

2024

Memoria Anual
Annual Report



INTELIGO
BANK

Tabla de contenido

3

ANÁLISIS DE LA
ECONOMÍA MUNDIAL

12

ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS

22

NOTAS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS

118

DIRECTORIO

119

OFICINAS

Table of contents

8

ANALYSIS OF WORLD
ECONOMY

66

AUDITED FINANCIAL
STATEMENTS

75

NOTES TO FINANCIAL
STATEMENTS

118

BOARD OF DIRECTORS

119

OFFICES



INTELIGO
BANK

Análisis de la Economía Mundial



INTELIGO
BANK

Estados Unidos

En EE.UU., indicadores adelantados comienzan a reflejar una menor expectativa de crecimiento como resultado de las medidas en materia de comercio exterior. Esta expectativa ha sido adoptada por la misma Fed y diversos analistas.

La economía de los Estados Unidos se mantuvo sólida a pesar de mostrar señales de desaceleración. El crecimiento anual del PBI fue de 2.4% en el 4T24, mostrando una expansión más lenta que el trimestre anterior, pero aún resiliente. Este crecimiento fue impulsado principalmente por un mercado laboral aún fuerte, resiliencia del consumo y aumentos de los salarios.

El mercado laboral también mostró signos positivos, con un aumento significativo de nóminas no agrícolas, superando las expectativas y reflejando la fortaleza del mercado laboral. La tasa de desempleo cerró el 2024 en 4.1% principalmente impulsado por una mayor participación en la fuerza laboral. Sin embargo, el mercado de vivienda sigue mostrando signos de tensión con una disminución de ventas de nuevas viviendas debido a que las tasas hipotecarias se mantienen altas al igual que los precios de los inmuebles.

La Reserva Federal (Fed) redujo la tasa de interés al rango 4.25%-4.5%, 100 pbs durante el segundo semestre, desde los niveles de inicio del año. Sin embargo, para el cierre del año el ente adoptó un tono más cauteloso, reduciendo las expectativas de recortes de tasas para 2025, lo que resultó en un aumento de los rendimientos de bonos del tesoro, en particular en sus tramos de mediano y largo plazo, fortaleciendo el dólar estadounidense.

Para 2025, las proyecciones económicas presentan una mezcla de incertidumbre y preocupación. Las políticas proteccionistas de Trump, incluyendo los anuncios de nuevos aranceles, intensifican la guerra comercial generando tensiones internacionales y desestabilizando los mercados financieros. Se espera que el mercado laboral enfrente desafíos, así como una posible desaceleración en la creación de empleo, presiones inflacionarias y mayores probabilidades de entrar en recesión.

Eurozona

La región presentó un crecimiento económico de 0.9% en el 2024, acelerando ligeramente respecto a la expansión de 0.4% del año previo. El resultado evidencia cierta recuperación del estancamiento económico visto el 2023, impulsado por un mejor consumo, en un contexto de flexibilización monetaria y desafíos por el lado de competitividad energética en el sector industrial. Adicionalmente, hay un repunte de expectativas de crecimiento para este año, impulsado en parte por el mayor gasto en defensa esperado en Alemania. Sin embargo, el sector industrial continúa enfrentando dificultades, con un PMI de manufactura aún en territorio de contracción por varios meses consecutivos.

El bloque ha dejado atrás el entorno inflacionario y las tasas de interés altas de los últimos tres años. El Banco Central Europeo (BCE) realizó cuatro recortes de tasas de interés, mientras que la tasa de inflación anual de la zona euro cayó por debajo del objetivo de 2% en septiembre y aceleró durante el último trimestre, cerrando en 2.4%. Asimismo, se espera un mayor

impulso fiscal proveniente de Alemania, al cual le seguirían otros países de la región. El BCE continuaría con su política de flexibilización económica, que sirva de impulso para el consumo y la demanda interna.

En Reino Unido, la economía se recuperó de los mínimos de 2023. Este repunte cíclico se vio impulsado por el optimismo inicial tras las elecciones, sin embargo, el presupuesto de otoño, que trajo incrementos de impuestos mayores a lo previsto, revirtió la perspectiva positiva. El incremento del impuesto nacional sobre el empleo resultó especialmente negativo para la confianza empresarial, ya que las encuestas de los últimos meses del año apuntaban a una caída de la contratación e incremento de precios, lo que ubicaba al Banco de Inglaterra en una posición difícil de cara al 2025.

Asia

La economía de China mostró un crecimiento durante el 2024 alineado con la meta del gobierno de 5%; sin embargo, las renovadas tensiones comerciales con EE.UU. nublaron las perspectivas e impulsaron a las autoridades chinas a introducir medidas de estímulo adicional.

China está experimentando un ciclo deflacionario prolongado (medido por el deflactor del PBI). Esta deflación persistente plantea el riesgo de volverse permanente. En respuesta, Beijing a principios de noviembre, anunció una serie de ajustes en la economía, incluyendo:

- (i) Aumento del techo de deuda especial del gobierno local en RMB 6 billones para 2024-2026 y
- (ii) Nueva cuota de bonos especiales del gobierno local de RMB 800 mil millones por año para 2024-2028. Estas medidas buscan reemplazar la deuda oculta, abordar la resolución de la deuda local y los problemas de inventario de viviendas.

El enfoque del gobierno chino viene por estimular la demanda, particularmente a través de políticas de vivienda. El gobierno ha prometido reasentamiento en efectivo para la remodelación de aldeas urbanas, lo que podría contribuir a reducir el inventario de viviendas en las principales ciudades. Sin embargo, los plazos para estas iniciativas no son claros y el apoyo inicial del gobierno central sigue siendo modesto. Asimismo, el impacto en las economías globales, especialmente en grandes exportadores como Alemania y Japón, sería menos significativo que en ciclos anteriores debido al giro de China hacia la demanda interna.

Finalmente, la economía japonesa creció ligeramente en 0.1% para el 2024, una marcada desaceleración frente a la expansión del 1.5% del año previo y el ritmo más lento desde 2020, debido a crecientes obstáculos, incluidos desastres naturales, la depreciación del yen y las incertidumbres en el comercio global. El consumo privado cayó tras tres años de crecimiento (-0.1% frente al 0.8% en 2023), debido a que los aumentos salariales no lograron seguir el ritmo de la inflación durante gran parte del año. La inversión empresarial creció al ritmo más bajo en cuatro años (1.2% frente al 1.5%), ya que el Banco de Japón (BoJ) aplicó tres incrementos de tasas de interés para normalizar su política monetaria tras largos años de niveles de tasas ultrabajas.

En el frente comercial, las exportaciones registraron su menor incremento desde 2020 (1% frente al 3%), mientras que las importaciones aumentaron tras caer en 2023 (1.3% frente a -1.5%), lo que afectó al PBI. Al mismo tiempo, el gasto público repuntó tras una caída en 2023 (0.9% frente a -0.3%). El PBI nominal de Japón se situó en 609.29 billones de yenes en 2024 (4 billones de dólares). Aunque superó por primera vez la marca de los 600 billones, Japón siguió siendo la cuarta economía más grande del mundo, por detrás de Alemania.

Después de haber salido del equilibrio deflacionario, el PBI nominal de Japón muestra una trayectoria de crecimiento moderado con el impulso del crecimiento sostenido de los salarios, a pesar de algunas perturbaciones derivadas de fricciones políticas, así como de la política comercial de EE. UU., y probables próximas subidas de tasa de interés del BoJ. Se espera que el BoJ retome la política monetaria restrictiva subiendo las tasas de interés hasta 0.75% durante el 2025.

Perú: Entorno Macroeconómico

La economía peruana aceleró 3.3% en el 2024, acumulando cuatro trimestres de crecimiento, por el lado sectorial, destacó el componente primario con mayor dinamismo que el sector no primario. Influyeron positivamente a la pesca, agro y manufactura primaria las mejores condiciones climatológicas. Los sectores de servicios, comercio y manufactura no primaria mantuvieron un sostenido progreso, sin embargo, el sector construcción muestra menor dinamismo. En particular, el impulso ha sido más notorio en los sectores primarios como agroexportación y pesca, que fueron directamente afectados por el Fenómeno del Niño en 2023. Para este año, el cierre del ciclo de relajación monetaria y la recuperación de la confianza tanto del consumidor como del sector empresarial contribuirán a este dinamismo.

En cuanto al gasto, el consumo privado creció 2.8% apoyado por dinamismo del mercado laboral y liberación de fondos de pensiones. La confianza empresarial y los menores niveles de tasas de interés activas para empresas fueron catalizadores para el importante avance de la inversión privada. Por su parte, la inversión residencial se sostuvo en crecimiento del empleo formal y la inflación controlada, lo cual permite la reasignación de recursos de las familias.

En el plano fiscal, el déficit fiscal ascendió a 3.6% al cierre de 2024, incumpliendo la meta de 2.8% revisada por el gobierno en julio 2024, en línea con lo anticipado por diversas entidades. Sin embargo, se prevé que este año se inicie la consolidación fiscal considerando:

- (i) mayores ingresos fiscales por recuperación de la actividad económica (a favor: precios de minerales más altos y mayor volumen de importaciones);
- (ii) ingresos extraordinarios más elevados, en particular por el impuesto a la renta derivado de ganancias de capital;
- (iii) un manejo prudente de la política tributaria y del gasto público; y
- (iv) una adecuada gestión de las empresas públicas, principalmente de Petroperú.

Por el lado de la inflación, esta se encuentra controlada y dentro del rango meta del BCRP (1%-3%). Para este IT25, se espera que se mantenga debajo del 2%, apoyado por inflaciones negativas temporales en algunos alimentos y una inflación moderada en servicios, en línea con las proyecciones del BCRP. Además, se espera que esta tendencia continúe en 2026, aunque sujeta al riesgo político derivado de las elecciones presidenciales. En ese contexto se espera un recorte adicional de 25 pbs, que situaría la tasa en 4.50% al cierre del año. El momento de los recortes de las tasas de interés de política monetaria dependerá de la volatilidad de los mercados financieros y del ritmo de recorte de la FED. Asimismo, el BCRP parece estar llegando al final del ciclo de flexibilización con un espacio para recortes adicionales limitado.

Finalmente, los fundamentos macroeconómicos de Perú se mantienen sólidos, con una proyección de crecimiento de la economía peruana para el 2025 de 3.2%, de acuerdo con el BCRP. Si bien el entorno global es uno de los principales riesgos que puede frenar el avance de la actividad económica, se espera que los avances en el consumo privado y la inversión pública ayuden a amortiguar la presión adicional de la incertidumbre global. A su vez, la persistencia de un déficit fiscal por encima de lo previsto podría limitar el margen de maniobra del gobierno para impulsar políticas de reactivación en el corto plazo.

Analysis of World Economy



INTELIGO
BANK

United States

In the U.S., leading indicators are beginning to reflect lower growth expectations as a result of foreign trade measures. These expectations have been adopted by the Fed itself and various analysts.

The U.S. economy remained solid despite showing signs of deceleration. Annual GDP growth was 2.4% in Q4 2024, indicating a slower expansion compared to the previous quarter, but still resilient. This growth was mainly driven by a still-strong labor market, resilient consumption, and rising wages.

The labor market also showed positive signs, with a significant increase in nonfarm payrolls, exceeding expectations and reflecting labor market strength. The unemployment rate ended 2024 at 4.1%, mainly driven by higher labor force participation. However, the housing market continues to show signs of stress, with a decline in new home sales due to persistently high mortgage rates and property prices.

The Federal Reserve (Fed) cut interest rates to a range of 4.25%-4.5%, by 100 bps during the second half of the year, down from levels at the beginning of the year. However, by year-end, the Fed adopted a more cautious tone, lowering expectations for rate cuts in 2025. This led to a rise in U.S. Treasury yields, particularly in medium- and long-term segments, strengthening the U.S. dollar.

For 2025, economic projections reflect a mix of uncertainty and concern. Trump's protectionist policies, including the announcement of new tariffs, are intensifying the trade war, generating international tensions and destabilizing financial markets. The labor market is expected to face challenges, along with a possible slowdown in job creation, inflationary pressures, and increased recession risk.

Eurozone

The region recorded economic growth of 0.9% in 2024, slightly accelerating from the 0.4% expansion of the previous year. This result signals some recovery from the economic stagnation seen in 2023, driven by improved consumption, in a context of monetary easing and competitiveness challenges in the energy-intensive industrial sector. Additionally, growth expectations for this year are on the rise, partly driven by higher expected defense spending in Germany. However, the industrial sector continues to face difficulties, with the manufacturing PMI remaining in contraction territory for several consecutive months.

The bloc has moved past the inflationary environment and high interest rates of the past three years. The European Central Bank (ECB) implemented four rate cuts, while annual inflation in the eurozone fell below the 2% target in September and accelerated in the last quarter, ending at 2.4%. Additionally, a greater fiscal boost is expected from Germany, likely to be followed by other countries in the region. The ECB is expected to continue with its economic easing policy to support consumption and domestic demand.

In the United Kingdom, the economy rebounded from the lows of 2023. This cyclical upswing was initially driven by post-election optimism; however, the autumn budget, which brought higher-than-expected tax hikes, reversed the positive outlook. The increase in the national employment tax was particularly negative for business confidence, as surveys from the final months of the year indicated declining hiring and rising prices, placing the Bank of England in a difficult position heading into 2025.

Asia

China's economy grew in 2024 in line with the government's 5% target. However, renewed trade tensions with the U.S. clouded the outlook and prompted Chinese authorities to introduce additional stimulus measures.

China is experiencing a prolonged deflationary cycle (as measured by the GDP deflator). This persistent deflation poses the risk of becoming entrenched. In response, Beijing announced a series of economic adjustments in early November, including:

- (i) raising the special local government debt ceiling by RMB 6 trillion for 2024–2026, and
- (ii) a new quota of RMB 800 billion per year in special local government bonds for 2024–2028. These measures aim to replace hidden debt, address local debt resolution, and tackle housing inventory problems.

The Chinese government's focus is on stimulating demand, particularly through housing policies. The government has pledged cash resettlement for the redevelopment of urban villages, which could help reduce housing inventories in major cities. However, the timelines for these initiatives remain unclear, and initial support from the central government remains modest. Additionally, the impact on global economies—especially major exporters like Germany and Japan—would be less significant than in previous cycles due to China's pivot toward domestic demand.

Finally, Japan's economy grew slightly by 0.1% in 2024, a marked slowdown compared to the 1.5% expansion in the previous year and the slowest pace since 2020. Growth was hindered by rising challenges, including natural disasters, yen depreciation, and global trade uncertainties. Private consumption declined after three years of growth (-0.1% versus 0.8% in 2023), as wage increases failed to keep pace with inflation for much of the year. Business investment rose at the slowest pace in four years (1.2% versus 1.5%), as the Bank of Japan (BoJ) implemented three rate hikes to normalize its monetary policy after years of ultra-low rates.

On the trade front, exports posted their smallest increase since 2020 (1% versus 3%), while imports rose after declining in 2023 (1.3% versus -1.5%), which weighed on GDP. Meanwhile, public spending rebounded after a drop in 2023 (0.9% versus -0.3%). Japan's nominal GDP reached ¥609.29 trillion in 2024 (USD 4 trillion). Although it surpassed the ¥600 trillion mark for the first time, Japan remained the world's fourth-largest economy, behind Germany. Having emerged from a deflationary equilibrium, Japan's nominal GDP shows a moderate growth trajectory supported by sustained wage growth, despite some disruptions from political frictions, U.S. trade policy, and likely upcoming rate hikes by the BoJ. The BoJ is expected to resume a restrictive monetary policy, raising interest rates to 0.75% during 2025.

Peru:

Macroeconomic Environment

Peru's economy accelerated by 3.3% in 2024, marking four consecutive quarters of growth. At the sectoral level, the primary sector stood out with greater dynamism than the non-primary sector. Improved weather conditions positively impacted fishing, agriculture, and primary manufacturing. The services, commerce, and non-primary manufacturing sectors maintained steady progress, although the construction sector showed less momentum. In particular, the boost was most notable in primary sectors such as agro-exports and fishing, which had been directly affected by the El Niño phenomenon in 2023. For this year, the end of the monetary easing cycle and the recovery of consumer and business confidence will contribute to this momentum.

On the demand side, private consumption grew 2.8%, supported by a dynamic labor market and pension fund withdrawals. Business confidence and lower active interest rates for companies were catalysts for the strong performance of private investment. Meanwhile, residential investment was sustained by formal job growth and controlled inflation, which allowed for household resource reallocation.

On the fiscal front, the fiscal deficit rose to 3.6% by the end of 2024, missing the revised target of 2.8% set by the government in July 2024, in line with expectations from various institutions. However, fiscal consolidation is expected to begin this year, supported by:

- (i) higher tax revenues from economic recovery (boosted by higher mineral prices and greater import volumes);
- (ii) larger extraordinary revenues, particularly from capital gains income tax;
- (iii) prudent management of tax and public spending policy; and
- (iv) sound management of state-owned companies, especially Petroperú.

On the inflation front, it remains under control and within the BCRP's target range (1%-3%). For Q1 2025, it is expected to stay below 2%, supported by temporary negative food inflation and moderate services inflation, in line with BCRP projections. This trend is expected to continue into 2026, although subject to political risk due to the presidential elections. In this context, an additional 25 bps cut is expected, bringing the rate to 4.50% by year-end. The timing of further monetary policy rate cuts will depend on financial market volatility and the pace of Fed rate reductions. Furthermore, the BCRP appears to be nearing the end of the easing cycle, with limited room for additional cuts.

Finally, Peru's macroeconomic fundamentals remain solid, with a projected GDP growth of 3.2% for 2025, according to the BCRP. While the global environment remains one of the main risks that could hinder economic activity, advances in private consumption and public investment are expected to help cushion additional pressure from global uncertainty. At the same time, a persistent fiscal deficit above target levels could limit the government's ability to implement short-term stimulus measures.

Estados Financieros Auditados

Para el año terminado el 31 de diciembre, 2024
Con Informe de Auditores Independientes



INTELIGO
BANK

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 2024, 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 2024, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

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 corporativo sobre los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, 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.

Los encargados del gobierno del Banco son responsables 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:

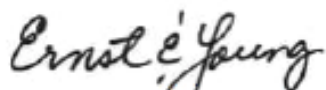
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error significativo en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. 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, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de 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. No obstante, hechos 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 los responsables del gobierno corporativo del Banco 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 en el transcurso de la 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 el Banco 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 Liriola Araúz, gerente.



Panamá, República de Panamá
27 de marzo de 2025



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



Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2024 (Montos expresados en miles de US\$ dólares)

	Notas	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos			
Efectivo	5	4	6
Depósitos en bancos			
A la vista	5	111,349	117,699
A plazo	5	23,940	96,194
		135,293	213,899
Activos financieros:			
Al valor razonable a través de ganancias o pérdidas (FVPL)	6, 19, 20	323,959	302,332
Al valor razonable a través de otros resultados integrales (FVOCI), incluye \$109,061 pignorados como colateral en 2024 (2023: \$27,289)	6, 19, 20	188,580	186,979
		512,539	489,311
Préstamos, netos	7	421,275	399,893
		421,275	399,893
Intereses acumulados por cobrar		13,051	13,720
Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras, neto	8	8,452	9,062
Activos intangibles	9	1,828	1,751
Valores vendidos pendientes de liquidación		1,835	304
Otros activos	10	10,982	8,360
		36,148	33,197
TOTAL ACTIVOS		1,105,255	1,136,300

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Estado de Situación Financiera (continuación)

31 de diciembre de 2024 (Montos expresados en miles de US\$ dólares)

	Notas	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA			
Pasivos			
Depósitos:			
A la vista	19,20	239,246	290,223
A plazo		539,123	598,412
		778,369	888,635
Financiamientos recibidos	12	70,500	22,000
Intereses acumulados por pagar		6,793	7,980
Compras de valores pendiente de liquidación		18	145
Otros pasivos	16	11,501	5,792
		18,312	13,917
Total pasivos		867,181	924,552
Patrimonio del accionista			
Capital accionario	13	20,000	20,000
Otras pérdidas integrales acumuladas		(276)	(601)
Reserva regulatoria	7	2,242	2,242
Utilidades retenidas		216,108	190,107
Total Patrimonio del Accionista		238,074	211,748
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA		1,105,255	1,136,300

Aprobado en representación de la Junta Directiva el 27 de marzo de 2025 por:


Roberto Hoyle
Director


Reynaldo Roisenvit
Director

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Estado de Resultados

31 de diciembre de 2024 (Montos expresados en miles de US\$ dólares)

	Notas	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Ingresos por intereses y dividendos:			
Sobre préstamos		25,199	25,150
Sobre inversiones	6	12,293	11,027
Sobre depósitos en bancos		6,607	9,879
Dividendos ganados		2,504	2,276
Total ingresos por intereses y dividendos		46,603	48,332
Gastos de intereses		(28,266)	(26,121)
Ingresos neto de intereses y dividendos		18,337	22,211
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
Ganancia (pérdida) neta no realizada de activos financieros a FVPL	6	19,083	(14,818)
Ganancia neta de activos financieros a FVPL	6	4,829	5,483
Pérdida neta de activos financieros a FVOCI		(3,665)	(734)
Ingreso por comisiones	17	28,154	26,372
Comisiones y otros gastos financieros, neto		(1,555)	(4,635)
Otros ingresos (gastos), neto		(551)	597
Total ganancia por servicios financieros y otros, neto		46,295	12,265
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otros gastos de personal	15	12,140	11,462
Alquileres	15	10,152	8,630
Honorarios profesionales	8, 9, 10	1,781	1,990
Depreciación y amortización		121	201
Otros gastos	15	9,137	4,603
Total gastos generales y administrativos		33,331	26,886
Ganancia neta		31,301	7,590

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Estado de Resultados Integrales

31 de diciembre de 2024 (Montos expresados en miles de US\$ dólares)

	2024	2023	
	Notas	US\$ 000	US\$ 000
Ganancia (pérdida) neta del año		31,301	7,590
Otros resultados integrales que serán reclasificados en el estado de resultado			
Activos financieros a FVOCI:			
Cambio neto en el valor razonable de activos financieros a FVOCI		(569)	3,446
Ajustes de reclasificación al estado de resultados		3,742	826
Ajustes a la reserva de activos financieros a FVOCI		(2,647)	(165)
Total de partidas que se reclasifican a la cuenta de resultados		526	4,107
Otro resultado integral que no será reclasificado en el estado de resultado			
Cambio neto en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio a FVOCI		(201)	(545)
Resultado neto de venta de instrumento de patrimonio		-	763
Total de partidas que no se reclasificarán a la cuenta de resultados		(201)	218
Total de ganancia integral del año		31,626	11,915

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista

31 de diciembre de 2024 (Montos expresados en miles de US\$ dólares)

	Capital Accionario	Otros ingresos Integrales Acumulados	Reserva Regulatoria	Utilidades Retenidas	Total Patrimonio del Accionista
	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
Saldo al 1 de enero de 2023	20,000	(4,926)	2,242	183,996	201,312
Ganancia neta del año	-	-	-	7,590	7,590
Otros resultados integrales:					
Activos financieros a FVOCI					
Cambio neto en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio a FVOCI	-	3,446	-	-	3,446
Ajuste de reclasificación al estado de resultado	-	826	-	-	826
Ajuste a la reserva de pérdidas crediticias esperadas en instrumentos de deuda a FVOCI	-	(165)	-	-	(165)
Cambio neto en el valor razonable del instrumento de patrimonio a FVOCI		(545)			(545)
Resultado neto por venta de instrumentos de patrimonio	-	763	-	(1,479)	(716)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	20,000	(601)	2,242	190,107	211,748
Ganancia neta del año	-	-	-	31,301	31,301
Otros resultados integrales:					
Activos financieros a FVOCI					
Cambio neto en el valor razonable de los activos financieros a FVOCI	-	(569)	-	-	(569)
Ajuste de reclasificación al estado de resultados	-	3,742	-	-	3,742
Ajuste a la reserva de pérdidas crediticias esperada en instrumentos de deuda en FVOCI	-	(2,647)	-	-	(2,647)
Cambio neto en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio a FVOCI	-	(201)	-	-	(201)
Transacciones con los accionistas reconocidas directamente en el patrimonio					
Dividendos (Nota 13)	-	-	-	(5,300)	(5,300)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	20,000	(276)	2,242	216,108	238,074

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Estado de Flujos de Efectivo

31 de diciembre de 2024 (Montos expresados en miles de US\$ dólares)

	Notas	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta		31,301	7,590
Ajuste para reconciliar la utilidad neta con los flujos de efectivo neto			
Depreciación y amortización	8, 9, 10	1,781	1,990
Pérdida por descarte en activos fijos	6	(2,647)	(165)
Ganancia neta sobre instrumentos financieros a FVOCI		3,665	734
Ingresos por intereses y dividendos		(46,603)	(48,332)
Gastos por intereses		28,266	26,121
Resultados de operaciones antes de cambio en el capital de trabajo		15,763	(12,062)
Activos financieros a FVPL		(21,627)	83,061
Préstamos		(21,382)	59,249
Depósitos		(110,266)	(184,908)
Otros activos		(3,644)	71
Otros pasivos		5,427	(643)
Flujo de efectivo neto generado por las actividades de operaciones		(135,729)	(55,232)
Intereses recibido		47,272	45,129
Intereses pagados		(29,453)	(22,383)
Flujo de efectivo neto utilizado en las actividades de operaciones		(117,910)	(32,486)
Flujo de efectivo de actividades de inversión			
Depósitos mayores de 90 días		50,691	24,336
Adquisición de activos financieros a FVOCI	6	(132,888)	(226,994)
Procedentes de venta de activos financieros a FVOCI	6	52,743	42,770
Redenciones y vencimientos de activos financieros a FVOCI	6	77,558	54,783
Compra de mobiliario, equipo y mejoras	8	(235)	(79)
Activos intangibles	9	(656)	(1,020)
Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de inversión		47,213	(106,204)
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento			
Procedente de financiamientos	12	69,500	37,000
Pagos de financiamientos	12	(21,000)	(29,000)
Pago de arrendamiento de pasivos	10	(418)	(295)
Dividendos pagados	13	(5,300)	-
Flujo de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento		42,782	7,705
Disminución neta en efectivo y equivalentes		(27,915)	(130,985)
Efectivo y equivalentes al 1 de enero		149,618	280,603
Efectivo y equivalentes al 31 de diciembre	5	121,703	149,618
Transacciones que no representaron desembolso de efectivo			
Distribución en especie de acciones a FVPL		5,195	-

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2024

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 de Contabilidad Financiera NIIF.



INTELIGO
BANK

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, Perú (Bolsa de Valores de Lima, BVL) bajo el símbolo IFS.

El Banco estableció una sucursal en Panamá (“la Sucursal”), el 10 de enero de 1997 bajo las leyes de la República de Panamá. La Sucursal opera bajo una licencia internacional emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá mediante resolución No. 26-96 de diciembre de 1996. Las operaciones bancarias en Panamá (principalmente actividades activas y pasivas) están sujetas a requisitos reglamentarios 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 27 de marzo de 2025.

2. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de Inteligo Bank Ltd. han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad 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 presentación

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 periodo 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 periodos 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. Véase 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 su contra. Dada la subjetividad e incertidumbre de determinar la probabilidad, el Banco toma en consideración una serie de factores para determinar una provisión. Véase la Nota 16 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 19 de los estados financieros.

El Banco reconoce cada venta y compra de instrumentos financieros en la fecha de la 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 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 de mercado relevantes 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 generalmente se reconocen 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	Mobiliario y equipo de oficina	Vehículos
30 años	menos de 5 años o periodos de arrendamiento	2 a 3 años	5 años

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

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 de arrendamiento realizados en o antes de la fecha de inicio, menos los incentivos de arrendamiento recibidos. Los activos por derecho de uso se deprecian de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento y de la vida útil estimada de los activos, lo que sea más corto.

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 realizar 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).

Provisiones sobre litigios

Las provisiones de litigio surgen de reclamaciones o demandas actuales o potenciales que alegan el incumplimiento de responsabilidades contractuales u otras responsabilidades legales o reglamentarias, que han resultado o pueden surgir en reclamaciones de clientes, contrapartes u otras partes en litigios civiles. El Banco es de la opinión de que, si la divulgación de estos eventos caso por caso pudiera afectar su resultado, entonces tales revelaciones detalladas no han sido incluidas en los estados financieros del Banco.

4.2 Cambios en políticas contables y revelaciones

Normas nuevas y adoptadas

Las siguientes modificaciones a las normas de contabilidad IFRS existentes entraron en vigor para los periodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2024:

- Clasificación de los Pasivos como Corrientes o No Corrientes y Pasivos No Corrientes con Modificaciones de los Convenios a la NIC 1
- Pasivo por arrendamiento en una venta y arrendamiento posterior — Enmiendas a la NIIF 16
- Revelaciones: Acuerdos de Financiamiento de Proveedores - Enmiendas a la NIC 7 y a la NIIF 7

Ninguna de estas modificaciones tendrá impacto en los estados financieros del Banco a 31 de diciembre de 2024.

Normas emitidas, pero aún no han entrado en vigor

El Banco está evaluando las normas e interpretaciones nuevas y modificadas que se han emitido pero que aún no han entrado en vigor para determinar el impacto en los estados financieros.

Falta de intercambiabilidad — Modificaciones a la NIC 21

En agosto de 2023, el IASB emitió enmiendas a la NIC 21 Los Efectos de los Cambios en los Tipos de Cambio para especificar cómo una entidad debe evaluar si una moneda es intercambiable y cómo debe determinar un tipo de cambio al contado cuando no hay intercambiabilidad. Las modificaciones también requieren la divulgación de información que permita a los usuarios de sus estados financieros comprender cómo el hecho de que la moneda no sea intercambiable a la otra moneda afecta, o se espera que afecte, el rendimiento financiero, la posición financiera y los flujos de efectivo de la entidad.

Las modificaciones entrarán en vigor para los períodos de presentación de informes anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025. La adopción temprana está permitida, pero deberá ser revelada. Al aplicar las modificaciones, una entidad no puede reexpresar la información comparativa.

No se espera que las enmiendas tengan un impacto significativo en los estados financieros del Banco.

Modificaciones a la Clasificación y Valoración de Instrumentos Financieros-Enmiendas a las NIIF 9 y 7

El 30 de mayo de 2024, el IASB emitió Enmiendas a la NIIF 9 y a la NIIF 7, Enmiendas a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros (las Enmiendas). Las enmiendas incluyen:

- Una aclaración de que los pasivos financieros se dan de baja en cuentas en la “fecha de liquidación” e introducir una opción de política contable (si se cumplen condiciones específicas) para dar de baja en cuentas los pasivos financieros liquidados utilizando un sistema de pago electrónico antes de la fecha de liquidación.
- Aclaraciones sobre lo que constituyen «características sin recurso» y cuáles son las características de los instrumentos vinculados contractualmente.
- La introducción de información a revelar para los instrumentos financieros con características contingentes y requisitos adicionales de información para los instrumentos de patrimonio clasificados a valor razonable a través de otro resultado integral (OCI).

Las Enmiendas son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2026. Se permite la adopción anticipada, con la opción de adoptar anticipadamente las enmiendas para la clasificación de los activos financieros y la divulgación de información relacionada únicamente. El Banco está en el proceso de identificar todos los impactos que las enmiendas tendrán en los estados financieros y las notas relacionadas.

NIIF 18 Presentación y revelación en estados financieros

En abril de 2024, el IASB emitió la NIIF 18 Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros, que sustituye a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros. La NIIF 18 introduce nuevos requisitos para la presentación en el estado de resultados, incluyendo totales y subtotales especificados. Además, las entidades deben clasificar todos los ingresos y gastos dentro del estado de resultados en una de cinco categorías: operaciones, inversiones, financiamiento, impuestos sobre la renta y operaciones discontinuadas, de las cuales las tres primeras son nuevas.

También requiere la divulgación de medidas de desempeño recientemente definidas por la gerencia, subtotales de ingresos y gastos, e incluye nuevos requisitos para la agregación y desagregación de información financiera con base en los “roles” identificados de los estados financieros primarios (PFS) y las notas.

Se han realizado modificaciones de alcance limitado a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo, que incluyen el cambio del punto de partida para determinar los flujos de efectivo de las operaciones bajo el método indirecto, de “resultado o pérdida” a “resultado operativo” y la eliminación de la opcionalidad en torno a la clasificación de los flujos de efectivo de dividendos e intereses. Además, hay enmiendas consecuentes a varias otras normas.

La NIIF 18 y las enmiendas a las demás normas son efectivas para los períodos sobre los que se informa que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, pero se permite una aplicación temprana y debe divulgarse.

El Banco está en el proceso de identificar todos los impactos que las enmiendas tendrán en los estados financieros y las notas relacionadas.

NIIF 19 Subsidiarias sin Responsabilidad Pública: Revelaciones

En mayo de 2024, el IASB emitió la NIIF 19, que permite a las entidades elegibles optar por aplicar sus requisitos de divulgación reducidos sin dejar de aplicar los requisitos de reconocimiento, medición y presentación de otras normas contables IFRS. Para ser elegible, al final del período sobre el que se informa, una entidad debe ser una subsidiaria según se define en la NIIF 10, no puede tener responsabilidad pública y debe tener una matriz (última o intermedia) que prepare estados financieros consolidados, disponibles para uso público, que cumplan con las normas de contabilidad IFRS.

La NIIF 19 entrará en vigor para los períodos sobre los que se informa a partir del 1 de enero de 2027, y se permitirá su aplicación anticipada.

Dado que los instrumentos de patrimonio del Banco cotizan en bolsa, no es elegible para optar por aplicar la NIIF 19.

5. Efectivo y Depósitos con Bancos

31 de diciembre de	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Efectivo	4	6
Depósitos a la vista en bancos	111,349	117,699
Depósitos a plazo en bancos	23,940	96,194
Efectivo y depósitos en bancos	135,293	213,899
Menos: depósitos a más de 90 días	(13,590)	(64,281)
Efectivo y equivalentes a efectivo	121,703	149,618

Al 31 de diciembre de 2024, las tasas de interés anual que devengan los depósitos a la vista y los depósitos a plazo en US\$ oscilaban entre el 0% a 6.39% (2023: 0% a 6.50%) 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	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Bonos corporativos	239	1,072
Acciones de capital y fondos mutuos	290,123	266,967
Portafolio administrado	33,597	34,293
	323,959	302,332

El portafolio de inversiones y fondos mutuos detallado arriba está compuesto por acciones con un valor de US\$53,443 (2023: US\$52,044) y fondos mutuos por US\$236,680 (2023: US\$214,923).

El portafolio administrado por terceros está compuesto de:

31 de diciembre de	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Efectivo	32,548	30,590
Acciones de capital	923	3,770
Otros, neto	126	(67)
	33,597	34,293

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

31 de diciembre de	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Saldo al 1 de enero	302,332	385,393
Compras	23,580	30,439
Liquidaciones	(25,838)	(104,150)
Redenciones	(27)	(15)
Cambio en el valor razonable durante el año	19,083	(14,818)
Ganancia (pérdida) neta reconocida	4,829	5,483
	323,959	302,332

b. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVOCI):

31 de diciembre de	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Bonos corporativos	178,118	165,457
Bonos del tesoro y gobierno	7,007	17,851
Acciones de capital	3,455	3,671
	188,580	186,979

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 0.75% a 12.625% p.a. (2023: 0.45% a 9.875% p.a.).

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

31 de diciembre de	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Saldo al 1 de enero	186,979	54,808
Compras	132,888	226,994
Liquidaciones	(52,743)	(42,770)
Redenciones / vencimientos	(77,558)	(54,783)
Cambio en el valor razonable durante el año	(986)	2,730
	188,580	186,979

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	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Colombia	8,461	15,012
México	2,596	2,834
Brasil	7,130	3,160
Perú	8,494	3,421
España	2,639	3,525
Luxemburgo	-	3,682
Estados Unidos de América	130,834	131,636
Chile	5,247	-
Reino Unido	4,406	3,460
Canadá	3,873	3,261
Otros	11,445	13,317
	185,125	183,308

Los activos financieros a FVOCI se concentran principalmente en la industria de servicios financieros con el 63% de la posición total (2023: 24%); energía con el 7% (2023: 17%); manufactura 3% (2023: 11%); construcción con 0.4% (2023: 2%); y el resto del portafolio concentrado en otras industrias.

El análisis de vencimiento de los activos financieros a FVOCI al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

31 de diciembre de 2024	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	9,798	100,148	64,024	4,148	-	178,118
Bonos del Tesoro y Gobierno	2,349	2,697	1,961	-	-	7,007
Acciones de capital	-	-	-	-	3,455	3,455
	12,147	102,845	65,985	4,148	3,455	188,580

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

A continuación, se muestran los valores correspondientes a los activos financieros a FVPL y los activos financieros a FVOCI, clasificados por tipo de interés:

31 de diciembre de	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Tasa fija	185,364	184,380
Acciones de capital (no generadores de intereses)	56,898	55,715
Fundos (mixto)	236,680	214,923
Fondo administrados por terceros (mixto)	33,597	34,293
	512,539	489,311

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 2024	Nivel 1 US\$000	Nivel 2 US\$000	Nivel 3 US\$000	Total US\$000
Activos financieros a FVPL				
Bonos corporativos	239	-	-	239
Acciones de capital y fondos mutuos	31,937	24,140	234,046	290,123
Portafolio administrados por terceros	-	33,597	-	33,597
	32,176	57,737	234,046	323,959
Activos financieros a FVOCI				
Acciones de capital	1,331	2,124	-	3,455
Bonos del Tesoro y Gobierno	7,007	-	-	7,007
Bonos corporativos	178,118	-	-	178,118
	186,456	2,124	-	188,580

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 fondos 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

En 2024, el Banco transfirió un total de US\$2.1 millones de acciones negociadas en el portafolio de FVOCI del Nivel 1 al Nivel 2, ya que dejaron de negociar activamente durante el año. En consecuencia, los valores razonables se obtuvieron utilizando técnicas de valoración y empleando datos de mercados observables.

Los bonos corporativos que en 2023 fueron clasificados como Nivel 2 fueron redimidos en 2024. No hubo transferencias entre el Nivel 2 y el Nivel 3 en 2024 y 2023.

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 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 2024:

	Valor razonable (US\$000)	Técnica de valoración	Entradas significativas no observables	Valor	Sensibilidad de la entrada para el valor razonable
Fondos	212,540	Valor neto de los activos	NAV	De acuerdo a cada inversión	10% de aumento (disminución) en el NAV podría resultar en un incremento (disminución) en el valor razonable de US\$20,963
Acciones	21,506	Reciente ronda de financiamiento	Precio por acción	De acuerdo a cada inversión	10% de aumento (disminución) en el NAV podría resultar en un incremento (disminución) en el valor razonable de US\$2,151
Total	234,046				23,114

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 para el valor razonable
Fondos	18,639	Valor neto de los activos	NAV	De acuerdo a cada inversión	10% de aumento (disminución) en el NAV podría resultar en un incremento (disminución) en el valor razonable de US\$17,733
Acciones	20,702	Reciente ronda de financiamiento	Precio por acción	De acuerdo a cada inversión	10% de aumento (disminución) en el NAV podría resultar en un incremento (disminución) en el valor razonable de US\$2,070
Total	39,341				19,803

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

Año terminado el 31 de diciembre de	2024	2023
	Activos financieros a FVPL US\$000	Activos financieros a FVPL US\$000
Saldo al 1 de enero	207,098	202,437
Compras	19,564	23,127
Redenciones	(15,664)	(9,605)
Cambios en el valor razonable durante el año	23,048	(8,861)
Saldo al 31 de diciembre	234,046	207,098

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

Año terminado el 31 de diciembre de 2024	Farmacéutica US\$000	Servicios Financieros US\$000	Bienes Raíces US\$000	Diversificados US\$000	Total US\$000
Saldos al 1 de enero	17,985	95,623	30,917	62,573	207,098
Compras	1,036	3,450	4,215	10,863	19,564
Ventas / distribuciones	(28)	(7,457)	(1,215)	(6,964)	(15,664)
Ganancias / pérdidas totales reconocida en resultados	(1,368)	18,646	5,103	667	23,048
Saldo al 31 de diciembre	17,625	110,262	39,020	67,139	234,046

Año terminado el 31 de diciembre de 2023	Farmacéutica US\$000	Servicios Financieros US\$000	Bienes Raíces 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
Ventas / distribuciones	(877)	(1,894)	(1,942)	(4,892)	(9,605)
Ganancia / pérdidas totales 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

La siguiente tabla presenta un análisis de los activos financieros a FVPL y FVOCI según la designación de riesgo basada en la calificación crediticia compuesta de Bloomberg de fondos equivalentes.

31 de diciembre de 2024	Fondos			Bonos		Total US\$000
	Acciones US\$000	Fondos Mutuos US\$000	Administrados por Terceros US\$000	Bonos Corporativos US\$000	Bonos del Tesoro US\$000	
AAA	-	-	-	-	2,505	2,505
AA+ a AA-	-	-	-	7,185	900	8,085
A+ a BBB-	-	-	-	125,956	3,602	129,558
Por debajo de BBB-	-	-	-	45,216	-	45,216
Sin calificación	56,898	236,680	33,597	-	-	327,175
	56,898	236,680	33,597	178,357	7,007	512,539

31 de diciembre de 2023		Fondos		Bonos		Total US\$000
	Acciones	Fondos	Administrados	Bonos	Bonos	
	US\$000	Mutuos US\$000	por Terceros US\$000	Corporativos US\$000	del Tesoro 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

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 2024		Etapas	Etapas	Etapas	Total
Calificación crediticia interna	12 Meses Basilea III PD				
AAA a A	0.00%	58,342	-	-	58,342
BBB	0.08%	81,797	-	-	81,797
BB	0.87%	35,042	4,734	-	39,776
Por debajo de BB	3.03%	4,940	270	-	5,210
Total		180,121	5,004	-	185,125

31 de diciembre de 2023		Etapas	Etapas	Etapas	Total
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

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

- **Etapas 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.
- **Etapas 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.
- **Etapas 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:

31 de diciembre de	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Saldo al 1 de enero	3,081	3,246
Provisión con cargo a gasto (reversión)	(2,647)	(165)
Saldo al 31 de diciembre	434	3,081

La provisión (reversión) durante el año se registra en el rubro de comisiones y otros gastos financieros, neto del estado de resultados.

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

31 de diciembre de 2024	Etapas 1 US\$ 000	Etapas 2 US\$ 000	Etapas 3 US\$ 000	Total US\$ 000
ECL				
Saldo al inicio del año	311	55	2,715	3,081
Reclasificaciones	(1)	1	-	-
Nueva medición ECL al final del año	(14)	82	(2,715)	(2,647)
Saldo al final del año	296	138	-	434

31 de diciembre de 2023	Etapas 1 US\$ 000	Etapas 2 US\$ 000	Etapas 3 US\$ 000	Total US\$ 000
ECL				
Balance 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

Los ingresos por intereses de activos financieros se muestran a continuación:

31 de diciembre de	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo	10,348	8,430
Otros activos financieros medidos a FVPL	1,945	2,597
	12,293	11,027

7. Préstamos, Neto

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

31 de diciembre de	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Financiero	728	1,175
Comercial	22,648	12,197
Industrial	19,010	13,906
Servicios	151,104	120,398
Construcción y bienes raíces	51,065	53,429
Pezca y agricultura	25,595	19,636
Consumo	151,173	179,187
	421,323	399,928
Menos reserva para préstamos incobrables	48	35
	421,275	399,893

Además de la provisión para pérdidas crediticias, en cumplimiento con la administración de Riesgo de Crédito del Banco Central de Bahamas, revisada en diciembre de 2022 y la Norma No 004-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante la cual se establecen disposiciones para la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y las operaciones fuera de balance, el Banco cuenta con una Reserva Regulatoria por un monto de US\$2,242 a diciembre de 2024 (2023: US\$2,242) que se reporta en el Patrimonio del Accionista.

Al 31 de diciembre de 2024, las tasas de interés anuales de los préstamos oscilaron entre 1.10% a 11.40% (2023: 1.10% a 11.40%) y la tasa de interés promedio ponderada fue de 5.74% (2023: 5.99%).

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

31 de diciembre de	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Tasa Fija	254,432	232,418
Tasa Variable (Prime)	166,891	167,510
	421,323	399,928

Los préstamos son garantizados como sigue:

31 de diciembre de	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Efectivo	134,696	132,939
Inversiones	266,858	256,313
Otros	14,472	5,386
Sin garantía	5,297	5,290
	421,323	399,928

Al 31 de diciembre de 2024, existía solo un préstamo vencido o moroso clasificado como nivel de riesgo alto y etapa 3 por un monto de US\$780 (2023:US\$0). Al 31 de diciembre de 2024, 99% 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	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Calificación de riesgo interna (equivalente)		
Bajo (AAA a AA)	19,594	14,587
Medio bajo (A a BBB+)	299,981	283,656
Medio (BBB a BBB-)	99,034	99,968
Medio Alta (BB+ a BB)	147	207
Alta (BB- a CCC)	780	-
Sin calificación	1,787	1,510
	421,323	399,928

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

PRÉSTAMOS		31 de diciembre de 2024			
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%	19,594	-	-	19,594
Media Bajo	0.05%	299,981	-	-	299,981
Medio	0.09%	98,626	408	-	99,034
Medio Alta	0.65%	147	-	-	147
Alta	1.00%	-	-	780	780
Sin calificación	1.00%	1,787	-	-	1,787
Total		420,135	408	780	421,323

PRESTAMOS		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

El movimiento de la provisión para pérdidas en préstamos es como sigue:

31 de diciembre de	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Saldo al 1 de enero	35	80
Provisión (Reverso), neto	13	(45)
Saldo al final del año	48	35

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 2024	Etapas 1 US\$ 000	Etapas 2 US\$ 000	Etapas 3 US\$ 000	Total US\$ 000
ECL				
Saldo al inicio del año	35	-	-	35
Nueva medición al final del año ECL	-	-	1	1
Préstamos nuevo	31	-	-	31
Préstamos cancelados	(19)	-	-	(19)
Saldo al final del año	47	-	1	48

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

La provisión (reversión) durante el año se registra en el rubro de comisiones y otros gastos financieros, neto del estado de resultados.

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 2024	Propiedad US\$ 000	Mobiliario y Equipo US\$ 000	Mejoras US\$ 000	Vehículos US\$ 000	Total US\$ 000
Costo					
Al inicio del año	9,508	2,661	2,481	176	14,826
Adiciones	-	165	6	64	235
Descartes	-	(62)	-	(60)	(122)
Al final del año	9,508	2,764	2,487	180	14,939
Depreciación acumulada y amortizaciones					
Al inicio del año	1,927	2,033	1,701	103	5,764
Depreciación y amortización del año	317	298	199	31	845
Descartes	-	(62)	-	(60)	(122)
Al final del año	2,244	2,269	1,900	74	6,487
Saldo neto	7,264	495	587	106	8,452

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 del 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

9. Activos Intangibles

Los activos intangibles se muestran a continuación:

Año terminado el 31 de diciembre de 2024	Software US\$ 000	Activos en Desarrollo US\$ 000	Total US\$ 000
Costo			
Al inicio del año	11,776	592	12,368
Adiciones	34	622	656
Reclasificaciones	237	(237)	-
Al final del año	12,047	977	13,024
Depreciación acumulada y amortizaciones			
Al inicio del año	10,617	-	10,617
Depreciación y amortizaciones para el año	579	-	579
Al final del año	11,196	-	11,196
Saldo neto	851	977	1,828

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)
Reclasificaciones	114	(622)	(508)
Al final del año	11,776	592	12,368
Depreciación acumulada y amortizaciones			
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

10. Otros Activos

Los otros activos se muestran a continuación:

31 de diciembre de	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Cuentas por cobrar	4,154	2,484
Comisiones acumuladas	6,414	5,678
Derecho de uso de activo	414	198
	10,982	8,360

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 2027.

31 de diciembre de	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Al inicio del año	198	288
Adiciones	573	190
Gasto de amortización	(357)	(280)
Al final del año	414	198

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:

31 de diciembre de	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Al inicio del año	192	280
Adiciones	573	190
Intereses acumulados	17	17
Pagos	(418)	(295)
Al final del año	364	192

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

31 de diciembre de	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Gasto de amortización	357	280
Gastos de intereses	17	17
Arrendamiento a corto plazo	121	201
	495	498

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

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

Año terminado el 31 de diciembre de	2024 %	2023 %
Depósitos en bancos:		
Rango de tasa de interés	4.35% to 6.39%	3.30% to 6.50%
Tasa de interés promedio ponderada	5.90%	5.84%
Depósitos a plazo recibidos		
No bancos:		
Rango de tasa de interés	0.10% to 8.50%	0.10% to 7.90%
Tasa de interés promedio ponderada	3.40%	3.89%

12. Financiamientos

31 de diciembre de	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Saldo de financiamiento	70,500	22,000
	70,500	22,000

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

31 de diciembre de	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Saldo al inicio del año	22,000	14,000
Adelantos	69,500	37,000
Pagos	(21,000)	(29,000)
Saldo al final del año	70,500	22,000

En 2015 Bank J. Safra Sarasin otorgó al Banco una línea de crédito en forma de una línea de crédito renovable de US \$28,000. Al 31 de diciembre de 2024, US\$20,500 (2023: US\$22,000) fueron utilizados de esta línea, que vence el 26 de enero de 2025. Los gastos por intereses del año fueron US\$1,318 (2023: US\$1,130).

Durante 2024, BMO Capital Market otorgó una línea de crédito de margen de hasta el 80% del valor de mercado de la cartera de inversiones bajo su custodia. Al 31 de diciembre de 2024 el 80% del valor de mercado corresponde a US\$65,303. El Banco ha utilizado US\$50,000 de esta línea de crédito.

Los financiamientos están garantizados por la cartera de inversiones del Banco.

Año terminado el 31 de diciembre de	2024 %	2023 %
Financiamiento		
Rango de tasa de interés	5.16% to 6.13%	5.61% to 6.58%
Tasa de interés promedio ponderada	5.85%	6.30%

13. Capital Accionario

Al 31 de diciembre de 2024, el capital accionario del Banco está compuesto por 20 millones (2023: 20 millones), acciones comunes emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$1 (2023: US\$1) cada una.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, el Banco declaró y pagó dividendos por US\$5.3 millones (2023: US\$0) o US\$0.265 por acción.

14. Impuesto sobre la Renta

Al 31 de diciembre de 2024, 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% (2023: 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.

En 2024, Bahamas implementó un Impuesto Mínimo Complementario Interno (DMTT, por sus siglas en inglés) como parte de su cumplimiento con el marco fiscal mínimo global de la OCDE. Este impuesto es aplicable a las empresas multinacionales con ingresos consolidados anuales de al menos 750 millones de euros, que deberán pagar una tasa impositiva efectiva mínima del 15%. Se determinó que el DMTT no se aplicará al Banco para el año fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2024, considerando las disposiciones específicas de la Sección 1(2) de la Ley de Impuesto Complementario Mínimo Nacional de 2024. No existe ningún requisito para que la Regla de Inclusión de Ingresos (IIR) o la Regla de Ganancias Sub-gravadas (UTPR, por sus siglas en inglés) sean aplicables al Grupo InterCorp hasta 2025. Por lo tanto, el DMTT no será aplicable al Banco para el año 2024.

El Banco paga anualmente derechos de licencia comercial de US\$100.000 al Departamento de Impuestos Internos de las Bahamas.

15. Gastos Generales y Administrativos

31 de diciembre de	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Salarios y otros gasto de personal		
Salarios	6,725	5,982
Beneficios a empleados	2,710	2,029
Prestaciones laborales	504	468
Prima de antigüedad	140	63
Capacitación	73	88
	10,152	8,630
Honorarios profesionales		
Inteligo Sociedad Agentes de Bolsa, S.A. (Inteligo SAB)	6,205	5,964
Otros	5,935	5,498
	12,140	11,462
Otros gastos		
Cargos legales y contingencias (nota 16)	4,500	-
Reparación y mantenimiento	2,404	1,743
Otros	842	1,646
Seguros	525	465
Viajes	390	295
Impuestos y licencias bancarias	313	222
Electricidad	81	87
Comunicación y correos	73	131
Papelería y útiles de oficina	9	14
	9,137	4,603

16. Provisiones, 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	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Cartas de crédito	4,123	1,510
Líneas de Crédito a ser desembolsadas	66,225	58,245

Crédito al Consumo - Visa

Al 31 de diciembre de 2024, el Banco tenía líneas de crédito rotativas pendientes a disposición de sus clientes de tarjetas de crédito por US\$8,373 (2023: US\$8,414). La porción no utilizada del instrumento de crédito total disponible ascendió a aproximadamente US\$7,444 (2023: US\$7,447). 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) Litigios, Provisiones y Contingencias

El Banco opera en un entorno normativo y jurídico que, por naturaleza, tiene un mayor elemento de riesgo de litigio inherente a sus operaciones. Como resultado, el Banco está involucrado en diversos litigios, arbitrajes y procedimientos regulatorios en el curso ordinario de sus negocios. El Banco cuenta con controles y políticas formales para la gestión de reclamaciones legales. Con base en el asesoramiento legal profesional, el Banco proporciona y/o divulga montos de acuerdo con sus políticas contables. Al cierre del año, el Banco tenía dos demandas principales sin resolver en la que el Banco es parte, que buscan la devolución de aproximadamente US\$8,4 millones en pagos de rescate recibidos por el Banco en relación con ciertas inversiones, demandas. La opinión del asesor jurídico del Banco fue que es probable que el fallo judicial pueda ser favorable al demandante. En consecuencia, el Banco estableció una provisión por US\$5.8 millones en estos estados financieros. (Véase la nota 21). Durante 2024, el Banco registro un gasto por US\$4.5 millones relacionados con este caso.

La provisión para litigio se incluye en la línea de otros pasivos del Estado de Situación Financiera.

17. Ingresos por Comisiones

31 de diciembre de	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Portafolio de gestión de productos	2,579	2,445
Comisión para la compra y venta de activos	2,939	2,333
Comisiones operativas	3,038	3,206
Notas estructuradas	15,080	14,405
Comisiones de custodia	3,694	3,275
Tarifas de suscripciones	824	708
	28,154	26,372

Los servicios de administración de activos fiduciarios y valores de terceros generan varios tipos de ingresos por comisiones, entre los que se incluyen: 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 redención de fondos cuando corresponda, comisiones de custodia y comisiones de administración de cartera.

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 Relacionadas	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
Activos						
Inversiones	-	-	-	-	-	47
Préstamos	1,256	1,180	8,531	12,057	-	-
Intereses por cobrar	39	36	243	516	-	-
Pasivos						
Depósitos a la vista	569	788	2,251	2,015	-	27,753
Depósitos a plazo	375	717	2,864	4,733	-	-
Intereses por pagar	16	24	32	83	-	-
Ingresos por intereses						
Préstamos	58	75	618	910	-	-
Gastos por intereses						
Depósitos	27	24	200	208	-	-
Ingresos por servicios financieros y otros						
Ingreso de comisiones	41	30	261	253	174	182
Gastos generales y administrativos						
Salarios a ejecutivos claves	1,085	1,025	-	-	-	-
Honorarios profesionales	-	-	-	-	10,974	11,385
Gasto de comisiones	-	-	-	-	31	32

Transacciones con partes relacionadas incluyen principalmente préstamos con una tasa de interés promedio de 3.5% a 8.0% (2023: 2.0% a 9.0%); así como operaciones con valores de renta fija con tasa de cupón promedio del 5.75% (2023: 5.75% a 6.0%). En el caso de los depósitos a plazo, las tasas de interés se encuentran en el rango de 3.85% a 4.75% p.a. (2023: 3.8% a 5.65% p.a.) y vencimientos dentro del 2025. 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.

31 de diciembre de	2024		2023	
	Valor en Libros US\$ 000	Valor Razonable US\$ 000	Valor en Libros US\$ 000	Valor Razonable US\$ 000
Activos				
Efectivo y Depósitos en bancos	135,293	135,293	213,899	213,899
Activos Financieros	512,539	512,539	489,311	489,311
Préstamos	421,323	422,003	399,928	400,333
	1,069,155	1,069,835	1,103,138	1,103,543
Pasivos				
Depósitos a la vista	239,246	239,246	290,223	290,223
Depósitos a plazo	539,123	536,065	598,412	594,736
Financiamientos	70,500	70,462	22,000	21,991
	848,869	845,773	910,635	906,950

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	2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Préstamos	422,003	-	422,003	-
	422,003	-	422,003	-
Pasivos				
Depósitos a la vista	239,246	-	239,246	-
Depósitos a plazo	536,065	-	536,065	-
Financiamientos	70,462	-	70,462	-
	845,773	-	845,773	-

Valor Razonable	2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Préstamos	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	-

20. Administración de Riesgo Financiero

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

La Junta Directiva del Banco es responsable de establecer y monitorear el riesgo de las políticas de administración de los instrumentos financieros con el fin de gestionar y supervisar los diversos riesgos a los que está expuesto el Banco, la Junta Directiva ha creado el Comité de Crédito, el Comité de Inversiones, el Comité de Activos y Pasivos, el Comité de Riesgo de la Empresa y el Comité de Auditoría Interna. Estos comités se dedican a gestionar estos riesgos y a realizar revisiones periódicas. Además, el Banco está sujeto a las regulaciones del Banco Central de las Bahamas sobre los riesgos de liquidez, crédito y niveles de capitalización, entre otros. Los riesgos significativos identificados por el Banco son 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	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Depósitos en bancos	135,289	213,893
Activos financieros	512,539	489,311
Préstamos	421,322	399,928
Venta de valores pendientes de liquidar	1,835	304
Intereses acumulados por cobrar	13,051	13,720
Otros activos	10,982	8,360
	1,095,018	1,125,516

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 2024, el Banco cumplió con todas las Normas Prudenciales establecidas por el Banco Central de Las Bahamas. Entre otros, 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 2024 fue del 19.34% (2023: 17.35%)

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 2024 asciende a US\$2,290 (2023: US\$2,276), que incluye tanto la reserva por pérdidas de préstamos calculadas de conformidad con las NIIF US\$48 (2023: US\$35) como la reserva regulatoria adicional US\$2,242 (2023: 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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
Concentración por sector:						
Corporativo	272,453	267,520	182,205	157,430	-	-
Consumo	148,870	132,408	-	-	-	-
Tesoro y Gobierno	-	-	7,007	17,851	-	-
Otros sectores	-	-	323,327	314,030	135,289	213,893
	421,323	399,928	512,539	489,311	135,289	213,893
Concentración geografica						
Panama - off shore	68,408	64,976	-	-	11,811	23,682
Caribe	27,560	1,540	41	2,807	-	-
Estados Unidos de Norteamérica	3,099	12,742	266,253	274,542	66,216	95,948
Europa	755	810	30,302	31,230	138	171
Perú	319,028	317,377	9,860	4,449	-	-
Otros	2,473	2,483	206,083	176,283	57,124	94,092
	421,323	399,928	512,539	489,311	135,289	213,893

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\$56 (2023: US\$52), que se deduce 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 2024, 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	2024	2023
	%	%
Al final del año	22%	28%
Promedio para el año	23%	28%
Máximo durante el año	25%	34%
Mínimo durante el año	22%	20%

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.

31 de diciembre de 2024	Total	1	1 a 3	3 a 12	1 a 5	Más de	Sin
	US\$ 000	Mes	Meses	Meses	Años	5 Años	Vencimiento
	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
Activos:							
Efectivo y depósitos en banco	135,293	16,490	4,450	3,000	-	-	111,353
Activos Financieros a FVPL	323,959	-	-	-	70	169	323,720
Activos Financieros a FVOCI	188,580	900	1,478	6,829	100,584	75,334	3,455
Préstamos	421,323	34,122	31,061	272,651	82,646	843	-
Total Activos	1,069,155	51,512	36,989	282,480	183,300	76,346	438,528
Pasivos:							
Depósitos	778,369	57,775	114,708	335,169	31,471	-	239,246
Financiamientos	70,500	70,500	-	-	-	-	-
Total Pasivos	848,869	128,275	114,708	335,169	31,471	-	239,246
Posición neta	220,286	(76,763)	(77,719)	(52,689)	151,829	76,346	199,282
31 de diciembre de 2023							
	Total	1	1 a 3	3 a 12	1 a 5	Mas de	Sin
	US\$ 000	Mes	Meses	Meses	Años	5 Años	Vencimiento
	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
Activos:							
Efectivo y depósitos en banco	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

Los resultados de la brecha de liquidez se presentan al Comité de Gestión Integral de Riesgos y al Comité de Gestión de Activos y Pasivos para su seguimiento. Además, existe un Indicador Clave de Riesgo (KRI) en relación con la brecha de liquidez acumulada a largo plazo. Cualquier desviación de este KRI debe ser presentada al Comité de Gestión Integral de Riesgos para la aprobación de las acciones correctivas necesarias. Es importante destacar que una parte importante de los depósitos a plazo se utilizan como garantía para las operaciones de crédito de los clientes y, por lo tanto, no representan obligaciones de libre disposición.

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 2024	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 depósito en bancos	16,490	4,450	3,000	-	-	111,353	135,293
Activos financieros	900	1,478	6,829	100,654	75,503	327,175	512,539
Préstamos	34,122	31,061	272,651	82,646	843	-	421,323
Total Activos	51,512	36,989	282,480	183,300	76,346	438,528	1,069,155
Pasivos:							
Depósitos	65,353	114,708	335,169	31,470	-	231,669	778,369
Financiamientos	70,500	-	-	-	-	-	70,500
Total Pasivos	135,853	114,708	335,169	31,470	-	231,669	848,869
Posición Neta	(84,341)	(77,719)	(52,689)	151,830	76,346	206,859	220,286

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

Los resultados del riesgo de tasa de interés se presentan al Comité de Gestión Integral de Riesgos y al Comité de Gestión de Activos y Pasivos para su seguimiento. Además, existen Indicadores Clave de Riesgo (KRI) en relación con el “Valor en Riesgo”, el “Valor Económico en Riesgo” y la “Ganancia en Riesgo”. Cualquier desviación de estos KRI debe ser presentada al Comité de Gestión Integral de Riesgos para la aprobación de las acciones correctivas necesarias.

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, 2024, las tasas de interés anuales de los depósitos recibidos de clientes oscilaban entre el 0.5% a 8.5% (2023: 3.3% a 6.5%).

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:

2024	100bp Incrementos US\$ 000	100bp Disminución US\$ 000
Préstamos	(2,861)	2,928
Activos Financieros	(7,144)	7,144
Depósitos	2,627	(2,333)
Financiamientos	41	(41)
	(7,337)	7,698

2023	100bp Incrementos 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

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, 2024. En el cuadro se incluyen los importes en libros de los instrumentos financieros del Banco, categorizados por moneda.

31 de diciembre de 2024	ARS	CHF	GBP	US\$ 000 INR	EUR	SOLES	CLP
Activos:							
Depósitos en bancos	28	7	16	-	10,145	-	-
Activos Financieros	-	-	-	3,685	8,415	1,331	-
Préstamos	-	-	-	-	2,072	-	-
Total Activos	28	7	16	3,685	20,632	1,331	-
Pasivos:							
Depósitos a la vista	28	-	20	-	3,554	-	-
Depósitos a la plaza	-	-	-	-	5,694	-	-
Total Pasivos	28	-	20	-	9,248	-	-

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

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	2024 %	2023 %
Inversiones de capital:		
Inversiones de capital cotizadas	3.80	3.83
Inversiones de capital no cotizadas	19.87	17.39
Total inversiones de capital	23.67	21.22
Fondos Mutuos:		
Fondos invertidos con administradores de fondos(1)	2.18	2.51
Fondos de inversión cerrados y abiertos no cotizados	1.31	0.84
Total fondos mutuos	3.49	3.35
Instrumentos de deudas:		
Instrumento de deudas cotizadas	19.22	18.42
Instrumentos de deudas no cotizadas	-	0.07
Total instrumento de deuda	19.22	18.49
Total	46.38	43.06

(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 2024 y 2023.

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	2024	2023
	%	%
Inversiones de capital:		
Banco / servicios financieros	3.0	5.2
Farmacéutica	4.0	3.9
Otros (pezca, diversificados, energia, materiales basicos, etc.)	42.8	38.2
Fondos invertidos con administradores de fondo	1.3	1.7
Fondos Mutuos:		
Otros (diversificado, tecnología, etc.)	7.5	7.8
Instrumentos de deudas:		
Bancos / servicios financieros	6.2	6.3
Otros (minería, energía, materiales basico, etc.)	14.0	15.5
Fondos invertidos con administradores de fondo	21.2	21.4
	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, incluida 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 sin dejar de ser 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 licenciarios 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 operacional al 31 de diciembre de 2024 fueron de US\$109.86 (2023: US\$110.24).

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, que son los detallados en el Reglamento de Capitales de Las Bahamas. El índice de capital del Banco a diciembre de 2024 era de 19.34% (2023: 17.35%).

31 de diciembre de	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Total Capital Regulatorio	157,178	137,460
Total de activos ponderado por riesgo	812,526	792,352
Índice de adecuación de capital - CTE 1 total	19.34%	17.35%

El Banco ha cumplido en su totalidad con los requerimientos regulatorios de capital durante el período reportado.

21. Eventos Posteriores

El 24 de febrero de 2025, el Banco suscribió acuerdos de resolución extrajudicial por separado con el Fideicomisario y los Liquidadores en relación con los dos litigios no resueltos divulgados en la Nota 16, mediante las cuales Inteligo Bank Ltd. y sus clientes quedan liberados de las reclamaciones relacionadas. El 13 de marzo de 2025, el Banco realizó un pago de US\$5.8 millones a los demandantes como liquidación total. Con fecha 20 de marzo de 2025 se nos ha notificado que el proceso se ha cerrado definitivamente.

Audited Financial Statements

Year ended December 31, 2024
with Independent Auditor's Report



INTELIGO
BANK

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, 2024, 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, 2024, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with IFRS Accounting Standards.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements section of our report. We are independent of the Bank in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code) together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in the Cayman Islands, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and 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 IFRS Accounting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

The Board of Directors 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.



**Shape the future
with confidence**

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.

Ernst & Young Ltd.

March 27, 2025

Statement of Financial Position

December 31, 2024 (Amounts expressed in thousands of US\$ dollars)

	Notes	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
ASSETS			
Cash and deposit with banks			
Cash	5	4	6
Deposit with banks:			
Demand deposits	5	111,349	117,699
Time deposits	5	23,940	96,194
		135,293	213,899
Financial assets:			
At fair value through profit or loss (FVPL)	6,19,20	323,959	302,332
At fair value through other comprehensive income (FVOCI), including \$109,061 pledged as collateral in 2024 (2023: \$27,289)	6,19,20	188,580	186,979
		512,539	489,311
Loans, net	7	421,275	399,893
		421,275	399,893
Accrued interest receivable		13,051	13,720
Property, furniture, equipment and improvements, net	8	8,452	9,062
Intangible assets	9	1,828	1,751
Securities sold pending settlement		1,835	304
Other assets	10	10,982	8,360
		36,148	33,197
TOTAL ASSETS		1,105,255	1,136,300

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

Statement of Financial Position (continued)

December 31, 2024 (Amounts expressed in thousands of US\$ dollars)

	Notes	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY			
Liabilities			
Deposits:			
Demand	19,20	239,246	290,223
Time		539,123	598,412
		778,369	888,635
 Borrowings	12	70,500	22,000
 Accrued interest payable		6,793	7,980
Securities bought pending settlement		18	145
Other liabilities	16	11,501	5,792
		18,312	13,917
 Total liabilities		867,181	924,552
 Shareholder's Equity			
Share capital	13	20,000	20,000
Other accumulated comprehensive loss		(276)	(601)
Regulatory reserve	7	2,242	2,242
Retained earnings		216,108	190,107
Total Shareholder's Equity		238,074	211,748
 TOTAL LIABILITIES AND SHAREHODER S EQUITY		1,105,255	1,136,300

Approved on behalf of the Board of Directors on March 27, 2025 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, 2024 (Amounts expressed in thousands of US\$ dollars)

	Notes	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Interest and dividend income:			
Interest on loans		25,199	25,150
Interest on securities	6	12,293	11,027
Interest on deposits with banks		6,607	9,879
Dividend income		2,504	2,276
Total interest and dividend income		46,603	48,332
Interest expense		(28,266)	(26,121)
Net interest and dividend income		18,337	22,211
Income (expense) from financial services and other items:			
Net unrealized gain/(loss) on financial assets at FVPL	6	19,083	(14,818)
Net gain on financial assets at FVPL	6	4,829	5,483
Net loss on financial assets at FVOCI		(3,665)	(734)
Commision income	17	28,154	26,372
Commision and other financial expense, net		(1,555)	(4,635)
Other (expense)/income, net		(551)	597
Total income from financial services and other items, net		46,295	12,265
General and administrative expenses:			
Professional fees	15	12,140	11,462
Salaries and employee benefits	15	10,152	8,630
Depreciation and amortization	8, 9, 10	1,781	1,990
Short-term leases		121	201
Other expenses	15	9,137	4,603
Total general and administrative expenses		33,331	26,886
Net profit		31,301	7,590

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

Statement of Comprehensive Income

December 31, 2024 (Amounts expressed in thousands of US\$ dollars)

	Notes	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Net profit for the year		31,301	7,590
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		(569)	3,446
Reclassification adjustments to the statement of income		3,742	826
Adjustments to the reserve of debt instruments at FVOCI		(2,647)	(165)
Total items that will be reclassified to the income statement		526	4,107
Other comprehensive income that will not be reclassified to the income statement			
Net change in fair value of equity instruments at FVOCI		(201)	(545)
Net result of sale of equity instruments		-	763
Total items that will not be reclassified to the income statement		(201)	218
Total comprehensive income for the year		31,626	11,915

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

Statement of Changes in Shareholder's Equity

December 31, 2024 (Amounts expressed in thousands of US\$ dollars)

	Share Capital	Other Accumulated Comprehensive Income	Regulatory Reserve	Retained Earnings	Total Shareholder's Equity
	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
At January 1, 2023	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)
At December 31, 2023	20,000	(601)	2,242	190,107	211,748
Net profit for the year	-	-	-	31,301	31,301
Other comprehensive income:					
Debt instruments at FVOCI					
Net change in fair value of debt instruments at FVOCI	-	(569)	-	-	(569)
Reclassification adjustments to the statement of income	-	3,742	-	-	3,742
Adjustment to the reserve of expected credit losses on debt instruments at FVOCI	-	(2,647)	-	-	(2,647)
Net change in fair value of equity instrument at FVOCI	-	(201)	-	-	(201)
Transactions with owner, recorded directly in equity:					
Dividends (Note 13)	-	-	-	(5,300)	(5,300)
At December 31, 2024	20,000	(276)	2,242	216,108	238,074

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

Statement of Cash Flows

December 31, 2024 (Amounts expressed in thousands of US\$ dollars)

	Notes	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Cash flows from operating activities			
Net profit		31,301	7,590
Adjustments to reconcile net profit (loss) to net cash flows:			
Depreciation and amortization	8, 9, 10	1,781	1,990
Reversal of reserve of debt instruments at FVOCI	6	(2,647)	(165)
Net loss on financial instruments at FVOCI		3,665	734
Interest and dividend income		(46,603)	(48,332)
Interest expense		28,266	26,121
Operating results before working capital changes		15,763	(12,062)
Financial assets at FVPL		(21,627)	83,061
Loans		(21,382)	59,249
Deposits		(110,266)	(184,908)
All other assets		(3,644)	71
All other liabilities		5,427	(643)
Net cash flows generated from operations		(135,729)	(55,232)
Interest received		47,272	45,129
Interest paid		(29,453)	(22,383)
Net cash flows used in operating activities		(117,910)	(32,486)
Cash flows from investing activities			
Deposits over 90 days		50,691	24,336
Acquisition of financial assets at FVOCI	6	(132,888)	(226,994)
Proceeds from sales of financial assets at FVOCI	6	52,743	42,770
Redemptions and maturities of financial assets at FVOCI	6	77,558	54,783
Purchase of furniture, equipment and improvements	8	(235)	(79)
Intangible assets	9	(656)	(1,020)
Net cash flows provided by (used in) investing activities		47,213	(106,204)
Cash flows from financing activities			
Borrowings proceeds	12	69,500	37,000
Repayments of borrowings	12	(21,000)	(29,000)
Repayment of lease liabilities	10	(418)	(295)
Dividends paid	13	(5,300)	-
Net cash flows provided by financing activities		42,782	7,705
Net decrease in cash and cash equivalents		(27,915)	(130,985)
Cash and cash equivalents at January 1		149,618	280,603
Cash and cash equivalents at December 31	5	121,703	149,618
Non-cash transactions			
In-kind distribution of stock at FVPL		5,195	-

Notes to the Financial Statements

December 31, 2024

Amounts expressed in thousands of US\$ dollars



INTELIGO
BANK

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 Balmoral Corporate Centre, Ground Floor, Unit B, 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 27, 2025.

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 16 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 19 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 accredited discount on debt instruments. When a loan becomes of doubtful collection, it is written down to recoverable amount and interest income is thereafter recognized at the rate of interest which had been used to discount the future cash flows for the purpose of determining the recoverable amount.

Fees and commissions income

Fees and commissions are generally recognized on an accrual basis once service has been rendered 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	Furniture and office equipment	Vehicles
30 years	Shorter of 5 years or lease period	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).

Litigation provisions

Litigation provisions arise out of current or potential claims or pursuits alleging non-compliance with contractual or other legal or regulatory responsibilities, which have resulted or may arise in claims from customers, counterparties or other parties in civil litigations. The Bank is of the opinion that if disclosing these events on a case-by-case basis would prejudice their outcome, then such detailed disclosures have not been included in the Bank financial statements.

4.2 Changes in accounting policies and disclosures

New and amended standards

The following amendments to existing IFRS accounting standards became effective for annual periods beginning on January 1, 2024:

- Classification of Liabilities as Current or Non-current and Non-current Liabilities with Covenants Amendments to IAS 1
- Lease Liability in a Sale and Leaseback — Amendments to IFRS 16
- Disclosures: Supplier Finance Arrangements -Amendments to IAS 7 and IFRS 7

None of these amendments will have an impact on the Bank's financial statements at December 31, 2024.

Standards issued but not yet effective

New and amended standards and interpretations that are issued but not yet effective are being assessed by the Bank to determine the impact on the financial statements.

Lack of exchangeability — Amendments to IAS 21

In August 2023, the IASB issued amendments to IAS 21 The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates to specify how an entity should assess whether a currency is exchangeable and how it should determine a spot exchange rate when exchangeability is lacking. The amendments also require disclosure of information that enables users of its financial statements to understand how the currency not being exchangeable into the other currency affects, or is expected to affect, the entity's financial performance, financial position and cash flows.

The amendments will be effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2025. Early adoption is permitted, but will need to be disclosed. When applying the amendments, an entity cannot restate comparative information.

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

Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments-Amendments to IFRS 9 and IFRS 7

On May 30, 2024, the IASB issued Amendments to IFRS 9 and IFRS 7, Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments (the Amendments). The Amendments include:

- A clarification that financial liability is derecognized on the 'settlement date' and introduce an accounting policy choice (if specific conditions are met) to derecognize financial liabilities settled using an electronic payment system before the settlement date.
- Clarifications on what constitute 'non-recourse features' and what are the characteristics of contractually linked instruments.
- The introduction of disclosures for financial instruments with contingent features and additional disclosure requirements for equity instruments classified at fair value through other comprehensive income (OCI).

The Amendments are effective for annual periods starting on or after January 1, 2026. Early adoption is permitted, with an option to early adopt the amendments for classification of financial assets and related disclosures only. The Bank is in the process of identifying all the impacts that the amendments will have on the financial statements and the related notes.

IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements

In April 2024, the IASB issued IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements, which replaces IAS 1 Presentation of Financial Statements. IFRS 18 introduces new requirements for presentation within the statement of income, including specified totals and subtotals. Furthermore, entities are required to classify all income and expenses within the statement of income into one of five categories: operating, investing, financing, income taxes and discontinued operations, whereof the first three are new.

It also requires disclosure of newly defined management-defined performance measures, subtotals of income and expenses, and includes new requirements for aggregation and disaggregation of financial information based on the identified 'roles' of the primary financial statements (PFS) and the notes.

Narrow-scope amendments have been made to IAS 7 Statement of Cash Flows, which include changing the starting point for determining cash flows from operations under the indirect method, from 'profit or loss' to 'operating profit or loss' and removing the optionality around classification of cash flows from dividends and interest. In addition, there are consequential amendments to several other standards.

IFRS 18, and the amendments to the other standards, are effective for reporting periods beginning on or after January 1, 2027, but earlier application is permitted and must be disclosed.

The Bank is in the process of identifying all the impacts that the amendments will have on the financial statements and the related notes.

IFRS 19 Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures

In May 2024, the IASB issued IFRS 19, which allows eligible entities to elect to apply its reduced disclosure requirements while still applying the recognition, measurement and presentation requirements in other IFRS accounting standards. To be eligible, at the end of the reporting period, an entity must be a subsidiary as defined in IFRS 10, cannot have public accountability and must have a parent (ultimate or intermediate) that prepares consolidated financial statements, available for public use, which comply with IFRS accounting standards.

IFRS 19 will become effective for reporting periods beginning on or after 1 January 2027, with early application permitted.

As the Bank's equity instruments are publicly traded, it is not eligible to elect to apply IFRS 19.

5. Cash and Deposits with Banks

December 31,	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Cash	4	6
Demand deposits with banks	111,349	117,699
Time deposits with banks	23,940	96,194
Cash and deposits with banks	135,293	213,899
Less: deposits over 90 days	(13,590)	(64,281)
Cash and cash equivalents	121,703	149,618

On December 31, 2024, the annual interest rates on demand and time deposits in US\$ ranged from 0% to 6.39% (2023: 0% to 6.50%) 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,	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Corporate bonds	239	1,072
Equity shares and mutual funds	290,123	266,967
Third party administrated portfolio	33,597	34,293
	323,959	302,332

The portfolio of equity shares and mutual funds detailed above is comprised of equity shares US\$53,443 (2023: US\$52,044) and mutual funds US\$236,680 (2023: US\$214,923).

The third party administrated portfolio is composed of:

December 31,	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Cash	32,548	30,590
Equity shares	923	3,770
Others, net	126	(67)
	33,597	34,293

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

December 31,	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Balance at January 1	302,332	385,393
Purchases	23,580	30,439
Settlements	(25,838)	(104,150)
Redemptions	(27)	(15)
Net change in fair value during the year	19,083	(14,818)
Realized net gain	4,829	5,483
	323,959	302,332

b. Financial assets at fair value through other comprehensive income (FVOCI):

December 31,	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Corporate bonds	178,118	165,457
Treasury and government bonds	7,007	17,851
Equity shares	3,455	3,671
	188,580	186,979

All corporate, treasury, and government bonds classified at FVOCI are fixed-rate instruments with coupon rates ranging from 0.75% to 12.625% p.a. (2023: 0.45% to 9.875% p.a.).

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

December 31,	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Balance at January 1	186,979	54,808
Purchases	132,888	226,994
Settlements	(52,743)	(42,770)
Redemptions / maturities	(77,558)	(54,783)
Net change in fair value during the year	(986)	2,730
	188,580	186,979

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

December 31,	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Colombia	8,461	15,012
Mexico	2,596	2,834
Brazil	7,130	3,160
Peru	8,494	3,421
Spain	2,639	3,525
Luxembourg	-	3,682
United States of America	130,834	131,636
Chile	5,247	-
United Kingdom	4,406	3,460
Canada	3,873	3,261
Others	11,445	13,317
	185,125	183,308

Financial assets are concentrated mainly in the financial services industry with 63% of total position (2023: 24%); energy with 7% (2023: 17%); manufacturing 3% (2023: 11%); construction with 0.4% (2023: 2%); and the rest of the portfolio concentrated in other industries.

The maturity analysis of financial assets at FVOCI as of December 31, 2024 and 2023 is shown below:

December 31, 2024	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	9,798	100,148	64,024	4,148	-	178,118
Treasury and government bonds	2,349	2,697	1,961	-	-	7,007
Equity shares	-	-	-	-	3,455	3,455
	12,147	102,845	65,985	4,148	3,455	188,580

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

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

December 31,	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Fixed rate	185,364	184,380
Equity (non-interest bearing)	56,898	55,715
Funds (mixed)	236,680	214,923
Third party administered funds (mixed)	33,597	34,293
	512,539	489,311

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, 2024	Level 1 US\$000	Level 2 US\$000	Level 3 US\$000	Total US\$000
Financial assets at FVPL				
Corporate bonds	239	-	-	239
Equity shares and mutual funds	31,937	24,140	234,046	290,123
Third party administrated portfolio	-	33,597	-	33,597
	32,176	57,737	234,046	323,959
Financial assets at FVOCI				
Equity shares	1,331	2,124	-	3,455
Treasury bonds and government bonds	7,007	-	-	7,007
Corporate bonds	178,118	-	-	178,118
	186,456	2,124	-	188,580

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

In 2024 the Bank transferred a total of US\$2.1 million of traded equity shares in the FVOCI portfolio from Level 1 to Level 2 as they ceased to be actively trading during the year. Fair values were consequently obtained using valuation techniques and using observable markets inputs. Corporate bonds that in 2023 were classified as Level 2, redeemed in 2024. There were no transfers between Level 2 and Level 3 in 2024 and 2023.

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, 2024:

	Fair Value (US\$000)	Valuation technique	Significant unobservable inputs	Value	Sensitivity of the input to fair value
Funds	212,540	Net Asset Value	NAV	According to each investment	10% increase (decrease) in the NAV would result in increase (decrease) in fair value by US\$20,963
Shares	21,506	Priced Funding Round	Price per share	According to each investment	10% increase (decrease) in the price would result in increase (decrease) in fair value by US\$2,151
Total	234,046				23,114

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
Funds	18,639	Net Asset Value	NAV	According to each investment	10% increase (decrease) in the NAV would result in increase (decrease) in fair value by US\$17,733
Shares	20,702	Priced Funding Round	Price per share	According to each investment	10% increase (decrease) in the price would result in increase (decrease) in fair value by US\$2,070
Total	39,341				19,803

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,	2024	2023
	Financial Assets at FVPL US\$000	Financial Assets at FVPL US\$000
Balance at January 1	207,098	202,437
Purchases	19,564	23,127
Settlements	(15,664)	(9,605)
Net change in fair value during the year	23,048	(8,861)
Balance at December 31	234,046	207,098

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

Year ended December 31, 2024	Pharmaceutical US\$000	Financial Services US\$000	Real Estate US\$000	Diversified US\$000	Total US\$000
Balance at January 1	17,985	95,623	30,917	62,573	207,098
Purchases	1,036	3,450	4,215	10,863	19,564
Settlements / distributions	(28)	(7,457)	(1,215)	(6,964)	(15,664)
Total net gain (loss) recognized in P&L	(1,368)	18,646	5,103	667	23,048
Balance at December 31	17,625	110,262	39,020	67,139	234,046

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

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, 2024	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	-	-	-	-	2,505	2,505
AA+ to AA-	-	-	-	7,185	900	8,085
A+ to BBB-	-	-	-	125,956	3,602	129,558
Lower than BBB-	-	-	-	45,216	-	45,216
Unrated	56,898	236,680	33,597	-	-	327,175
	56,898	236,680	33,597	178,357	7,007	512,539

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

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, 2024		Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Internal Credit Rating	12 Month Basel III PD	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
AAA to A	0.00%	58,342	-	-	58,342
BBB	0.08%	81,797	-	-	81,797
BB	0.87%	35,042	4,734	-	39,776
Lower than BB	3.03%	4,940	270	-	5,210
Total		180,121	5,004	-	185,125

December 31, 2023		Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Internal Credit Rating	12 Month Basel III PD	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
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

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:

December 31,	2024	2023
	US\$ 000	US\$ 000
Balance at beginning of year	3,081	3,246
Allowance charged to expense (reversal)	(2,647)	(165)
Balance at year end	434	3,081

Allowance (reversal) during the year is recorded in commissions and other financial expense, net line item in the statement of income.

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

December 31, 2024	Stage 1 US\$ 000	Stage 2 US\$ 000	Stage 3 US\$ 000	Total US\$ 000
ECL				
Balance at beginning of the year	311	55	2,715	3,081
Reclassifications	(1)	1	-	-
Remeasurement at year end ECL	(14)	82	(2,715)	(2,647)
Balance at end of the year	296	138	-	434

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

Interest income on financial assets is as follows

December 31,	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Interest income calculated using the effective interest method	10,348	8,430
Other financial assets measured at FVPL	1,945	2,597
Balance at year end	12,293	11,027

7. Loans, Net

The position of the loan portfolio is summarized below:

December 31,	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Financial	728	1,175
Commercial	22,648	12,197
Industrial	19,010	13,906
Services	151,104	120,398
Construction and real estate	51,065	53,429
Fishing and agriculture	25,595	19,636
Consumer	151,173	179,187
	421,323	399,928
Less allowance for loan losses	48	35
	421,275	399,893

In addition to the allowance for loan losses, in compliance with the Central Bank of The Bahamas Credit Risk Management, revised in December 2022 and Superintendence of Banks of Panama Rule No 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 2024 (2023: US\$2,242) that is reported in Shareholder's Equity.

At December 31, 2024, the annual interest rates on loans ranged from 1.10% to 11.40% (2023: 1.10% to 11.40%) and the weighted average interest rate was 5.74% (2023: 5.99%).

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

December 31,	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Fixed rate	254,432	232,418
Variable rate (Prime)	166,891	167,510
	421,323	399,928

Gross balance of loans is secured as follows:

December 31,	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Cash	134,696	132,939
Securities	266,858	256,313
Others	14,472	5,386
Without collateral	5,297	5,290
	421,323	399,928

On December 31, 2024, there was only one past due or impaired loan classified as a high risk level and stage 3 for US\$780 (2023:US\$0). As of December 31, 2024, 99% 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,	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Internal (equivalent) risk rating:		
Low (AAA to AA)	19,594	14,587
Medium Low (A to BBB+)	299,981	283,656
Medium (BBB to BBB-)	99,034	99,968
Medium High (BB+ to BB)	147	207
High (BB- to CCC)	780	-
Not rated	1,787	1,510
	421,323	399,928

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

LOANS		December 31, 2024			
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%	19,594	-	-	19,594
Medium Low	0.05%	299,981	-	-	299,981
Medium	0.09%	98,626	408	-	99,034
Medium High	0.65%	147	-	-	147
High	1.00%	-	-	780	780
Not Rated	1.00%	1,787	-	-	1,787
Total		420,135	408	780	421,323

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

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

Year Ended December 31,	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Balance at beginning of year	35	80
Addition /Reversal of allowance, net	13	(45)
Balance at year end	48	35

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, 2024	Stage 1 US\$ 000	Stage 2 US\$ 000	Stage 3 US\$ 000	Total US\$ 000
ECL				
Balance at beginning of the year	35	-	-	35
Remeasurement at year end ECL	-	-	1	1
New loans	31	-	-	31
Loans paid-off	(19)	-	-	(19)
Balance at end of the year	47	-	1	48

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

Allowance (reversal) during the year is recorded in commissions and other financial expense, net line in the statement of income.

8. Property, Furniture, Equipment and Improvements, Net

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

Year ended December 31, 2024	Property US\$ 000	Furniture and Equipment US\$ 000	Improvements US\$ 000	Vehicles US\$ 000	Total US\$ 000
Cost					
At beginning of year	9,508	2,661	2,481	176	14,826
Additions	-	165	6	64	235
Disposal	-	(62)	-	(60)	(122)
At end of year	9,508	2,764	2,487	180	14,939
Accumulated depreciation and amortization					
At beginning of year	1,927	2,033	1,701	103	5,764
Depreciation and amortization for the year	317	298	199	31	845
Disposal	-	(62)	-	(60)	(122)
At end of year	2,244	2,269	1,900	74	6,487
Net balance	7,264	495	587	106	8,452

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

9. Intangible Assets

Intangible assets are shown below:

Year ended December 31, 2024	Software US\$ 000	Work in Progress US\$ 000	Total US\$ 000
Cost			
At beginning of year	11,776	592	12,368
Additions	34	622	656
Reclassification	237	(237)	-
At end of year	12,047	977	13,024
Accumulated depreciation and amortization			
At beginning of year	10,617	-	10,617
Depreciation and amortization for the year	579	-	579
At end of year	11,196	-	11,196
Net balance	851	977	1,828

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

10. Other Assets

Other assets are shown below:

December 31,	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Accounts receivable	4,154	2,484
Accrued commissions	6,414	5,678
Right-of-use assets	414	198
	10,982	8,360

The following is the movement by right-of-use asset on the lease agreement for the Bank's offices in the Bahamas. The lease agreement expired in 2024 and was renewed until 2027.

December 31,	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
At the beginning of the year	198	288
Additions	573	190
Amortization expense	(357)	(280)
At the end of the year	414	198

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

December 31,	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
At the beginning of the year	192	280
Additions	573	190
Accretion of interest	17	17
Payments	(418)	(295)
At the end of the year	364	192

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

December 31,	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Amortization expense	357	280
Interest expense	17	17
Short-term leases	121	201
	495	498

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,	2024 %	2023 %
Deposits with banks:		
Interest rate range	4.35% to 6.39%	3.30% to 6.50%
Weighted average interest rate	5.90%	5.84%
Due to depositors:		
Non banks:		
Interest rate range	0.10% to 8.50%	0.10% to 7.90%
Weighted average interest rate	3.40%	3.89%

12. Borrowings

December 31,	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Outstanding balance borrowings	70,500	22,000
	70,500	22,000

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

December 31,	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Balance at January 1	22,000	14,000
Proceeds	69,500	37,000
Repayments	(21,000)	(29,000)
Balance at December 31	70,500	22,000

In 2015 Bank J. Safra Sarasin granted the Bank a credit facility in the form of a revolving line of credit of US\$28,000. As at 31 December 2024, US\$20,500 (2023: US\$22,000) was drawdown from this facility. It matures on January 26, 2025. Interest expense for the year was US\$1,318 (2023: US\$1,130).

During 2024 BMO Capital Market granted a margin lending facility up to the 80% of the market value of the investment portfolio under their custody. At December 31, 2024 the 80% of the market value corresponds to US\$65,303, the Bank has utilized US\$50,000 of this facility as at year end.

Borrowings are collateralized by the Bank's portfolio of investments.

Year ended December 31,	2024 %	2023 %
Borrowings		
Interest rate range	5.16% to 6.13%	5.61% to 6.58%
Weighted average interest rate	5.85%	6.30%

13. Share Capital

At December 31, 2024, the Bank's share capital is comprised of 20 million (2023: 20 million), common shares issued and outstanding with a par value of US\$1 (2023: US\$1) each.

During the year ended December 31, 2024, the Bank declared and paid a dividend of US\$5.3 million (2023: US\$0) or US\$0.265 per share.

14. Income Taxes

As of December 31, 2024, 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% (2023: 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.

In 2024, The Bahamas implemented a Domestic Minimum Top-Up Tax (DMTT) as part of its compliance with the OECD global minimum tax framework. This tax is applicable to multinational enterprises with annual consolidated revenue of at least 750 million Euros, who will be required to pay a minimum effective tax rate of 15%. It was determined that the DMTT will not apply to the Bank for the fiscal year ended 31 December 2024, considering the specific provisions in Section 1(2) of the Domestic Minimum Top-Up Tax Act, 2024. There is no requirement for either the Income Inclusion Rule (IIR) or the Undertaxed Profit Rule (UTPR) to be applicable to Intercorp Group until 2025. Therefore, DMTT will not be applicable to the Bank for the year 2024.

The Bank pays annual business license fees of US\$100,000 to The Bahamas Department of Inland Revenue.

15. General and Administrative Expenses

December 31,	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Salaries and employee benefits		
Salaries	6,725	5,982
Employee benefits	2,710	2,029
Social security	504	468
Seniority premium	140	63
Training	73	88
	10,152	8,630
Professional fees		
Inteligo Sociedad Agentes de Bolsa, S.A. (Inteligo SAB)	6,205	5,964
Others	5,935	5,498
	12,140	11,462
Other expenses		
Litigation and contingency (note 16)	4,500	-
Repairs and maintenance	2,404	1,743
Other	842	1,646
Insurance	525	465
Travel	390	295
Taxes and banking license fees	313	222
Electricity	81	87
Communication and postage	73	131
Office supplies	9	14
	9,137	4,603

16. Provisions, 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,	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Stand by letters of credit	4,123	1,510
Lines of credit to be disbursed	66,225	58,245

Consumer Credit — Visa

As of December 31, 2024, the Bank had outstanding revolving lines of credit available to its credit card customers for US\$8,373 (2023: US\$8,414). The unused portion of the total credit facility available amounted to approximately US\$7,444 (2023: US\$7,447). 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) Litigation Provisions and Contingencies

The Bank operates in a regulatory and legal environment that, by nature, has a heightened element of litigation risk inherent in its operations. As a result, the Bank is involved in various litigation, arbitration and regulatory proceedings in the ordinary course of its business. The Bank has formal controls and policies for managing legal claims. Based on professional legal advice, the Bank provides and/or discloses amounts in accordance with its accounting policies. At year end, the Bank had two main unresolved lawsuits that the Bank is a party to jointly seek the return of approximately US\$8.4 million in redemption payments received by the Bank in connection with certain investments. The Bank's legal counsel's opinion is that it is probable, that the court ruling may be in favor of the claimant. Accordingly, the Bank established a provision for US\$5.8 million in these financial statements. (Refer to Note 21). During 2024 the Bank expensed US\$4.5 million related to this case.

The provision for lawsuit is included in the other liabilities line in the Statement of Financial Position.

17. Commission Income

Year ended December 31,	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Product management portfolio	2,579	2,445
Commission for purchase and sale of financial instruments	2,939	2,333
Operational commissions	3,038	3,206
Structure of notes	15,080	14,405
Custody fees	3,694	3,275
Subscription rates	824	708
	28,154	26,372

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
Assets						
Securities	-	-	-	-	-	47
Loans	1,256	1,180	8,531	12,057	-	-
Interest receivables	39	36	243	516	-	-
Liabilities						
Demand deposits	569	788	2,251	2,015	30,247	27,753
Time deposits	375	717	2,864	4,733	-	-
Interest payable	16	24	32	83	-	-
Interest income						
Loans	58	75	618	910	-	-
Interest expense						
Deposits	27	24	200	208	-	-
Income from financial services and other items						
Commission income	41	30	261	253	174	182
General and administrative expenses						
Key management salaries	1,085	1,025	-	-	-	-
Professional fees	-	-	-	-	10,974	11,385
Commission expense	-	-	-	-	31	32

Transactions with related parties include loans with interest rate range from 3.5% to 8.0% (2023: 2.0% to 9.0%); as well as fixed-income securities with coupon rate of 5.75% (2023: 5.75% to 6.0%). In the case of time deposits, interest rates are in the range of 3.85% to 4.75% p.a. (2023: 3.8% to 5.65% p.a.) and maturities within 2025. 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,	2024		2023	
	Carrying Value US\$ 000	Fair Value US\$ 000	Carrying Value US\$ 000	Fair Value US\$ 000
Assets				
Cash and deposits with banks	135,293	135,293	213,899	213,899
Financial assets	512,539	512,539	489,311	489,311
Loans	421,323	422,003	399,928	400,333
	1,069,155	1,069,835	1,103,138	1,103,543
Liabilities				
Demand deposits	239,246	239,246	290,223	290,223
Time deposits	539,123	536,065	598,412	594,736
Borrowings	70,500	70,462	22,000	21,991
	848,869	845,773	910,635	906,950

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	2024	Level 1	Level 2	Level 3
Assets				
Loans	422,003	-	422,003	-
	422,003	-	422,003	-
Liabilities				
Demand deposits	239,246	-	239,246	-
Time deposits	536,065	-	536,065	-
Borrowings	70,462	-	70,462	-
	845,773	-	845,773	-

Fair Value	2024	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	-

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,	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Deposits with banks	135,289	213,893
Financial assets	512,539	489,311
Loans	421,322	399,928
Securities sold pending settlement	1,835	304
Accrued interest receivable	13,051	13,720
Other assets	10,982	8,360
	1,095,018	1,125,516

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, 2024, 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, 2024 was 19.34% (2023: 17.35%)

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 2024 amounts to US\$2,290 (2023: US\$2,276), which includes both the allowance for loan losses calculated in accordance with IFRS US\$48 (2023: US\$35) and the additional regulatory allowance US\$2,242 (2023: 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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
Concentration by sector:						
Corporate	272,453	267,520	182,205	157,430	-	-
Consumer	148,870	132,408	-	-	-	-
Treasuries	-	-	7,007	17,851	-	-
Others sectors	-	-	323,327	314,030	135,289	213,893
	421,323	399,928	512,539	489,311	135,289	213,893
Geographic concentration:						
Panama - off shore	68,408	64,976	-	-	11,811	23,682
Caribbean	27,560	1,540	41	2,807	-	-
United States of America	3,099	12,742	266,253	274,542	66,216	95,948
Europe	755	810	30,302	31,230	138	171
Peru	319,028	317,377	9,860	4,449	-	-
Others	2,473	2,483	206,083	176,283	57,124	94,092
	421,323	399,928	512,539	489,311	135,289	213,893

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\$56 (2023: US\$52), 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, 2024, 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,	2024	2023
	%	%
At year end	22%	28%
Average for the year	23%	28%
Maximum during the year	25%	34%
Minimum during the year	22%	20%

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, 2024	Total	Up to 1	1 to 3	3 to 12	1 to 5	More than	Without
	US\$ 000	Month	Months	Months	Years	5 Years	Maturity
	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
Assets:							
Cash and deposits with banks	135,293	16,490	4,450	3,000	-	-	111,353
Financial assets at FVPL	323,959	-	-	-	70	169	323,720
Financial assets at FVOCI	188,580	900	1,478	6,829	100,584	75,334	3,455
Loans	421,323	34,122	31,061	272,651	82,646	843	-
Total Assets	1,069,155	51,512	36,989	282,480	183,300	76,346	438,528
Liabilities:							
Deposits	778,369	57,775	114,708	335,169	31,471	-	239,246
Borrowings	70,500	70,500	-	-	-	-	-
Total Liabilities	848,869	128,275	114,708	335,169	31,471	-	239,246
Net liquidity gap	220,286	(76,763)	(77,719)	(52,689)	151,829	76,346	199,282

December 31, 2023	Total	Up to 1	1 to 3	3 to 12	1 to 5	More than	Without
	US\$ 000	Month	Months	Months	Years	5 Years	Maturity
	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	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

The results of liquidity gap are presented to the Comprehensive Risk Management Committee and the Asset and Liability Management Committee for monitoring. Additionally, a Key Risk Indicator (KRI) is in place regarding the accumulated long-term liquidity gap. Any deviation from this KRI must be presented to the Comprehensive Risk Management Committee for approval of necessary corrective actions. It is important to highlight that a significant portion of term deposits are used as collateral for client credit operations and, therefore, do not represent freely available obligations.

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, 2024	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	16,490	4,450	3,000	-	-	111,353	135,293
Financial assets	900	1,478	6,829	100,654	75,503	327,175	512,539
Loans	34,122	31,061	272,651	82,646	843	-	421,323
Total Assets	51,512	36,989	282,480	183,300	76,346	438,528	1,069,155
Liabilities:							
Deposits	65,353	114,708	335,169	31,470	-	231,669	778,369
Borrowings	70,500	-	-	-	-	-	70,500
Total Liabilities	135,853	114,708	335,169	31,470	-	231,669	848,869
Net interest gap	(84,341)	(77,719)	(52,689)	151,830	76,346	206,859	220,286

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

The results of interest rate risk are presented to the Comprehensive Risk Management Committee and the Asset and Liability Management Committee for monitoring. Additionally, Key Risk Indicators (KRI) are in place regarding “Value at Risk”, “Economic Value at Risk” and “Gain at Risk”. Any deviation from these KRIs must be presented to the Comprehensive Risk Management Committee for approval of necessary corrective actions.

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, 2024, the annual interest rates on deposits due to depositors ranged from 0.5% to 8.5% (2023: 3.3% to 6.5%).

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:

2024	100bp Increase US\$ 000	100bp Decrease US\$ 000
Loans	(2,861)	2,928
Financial assets	(7,144)	7,144
Deposits	2,627	(2,333)
Borrowings	41	(41)
	(7,337)	7,698

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

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, 2024. Included in the table are the carrying amounts of the Bank's financial instruments, categorized by currency.

December 31, 2024	US\$ 000						
	ARS	CHF	GBP	INR	EUR	PEN	CLP
Assets:							
Deposits with banks	28	7	16	-	10,145	-	-
Financial assets	-	-	-	3,685	8,415	1,331	-
Loans	-	-	-	-	2,072	-	-
Total Assets	28	7	16	3,685	20,632	1,331	-
Liabilities:							
Demand deposits	28	-	20	-	3,554	-	-
Time deposits	-	-	-	-	5,694	-	-
Total Liabilities	28	-	20	-	9,248	-	-

December 31, 2023	US\$ 000						
	ARS	CHF	GBP	INR	EUR	PEN	CLP
Assets:							
Deposits with banks	14	8	30	-	8,897	-	-
Financial assets	-	-	-	1,567	9,785	972	2,699
Loans	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-

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,	2024 %	2023 %
Equity investments:		
Exchange traded equity investments	3.80	3.83
Unlisted private equity investments	19.87	17.39
Total equity investments	23.67	21.22
Mutual funds:		
Funds invested with fund managers ⁽¹⁾	2.18	2.51
Unlisted closed and open ended investments funds	1.31	0.84
Total mutual funds	3.49	3.35
Debt securities:		
Exchange traded debt securities	19.22	18.42
Unlisted private debt securities	-	0.07
Total debt securities	19.22	18.49
Total	46.38	43.06

(1) Funds available with fund managers include cash and U.S. Treasury bills, as reported by fund managers at December 31, 2024 and 2023.

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,	2024	2023
	%	%
Equity investments:		
Banks / financial services	3.0	5.2
Pharmaceutical	4.0	3.9
Others (fishing, diversified, energy, basic materials, etc.)	42.8	38.2
Funds invested with fund managers	1.3	1.7
Mutual funds:		
Others (diversified, technology, etc.)	7.5	7.8
Debt securities:		
Banks / financial services	6.2	6.3
Others (mining, energy, basic materials, etc.)	14.0	15.5
Funds invested with fund managers	21.2	21.4
	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, 2024 were US\$109.86 (2023: US\$110.24).

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, which are those detailed in the Bahamas Capital Regulations. The Bank’s capital ratio at December 31, 2024 was 19.34% (2023: 17.35%).

December 31,	2024 US\$ 000	2023 US\$ 000
Total eligible capital	157,178	137,460
Total risk weighted assets	812,526	792,352
Capital adequacy - CTE 1 ratio	19.34%	17.35%

The Bank has complied in full with the regulatory capital requirements over the reported period.

21. Subsequent Event

On February 24, 2025, the Bank signed separate out-of-court settlement agreements with the Trustee and the Liquidators in relation to the two unresolved lawsuits disclosed in Note 16, whereby Inteligo Bank Ltd. and its clients are released from the related claims. On March 13, 2025 the Bank made a payment of US\$5.8 million to the claimants as full settlement. On March 20, 2025, we have been notified that the process has been definitively closed.

Directorio Board of Directors

Presidente del Directorio
Chairman of the Board
Roberto Hoyle Mc Callum

Vicepresidente
Vice President
Fernando Martín Zavala Lombardi

Director Ejecutivo
Executive Director
Reynaldo Humberto Roisenvit Grancelli

Director Secretario
Director Secretary
Felipe Morris Guerinoni

Directores
Directors
Ivan Geoffrey Douglas Hooper
Jaime Mora Solis
Michela Casassa Ramat



INTELIGO
BANK

Oficina Principal Main Office

Balmoral Corporate Centre
Ground Floor, Unit B
Nassau, The Bahamas
T. (242) 328 6846

Oficina Panamá Panama Branch

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



INTELIGO
BANK



INTELIGO
BANK