilar. Los requisitos se aplican a los períodos anuales de presentación de informes que comienzan a partir del 1 de enero de 2023, pero no a los períodos intermedios que finalizan el 31 de diciembre de 2023 o antes.

Las modificaciones no tendrán impacto en los estados financieros del Banco.

NIIF 17 — Contratos de seguros

La NIIF 17 Contratos de Seguros es efectiva para los periodos de presentación de informes que comienzan a partir del 1 de enero de 2023. 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.

Aparte de las excepciones que se describen a continuación, el Banco no ha identificado contratos que resulten en la transferencia de riesgo de seguro significativo y, por lo tanto, ha concluido que la NIIF 17 no tiene un impacto material en los estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2023.

Normas emitidas, pero aún no efectivas

Las normas e interpretaciones nuevas y modificadas que se emiten, pero aún no efectiva 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.

Modificaciones a la NIIF 16: Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior

En septiembre de 2022, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 16 para especificar los requisitos que un vendedor-arrendatario utiliza al medir el pasivo por arrendamiento que surge en una transacción de venta con arrendamiento posterior, para garantizar que el vendedor-arrendatario no reconozca ningún

monto de la ganancia o pérdida, que se relaciona con el derecho de uso que mantiene.

Las modificaciones son efectivas para los periodos de presentación de informes anuales que inicien a partir del 1 de enero de 2024 y deben aplicarse retrospectivamente a las transacciones de venta y arrendamiento posterior celebradas después de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16. Se permite la aplicación anticipada y ese hecho debe revelarse.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros 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 pasivos como corrientes o no corrientes.

Además, se ha introducido un requisito para exigir la divulgación cuando un pasivo que surge de un contrato de préstamo se clasifica como no corriente y el derecho de la entidad a diferir la liquidación está supeditado al cumplimiento de compromisos futuros dentro de doce meses.

Las modificaciones son efectivas para los periodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2024 y deben aplicarse retrospectivamente. Actualmente, el Banco está evaluando el impacto que tendrán las modificaciones en la práctica actual y si los acuerdos de préstamo existentes pueden requerir renegociación.

Acuerdos de financiación de proveedores - Modificaciones a la NIC 7 y la NIIF 7

En mayo de 2023, el IASB emitió modificaciones a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo y a la NIIF 7 Instrumentos Financieros:

Divulgaciones para aclarar las características de los acuerdos de financiación de proveedores y requerir divulgación adicional de dichos acuerdos. Los requisitos de divulgación en las modificaciones tienen como objetivo ayudar a los usuarios de los estados financieros a comprender los efectos de los acuerdos de financiación de proveedores sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una entidad.

Las modificaciones entrarán en vigor para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2024. Se permite la adopción anticipada, pero será necesario revelarla.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros del Banco.

5. Efectivo y Depósitos con Bancos

31 de diciembre de	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Efectivo	6	9
Depósitos a la vista en bancos	117,699	278,439
Depósitos a plazo en bancos	96,194	90,772
Efectivo y depósitos en bancos	213,899	369,220
Menos: depósitos a más de 90 días	(64,281)	(88,617)
Efectivo y equivalentes de efectivo	149,618	280,603

Al 31 de diciembre de 2023, las tasas de interés anual que devengan los depósitos a la vista y los depósitos a plazo en US\$ oscilaban entre el 0% a 6.50% (2022: 0% a 5.87%) con vencimientos menores a dos años.

El Banco considera como efectivo y equivalentes de efectivo todos los instrumentos de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. 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 ganancias o pérdidas:

31 de diciembre de	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Bonos corporativos	1,072	247
Acciones de capital y fondos mutuos	266,967	287,751
Portafolio administrativo por terceros	34,293	97,395
	302,332	385,393

El portafolio de inversiones y fondos mutuos detallado arriba está compuesto por acciones con un valor de US\$ 52,044 (2022: US\$ 52,193) y fondos mutuos por US\$ 214,923 (2022: US\$ 235,558).

El portafolio administrado por terceros está compuesto de:

31 de diciembre de	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Efectivo	30,590	29,939
Acciones de capital	3,770	2,925
Bonos corporativos	-	32,852
Repos/pasivos	-	19,581
Bonos soberanos	-	7,154
Obligaciones hipotecarias garantizadas	-	6,687
Otros, neto	(67)	(1,743)
	34,293	97,395

A continuación, se presentan los movimientos de los activos financieros del Banco a FVPL:

31 de diciembre de	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Saldo al 1 de enero	385,393	510,976
Compras	30,439	85,174
Liquidaciones	(104,150)	(144,979)
Redenciones	(15)	(5,039)
Cambio en el valor razonable durante el año	(14,818)	(52,362)
Ganancia (pérdida) neta realizada	5,483	(8,377)
	302,332	385,393

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

31 de diciembre de	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Bonos corporativos	165,457	49,966
Bonos gubernamentales y letras del Tesoro	17,851	-
Acciones de capital	3,671	4,842
	186,979	54,808

En septiembre de 2022, el Banco llevó a cabo una revisión exhaustiva de la asignación de activos existente dentro de la cartera de inversiones y decidió sobreponderar su posición en valores de renta fija convencionales. Este cambio estratégico tuvo como objetivo aumentar la exposición a valores con mejor perfil de riesgo y alineados con el modelo de riesgo y negocio del Banco.

En consecuencia, a lo largo de 2023, se establecieron dos nuevos mandatos de inversión, centrándose exclusivamente en la adquisición de valores de renta fija simples que generen ingresos corrientes y pago de principal al vencimiento.

Las inversiones realizadas bajo estos mandatos estuvieron más alineadas con nuestras políticas y gestión de riesgos.

Todos los bonos corporativos y bonos del Tesoro y gobierno clasificados en FVOCI son instrumentos de tasa fija con tasas de cupón que van desde 0.45% a 9.875% p.a. (2022: 2.75% a 9.70% p.a.).

Los activos financieros del Banco a FVOCI tuvieron los siguientes movimientos:

31 de diciembre de	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Saldo al 1 de enero	54,808	61,849
Compras	226,994	10,414
Liquidaciones	(42,770)	(6,725)
Redenciones / vencimientos	(54,783)	(2,326)
Cambio en el valor razonable durante el año	2,730	(8,404)
	186,979	54,808

Los bonos corporativos y bonos del Tesoro y gobierno en FVOCI se concentran en los siguientes países, según el país de constitución de los emisores:

31 de diciembre de	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Colombia	15,012	16,070
Panamá	-	12,902
México	2,834	5,706
Brasil	3,160	4,695
Perú	3,421	3,736
España	3,525	3,576
Luxemburgo	3,682	3,281
Estados Unidos de América	131,636	-
Otros	20,038	-
	183,308	49,966

Los activos financieros a FVOCI se concentran principalmente en la industria de servicios financieros con el 24% de la posición total (2022: 65%); energía con el 17% (2022: 10%); manufactura 11% (2022: 9%); gobierno 10%; construcción con 2% (2022: 7%); y el resto del portafolio concentrado en otras industrias.

El análisis de vencimiento de los activos financieros a FVOCI al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

31 de diciembre de 2023	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
Bonos corporativos	3,486	84,402	67,677	9,892	-	165,457
Bonos del Tesoro y Gobierno	15,030	2,481	340	-	-	17,851
Acciones de capital	-	-	-	-	3,671	3,671
	18,516	86,883	68,017	9,892	3,671	186,979

31 de diciembre de 2022	0-1 Año US\$000	1 - 5 Años US\$000	5 - 10 Años US\$000	More than 10 años US\$000	Sin Vencimiento US\$000	Total US\$000
Bonos corporativos	-	30,341	19,625	-	-	49,966
Acciones de capital	-	-	-	-	4,842	4,842
	-	30,341	19,625	-	4,842	54,808

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

31 de diciembre de	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Tasa fija	184,380	50,213
Acciones de capital (no generadores de intereses)	55,715	57,035
Fondos (mixto)	214,923	235,558
Fondos administrados por terceros (mixto)	34,293	97,395
	489,311	440,201

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 entradas de valoración no observables significativas anteriormente. 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:

31 de diciembre de 2023	Nivel 1 US\$000	Nivel 2 US\$000	Nivel 3 US\$000	Total US\$000
Activos financieros a FVPL				
Bonos corporativos	261	811	-	1,072
Acciones de capital y fondo mutuos	31,342	28,527	207,098	266,967
Portafolio administrados por terceros	-	34,293	-	34,293
	31,603	63,631	207,098	302,332
Activos financieros a FVOCI				
Acciones de capital	3,671	-	-	3,671
Bonos del Tesoro y Gobierno.	17,851	-	-	17,851
Bonos corporativos	165,457	-	-	165,457
	186,979	-	-	186,979

31 de diciembre de 2022	Nivel 1 US\$000	Nivel 2 US\$000	Nivel 3 US\$000	Total US\$000
Activos financieros a FVPL				
Bonos corporativas	247	-	-	247
Acciones de capital y fondos mutuos	51,455	33,859	202,437	287,751
Portafolios administrados por terceros	-	97,395	-	97,395
	51,702	131,254	202,437	385,393
Activos financieros a FVOCI				
Accines de capital	4,842	-	-	4,842
Bonos corporativas	49,966	-	-	49,966
	54,808	-	-	54,808

No hubo transferencias entre el nivel 1 y el nivel 2 o entre el nivel 2 y el nivel 3 en 2023 y 2022.

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 2023:

	Valor razonable (US\$000)	Técnica de valoración	Entradas significativas no observables	Valor	Sensibilidad de la entrada al valor razonable
Fondos mutuos y participaciones de inversión	207,098	Valor neto de los activos	NAV	Según cada inversión	Un aumento (disminución) del 10% en el NAV daría como resultado un aumento (disminución) en el valor razonable de USD 19,803
Total	207,098				

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
Fondos mutuos y participaciones de inversión	202,437	Valor neto de los activos	NAV	Según cada inversión	Un aumento (disminución) del 10% en el NAV daría como resultado un aumento (disminución) del valor razonable de USD 21,767
Total	202,437				

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:

31 de diciembre de	2023 Activos financieros a FVPL US\$000	2022 Activos financieros a FVPL US\$000
Saldo al 1 de enero	202,437	242,793
Compras	23,127	47,285
Redenciones	(9,605)	(72,776)
Cambios en el valor razonable durante el año	(8,861)	(14,865)
Saldo al 31 de diciembre	207,098	202,437

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

Año terminado el 31 de diciembre de 2023	Farmacéutica US\$000	Servicios Financieros US\$000	Bienes Raices US\$000	Diversificados US\$000	Total US\$000
Saldo al 1 de enero	18,226	103,913	20,313	59,985	202,437
Compras	-	2,143	10,539	10,445	23,127
Redenciones / distribuciones	(877)	(1,894)	(1,942)	(4,892)	(9,605)
Total (pérdida) ganancia reconocida en resultados	636	(8,539)	2,007	(2,965)	(8,861)
Saldo al 31 de diciembre	17,985	95,623	30,917	62,573	207,098

Año terminado el 31 de diciembre de 2022	Farmacéutica US\$000	Financieros US\$000	Bienes Raices US\$000	Diversificados US\$000	Total US\$000
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 ganancia (pérdida) reconocida en resultados	(5,621)	(562)	60	(8,742)	(14,865)
Saldo al 31 de diciembre	18,226	103,913	20,312	59,986	202,437

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 Bloomberg Composit Credit Rating de fondos equivalentes.

31 de diciembre de 2023	Acciones US\$000	Fondos Mutuos US\$000	Fondos Administrados por Terceros US\$000	Bonos Corporativos US\$000	Bonos del Tesoro US\$000	Total US\$000
AAA	-	-	-	-	2,820	2,820
AA+ a AA-	-	-	-	6,548	15,031	21,579
A+ a BBB-	-	-	-	113,638	-	113,638
Por debajo de BBB-	-	-	-	45,532	-	45,532
Sin calificación	55,715	214,923	34,293	811	-	305,742
	55,715	214,923	34,293	166,529	17,851	489,311

31 de diciembre de 2022	Acciones US\$000	Fondos Mutuos US\$000	Fondos Administrados por Terceros US\$000	Bonos Corporativos US\$000	Bonos del Tesoro US\$000	Total US\$000
AAA	-	-	-	-	-	-
AA+ a AA-	-	-	-	-	-	-
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
	57,035	235,558	97,395	50,213	-	440,201

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 2023		Etapa 1 US\$000	Etapa 2 US\$000	Etapa 3 US\$000	Total US\$000
Calificación crediticia interna	12 Meses Basilea III PD				
AAA a A	0.00%	68,351	-	-	68,351
BBB	0.09%	69,656	-	-	69,656
BB	0.70%	36,405	2,349	-	38,754
Por debajo de BB	2.91%	6,202	-	345	6,547
Total		180,614	2,349	345	183,308

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

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 ECLs 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 ECLs de por vida.

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

Año terminado el 31 de diciembre	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Saldo al inicio del año	3,246	872
Provisión con cargo a gasto (reverso)	(165)	2,374
Saldo al final del año	3,081	3,246

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

Año terminado el 31 de diciembre de 2023	Etapa 1 US\$ 000	Etapa 2 US\$ 000	Etapa 3 US\$ 000	Total US\$ 000
ECL				
Saldo al inicio del año	376	155	2,715	3,246
Nueva medición ECL al final del año	(65)	(100)	-	(165)
Saldo al final del año	311	55	2,715	3,081

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 ECL al final del año	(31)	(51)	2,456	2,374
Saldo al final del año	376	155	2,715	3,246

7. Préstamos, Neto

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

31 de diciembre de	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Financiero	1,175	2,250
Comercial	12,197	14,326
Industrial	13,906	18,496
Servicios	120,398	106,249
Construcción y bienes raíces	53,429	47,391
Pezca y agricultura	19,636	28,670
Consumo	179,187	241,840
	399,928	459,222
Menos reserva para préstamos incobrables	35	80
	399,893	459,142

Además de la estimación preventiva para riesgos crediticios, en cumplimiento de la Norma N° 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 2023 (2022: US\$ 2,242) que se reporta en el Patrimonio del Accionista.

Al 31 de diciembre de 2023, las tasas de interés anuales de los préstamos oscilaron entre 1.10% a 11.40% (2022: 1.10% a 10.0%), y la tasa de interés promedio ponderada fue de 5.99% (2022: 5.36%).

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

31 de diciembre de	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Tasa fija	232,418	255,261
Tasa variable (Prime)	167,510	203,961
	399,928	459,222

Los préstamos son garantizados como sigue:

31 de diciembre de	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Efectivo	132,939	205,354
Inversiones	256,313	220,689
Otros	5,386	24,271
Sin garantía	5,290	8,908
	399,928	459,222

Al 31 de diciembre de 2023, no existía préstamo vencido o moroso clasificado como nivel de riesgo alto y etapa 3 (2022:US\$33). Al 31 de diciembre de 2023, 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	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Calificación de riesgo interna (equivalente):		
Bajo (AAA a AA)	14,587	12,009
Medio Bajo (A a BBB+)	283,656	358,476
Medio (BBB a BBB-)	99,968	86,798
Medio Alta (BB+ a BB)	207	196
Alta (BB- a CCC)	-	33
Sin calificación	1,510	1,710
	399,928	459,222

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

PRÉSTAMOS		31 de diciembre de 2023			
Grado de calificación interno	12 Meses Basilea III PD	Etapas 1 US\$000	Etapas 2 US\$000	Etapas 3 US\$000	Total US\$000
Desempeño					
Bajo	0.00%	14,587	-	-	14,587
Medio Bajo	0.05%	283,656	-	-	283,656
Medio	0.09%	99,968	-	-	99,968
Medio Alta	0.65%	177	30	-	207
Alta	1.00%	-	-	-	-
Sin calificación	1.00%	1,510	-	-	1,510
Total		399,898	30	-	399,928

PRESTAMOS		31 de diciembre de 2022			
Grado de calificación interna	12 Meses Basilea III PD	Etapa 1 US\$000	Etapa 2 US\$000	Etapa 3 US\$000	Total US\$000
Desempeño					
Bajo	0.00%	12,009	-	-	12,009
Medio Bajo	0.05%	358,476	-	-	358,476
Medio	0.09%	86,798	-	-	86,798
Medio Alta	0.65%	166	30	-	196
Alta	1.00%	-	-	33	33
Sin calificación	1.00%	1,710	-	-	1,710
Total		459,159	30	33	459,222

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

31 de diciembre de	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Saldo al 1 de enero	80	698
Reversión de provisión, neta	(45)	(618)
Saldo al final del año	35	80

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:

Año terminado el 31 de diciembre de 2023	Etapa 1 US\$ 000	Etapa 2 US\$ 000	Etapa 3 US\$ 000	Total US\$ 000
ECL				
Saldo al inicio del año	47	1	32	80
Nueva medición al final del año ECL	5	-	-	5
Préstamos nuevos	-	-	-	-
Préstamos cancelados	(17)	(1)	(32)	(50)
Saldo al final del año	35	-	-	35

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	41	-	657	698
Nueva medición al final del año ECL	2	1	(78)	(75)
Préstamos nuevos	9	-	-	9
Préstamos cancelados	(5)	-	(547)	(552)
Saldo al final del año	47	1	32	80

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

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

Año terminado el 31 de diciembre de 2023	Propiedad US\$ 000	Mobiliario y Equipo US\$ 000	Mejoras US\$ 000	Vehículos US\$ 000	Total US\$ 000
Costo					
Al inicio del año	9,508	2,074	2,481	176	14,239
Adiciones	-	79	-	-	79
Reclasificaciones	-	508	-	-	508
Al final del año	9,508	2,661	2,481	176	14,826
Depreciación acumulada y amortizaciones					
Al final del año	1,610	1,841	1,502	79	5,032
Depreciación y amortizaciones para el año	317	192	199	24	732
Al final del año	1,927	2,033	1,701	103	5,764
Saldo neto	7,581	628	780	73	9,062
Año terminado el 31 de diciembre de 2022					
Costo					
Al inicio del año	9,508	1,955	1,484	229	13,176
Adiciones	-	119	-	-	119
Reclasificaciones	-	-	997	-	997
Descartes	-	-	-	(53)	(53)
Al final del año	9,508	2,074	2,481	176	14,239
Depreciación acumulada y amortizaciones					
Al final del año	1,293	1,682	1,483	82	4,540
Depreciación y amortizaciones para el año	317	159	19	35	530
Descartes	-	-	-	(38)	(38)
Al final del año	1,610	1,841	1,502	79	5,032
Saldo neto	7,898	233	979	97	9,207

9. Activos Intangibles

Los activos intangibles se muestran a continuación:

Año terminado el 31 de diciembre de 2023	Software US\$ 000	Activos en Desarrollo US\$ 000	Total US\$ 000
Costo			
Al inicio del año	11,662	315	11,977
Adiciones	-	1,020	1,020
Ajustes	-	(121)	(121)
Reclasificación	114	(622)	(508)
Al final del año	11,776	592	12,368
Depreciación acumulada y amortización			
Al inicio del año	9,639	-	9,639
Depreciación y amortizaciones para el año	978	-	978
Al final del año	10,617	-	10,617
Saldo neto	1,159	592	1,751
Año terminado el 31 de diciembre de 2022	Software US\$ 000	Activos en Desarrollo US\$ 000	Total US\$ 000
Costo			
Al inicio del año	10,968	1,248	12,216
Adiciones	58	770	828
Ajustes	-	(70)	(70)
Reclasificación	636	(1,633)	(997)
Al final del año	11,662	315	11,977
Depreciación acumulada y amortización			
al inicio del año	8,708	-	8,708
Depreciación y amortizaciones para el año	931	-	931
Al final del año	9,639	-	9,639
Saldo neto	2,023	315	2,338

10. Otros Activos

Los otros activos se muestran a continuación:

31 de diciembre de	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Cuentas por cobrar	2,484	1,838
Comisiones acumuladas	5,678	6,202
Derecho de uso de activo	198	288
	8,360	8,328

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.

Año terminado el 31 de diciembre de	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Al inicio del año	288	106
Adiciones	190	305
Gastos de amortización	(280)	(123)
Al final del año	198	288

Los pasivos por arrendamiento se presentan dentro de otros pasivos en el estado de situación financiera. El movimiento del pasivo por arrendamiento es el siguiente:

Año terminado el 31 de diciembre de	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Al inicio del año	280	107
Adiciones	190	305
Intereses acumulados	17	5
Pagos	(295)	(137)
Al final del año	192	280

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

Año terminado el 31 de diciembre de	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Gasto de amortización	280	123
Gastos por intereses	17	10
Arrendamiento a corto plazo	201	256
	498	389

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:

31 de diciembre de	2023 %	2022 %
Depósitos en bancos		
Rango de tasa de interés	3.30% a 6.50%	1.10% a 5.87%
Tasa de interés promedio ponderada	5.84%	3.77%
Depósitos a plazo recibidos:		
No bancos:		
Rango de tasa de interés	0.10% a 7.90%	0.10% a 7.5%
Tasa de interés promedio ponderado	3.89%	3.12%

12. Financiamientos

31 de diciembre de	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Saldo de financiamientos	22,000	14,000
	22,000	14,000

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

Año terminado el 31 de diciembre de	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Saldo al inicio del año	14,000	46,000
Adelantos	37,000	10,000
Pagos	(29,000)	(42,000)
Saldo al final del año	22,000	14,000

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\$22,000). El gasto de intereses del año fue de US\$1,130 (2022: US\$897). Los préstamos están garantizados por una cartera de inversiones.

Año terminado el 31 de diciembre de	2023 %	2022 %
Financiamiento		
Rango de tasa de interés	5.61% a 6.58%	0.66% a 5.61%
Tasa de interés promedio ponderada	6.30%	2.44%

13. Capital Accionario

Al 31 de diciembre de 2023, el capital accionario del Banco está compuesto por 20 millones (2022: 20 millones), acciones comunes emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$1 (2022: US\$1) cada una.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, el Banco no declaró ni pagó dividendos (2022: US\$50 millones) o (2022: US\$2.50 por acción).

14. Impuesto sobre la Renta

Al 31 de diciembre de 2023, no había ningún pasivo por impuesto a la renta reflejado en los estados financieros, ya que no existe impuesto sobre la renta impuesto por el Gobierno de la Mancomunidad de Las Bahamas. De acuerdo con las normas tributarias vigentes en Panamá, la Sucursal está exenta del pago de impuestos sobre la renta sobre las utilidades derivadas de operaciones en el extranjero. Además, las ganancias derivadas de los intereses devengados sobre depósitos a plazo y los intereses devengados sobre títulos del Gobierno panameño también están exentos del pago del impuesto sobre la renta.

El Impuesto al Valor Agregado (VAT) del 10% (2022: 10%) 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. Gastos Generales y Administrativos

Año terminado el 31 de diciembre	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Salarios y otros gastos de personal		
Salarios	5,982	5,771
Prestaciones laborales	468	467
Beneficios a empleados	2,029	1,140
Prima de antigüedad	63	127
Capacitación	88	70
	8,630	7,575
Honorarios profesionales		
Inteligo Sociedad Agentes de Bolsa, S.A. (Inteligo SAB)	5,964	5,959
Otros	5,498	5,269
	11,462	11,228
Otros gastos		
Reparación y mantenimiento	1,743	1,475
Comunicación y correos	131	185
Impuestos y licencias bancarias	222	214
Electricidad	87	76
Suministros de oficinas	14	9
Viajes	295	227
Seguros	465	360
Otros	1,646	1,361
	4,603	3,907

16. Compromisos y Contingencias

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

a) Crédito a Clientes

Cartas de Crédito y Facilidades de Crédito

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

Estos compromisos se resumen a continuación:

31 de diciembre de	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Cartas de crédito	1,510	1,466
Líneas de Crédito a ser desembolsadas	58,245	34,479

Crédito al Consumo - Visa

Al 31 de diciembre de 2023, el Banco tenía líneas de crédito rotativas pendientes a disposición de sus clientes de tarjetas de crédito por US\$8,414 (2022: US\$8,268). La porción no utilizada del instrumento de crédito total disponible ascendió a aproximadamente US\$7,447 (2022: US\$7,452). 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 U.S.\$8.4 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. El Tribunal emitió una versión enmendada de su memorando de decisión el 15 de diciembre de 2022 y el 22 de diciembre de 2022 se dictó orden formal denegando la moción. El 10 de febrero de 2023, el Banco presentó una respuesta a la demanda. El 25 de septiembre de 2023, el Tribunal aprobó un plan de gestión del caso y las partes comenzaron a intercambiar documentos e información como parte del proceso de descubrimiento. Actualmente, el descubrimiento está programado para finalizar en diciembre de 2025. Después del cierre del descubrimiento, las partes acordarán con el Tribunal un cronograma para la presentación de mociones dispositivas y, si es necesario, un juicio.

Demanda Fairfield: El 24 de agosto de 2022, el Tribunal de Distrito confirmó la desestimación por parte del Tribunal de Quiebras de la demanda del Liquidador contra el Banco y varios otros demandados, y el 26 de septiembre de 2022, el Liquidador apeló esta decisión ante el Tribunal de Apelaciones del Segundo Circuito de los Estados Unidos. El caso del Banco se ha consolidado con casos similares que involucran a otros acusados en apelación. El 9 de junio de 2023, la apelación fue presentada en su totalidad, pero el 5 de julio de 2023, el Tribunal de Apelaciones del Segundo Circuito concedió un recurso para conocer una apelación relacionada y consolidó dicha apelación con la apelación de El Banco. Como resultado, la consideración por parte del Segundo Circuito de la apelación del Banco se ha retrasado mientras se informa sobre la nueva apelación. Toda la sesión informativa se completó el 17 de noviembre de 2023 y es probable que el Segundo Circuito escuche los argumentos orales a principios de 2024.

17. Ingresos por Comisiones

31 de diciembre de	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Portafolio de gestión de productos	2,445	2,866
Comisión para la compra y venta de activos	2,333	2,450
Comisiones operativas	3,206	3,372
Notas estructuradas	14,405	17,809
Comisiones de custodia	3,275	3,540
Tarifas de suscripciones	708	1,189
	26,372	31,226

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.

18. 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 Relacinadas	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
Activos						
Inversiones	-	-	-	-	47	43
Préstamos	1,180	1,653	12,057	12,057	-	-
Intereses por cobrar	36	62	516	516	-	-
Pasivos						
Depósitos a la vista	788	1,473	2,015	4,712	27,753	113,588
Depósitos a plazo	717	-	4,733	4,703	-	-
Intereses por pagar	24	-	83	46	-	-
Ingresos por intereses						
Préstamos	75	85	910	896	-	49
Gastos por intereses						
Depósitos	24	-	208	52	-	3
Ingresos por servicios financieros y otros						
Ingreso de comisiones	30	47	253	256	182	349
Gastos generales y administrativos						
Salarios a ejecutivos claves	1,025	1,100	-	-	-	-
Honorarios profesionales	-	-	-	-	11,385	9,653
Gasto de comisiones	-	-	-	-	32	38

Las transacciones con partes relacionadas incluyen principalmente préstamos con una tasa de interés promedio de 2.0% a 9.0% (2022: 2.0% a 8.0%); así como operaciones con valores de renta fija con tasa de cupón promedio del 5.75% a 6.0% (2022: 5.75% a 6.0%). En el caso de los depósitos a plazo, las tasas de interés se encuentran en el rango de 3.8% a 5.65% p.a. (2022:

1.8% a 4.85% p.a.) y vencimientos dentro del 2024. 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.

19. 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	2023		2022	
	Valor en Libros US\$ 000	Valor Razonable US\$ 000	Valor en Libros US\$ 000	Valor Razonable US\$ 000
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	213,899	213,899	369,220	369,220
Activos Financieros	489,311	489,311	440,201	440,201
Préstamos	399,928	400,333	459,222	456,543
	1,103,138	1,103,543	1,268,643	1,265,964
Pasivos				
Depósitos a la vista	290,223	290,223	516,746	516,746
Depósitos a plazo	598,412	594,736	556,797	546,744
Financiamientos	22,000	21,991	14,000	13,934
	910,635	906,950	1,087,543	1,077,424

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	2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Préstamo	400,333	-	400,333	-
	400,333	-	400,333	-
Pasivos				
Depósitos a la vista	290,223	-	290,223	-
Depósitos a plazo	594,736	-	594,736	-
Financiamientos	21,991	-	21,991	-
	906,950	-	906,950	-

Valor Razonable	2022	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Préstamo	456,543	-	456,543	-
	456,543	-	456,543	-
Pasivos				
Depósitos a la vista	516,746	-	516,746	-
Depósitos a plazo	546,744	-	546,744	-
Financiamientos	13,934	-	13,934	-
	1,077,424	-	1,077,424	-

20. Administración de Riesgo

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 crédito, contraparte, liquidez, riesgo de mercado, otros precios de mercado y gestión de capital los cuales se describen a continuación:

a) Riesgo de Crédito

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

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

31 de diciembre de	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Depósitos en bancos	213,893	369,211
Activos financieros	489,311	440,201
Préstamos	399,928	459,222
Venta de valores pendiente de liquidar	304	407
Intereses acumulados por cobrar	13,720	10,517
Otros activos	8,360	8,328
	1,125,516	1,287,886

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.

De acuerdo con la nueva norma sobre cálculo de adecuación de capital, al 31 de diciembre de 2023, el Banco cumplió con todas las Normas Prudenciales establecidas por el Banco Central de Las Bahamas. Entre otros asuntos, las Normas Prudenciales exigen que el Banco mantenga su ratio de capital CET1 mínimo del 8% y un requerimiento de capital total del 12% 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 2023 fue del 17.35% (2022: 16.4%). Al 31 de diciembre de 2022 la ratio de capital era del 20.41% con regla anterior.

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 2023 asciende a US\$2,276 (2022: US\$2,322), que incluye tanto la reserva por pérdidas de préstamos calculadas de conformidad con las NIIF US\$35 (2022: US\$80) como la reserva regulatoria adicional US\$2,242 (2022: 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	
	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Concentración por sector						
Corporativo	267,520	321,824	157,430	99,842	-	-
Consumo	132,408	137,398	-	-	-	-
Tesoro y Gobierno	-	-	17,851	-	-	-
Otros sectores	-	-	314,030	340,359	213,893	369,211
	399,928	459,222	489,311	440,201	213,893	369,211
Concentración geográfica						
Panamá - off shore	64,976	69,777	-	-	23,682	17,930
Caribe	1,540	3,901	2,807	16,441	-	-
Estados Unidos de América	12,742	13,042	274,542	197,825	95,948	210,590
Europa	810	1,417	31,230	27,453	171	1,555
Perú	317,377	368,780	4,449	9,094	-	-
Otros	2,483	2,305	176,283	189,388	94,092	139,136
	399,928	459,222	489,311	440,201	213,893	369,211

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 la NIIF 9, el Banco registró una reserva para pérdidas de crédito en depósitos con bancos por US\$52 (2022: US\$38), 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 2023, el Banco mantiene como garantía sobre préstamos a clientes principalmente depósitos en dólares, acciones, notas estructuradas, instrumentos de deuda, entre otros.

b) Riesgo de Contraparte

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

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

c) Riesgo de Liquidez 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:

31 de diciembre de	2023	2022
	%	%
Al final del año	28%	37%
Promedio para el año	28%	30%
Máximo durante el año	34%	37%
Mínimo durante el año	20%	24%

31 de diciembre de 2023	Total US\$ 000	1 Mes US\$ 000	1 a 3 Meses US\$ 000	3 a 12 Meses US\$ 000	1 a 5 Años US\$ 000	Más de 5 Años US\$ 000	Sin Vencimiento US\$ 000
Activos:							
Efectivo y depósitos en bancos	213,899	12,710	31,161	45,233	7,090	-	117,705
Activos Financieros a FVPL	302,332	-	-	811	75	186	301,260
Activos Financieros a FVOCI	186,979	11,068	85	7,364	86,883	77,908	3,671
Préstamos	399,928	26,170	41,982	260,490	70,599	687	-
Total Activos	1,103,138	49,948	73,228	313,898	164,647	78,781	422,636
Pasivos:							
Depósitos	888,635	63,329	89,936	402,291	42,856	-	290,223
Financiamientos	22,000	22,000	-	-	-	-	-
Total Pasivos	910,635	85,329	89,936	402,291	42,856	-	290,223
Posición neta	192,503	(35,381)	(16,708)	(88,393)	121,791	78,781	132,413
31 de diciembre de 2022	Total US\$ 000	1 Mes US\$ 000	1 a 3 Meses US\$ 000	3 a 12 Meses US\$ 000	1 a 5 Años US\$ 000	Mas de 5 Años US\$ 000	Sin Vencimiento US\$ 000
Activos:							
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
Total Activos	54,281	94,249	386,309	38,379	92,798	602,627	1,268,643
Pasivos:							
Depósitos	42,199	80,673	417,455	16,470	16,470	516,746	1,073,543
Financiamientos	-	-	14,000	-	-	-	14,000
Total Pasivos	42,199	80,673	431,455	16,470	16,470	516,746	1,087,543
Posición neta	12,082	13,576	(45,146)	21,909	76,328	85,881	181,100

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.

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.

31 de diciembre de 2023	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
Activos:							
Efectivo y depósitos en bancos	12,710	31,161	45,233	7,090	-	117,705	213,899
Activos financieros	11,068	85	8,175	86,958	78,094	304,931	489,311
Préstamos	26,170	41,982	260,490	70,599	687	-	399,928
Total Activos	49,948	73,228	313,898	164,647	78,781	422,636	1,103,138
Pasivos:							
Depósitos	63,329	89,936	402,291	42,856	-	290,223	888,635
Financiamientos	22,000	-	-	-	-	-	22,000
Total pasivos	85,329	89,936	402,291	42,856	-	290,223	910,635
Posición Neta	(35,381)	(16,708)	(88,393)	121,791	78,781	132,413	192,503
31 de diciembre de 2022	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
Activos:							
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
Total Activos	54,281	94,249	386,309	38,379	92,798	602,627	1,268,643
Pasivos:							
Depósitos	42,199	80,673	417,455	16,470	-	516,746	1,073,543
Financiamientos	-	-	14,000	-	-	-	14,000
Total Pasivos	42,199	80,673	431,455	16,470	-	516,746	1,087,543
Posición Neta	12,082	13,576	(45,146)	21,909	92,798	85,881	181,100

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, 2023, las tasas de interés anuales de los depósitos recibidos de clientes oscilaban entre el 3.3% a 6.5% (2022: 1.1% a 5.87%).

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:

2023	100bp Incremento US\$ 000	100bp Disminución US\$ 000
Préstamos	(2,534)	2,588
Activos Financieros	(7,310)	7,310
Depósitos	2,834	(2,603)
Financiamientos	12	(12)
	(6,998)	7,283

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

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, 2023. En el cuadro se incluyen los importes en libros de los instrumentos financieros del Banco, categorizados por moneda.

31 de diciembre de 2023		ARS	CHF	GBP	US\$ 000			CLP
					INR	EUR	PEN	
Activos:								
Depósitos en bancos	14	8	30	-	8,897	-	-	-
Activos Financieros	-	-	-	1,567	9,785	972	2,699	-
Total Activos	14	8	30	1,567	18,682	972	2,699	
Pasivos:								
Depósitos a la vista	14	-	21	-	5,007	-	-	-
Total Pasivos	-	-	-	-	1,715	-	-	-
Total Pasivos	14	-	21	-	6,722	-	-	

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

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,	2023 %	2022 %
Inversiones de capital:		
Inversiones de capital cotizadas	3.83	3.60
Inversiones de capital no cotizadas	17.39	14.65
Total inversiones de capital	21.22	18.25
Fondos Mutuos:		
Fondos invertidos con administradores de fondos (1)	2.51	3.97
Fondos de inversión cerrados y abiertos no cotizados	0.84	0.73
Total fondos mutuos	3.35	4.70
Instrumentos de Deudas:		
Instrumentos de deudas no cotizadas	18.42	10.96
Instrumentos de deudas cotizadas	0.07	-
Total instrumento de deuda	18.49	10.96
Total	43.06	33.91

(1) Los fondos invertidos con los administradores de fondos incluyen efectivo y letras del Tesoro de los Estados Unidos, según lo informado por los administradores de fondos al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

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,	2023 %	2022 %
Inversiones de capital:		
Bancos / servicios financieros	5.2	6.7
Farmacéutica	3.9	5.2
Otros (pesca, diversificados, energía, materiales básicos, etc)	38.2	40.2
Fondos invertidos con administradores de fondos	1.7	1.9
Fondos Mutuos:		
Otros (diversificado, tecnología, etc.)	7.8	13.9
Instrumentos de deudas:		
Bancos / servicios financieros	6.3	6.4
Otros (minería, energía, materiales básicos, etc.)	15.5	5.5
Fondos invertidos con administradores de fondos	21.4	20.2
	100.00	100.00

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:

- Requisitos para una adecuada 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. En julio de 2022, el Banco Central de las Bahamas publicó las Regulaciones de Capital de las Bahamas. Las Regulaciones y Directrices de Capital simplifican el marco de Basilea III de las Bahamas manteniéndose consistentes con los principios de proporcionalidad establecidos por el Comité de Basilea. Según la nueva regulación, el Banco Central de Las Bahamas exige que el Banco mantenga un índice mínimo de capital de nivel 1 común (CET1) del 8% y un requisito de capital total del 12%. Además, la nueva regulación introdujo cambios en los activos equivalentes al riesgo crediticio y operativo y deducciones de los activos de alto riesgo de la base de capital.

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 0.12. 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 2023 fueron de US\$110.240 (2022: US\$99.472). Según la normativa anterior los Activos Equivalentes a Riesgo Operacional a diciembre de 2022 eran US\$ 116,2

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 2023 fue de 17.35% (2022: 16.49%). Según la normativa anterior la ratio de capital del Banco a diciembre de 2022 era del 20.41%.

31 de diciembre de,	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Capital total elegible	137,460	195,806
Total de activos ponderados por riesgo	792,352	959,241
Coefficiente de solvencia	17.35%	20.41%

El Banco Central de Las Bahamas exigió a los licenciatarios que calcularan su índice de capital según ambas regulaciones hasta septiembre de 2023, cuando solo se requería informar el índice de capital según la nueva regulación.

21. Eventos Posteriores

El Banco ha evaluado el impacto de todos los eventos posteriores hasta el 1 de abril de 2024, 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, 2023

With Independent Auditors' Report

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, 2023, 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 material accounting policy information.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Bank as at December 31, 2023, 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

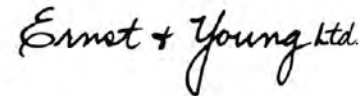
This report is made solely to the Board of Directors, as a body. Our audit work has been undertaken so that we might state to the Board of Directors those matters we are required to state to them in an auditor's report and for no other purpose. To the fullest extent permitted by law, we do not accept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



April 1, 2024

Statement of financial position

December 31, 2023 (Amounts expressed in thousands of US\$ dollars)

	Notes	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
ASSETS			
Cash and deposit with banks			
Cash	5	6	9
Deposit with banks:			
Demand deposits	5	117,699	278,439
Time deposits	5	96,194	90,772
		213,899	369,220
Financial assets:			
At fair value through profit or loss (FVPL)	6, 20	302,332	385,393
At fair value through other comprehensive income (FVOCI), including \$27,289 pledged as collateral in 2023 (2022: \$30,572)	6, 20	186,979	54,808
		489,311	440,201
Loans, net	7	399,893	459,142
		399,893	459,142
Accrued interest receivable		13,720	10,517
Property, furniture, equipment and improvements	8	9,062	9,207
Intangible assets	9	1,751	2,338
Securities sold pending settlement		304	407
Other assets	10	8,360	8,328
		33,197	30,797
TOTAL ASSETS		1,136,300	1,299,360

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

Statement of financial position (continued)

December 31, 2023 (Amounts expressed in thousands of US\$ dollars)

	Notes	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY			
Liabilities			
Deposits:			
Demand	20	290,223	516,746
Time		598,412	556,797
		888,635	1,073,543
Borrowings			
	12	22,000	14,000
Accrued interest payable		7,980	4,242
Securities bought pending settlement		145	833
Other liabilities		5,792	5,430
		13,917	10,505
Total liabilities		924,552	1,098,048
Shareholder's Equity			
Share capital	13	20,000	20,000
Other accumulated comprehensive loss		(601)	(4,926)
Regulatory reserve	7	2,242	2,242
Retained earnings		190,107	183,996
Total Shareholder's Equity		211,748	201,312
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY		1,136,300	1,299,360

Approved on behalf of the Board of Directors on April 1, 2024 by the following:



Roberto Hoyle
Director



Reynaldo Roisenvit
Director

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

Statement of Income

December 31, 2023 (Amounts expressed in thousands of US\$ dollars)

	Notes	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Interest and dividend income:			
Interest on loans		25,150	20,241
Interest on securities		11,027	7,979
Interest on deposits with banks		9,879	4,018
Dividend income		2,276	7,565
Total interest and dividend income		48,332	39,803
Interest expense		(26,121)	(12,311)
Net interest and dividend income		22,211	27,492
Income (expense) from financial services and other items:			
Net unrealized loss on financial assets at FVPL	6	(14,818)	(52,362)
Net gain/(loss) on financial assets at FVPL	6	5,483	(8,377)
Net loss on financial assets at FVOCI		(734)	(2,304)
Commision income	17	26,372	31,226
Commision and other expense		(4,635)	(6,286)
Other income/(expense), net		597	(243)
Total income/(loss) from financial services and other items, net		12,265	(38,346)
General and administrative expenses:			
Salaries and employee benefits	15	8,630	7,575
Short-term leases		201	256
Professional fees	15	11,462	11,228
Depreciation and amortization	8, 9, 10	1,990	1,584
Other expenses	15	4,603	3,907
Total general and administrative expenses		26,886	24,550
Net profit / (loss)		7,590	(35,404)

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

Statement of Comprehensive Income

December 31, 2023 (Amounts expressed in thousands of US\$ dollars)

	Notes	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Net profit / (loss) for the year		7,590	(35,404)
Other comprehensive income that will be reclassified to the income statement			
Debt instruments at FVOCI:			
Net change in fair value of debt instrument at FVOCI		3,446	(8,595)
Reclassification adjustments to the statement of income		826	2,607
Adjustments to the reserve of debt instruments at FVOCI		(165)	2,374
Total items that will be reclassified to the income statement		4,107	(3,614)
Other comprehensive income that will not be reclassified to the income statement			
Net change in fair value of equity instruments at FVOCI		(545)	-
Net result of sale of equity instruments		763	-
Total items that will not be reclassified to the income statement		218	-
Total comprehensive income/(loss) for the year		11,915	(39,018)

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

Statement of Changes in Shareholder's Equity

December 31, 2023 (Amounts expressed in thousands of US\$ dollars)

	Share Capital US\$ 000	Other Accumulated Comprehensive Income	Regulatory Reserve US\$ 000	Retained Earnings US\$ 000	Total Shareholder's Equity US\$ 000
At January 1, 2022	20,000	(1,312)	2,242	269,400	290,330
Net loss for the year	-	-	-	(35,404)	(35,404)
Other comprehensive income:					
Debt instruments at FVOCI					
Net change in fair value of debt instruments at FVOCI	-	(8,595)	-	-	(8,595)
Reclassification adjustments to the statement of income	-	2,607	-	-	2,607
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)
At December 31, 2022	20,000	(4,926)	2,242	183,996	201,312
Net profit for the year	-	-	-	7,590	7,590
Other comprehensive income:					
Debt instruments at FVOCI					
Net change in fair value of debt instruments at FVOCI	-	3,446	-	-	3,446
Reclassification adjustments to the statement of income	-	826	-	-	826
Adjustment to the reserve of expected credit losses on debt instruments at FVOCI	-	(165)	-	-	(165)
Net change in fair value of equity instrument at FVOCI	-	(545)	-	-	(545)
Net result on sale of equity instruments	-	763	-	(1,479)	(716)
Transactions with owner, recorded directly in equity:					
At December 31, 2023	20,000	(601)	2,242	190,107	211,748

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

Statement of Cash Flows

December 31, 2023 (Amounts expressed in thousands of US\$ dollars)

	Notes	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Cash flows from operating activities			
Net profit / (loss)		7,590	(35,404)
Adjustments to reconcile net profit (loss) to net cash flows:			
Depreciation and amortization	8, 9, 10	1,990	1,584
Loss on disposal of fixed assets		-	70
(Reversal of) reserve of debt instruments at FVOCI		(165)	2,374
Net loss (gain) on financial instruments at FVOCI		734	2,304
Interest and dividend income		(48,332)	(39,803)
Interest expense		26,121	12,311
Operating results before working capital changes		(12,062)	(56,564)
Financial assets at FVPL		83,061	125,583
Loans		59,249	(35,323)
Deposits		(184,908)	27,447
All other assets		71	71
All other liabilities		(643)	(2,486)
Net cash flows generated from operations		(55,232)	59,368
Interest received		45,129	37,701
Interest paid		(22,383)	(10,873)
Net cash flows (used in) provided by operating activities		(32,486)	86,196
Cash flows from investing activities			
Deposits over 90 days		24,336	(30,051)
Acquisition of financial assets at FVOCI	6	(226,994)	(10,414)
Proceeds from sales of financial assets at FVOCI	6	42,770	6,725
Redemptions and maturities of financial assets at FVOCI	6	54,783	2,326
Purchase of furniture, equipment and improvements	8	(79)	(119)
Intangible assets	9	(1,020)	(828)
Disposal of assets	8, 9	-	15
Net cash flows used in investing activities		(106,204)	(32,346)
Cash flows from financing activities			
Borrowings proceeds	12	37,000	10,000
Repayments of borrowings	12	(29,000)	(42,000)
Payment to liabilities lease	10	(295)	(137)
Dividends paid	13	-	(50,000)
Net cash flows provided by (used in) financing activities		7,705	(82,137)
Net decrease in cash and cash equivalents		(130,985)	(28,287)
Cash and cash equivalents at January 1		280,603	308,890
Cash and cash equivalents at December 31	5	149,618	280,603

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

Notes to Financial Statements

December 31, 2023

(Amount expressed in thousands of US\$ dollars)

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 10th, 1997 under the laws of the Republic of Panama. The Branch operates under an international license issued by the Superintendence of Banks of Panama through resolution No. 26-96 of December 1996. The banking operations in Panama (primarily lending and borrowing activities) are subject to regulatory requirements and the supervision of the Superintendence of Bank of Panama, pursuant to Agreement No. 9 of February 26, 1998; as modified by Law Decree No.2 of February 22, 2008. 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, 2024.

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 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 measured 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 Accounting Policies

4.1 Accounting Policies

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.

The Bank recognizes each sale and purchase of financial instruments on trade date.

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.

The Bank determines its business model at the level that best reflects how it manages groups of financial assets to achieve its business objective:

- The risks that affect the performance of the business model (and the financial assets held within that business model) and, in particular, the way those risks are managed.
- How managers of the business are compensated (for example, whether the compensation is based on the fair value of the assets managed or on the contractual cash flows collected).

The expected frequency, value and timing of sales are also important aspects of the Bank's assessment.

The business model assessment is based on reasonably expected scenarios without taking 'worst case' or 'stress case' scenarios into account.

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.

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.

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 accreted discount on debt instruments. When a loan becomes of doubtful collection, it is written down to recoverable amount and interest income is thereafter recognized at the rate of interest which had been used to discount the future 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 and are recognized as part of Commission income in the statement of income. The other commissions are recognized when received or paid.

Foreign currency operations

The Bank's transactions are performed mostly in U.S. dollars. 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
30 years	Shorter of 5 years or lease period
Furniture and office equipment	Vehicles
2 to 3 years	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.

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. 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.

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.

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).

4.2 Changes in accounting policies and disclosures

New and adopted standards

During 2023 the Bank adopted the following standards that had no impact on the Bank's operations. The Bank has not early adopted any other standard, interpretation or amendment that has been issued but is not yet effective.

Disclosure of Accounting Policies — Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2

The amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgements provide 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 have had an impact on the Bank's disclosures of accounting policies, but not on the measurement, recognition or presentation of any items in the Bank's financial statements.

Definition of Accounting Estimates — Amendments to IAS 8

The amendment to IAS 8 clarifies the distinction between changes in accounting estimates, changes in accounting policies and the correction of errors. They also clarify how entities use measurement techniques and inputs to develop accounting estimates.

The amendments had no impact on the Bank's financial statements.

International Tax Reform-Pillar Two Model Rules — Amendments to IAS12

The amendments to IAS 12 have been introduced in response to the OECD's BEPS Pillar Two rules and include:

- A mandatory temporary exception to the recognition and disclosure of deferred taxes arising from the jurisdictional implementation of the Pillar Two model rules; and
- Disclosure requirements for affected entities to help users of the financial statements better understand an entity's exposure to Pillar Two income taxes arising from that legislation, particularly before its effective date.

Once the legislation is effective, additional disclosures are required for the current tax expense related to Pillar Two income taxes. The requirements apply for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2023, but not for any interim periods ending on or before 31 December 2023.

The amendments will have no impact on the Bank's financial statements.

IFRS 17 Insurance Contracts

IFRS 17 Insurance Contracts (IFRS 17) is effective for reporting periods beginning on or after 1 January 2023. 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. Limited scope exceptions apply.

Other than the exceptions outlined below, the Bank has not identified contracts that result in the transfer of significant insurance risk, and therefore it has concluded that IFRS 17 does not have a material impact on the financial statements for the year ended 31 December 2023.

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 new and amended standards and interpretations, if applicable, when they become effective.

Amendments to IFRS 16: Lease Liability in a Sale and Leaseback

In September 2022, the IASB issued amendments to IFRS 16 to specify the requirements that a seller-lessee uses in measuring the lease liability arising in a sale and leaseback transaction, to ensure the seller-lessee does not recognize any amount of the gain or loss that relates to the right of use it retains.

The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2024 and must be applied retrospectively to sale and leaseback transactions entered into after the date of initial application of IFRS 16. Earlier application is permitted and that fact must be disclosed.

The amendments are not expected to have a material impact on the Bank's financial statements.

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.

In addition, a requirement has been introduced to require disclosure when a liability arising from a loan agreement is classified as non-current and the entity's right to defer settlement is contingent on compliance with futures covenants within twelve months.

The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2024 and must be applied retrospectively. The Bank is currently assessing the impact the amendments will have on current practice and whether existing loan agreements may require renegotiation.

Supplier Finance Arrangements - Amendments to IAS 7 and IFRS 7

In May 2023, the IASB issued amendments to IAS 7 Statement of Cash Flows and IFRS 7 Financial Instruments:

Disclosures to clarify the characteristics of supplier finance arrangements and require additional disclosure of such arrangements. The disclosure requirements in the amendments are intended to assist users of financial statements in understanding the effects of supplier finance arrangements on an entity's liabilities, cash flows and exposure to liquidity risk.

The amendments will be effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2024. Early adoption is permitted, but will need to be disclosed.

The amendments are not expected to have a material impact on the Bank's financial statements.

5. Cash and Deposits with Banks

December 31,	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Cash	6	9
Demand deposits with banks	117,699	278,439
Time deposits with banks	96,194	90,772
Cash and deposits with banks	213,899	369,220
Less: deposits over 90 days	(64,281)	(88,617)
Cash and cash equivalents	149,618	280,603

On December 31, 2023, the annual interest rates on demand and time deposits in US\$ ranged from 0% to 6.50% (2022: 0% to 5.87%) with maturities of less than two years.

The Bank considers as cash and cash equivalents all highly liquid instruments with original maturities of three months or less. All counterparties at least have credit rating of BB and above.

6. Financial Assets

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

December 31,	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Corporate bonds	1,072	247
Equity shares and mutual funds	266,967	287,751
Third party administrated portfolio	34,293	97,395
	302,332	385,393

The portfolio of equity shares and mutual funds detailed above is comprised of equity shares US\$52,044 (2022: US\$52,193) and mutual funds US\$214,923 (2022: US\$235,558).

The third party administrated portfolio is composed of:

December 31,	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Cash	30,590	29,939
Equity shares	3,770	2,925
Corporate bonds	-	32,852
Repos/liabilities	-	19,581
Government bonds	-	7,154
Collateralized mortgage	-	6,687
Others, net	(67)	(1,743)
	34,293	97,395

Following movements of the Bank's financial assets at FVPL:

December 31,	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Balance at January 1	385,393	510,976
Purchases	30,439	85,174
Settlements	(104,150)	(144,979)
Redemptions	(15)	(5,039)
Net change in fair value during the year	(14,818)	(52,362)
Realized net gain/(loss)	5,483	(8,377)
	302,332	385,393

b. Financial assets at fair value through OCI:

December 31,	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Corporate bonds	165,457	49,966
Treasury and government bonds	17,851	-
Equity shares	3,671	4,842
	186,979	54,808

In September 2022, the Bank conducted a comprehensive review of the existing asset allocation within the investment portfolio and decided to overweight its position on plain vanilla fixed income securities. This strategic shift was aimed at increasing exposure to securities with a better risk profile and aligned with the Bank's risk and business model.

Consequently, throughout 2023, two new investment mandates were established, focusing exclusively on the acquisition of plain vanilla fixed income securities that yield current income and principal return upon maturity. Investments made under these mandates were more aligned with our risk policies and management.

All corporate, treasury, and government bonds classified at FVOCI are fixed-rate instruments with coupon rates ranging from 0.45% to 9.875% p.a. (2022: 2.75% to 9.70% p.a.).

The Bank's financial assets at FVOCI had the following movements:

December 31,	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Balance at January 1	54,808	61,849
Purchases	226,994	10,414
Settlements	(42,770)	(6,725)
Redemptions / maturities	(54,783)	(2,326)
Net change in fair value during the year	2,730	(8,404)
	186,979	54,808

FVOCI corporate, treasury and government bonds are concentrated in following countries, based on country of incorporation of issuers:

December 31,	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Colombia	15,012	16,070
Panama	-	12,902
Mexico	2,834	5,706
Brazil	3,160	4,695
Peru	3,421	3,736
Spain	3,525	3,576
Luxembourg	3,682	3,281
United States of America	131,636	-
Others	20,038	-
	183,308	49,966

Financial assets at FVOCI are concentrated mainly in the financial services industry with 24% of total position (2022: 65%); energy with 17% (2022: 10%); manufacturing 11% (2022: 9%); government 10%; construction with 2% (2022: 7%); and the rest of the portfolio concentrated in other industries.

The maturity analysis of financial assets at FVOCI as of December 31, 2023 and 2022 is shown below:

December 31, 2023	0-1 Year US\$ 000	1 - 5 Years US\$ 000	5 - 10 Years US\$ 000	More than 10 years US\$ 000	With no Maturity US\$ 000	Total US\$ 000
Corporate bonds	3,486	84,402	67,677	9,892	-	165,457
Treasury and government bonds	15,030	2,481	340	-	-	17,851
Equity shares	-	-	-	-	3,671	3,671
	18,516	86,883	68,017	9,892	3,671	186,979

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

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

December 31,	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Fixed rate	184,380	50,213
Equity (non-interest bearing)	55,715	57,035
Funds (mixed)	214,923	235,558
Third party administered funds (mixed)	34,293	97,395
	489,311	440,201

The Bank uses the following hierarchy for determining and disclosing the fair value of financial instruments by valuation techniques:

Level 1: quoted (unadjusted) prices in active markets for identical assets or liabilities.

Level 2: valuation techniques for which the lowest input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable.

Level 3: valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable.

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

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

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

December 31, 2023	Level 1 US\$000	Level 2 US\$000	Level 3 US\$000	Total US\$000
Financial assets at FVPL				
Corporate bonds	261	811	-	1,072
Equity shares and mutual funds	31,342	28,527	207,098	266,967
Third party administrated portfolio	-	34,293	-	34,293
	31,603	63,631	207,098	302,332
Financial assets at FVOCI				
Equity shares	3,671	-	-	3,671
Treasury bonds and government bonds	17,851	-	-	17,851
Corporate bonds	165,457	-	-	165,457
	186,979	-	-	186,979

December 31, 2022	Level 1 US\$000	Level 2 US\$000	Level 3 US\$000	Total US\$000
Financial assets at FVPL				
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
	51,702	131,254	202,437	385,393
Financial assets at FVOCI				
Equity shares	4,842	-	-	4,842
Corporate bonds	49,966	-	-	49,966
	54,808	-	-	54,808

There were no transfers between Level 1 and Level 2 or between Level 2 and Level 3 in 2023 and 2022.

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, 2023:

	Fair Value (US\$000)	Valuation technique	Significant unobservable inputs	Value	Sensitivity of the input to fair value
Mutual Funds and Investment Participations	207,098	Net Asset Value	NAV	According to each investment	10% increase (decrease) in the NAV would result in increase (decrease) in fair value by US\$19,803
Total	207,098				

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
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
Total	202,437				

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

Year ended December 31,	2023 Financial Assets at FVPL US\$000	2022 Financial Assets at FVPL US\$000
Balance at January 1	202,437	242,793
Purchases	23,127	47,285
Settlements	(9,605)	(72,776)
Net change in fair value during the year	(8,861)	(14,865)
Balance at December 31	207,098	202,437

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

Year ended December 31, 2023	Pharmaceutical US\$000	Financial Services US\$000	Real Estate US\$000	Diversified US\$000	Total US\$000
Balance at January 1	18,226	103,913	20,313	59,985	202,437
Purchases	-	2,143	10,539	10,445	23,127
Settlements / distributions	(877)	(1,894)	(1,942)	(4,892)	(9,605)
Total net gain (loss) recognized in P&L	636	(8,539)	2,007	(2,965)	(8,861)
Balance at December 31	17,985	95,623	30,917	62,573	207,098

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)
Balance at December 31	18,226	103,913	20,312	59,986	202,437

The table below represents an analysis of the financial assets at FVPL and FVOCI by rating agency designation based on Bloomberg Composite Credit rating of equivalent funds.

December 31, 2023	Equity Shares US\$000	Mutual Funds US\$000	Third Party Administered Portfolio US\$000	Corporate Bonds US\$000	Treasury Bonds US\$000	Total US\$000
AAA	-	-	-	-	2,820	2,820
AA+ to AA-	-	-	-	6,548	15,031	21,579
A+ to BBB-	-	-	-	113,638	-	113,638
Lower than BBB-	-	-	-	45,532	-	45,532
Unrated	55,715	214,923	34,293	811	-	305,742
	55,715	214,923	34,293	166,529	17,851	489,311

December 31, 2022	Equity Shares US\$000	Mutual Funds US\$000	Third Party Administered Portfolio US\$000	Corporate Bonds US\$000	Treasury Bonds US\$000	Total US\$000
AAA	-	-	-	-	-	-
AA+ to AA-	-	-	-	-	-	-
A+ to BBB-	-	-	-	3,909	-	3,909
Lower than BBB-	-	-	-	46,304	-	46,304
Unrated	57,035	235,558	97,395	-	-	389,988
	57,035	235,558	97,395	50,213	-	440,201

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, 2023		Stage 1 US\$000	Stage 2 US\$000	Stage 3 US\$000	Total US\$000
Internal Credit Rating	12 Month Basel III PD				
AAA to A	0.00%	68,351	-	-	68,351
BBB	0.09%	69,656	-	-	69,656
BB	0.70%	36,405	2,349	-	38,754
Lower than BB	2.91%	6,202	-	345	6,547
Total		180,614	2,349	345	183,308

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

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:

Year ended December 31,	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Balance at beginning of year	3,246	872
Allowance charged to expense (reversal)	(165)	2,374
Balance at year end	3,081	3,246

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

Year ended December 31, 2023	Stage 1 US\$ 000	Stage 2 US\$ 000	Stage 3 US\$ 000	Total US\$ 000
ECL				
Balance at beginning of the year	376	155	2,715	3,246
Remeasurement at year end ECL	(65)	(100)	-	(165)
Balance at end of the year	311	55	2,715	3,081

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
Balance at end of the year	376	155	2,715	3,246

7. Loans, Net

The position of the loan portfolio is summarized below:

December 31,	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Financial	1,175	2,250
Commercial	12,197	14,326
Industrial	13,906	18,496
Services	120,398	106,249
Construction and real estate	53,429	47,391
Fishing and agriculture	19,636	28,670
Consumer	179,187	241,840
	399,928	459,222
Less allowance for loan losses	35	80
	399,893	459,142

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 2023 (2022: US\$ 2,242) that is reported in Shareholder's Equity.

At December 31, 2023, the annual interest rates on loans ranged from 1.10% to 11.40% (2022: 1.10% to 10.0%), and the weighted average interest rate was 5.99% (2022: 5.36%).

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

December 31,	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Fixed rate	232,418	255,261
Variable rate (Prime)	167,510	203,961
	399,928	459,222

Gross balance of loans is secured as follows:

December 31,	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Cash	132,939	205,354
Securities	256,313	220,689
Others	5,386	24,271
Without collateral	5,290	8,908
	399,928	459,222

On December 31, 2023, there were no past due or impaired loan classified as a high risk level and stage 3 (2022:US\$33). As of December 31, 2023, 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,	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Internal (equivalent) risk rating:		
Low (AAA to AA)	14,587	12,009
Medium Low (A to BBB+)	283,656	358,476
Medium (BBB to BBB-)	99,968	86,798
Medium High (BB+ to BB)	207	196
High (BB- to CCC)	-	33
Not rated	1,510	1,710
	399,928	459,222

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

LOANS		December 31, 2023			
Internal Rating Grade	12 Month Basel III PD	Stage 1 US\$000	Stage 2 US\$000	Stage 3 US\$000	Total US\$000
Performing					
Low	0.00%	14,587	-	-	14,587
Medium Low	0.05%	283,656	-	-	283,656
Medium	0.09%	99,968	-	-	99,968
Medium High	0.65%	177	30	-	207
High	1.00%	-	-	-	-
Not Rated	1.00%	1,510	-	-	1,510
Total		399,898	30	-	399,928

LOANS		December 31, 2022			
		Stage 1 US\$000	Stage 2 US\$000	Stage 3 US\$000	Total US\$000
Internal Rating Grade	12 Month Basel III PD				
Performing					
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
Total		459,159	30	33	459,222

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

Year ended December 31,	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Balance at beginning of year	80	698
Reversal of allowance, net	(45)	(618)
Balance at year end	35	80

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, 2023	Stage 1 US\$ 000	Stage 2 US\$ 000	Stage 3 US\$ 000	Total US\$ 000
ECL				
Balance at beginning of the year	47	1	32	80
Remeasurement at year end ECL	5	-	-	5
New loans	-	-	-	-
Loans paid-off	(17)	(1)	(32)	(50)
Balance at end of the year	35	-	-	35

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)
Balance at end of the year	47	1	32	80

8. Property, Furniture, Equipment and Improvements, Net

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

Year ended December 31, 2023	Property US\$ 000	Furniture and Equipment US\$ 000	Improvements US\$ 000	Vehicles US\$ 000	Total US\$ 000
Cost					
At beginning of year	9,508	2,074	2,481	176	14,239
Additions	-	79	-	-	79
Reclassification	-	508	-	-	508
At end of year	9,508	2,661	2,481	176	14,826
Accumulated depreciation and amortization					
At beginning of year	1,610	1,841	1,502	79	5,032
Depreciation and amortization for the year	317	192	199	24	732
At end of year	1,927	2,033	1,701	103	5,764
Net balance	7,581	628	780	73	9,062
Year ended December 31, 2023					
Year ended December 31, 2023	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	9,508	2,074	2,481	176	14,239
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	1,610	1,841	1,502	79	5,032
Net balance	7,898	233	979	97	9,207

9. Intangible Assets

Intangible assets are shown below:

Year ended December 31, 2023	Software US\$ 000	Work in Progress US\$ 000	Total US\$ 000
Cost			
At beginning of year	11,662	315	11,977
Additions	-	1,020	1,020
Adjustments	-	(121)	(121)
Reclassification	114	(622)	(508)
At end of year	11,776	592	12,368
Accumulated depreciation and amortization			
At beginning of year	9,639	-	9,639
Depreciation and amortization for the year	978	-	978
At end of year	10,617	-	10,617
Net balance	1,159	592	1,751
Year ended December 31, 2022	Software US\$ 000	Work in Progress US\$ 000	Total US\$ 000
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	11,662	315	11,977
Accumulated depreciation and amortization			
At beginning of year	8,708	-	8,708
Depreciation and amortization for the year	931	-	931
At end of year	9,639	-	9,639
Net balance	2,023	315	2,338

10. Other Assets

Other assets are shown below:

Year ended December 31,	2023	2022
	US\$ 000	US\$ 000
Accounts receivable	2,484	1,838
Accrued commissions	5,678	6,202
Right-of-use assets	198	288
	8,360	8,328

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.

Year ended December 31,	2023	2022
	US\$ 000	US\$ 000
At the beginning of the year	288	106
Additions	190	305
Amortization expense	(280)	(123)
At the end of the year	198	288

Lease liabilities are reported within the other liabilities in the statement of financial positions. The movement of the lease liability is as follows:

Year ended December 31,	2023	2022
	US\$ 000	US\$ 000
At the beginning of the year	280	107
Additions	190	305
Interest accrued	17	5
Payments	(295)	(137)
At the end of the year	192	280

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

Year ended December 31,	2023	2022
	US\$ 000	US\$ 000
Amortization expense	280	123
Interest expense	17	10
Short-term leases	201	256
	498	389

11. Time Deposits with Banks and Due to Depositors

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

Year ended December 31,	2023	2022
	%	%
Deposits with banks:		
Interest rate range	3.30% to 6.50%	1.10% to 5.87%
Weighted average interest rate	5.84%	3.77%
Due to depositors:		
Non banks:		
Interest rate range	0.10% to 7.90%	0.10% to 7.5%
Weighted average interest rate	3.89%	3.12%

12. Borrowings

December 31,	2023	2022
	US\$ 000	US\$ 000
Outstanding balance borrowings	22,000	14,000
	22,000	14,000

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

December 31,	2023	2022
	US\$ 000	US\$ 000
Balance at January 1	14,000	46,000
Proceeds	37,000	10,000
Repayments	(29,000)	(42,000)
Balance at December 31	22,000	14,000

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\$22,000 currently used). Interest expense for the year was US\$1,130 (2022: US\$897). Borrowings are collateralized by an investments portfolio.

Year ended December 31,	2023	2022
	%	%
Borrowings		
Interest rate range	5.61% to 6.58%	0.66% to 5.61%
Weighted average interest rate	6.30%	2.44%

13. Share Capital

At December 31, 2023, the Bank's share capital is comprised of 20 million (2022: 20 million), common shares issued and outstanding with a par value of US\$1 (2022: US\$1) each.

During the year ended December 31, 2023, the Bank did not declare and did not pay dividends (2022: US\$50 million) or (2022: US\$2.50 per share).

14. Income Taxes

As of December 31, 2023, 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% (2022: 10%) 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. General and Administrative Expenses

Year ended December 31,	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Salaries and employee benefits		
Salaries	5,982	5,771
Social security	468	467
Employee benefits	2,029	1,140
Seniority premium	63	127
Training	88	70
	8,630	7,575
Professional fees		
Inteligo Sociedad Agentes de Bolsa, S.A. (Inteligo SAB)	5,964	5,959
Others	5,498	5,269
	11,462	11,228
Other expenses		
Repairs and maintenance	1,743	1,475
Communication and postage	131	185
Taxes and banking license fees	222	214
Electricity	87	76
Office supplies	14	9
Travel	295	227
Insurance	465	360
Other	1,646	1,361
	4,603	3,907

16. 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,	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Stand by letters of credit	1,510	1,466
Lines of credit to be disbursed	58,245	34,479

Consumer Credit — Visa

As of December 31, 2023, the Bank had outstanding revolving lines of credit available to its credit card customers for US\$8,414 (2022: US\$8,268). The unused portion of the total credit facility available amounted to approximately US\$7,447 (2022: US\$7,452). 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. Inteligo 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 U.S.\$8.4 million in redemption payments allegedly 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. The Court issued an amended version of its memorandum decision on December 15, 2022, and a formal order denying the motion was entered on December 22, 2022. On February 10, 2023, the Bank filed an answer to the complaint. On September 25, 2023, the Court approved a case management plan, and the parties have begun exchanging documents and information as part of the discovery process. Discovery is currently scheduled to end in December 2025. 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: On August 24, 2022, the District Court affirmed the Bankruptcy Court’s dismissal of the Liquidator’s complaint against the Bank and several other defendants, and on September 26, 2022, the Liquidator appealed this decision to the United States Court of Appeals for the Second Circuit. The Bank’s case has been consolidated with similar cases involving other defendants on appeal. On June 9, 2023, the appeal was fully briefed, but on July 5, 2023, the Court of Appeals for the Second Circuit granted a motion to hear a related appeal and consolidated that appeal with The Bank’s appeal. As a result, the Second Circuit’s consideration of The Bank’s appeal has been delayed while the new appeal is briefed. All briefing was complete on November 17, 2023, and the Second Circuit will likely hear oral argument in early 2024.

17. Commission Income

December 31,	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Product management portfolio	2,445	2,866
Commission for purchase and sale of financial instruments	2,333	2,450
Operational commissions	3,206	3,372
Structure of notes	14,405	17,809
Custody fees	3,275	3,540
Subscription rates	708	1,189
	26,372	31,226

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.

18. 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	
	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Assets						
Securities	-	-	-	-	47	43
Loans	1,180	1,653	12,057	12,057	-	-
Interest receivables	36	62	516	516	-	-
Liabilities						
Demand deposits	788	1,473	2,015	4,712	27,753	113,588
Time deposits	717	-	4,733	4,703	-	-
Interest payable	24	-	83	46	-	-
Interest income						
Loans	75	85	910	896	-	49
Interest expense						
Deposits	24	-	208	52	-	3
Income from financial services and other items						
Commission income	30	47	253	256	182	349
General and administrative expenses						
Key management salaries	1,025	1,100	-	-	-	-
Professional fees	-	-	-	-	11,385	9,653
Commission expense	-	-	-	-	32	38

Transactions with related parties include loans with interest rate range from 2.0% to 9.0% (2022: 2.0% to 8.0%); as well as fixed-income securities with coupon rate range from 5.75% to 6.0% (2022: 5.75% to 6.0%). In the case of time deposits, interest rates are in the range of 3.8% to 5.65% p.a. (2022: 1.8% to

4.85% p.a.) and maturities within 2024. 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.

19. 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,	2023		2022	
	Carrying Value US\$ 000	Fair Value US\$ 000	Carrying Value US\$ 000	Fair Value US\$ 000
Assets				
Cash and deposits with banks	213,899	213,899	369,220	369,220
Financial assets	489,311	489,311	440,201	440,201
Loans	399,928	400,333	459,222	456,543
	1,103,138	1,103,543	1,268,643	1,265,964
Liabilities				
Demand deposits	290,223	290,223	516,746	516,746
Time deposits	598,412	594,736	556,797	546,744
Borrowings	22,000	21,991	14,000	13,934
	910,635	906,950	1,087,543	1,077,424

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	2023	Level 1	Level 2	Level 3
Assets				
Loans	400,333	-	400,333	-
	400,333	-	400,333	-
Liabilities				
Demand deposits	290,223	-	290,223	-
Time deposits	594,736	-	594,736	-
Borrowings	21,991	-	21,991	-
	906,950	-	906,950	-

Fair Value	2022	Level 1	Level 2	Level 3
Assets				
Loans	456,543	-	456,543	-
	456,543	-	456,543	-
Liabilities				
Demand deposits	516,746	-	516,746	-
Time deposits	546,744	-	546,744	-
Borrowings	13,934	-	13,934	-
	1,077,424	-	1,077,424	-

20. 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:

December 31,	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Deposits with banks	213,893	369,211
Financial assets	489,311	440,201
Loans	399,928	459,222
Securities sold pending settlement	304	407
Accrued interest receivable	13,720	10,517
Other assets	8,360	8,328
	1,125,516	1,287,886

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.

In accordance with the new rule about capital adequacy calculation, as of December 31, 2023, 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 minimum CET1 capital ratio of 8% and a total capital requirement of 12% 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, 2023 was 17.35% (2022: 16.4%). At December 31, 2022 capital ratio was 20.41% with previous rule.

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 2023 amounts to US\$2,276 (2022: US\$2,322), which includes both the allowance for loan losses calculated in accordance with IFRS US\$35 (2022: US\$80) and the additional regulatory allowance US\$2,242 (2022: 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	
	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Concentration by sector:						
Corporate	267,520	321,824	157,430	99,842	-	-
Consumer	132,408	137,398	-	-	-	-
Treasuries	-	-	17,851	-	-	-
Others sectors	-	-	314,030	340,359	213,893	369,211
	399,928	459,222	489,311	440,201	213,893	369,211
Geographic concentration:						
Panama - off shore	64,976	69,777	-	-	23,682	17,930
Caribbean	1,540	3,901	2,807	16,441	-	-
United States of America	12,742	13,042	274,542	197,825	95,948	210,590
Europe	810	1,417	31,230	27,453	171	1,555
Peru	317,377	368,780	4,449	9,094	-	-
Others	2,483	2,305	176,283	189,388	94,092	139,136
	399,928	459,222	489,311	440,201	213,893	369,211

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\$52 (2022: US\$38), 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, 2023, the Bank held as collateral on loans to customers primarily dollar deposits, equities, structured notes, debt instruments, among others.

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,	2023 %	2022 %
At year end	28%	37%
Average for the year	28%	30%
Maximum during the year	34%	37%
Minimum during the year	20%	24%

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, 2023	Up to 1 Total US\$ 000	1 to 3 Month US\$ 000	3 to 12 Months US\$ 000	1 to 5 Months US\$ 000	More than Years US\$ 000	Without 5 Years US\$ 000	Maturity US\$ 000
Assets:							
Cash and deposits with banks	213,899	12,710	31,161	45,233	7,090	-	117,705
Financial assets at FVPL	302,332	-	-	811	75	186	301,260
Financial assets at FVOCI	186,979	11,068	85	7,364	86,883	77,908	3,671
Loans	399,928	26,170	41,982	260,490	70,599	687	-
Total Assets	1,103,138	49,948	73,228	313,898	164,647	78,781	422,636
Liabilities:							
Deposits	888,635	63,329	89,936	402,291	42,856	-	290,223
Borrowings	22,000	22,000	-	-	-	-	-
Total Liabilities	910,635	85,329	89,936	402,291	42,856	-	290,223
Net liquidity gap	192,503	(35,381)	(16,708)	(88,393)	121,791	78,781	132,413
December 31, 2022	Up to 1 Total US\$ 000	1 to 3 Month US\$ 000	3 to 12 Months US\$ 000	1 to 5 Months US\$ 000	More than Years US\$ 000	Without 5 Years US\$ 000	Maturity US\$ 000
Assets:							
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	-
Total Assets	1,268,643	54,281	94,249	386,309	38,379	92,797	602,628
Liabilities:							
Deposits	1,073,543	42,199	80,673	417,455	16,470	-	516,746
Borrowings	14,000	-	-	14,000	-	-	-
Total Liabilities	1,087,543	42,199	80,673	431,455	16,470	-	516,746
Net liquidity gap	181,100	12,082	13,576	(45,146)	21,909	92,797	85,882

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.

December 31, 2023	Up to 1 Month US\$ 000	1 to 3 Months US\$ 000	3 to 12 Months US\$ 000	1 to 5 Years US\$ 000	More than 5 Years US\$ 000	Without Interest Rate US\$ 000	Total US\$ 000
Assets:							
Cash and deposits with banks	12,710	31,161	45,233	7,090	-	117,705	213,899
Financial assets	11,068	85	8,175	86,958	78,094	304,931	489,311
Loans	26,170	41,982	260,490	70,599	687	-	399,928
Total Assets	49,948	73,228	313,898	164,647	78,781	422,636	1,103,138
Liabilities:							
Deposits	63,329	89,936	402,291	42,856	-	290,223	888,635
Borrowings	22,000	-	-	-	-	-	22,000
Total Liabilities	85,329	89,936	402,291	42,856	-	290,223	910,635
Net interest gap	(35,381)	(16,708)	(88,393)	121,791	78,781	132,413	192,503
December 31, 2022	Up to 1 Month US\$ 000	1 to 3 Months US\$ 000	3 to 12 Months US\$ 000	1 to 5 Years US\$ 000	More than 5 Years US\$ 000	Without Interest Rate US\$ 000	Total US\$ 000
Assets:							
Cash and deposits with banks	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
Total Assets	54,281	94,249	386,309	38,379	92,798	602,627	1,268,643
Liabilities:							
Deposits	42,199	80,673	417,455	16,470	-	516,746	1,073,543
Borrowings	-	-	14,000	-	-	-	14,000
Total Liabilities	42,199	80,673	431,455	16,470	-	516,746	1,087,543
Net interest gap	12,082	13,576	(45,146)	21,909	92,798	85,881	181,100

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, 2023, the annual interest rates on deposits due to depositors ranged from 3.3% to 6.5% (2022: 1.1% to 5.87%).

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:

2023	100bp Increase US\$ 000	100bp Decrease US\$ 000
Loans	(2,534)	2,588
Financial assets	(7,310)	7,310
Deposits	2,834	(2,603)
Borrowings	12	(12)
	(6,998)	7,283

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

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, 2023. Included in the table are the carrying amounts of the Bank's financial instruments, categorized by currency.

December 31, 2023		ARS	CHF	GBP	US\$ 000			CLP
					INR	EUR	PEN	
Assets:								
Deposits with banks	14	8	30	-	8,897	-	-	-
Financial assets	-	-	-	1,567	9,785	972	2,699	-
Total Assets	14	8	30	1,567	18,682	972	2,699	
Liabilities:								
Demand deposits	14	-	21	-	5,007	-	-	-
Time deposits	-	-	-	-	1,715	-	-	-
Total Liabilities	14	-	21	-	6,722	-	-	
December 31, 2022		ARS	CHF	GBP	US\$ 000			CLP
					INR	EUR	PEN	
Assets:								
Deposits with banks	47	7	115	-	7,259	-	-	-
Financial assets	-	-	-	1,681	9,464	4,842	-	-
Total Assets	47	7	115	1,681	16,723	4,842	-	
Liabilities:								
Demand deposits	46	-	104	-	5,171	-	-	-
Time deposits	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Liabilities	46	-	104	-	5,171	-	-	

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,	2023 %	2022 %
Equity investments:		
Exchange traded equity investments	3.83	3.60
Unlisted private equity investments	17.39	14.65
Total equity investments	21.22	18.25
Mutual funds:		
Funds invested with fund managers(1)	2.51	3.97
Unlisted closed and open ended investments funds	0.84	0.73
Total mutual funds	3.35	4.70
Debt securities:		
Exchange traded debt securities	18.42	10.96
Unlisted private debt securities	0.07	-
Total debt securities	18.49	10.96
Total	43.06	33.91

(1) Funds available with fund managers include cash and U.S. Treasury bills, as reported by fund managers at December 31, 2023 and 2022.

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,	2023 %	2022 %
Equity investments:		
Banks / financial services	5.2	6.7
Pharmaceutical	3.9	5.2
Others (fishing, diversified, energy, basic materials, etc.)	38.2	40.2
Funds invested with fund managers	1.7	1.9
Mutual funds:		
Others (diversified, technology, etc.)	7.8	13.9
Debt securities:		
Banks / financial services	6.3	6.4
Others (mining, energy, basic materials, etc.)	15.5	5.5
Funds invested with fund managers	21.4	20.2
	100.00	100.00

f) Operational Risk

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

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

- Requirements for appropriate segregation of duties, including the independent authorization of transactions.
- Requirements for the reconciliation and monitoring of transactions.
- Compliance with regulatory and other legal requirements
- Documentation of controls and procedures
- Requirements for the periodic assessment of operational risks, and the adequacy of controls and procedures to address the risks identified.
- Requirements for the reporting of operational losses and proposed remedial action.
- Development 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. In July 2022, the Central Bank of Bahamas released the Bahamas Capital Regulations. 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 The Bahamas requires the Bank to maintain a minimum Common Equity Tier 1 (CET1) capital ratio of 8% and a total capital requirement of 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.

From January 2016 onwards, the Central Bank of Bahamas requires licensees to include a capital charge for operational risk. According to the new Bahamas Capital Regulations, licensees must determine Operational Risk-Equivalent Assets using the standardized approach, equal to the three-year average gross income of the Bank multiplied by a factor of 0.12. This charge is multiplied by 12.5 to calculate the Operational Risk-Equivalent-Assets. Operational Risk-Equivalent-Assets at December 31, 2023 were US\$110.240 (2022: US\$99.472). Under the previous regulations the Operational Risk-Equivalent-Assets at December 2022 were US\$116.2.

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, 2023 was 17.35% (2022: 16.49%). Under the previous regulation the Bank's capital ratio at December 2022 was 20.41%.

December 31,	2023 US\$ 000	2022 US\$ 000
Total eligible capital	137,460	195,806
Total risk weighted assets	792,352	959,241
Capital adequacy ratio	17.35%	20.41%

The Central Bank of The Bahamas required licensees to calculate its capital ratio under both regulations until September 2023, when only the capital ratio under the new regulation was required to be reported.

21. Subsequent Event

The Bank has evaluated the impact of all subsequent events through March 28, 2024, 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
Michela Casassa Ramat

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



www.inteligobank.com