



MEMORIA ANUAL ANNUAL REPORT

2021

TABLA DE CONTENIDO

03

ANÁLISIS DE LA
ECONOMÍA MUNDIAL

13

ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS

23

NOTAS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS

122

DIRECTORIO

123

OFICINAS

TABLE OF CONTENTS

08

ANALYSIS OF WORLD
ECONOMY

68

AUDITED FINANCIAL
STATEMENTS

78

NOTES TO FINANCIAL
STATEMENTS

122

BOARD OF DIRECTORS

123

OFFICES

ANÁLISIS DE LA ECONOMÍA MUNDIAL

Internacional

Estados Unidos

Se estima que la economía creció 5.7% en 2021, en un año marcado por las reaperturas económicas que siguieron a las fuertes restricciones de 2020. Estas reaperturas se dieron a medida que las campañas de vacunación avanzaron de manera rápida al inicio del año, lo que permitió una importante recuperación en el mercado laboral. Así, el consumo de los hogares se vino recuperando de manera sostenida durante los últimos meses del año, a pesar de la aparición de distintas variantes.

No obstante, el crecimiento del año pasado también se debe a las medidas de estímulo económico otorgados. La administración de Joe Biden aprobó la implementación de nuevos ambiciosos paquetes de gasto fiscal, dentro de los cuales se incluyeron transferencias directas a los hogares. Además, la Reserva Federal continuó con una posición de política monetaria fuertemente expansiva, estimulando la demanda y también generando una apreciación sobre los activos reales y financieros.

Es importante destacar que 2021 también fue un año marcado por una elevada inflación, producto de precios de commodities mucho más altos respecto a los de 2020, disrupciones importantes en la cadena de suministro – particularmente en la industria de semiconductores– y un crecimiento importante de los salarios. Por este motivo, la inflación fue de 7.0%, la más alta desde 1982.

Eurozona

La región habría presentado un crecimiento económico de 5.2% en 2021. Este alto ritmo de crecimiento también se dio en un contexto de reaperturas económicas, mientras se avanzaba con las vacunaciones. Sin embargo, a diferencia de Estados Unidos, los gobiernos del bloque implementaron distintas políticas de salud pública, las que en algunos casos significaron un endurecimiento significativo en las medidas de prevención. Por este motivo, la actividad económica estuvo limitada, con el sector de Servicios por detrás de la producción manufacturera.

Por este motivo, el Banco Central Europeo (BCE) señaló que mantendrá su política monetaria ultra expansiva durante los siguientes meses. La autoridad monetaria explicó que esta decisión se daría porque la alta inflación se moderaría durante los siguientes meses. No obstante, debido a las reglas fiscales más estrictas vigentes en el continente, el estímulo otorgado desde el frente fiscal fue modesto, el cual ha venido descendiendo durante los últimos meses. Respecto al Reino Unido, la actividad económica por fin superó sus niveles prepandemia en noviembre, en medio también de una elevada inflación. Sin embargo, el Banco de Inglaterra, a diferencia del BCE, elevó su tasa de referencia en 0.15%, más alto de lo esperado, para tratar de contener la mayor inflación durante los últimos meses. Cabe resaltar que este movimiento se dio a pesar del considerable aumento en los contagios por Covid-19.



Asia

Durante el 2021, China mostró un crecimiento anual de 8.1%, por encima del objetivo del Gobierno. Este mayor crecimiento se dio por una producción más alta de lo proyectado durante el 4T21, debido a que la producción industrial y las ventas minoristas sorprendieron al alza a los inversionistas. Sin embargo, una regulación más estricta en el sector tecnológico y desequilibrios en el sector inmobiliario incrementaron la incertidumbre de los agentes económicos, limitando la actividad durante el año.

En este contexto, el Gobierno cambió su discurso durante diciembre. Por el lado del Ejecutivo, distintos ministros mencionaron que la prioridad será atraer capitales extranjeros al país, mientras que sería necesario, además, un mayor gasto en infraestructura. Por otra parte, el Banco Popular de China comenzó a otorgar medidas de estímulo a nivel agregado, como la reducción de tasas de préstamo a nivel corporativo de mediano plazo. Además, anunció que se tomarían políticas expansivas adicionales dirigidas hacia las pequeñas empresas y hogares, con el fin de estabilizar la producción durante este año.

Finalmente, la economía japonesa fue una de las más rezagadas durante el año pasado. No obstante, la dinámica mostrada durante los últimos meses ha sido alentadora. Luego de un tardío y lento inicio de las campañas de vacunación, a fines del año anterior cerca del 79% se encontraba vacunada con ambas dosis, por encima de la mayoría de los países europeos y Estados Unidos. Así, el Gobierno retiró el estado de emergencia a nivel nacional que estuvo vigente por meses, lo que permitió una aceleración en la actividad.

A diferencia de otras economías desarrolladas, la inflación se mantuvo bajo control en 2021, por lo que el Banco de Japón mencionó que seguirá con una postura expansiva de política monetaria. No obstante, anunció que comenzará a comprar menos bonos corporativos hasta llevarlos a un ritmo similar a los realizados previo al inicio de la pandemia.



Perú

La economía peruana avanzó 13.3% en el 2021, luego de la fuerte caída de -11.1% en el 2020, demostrando una mayor resiliencia y capacidad de recuperación que la prevista. En medio de una subida de términos de intercambio de 11% en el 2021, conjugado con políticas monetarias y fiscales expansivas, así como retiros de fondos de AFPs y CTS, diferentes indicadores mostraron un importante rebote e incluso crecimiento respecto del 2019, año previo al inicio de la pandemia.

El primer semestre estuvo marcado por la segunda ola del Covid-19, mientras que el segundo semestre por el rápido proceso de vacunación. Sin embargo, el 2021 estuvo marcado también por una elección polarizada, en la que Pedro Castillo fue elegido presidente de la República por un ajustado margen. La primera vuelta de las elecciones generales tuvo como ganadores a Pedro Castillo (Perú Libre) y Keiko Fujimori (Fuerza Popular), con una de las votaciones totales más bajas de los últimos años. Luego de una campaña de segunda vuelta de extrema polarización, Castillo ganó las elecciones con una diferencia de apenas 44,263 votos con respecto a su contendora.

La propuesta económica del partido Perú Libre suponía un cambio radical al modelo económico del Perú. Frente a este riesgo, los inversionistas retiraron masivamente su dinero

del país y cambiaron sus soles por dólares en los meses siguientes a las elecciones. De hecho, a setiembre del 2021, la salida de capitales de corto plazo fue de alrededor de \$15,000 millones, el nivel más alto histórico en un periodo de 9 meses. Esto provocó que el tipo de cambio aumentará de manera muy fuerte y rápida, que las tasas de interés de los bonos soberanos en soles se incrementen y que se desplome nuevamente la confianza empresarial.

En términos de actividad económica, producto de la mejor focalización de las restricciones sanitarias durante la segunda ola y de la extensión de las medidas de apoyo a los hogares, el Perú superó ligeramente su nivel de producción precrisis. Sin embargo, la recuperación entre sectores económicos se mantuvo muy desigual. Los sectores que se vieron poco afectados por la crisis del 2020, como el agro moderno, mantuvieron altas tasas de crecimiento, mientras que la prevalencia del riesgo sanitario continuó limitando la recuperación de los servicios. El sector formal concentró la mayor parte de la recuperación económica y habría ganado participación en la economía total en los últimos dos años. Esta mejora se explicó en buena medida por un incremento de la productividad de los trabajadores, lo que permitió que los ingresos laborales en este segmento se incrementen.



En el frente monetario, el BCR inició con el retiro de estímulos en la segunda parte del 2021. De esta manera, elevó su tasa de referencia de 0.25% en julio a 2.50% en diciembre. Esto se dio en respuesta a las presiones inflacionarias, por lo que la inflación aumentó de 2.7% en enero a 6.4% en diciembre. Este incremento sostenido se explicó principalmente por los mayores precios internacionales de las materias primas, como el petróleo y el maíz. De la misma manera, un mayor tipo de cambio contribuyó a los mayores precios.

Finalmente, desde el frente fiscal, en el 2021 se continuó con las políticas de alivio económico a las familias, relacionadas a la entrega de bonos y el retiro de ahorros privados, en línea con el resto de los países de la región. Así, se puso a

disposición de las familias recursos equivalente a casi 6% del PBI. Si bien parte involucró un gasto del gobierno, el déficit fiscal anual disminuyó de 8.9% del PBI en el 2020 a 2.6% en el 2021, debido principalmente al aumento de los ingresos tributarios por efecto de la recuperación económica, en medio de una coyuntura internacional favorable y el registro de ingresos extraordinarios por pagos de deudas tributarias.



ANALYSIS OF WORLD ECONOMY

International

United States

It is estimated that the American economy grew by 5.7% in 2021, a year that was marked by the reopening of the economy after the drastic restrictions imposed during 2020. In parallel to the reopening, the vaccination campaigns progressed rapidly since the beginning of the year, and thus they allowed for an important recovery of the labor market. As a result, the consumption of American families enjoyed a sustained recovery during the last months of the year, despite the action of different intervening variables.

But last year's economic growth was also a result of the government's economic stimulus packages. In fact, President Joe Biden's administration approved new and ambitious fiscal spending packages that included direct transfers of money to the American families. Moreover, the Federal Reserve maintained its strongly expansionary monetary policy, and that stimulated demand and produced an appreciation of real and financial assets.

Importantly, 2021 was also marked by high inflation, which resulted from three factors: prices of commodities being much higher than those of the previous year, disruptions in the supply chain (particularly in the semiconductor industry), and an important increase of wages. The yearly inflation of 7.0% was the highest since 1982.

Eurozone

The Eurozone region grew at 5.2% en 2021. This high rate of growth also took place within the context of the reopening of the economy and vaccinations progressing rapidly. However, the public health policies implemented by the block's governments were different than those applied in the United States, and sometimes involved significantly harsh preventive measures. This produced a limitation of the economic activity, which saw the services sector lagging behind manufacturing production.

In view of that situation, the European Central Bank (ECB) decided to maintain its ultra-expansionary monetary policy for the following months. The monetary authority explained its decision arguing that the high inflation would tend to moderate. On the fiscal front, the stricter European rules constrained their economic stimulus package, which was modest and kept decreasing during the last months of the year.

As regards the United Kingdom, the economic activity finally surpassed its pre-pandemic levels in November, also in the midst of high inflation. Contrary to its European counterpart (the ECB), the Bank of England rose its reference interest rate higher than expected to 0.15%, with the aim of trying to contain the rising inflation during the final months of the year. It is worth noticing that this new reference interest rate was set despite a considerable increase in Covid-19 cases.



Asia

China's yearly growth of 8.1% in 2021 was much above the Chinese government's goal. This high growth can be explained by a higher-than-expected manufacturing output during the fourth quarter of 2021, which, to the surprise of the investors, derived from an increase in industrial production and retail sales. However, the economic activity during the year was limited by a more strict regulation of the technology sector and some fluctuations in the real estate sector that increased the uncertainty of the economic agents.

In this context, the Chinese government changed its message during December. On the one hand, several heads of government departments (Ministers) said that the priority would be to attract foreign investments to the country, and that an increase in infrastructure spending was also necessary. On the other hand, The Bank of China started to apply aggregated stimulus measures such as a reduction in the interest rate for middle-term corporate loans. Moreover, it announced that additional expansionary policies directed to small companies and families and aimed at stabilizing production would be introduced.

Finally, the Japanese economy was one of the slowest-growing during 2021. However, the dynamic it showed during the last months has been encouraging. After a late and slow beginning of the vaccination campaigns, by the end of last year about 79% of the Japanese population was vaccinated with both doses, a figure that was above those of most European countries and the United States. The Japanese government then lifted the restrictions which had been in place for several months, and that resulted in an acceleration of the economic activity.

Contrary to what happened in other developed economies, the Japanese inflation for 2021 was kept under control, and the Bank of Japan announced it would maintain its expansionary monetary policy. However, it also announced a reduction in its purchase of corporate bonds until it would reach its pre-pandemic level.



Peru

The Peruvian economy showed more resilience and recovery capability than expected, growing by 13.3% in 2021, after a fall of -11.1% in 2020. Different indicators show that a rise of 11% in the terms of trade, expansionist monetary and fiscal policies, withdrawal of money from pension funds (AFPs), and advanced payments on severance benefits (CTS) were the factors that contributed to the important rebound and even some growth in comparison to 2019 (the year before the pandemic).

The first semester saw the arrival of the second wave of Covid-19, while the second semester saw rapid progress in the vaccination process. However, 2021 was also marked by a polarized general election, in which Mr. Pedro Castillo was elected President of Peru by a narrow margin. The first round of the elections resulted in Mr. Castillo from the Peru Libre party and Mrs. Keiko Fujimori from the Fuerza Popular party acceding to the runoff election with one of the lowest total number of votes in recent years. After an extremely polarized runoff-election campaign, Mr. Castillo won with 44,263 more votes than his rival.

The economic program of the Perú Libre party included a radical change of the Peruvian economic model. Faced with such risk, the Peruvian investors massively moved

their capitals away from the country and exchanged their currency from soles to dollars during the months following the election, and by September 2021 about 15 billion dollars of short-term capital had fled the country the highest level ever in a 9-month period. This caused a rapid and strong increase in the exchange rate of the American dollar, an increase in the interest rate of the Peruvian sovereign bonds in soles, and a new plunge in the confidence of the business community.

In terms of the country's economic activity, Peru lightly surpassed its pre-pandemic production levels thanks to both the sanitary restrictions that were implemented during the second wave of the pandemic, and the continuation of direct economic assistance to Peruvian families. However, recovery was very uneven among the different sectors of the economy, with those sectors which suffered less from the 2020 crisis (like modern agriculture) showing high growth rates, and the recovery of the services sector continuing to be limited by the lingering sanitary risk. The formal sector of the economy recovered the most, and its level of participation in the total economy has increased for the last two years. This improvement was largely due to an increase in workers' productivity, which in turn allowed for a rise in the wages of this sector.



On the monetary front, the Central Reserve Bank (BCR) started to phase out its economic stimulus measures during the second half of 2021, and raised its reference interest rate from 0.25% in July to 2.50% in December. This was in response to the inflationary pressure (inflation rose from 2.7% in January to 6.4% in December). The sustained rise of inflation can largely be explained by the rise in the international prices of raw materials such as oil and maize, but the higher exchange rate also contributed to the spike in prices.

Finally, the fiscal front saw a continuation of the economic relief policies that had been initially implemented to help families, in line with what the other countries of the region did. These policies took the form of direct economic

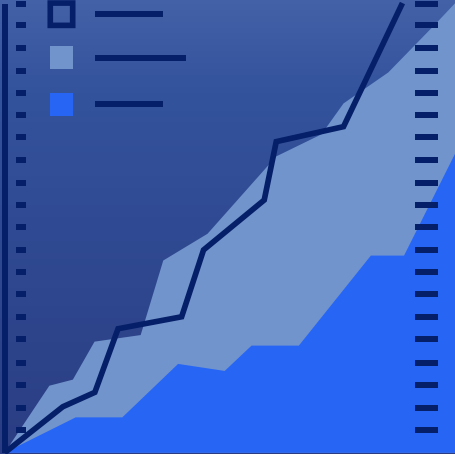
compensations and the withdrawal of private savings. Almost 6% of the GDP was used to help Peruvian families, and even though the implementation of these policies implied an expenditure by the state, the Peruvian fiscal deficit fell from 8.9% of GDP in 2020 to 2.6% of GDP in 2021, mostly because of an increased tax revenue which resulted from the economic recovery in the context of a favorable international economic environment, as well as an extraordinary revenue derived from the payment of tax debts.

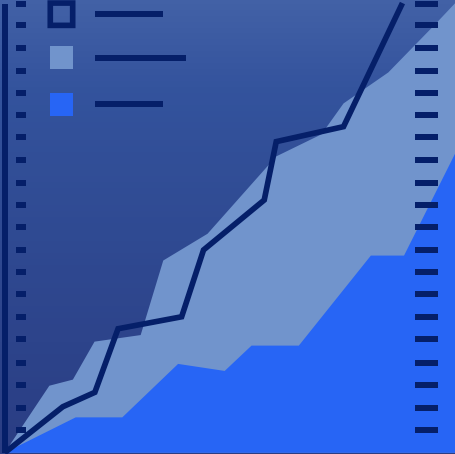


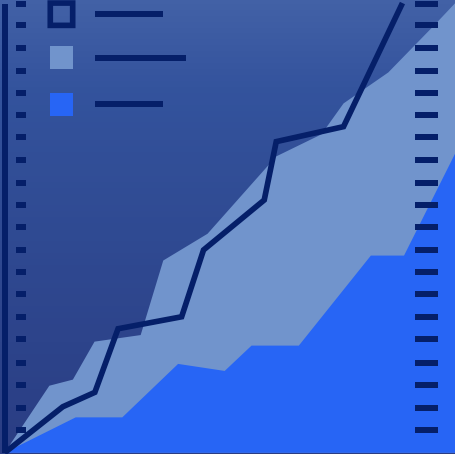
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADO

PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE, 2021

CON INFORME DE AUDITORES INDEPENDENTES



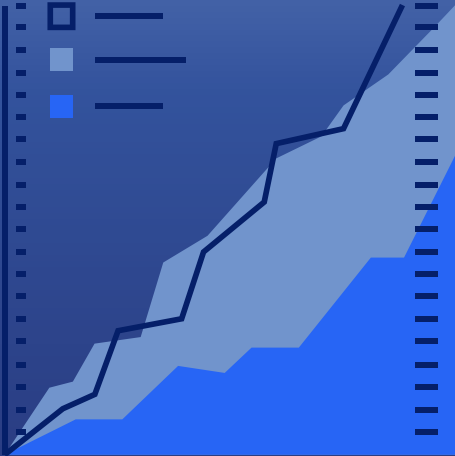




ESTADO DE
SITUACIÓN
FINANCIERA

31 de diciembre de 2021

(Montos expresados en
miles de US\$ dólares)



Notas		2021 US\$000	2020 US\$000
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos			
Efectivo		9	9
Deposito en bancos:			
5, 11	A la vista	288,265	93,931
5	A plazo	79,182	59,864
		367,456	153,804
Activos Financieros:			
6, 21	A valor razonable a través de ganancias o pérdidas (FVPL) (incluye \$67,907 pignorados como colateral en 2021) (2020: \$71,675)	510,976	399,494
6, 21	A valor razonable a través de otros resultados integrales (FVOCI) (incluye \$30,316 pignorados como colateral en 2021) (2020: \$36,959)	61,849	105,866
		572,825	505,360
7	Préstamos, neto	423,819	464,943
		423,819	464,943
Intereses acumulados por cobrar		8,415	8,264
8	Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	8,636	5,705
9	Activos intangibles	3,508	3,283
Valores vendidos pendientes de liquidación		906	5,004
10	Otros activos	8,855	8,920
		30,320	31,176
TOTAL ACTIVOS		1,394,420	1,155,283

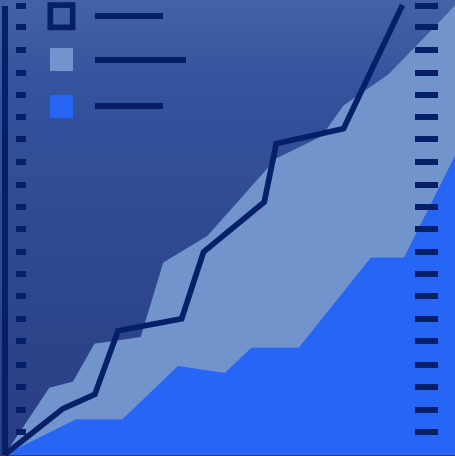
Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(continuación)

31 de diciembre de 2021

(Montos expresados en miles de US\$ dólares)



Notas		2021 US\$000	2020 US\$000
PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA			
Pasivos			
Depósitos:			
11, 21	A la vista	593,617	366,000
	A plazo	452,479	419,558
		1,046,096	785,558
12	Financiamientos recibidos	46,000	83,000
Intereses acumulados por pagar		2,804	3,689
Compra de valores pendientes de liquidación		1,659	5,048
Otros pasivos		7,531	4,514
		11,994	13,251
Total Pasivos		1,104,090	881,809
Patrimonio del Accionista			
13	Capital accionario	20,000	20,000
Otras (pérdidas) utilidades integrales acumuladas		(1,312)	3,338
Reserva regulatoria		2,242	2,242
Utilidades retenidas		269,400	247,894
Total Patrimonio del Accionista		290,330	273,474
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA		1,394,420	1,155,283

Aprobado en representación de la Junta de directores el 6 de abril de 2022 por:


Roberto Hoyle
Director

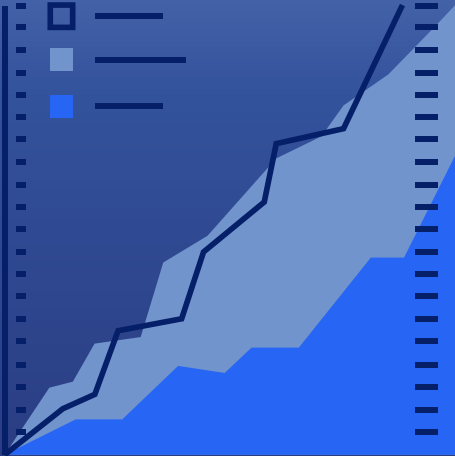

Reynaldo Roisenvit
Director

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE
RESULTADOS

31 de diciembre de 2021

(Montos expresados en
miles de US\$ dólares)



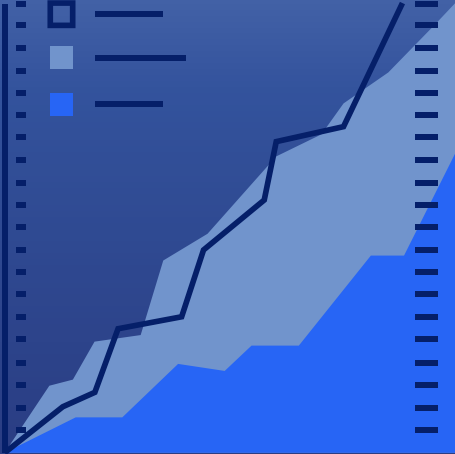
Notas		2021 US\$000	2020 US\$000
Ingresos por intereses y dividendos:			
	Sobre préstamos	16,831	19,824
	Sobre inversiones	10,901	12,172
	Sobre depósitos en bancos	1,486	1,920
	Dividendos ganados	9,959	12,878
	Total ingresos por intereses y dividendos	39,177	46,794
	Gastos de intereses	(9,648)	(14,182)
	Ingreso neto de intereses y dividendos	29,529	32,612
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
15	Ganancia neta no realizada en activos financieros a FVPL	25,614	39,045
15	Ganancia (pérdida) neta de activos financieros a FVPL	9,809	(1,976)
15	Ganancia (pérdida) neta de activos financieros a FVOCI	847	(5,008)
18	Ingresos por comisiones	35,431	29,560
	Gastos por comisiones y otros	(6,076)	(3,166)
	Otros ingresos	892	1,778
	Total ingresos por servicios financieros y otros, netos	66,517	60,233
Gastos generales y administrativos			
16	Salarios y otros gastos de personal	5,910	4,318
16	Alquileres	37	47
16	Honorarios profesionales	14,129	12,707
8, 9, 10	Depreciación y amortización	1,418	1,230
16	Otros gastos	3,046	2,923
	Total gastos administrativos y generales	24,540	21,225
Utilidad neta		71,506	71,620

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE
RESULTADOS
INTEGRALES

31 de diciembre de 2021

(Montos expresados en
miles de US\$ dólares)



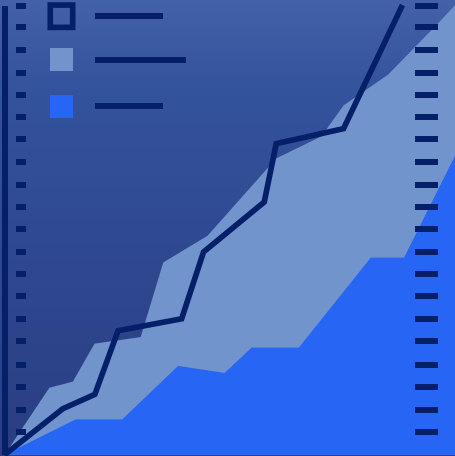
Notas	2021 US\$000	2020 US\$000
Utilidad neta del año	71,506	71,620
Otros resultados integrales:		
Activos Financieros a FVOCI:		
Pérdida neta generada durante el año	(3,830)	(4,770)
Ajustes de reclasificación al estado de resultado	(1,169)	5,251
Ajuste a la reserva de deuda financiera a FVOCI	349	(217)
(Pérdida) ganancia neta de activos financieros a FVOCI	(4,650)	264
Total de resultados integrales del año	66,856	71,884

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE
CAMBIOS EN
EL PATRIMONIO
DEL
ACCIONISTA

31 de diciembre de 2021

(Montos expresados en
miles de US\$ dólares)



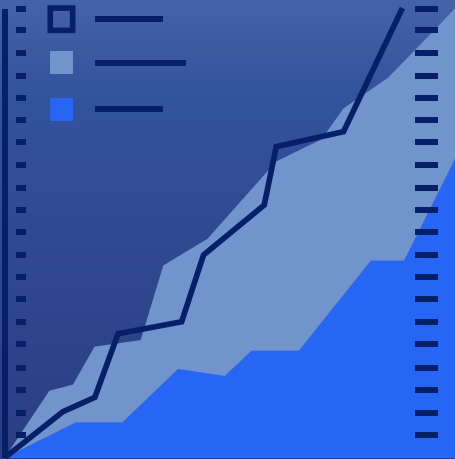
	Capital Accionario	Otras (pérdidas) utilidades Integrales acumuladas	Reserva Regulatoria	Utilidades Retenidas	Total Patrimonio Accionista
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Saldo al 1 de enero de, 2020	20,000	3,074	2,242	216,274	241,590
Utilidad neta del año	-	-	-	71,620	71,620
Otros resultados integrales:					
Activos financieros a FVOCI					
Pérdida neta generada durante el año	-	(4,770)	-	-	(4,770)
Ajustes de reclasificación al estado de resultados	-	5,251	-	-	5,251
Ganancia neta de activos financieros a FVOCI	-	481	-	-	481
Ajuste a la reserva de pérdidas crediticias esperadas en instrumentos de deuda a FVOCI	-	(217)	-	-	(217)
Transacciones con accionistas reconocidas directamente en el patrimonio :				-	
Dividendos declarados	-	-	-	(40,000)	(40,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	20,000	3,338	2,242	247,894	273,474
Utilidad neta del año	-	-	-	71,506	71,506
Otro resultado integral:					
Activos financieros a FVOCI					
Pérdida neta generada durante el año	-	(3,830)	-	-	(3,830)
Ajustes de reclasificación al estado de resultados	-	(1,169)	-	-	(1,169)
Pérdida neta en activos financieros a FVOCI	-	(4,999)	-	-	(4,999)
Ajuste a la reserva de pérdidas crediticias esperada en instrumentos de deuda en FVOCI	-	349	-	-	349
Transacciones con el accionista reconocidas directamente en el patrimonio:					
Dividendos declarados	-	-	-	(50,000)	(50,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	20,000	(1,312)	2,242	269,400	290,330

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE
FLUJO DE
EFECTIVO

31 de diciembre de 2021

(Montos expresados en
miles de US\$ dólares)



Notas	2021 US\$000	2020 US\$000
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta	71,506	71,620
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los flujos de efectivo netos:		
8, 9,10 Depreciación y amortización	1,418	1,230
Reserva de deuda financiera a FVOCI	349	(217)
Ganancia (pérdida) neta sobre instrumentos financieros a FVOCI	(847)	5,008
Ingresos por intereses y dividendos	(39,177)	(46,794)
Gastos por intereses	9,648	14,182
Resultados de operaciones antes de cambios en el capital de trabajo	42,897	45,029
Activos financieros a FVPL	(111,482)	(44,565)
Préstamos	41,124	38,516
Depósitos	260,538	(77,911)
Otros activos	4,270	(1,772)
Otros pasivos	(479)	4,649
Flujo de efectivo neto generado por (usado en) las actividades de operaciones	236,868	(36,054)
Intereses recibidos	39,026	50,137
Intereses pagados	(10,533)	(16,438)
Flujo de efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operaciones	265,361	(2,355)
Flujos de efectivos de actividades de inversión		
Depósitos mayores de 90 días	(18,786)	2,667
Adquisición de activos financieros a FVOCI	(18,795)	(10,334)
Procedentes de venta de activos financieros FVOCI	37,408	7,046
Activos financieros a FVOCI	21,252	9,939
8 Compra de mobiliario, equipo y mejoras	(3,363)	(114)
9 Activos intangibles	(1,213)	(701)
8, 9 Enajenación de activos	11	11
Flujo de efectivo neto provisto por actividades de inversión	16,514	8,514
Flujos de efectivo de actividades financiamiento		
12 Procedentes de financiamientos	5,000	8,000
Pagos de Financiamientos	(42,000)	(20,000)
10 Pago a arrendamiento de pasivos	(9)	-
13 Dividendos pagados	(50,000)	(40,000)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	(87,009)	(52,000)
Incremento (disminución) neta en efectivo y equivalentes	194,866	(45,841)
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	114,024	159,865
5 Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	308,890	114,024

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2021

(MONTOS EXPRESADOS EN MILES DE US\$ DÓLARES)

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

1. Información Corporativa

Inteligo Bank Ltd. ("el Banco") se incorporó bajo las leyes de la Mancomunidad de las Bahamas en 1995 y tiene licencia del Banco Central de las Bahamas para realizar diversos tipos de actividades bancarias, financieras y de inversión. El Banco también está registrado en la Comisión de Valores de Las Bahamas desde 2019. El domicilio social del Banco está ubicado en Seventeen Shop Building, primer piso, Collins Avenue y la Cuarta Terraza, Centreville, Nassau, Las Bahamas. El Banco es una subsidiaria de propiedad total de Inteligo Group Corp., una entidad constituida bajo las leyes de la República de Panamá. Inteligo Group Corp. es una subsidiaria de propiedad total de Intercorp Financial Services Inc., una empresa 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 a través de la resolución No. 26-96 de diciembre de 1996. Las operaciones bancarias en Panamá (principalmente actividades de inversiones y préstamos) están sujetas a requisitos regulatorios y la supervisión de la Superintendencia de Banco de Panamá, de conformidad con el Acuerdo No. 9 del 26 de febrero de 1998; modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008. 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 6 de abril de 2022.

2. Declaración de Cumplimiento

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

3. Base para la Preparación de los Estados Financieros

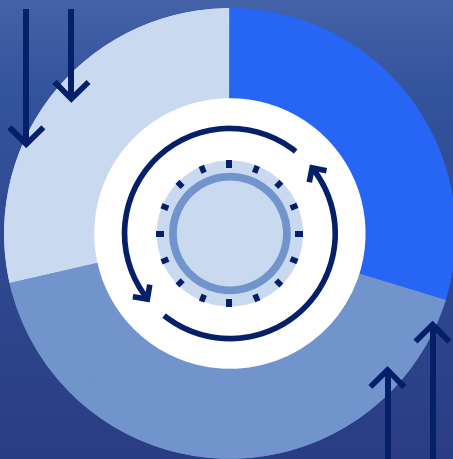
3.1 Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por la medición al valor razonable de los activos financieros al valor razonable a través de resultados (FVPL) y al valor razonable a través de otro resultado integral (FVOCI) según la NIIF 9. Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) y todos los valores se redondean al millar más cercano (US\$000) excepto cuando se indique lo contrario. El Banco presenta sus estados de situación financiera en orden de liquidez.

3.2 Juicios y estimaciones contables significativos

Juicio

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que La Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten los saldos informados de los activos y pasivos y las revelaciones adjuntas, así como la divulgación de los activos y pasivos contingentes a la



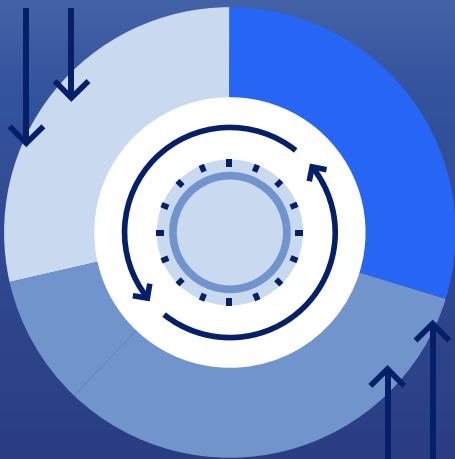
fecha de los estados financieros y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período del informe. La incertidumbre sobre estos supuestos y estimaciones podría dar como resultado que se requiera un ajuste material al valor en libros de los activos y pasivos afectados en períodos futuros. Aunque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

- a. Pérdidas por deterioro de activos financieros. La medición de las pérdidas por deterioro de los activos financieros según la NIIF 9 requiere un juicio, en particular, la estimación de la cantidad y el momento de los flujos de efectivo futuros y los valores colaterales al determinar las pérdidas por deterioro y la evaluación del riesgo de crédito. Estas estimaciones están impulsadas por una serie de factores, cambios en los que pueden resultar en diferentes niveles de reservas. La política de pérdida crediticia esperada del Banco se detalla en la Nota 4 de estos estados financieros.
- b. Valor razonable de instrumentos financieros. El valor razonable de los instrumentos financieros es el precio que se recibiría por vender el activo o se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal y más ventajoso en las condiciones actuales del mercado. Cuando el valor razonable de los activos financieros no puede derivarse de los mercados activos, se determinan utilizando una variedad de técnicas de valoración que incluyen el uso de modelos de valoración. En la Nota 4 de estos estados financieros se revelan más detalles sobre la determinación del valor razonable.

- c. Tasas de interés efectivas. Los ingresos por intereses se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva (EIR, por sus siglas en inglés) para todos los activos financieros medidos a costo amortizado, los ingresos por intereses sobre los activos que devengan intereses medidos a FVOCI, así como los gastos por intereses de los pasivos financieros mantenidos a costo amortizado. La EIR es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros estimados durante la vida esperada del activo o pasivo financiero, por lo tanto, la estimación de la vida esperada del instrumento requiere un elemento de juicio. Refiérase a la Nota 4 de estos estados financieros.
- d. Provisiones y pasivos contingentes. El Banco opera en un entorno regulatorio y legal que, por naturaleza, tiene un elemento de riesgo de litigio para sus operaciones, y el Banco debe considerar la probabilidad de salidas de efectivo debido a casos contra el Banco. Dada la subjetividad e incertidumbre de determinar la probabilidad, el Banco toma en consideración una serie de factores para determinar una provisión. Refiérase a la Nota 17 de estos estados financieros.

3.3 Negocio en Marcha

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



4. Resumen de Políticas Contables Significativas

4.1 Políticas Contables Significativas

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para fines de presentación, en su estado de flujos de efectivo, el Banco considera como efectivo y equivalentes de efectivo todos los instrumentos altamente líquidos con vencimientos originales de tres meses o menos. Al 31 de diciembre de 2021, el efectivo y los equivalentes de efectivo están representados por efectivo y depósitos en bancos.

Valor razonable de los instrumentos financieros

El Banco utiliza instrumentos financieros para gestionar el riesgo de mercado, facilitar las transacciones de los clientes, mantener posiciones de propiedad y cumplir con los objetivos de financiación. El Banco determina el valor razonable en función de los precios de mercado disponibles o de las cotizaciones de los corredores. Los supuestos sobre el valor razonable de cada clase de activos y pasivos financieros se describen detalladamente en la Nota 20 de los estados financieros.

Activos Financieros

El Banco reconoce, de conformidad con la NIIF 9, tres clases de activos financieros: activos financieros a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas (FVPL), a costo amortizado y activos financieros a valor razonable a través de OCI (FVOCI), que incluye instrumentos de deuda que reciclan a través de ganancias o pérdidas e instrumentos de patrimonio que no se reciclan a través de ganancias o pérdidas. La clasificación depende del propósito para el cual

los activos financieros fueron adquiridos y su uso previsto. La Junta Directiva determina la clasificación de sus activos financieros en el reconocimiento inicial o adquisición, lo que suceda primero.

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

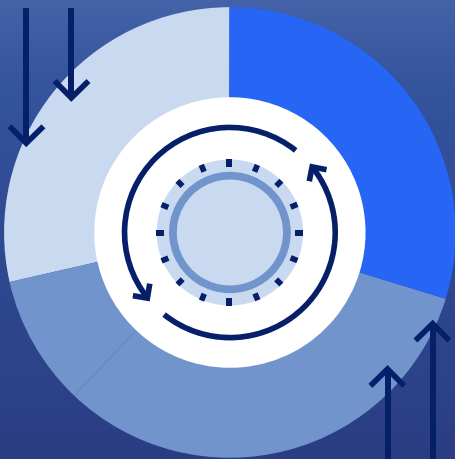
- El modelo del negocio tiene por objetivo mantener el activo financiero para recaudar los flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales de los activos corresponden a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre saldo del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

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

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

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

Tras el reconocimiento inicial, el Banco ocasionalmente elige clasificar irrevocablemente algunas de sus inversiones en instrumentos de capital que no se mantienen para negociar



como instrumentos financieros a FVOCI cuando cumplen con la definición de instrumentos de patrimonio según la NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”. Dicha clasificación se determina instrumento por instrumento.

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

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

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

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

Medición de la pérdida crediticia esperada

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

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

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

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

La EAD representa la exposición esperada en una fecha de incumplimiento futura. El Banco calcula el EAD de la contraparte y los posibles cambios en el monto actual de acuerdo con el contrato, incluida la amortización y los prepagos. La EAD de un activo financiero será el valor en libros en el momento del incumplimiento. Para los compromisos de préstamos y las garantías financieras, la EAD considerará el monto utilizado, así como los posibles montos futuros que pueden extraerse o reembolsarse de conformidad con el contrato, que se estimará en función de los registros históricos y los factores macroeconómicos. La EAD incluye el riesgo de crédito directo e indirecto (contingente), que está determinado por el factor de conversión de crédito “CCF” por sus siglas en inglés.

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

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



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

Información Prospectiva “Forward-looking”

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

Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

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



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

Las estimaciones del valor razonable se realizan en una fecha específica con base en estimaciones relevantes del mercado e información sobre los instrumentos financieros. El Banco posee instrumentos financieros para los cuales se dispone de datos de mercado limitados o no observables. Las mediciones del valor razonable para estos instrumentos caen dentro del Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable de la NIIF 13 “Medición del Valor Razonable”. Estas mediciones del valor razonable se basan principalmente en las estimaciones propias de las administraciones y, a menudo, se calculan en función de la política de precios actual del Banco, el entorno económico y competitivo actual, las características del instrumento, los riesgos de crédito, interés y tasa de cambio y otros factores similares. Por lo tanto, los resultados no pueden respaldarse en comparación con los precios cotizados en los mercados activos y es posible que no se realicen por completo en una venta o liquidación inmediata del activo o pasivo. Además, existen incertidumbres inherentes en cualquier técnica de medición del valor razonable, y cambios en los supuestos subyacentes utilizados, incluidos movimientos en las tasas de descuento, riesgos de liquidez y estimaciones de flujos de efectivo futuros que podrían afectar significativamente los montos de medición del valor razonable.

Pasivos financieros

El Banco reconoce, de conformidad con la NIIF 9, sus pasivos financieros al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. En el caso de que el Banco elija reconocer los pasivos financieros a FVTPL, los cambios debidos al riesgo de crédito del pasivo se presentan en otro

resultado integral; y, el monto restante del cambio en el valor razonable se presenta en resultados.

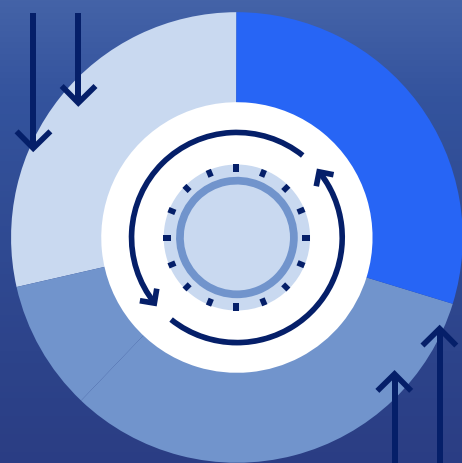
Financiamientos

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

Instrumentos financieros derivados

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

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





Determinación del valor razonable

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

Baja en cuentas de activos y pasivos financieros

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

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación bajo el pasivo se descarga o cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente se reemplaza por otro del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes,

o los términos del pasivo existente se modifican sustancialmente, dicho intercambio o modificación se trata como un reconocimiento del pasivo original y la diferencia en los importes en libros respectivos se reconocen en resultados.

Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos de intereses son reconocidos en el estado de resultados para todos los instrumentos que devengan intereses sobre una base de devengado aplicando el método de interés efectivo al precio de compra real. Los ingresos por intereses incluyen cupones ganados en inversiones de renta fija y descuentos acreditados en instrumentos de deuda. Cuando un préstamo se vuelve de cobro dudoso, su saldo se ajusta al monto recuperable y los ingresos por intereses se reconocen a la tasa de interés que se había utilizado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de determinar el monto recuperable.

Ingresos por comisiones y honorarios

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

Ingresos por dividendos

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

Dividendo en efectivo

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

Operaciones en moneda extranjera

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

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

Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

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

Activos intangibles

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

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

Actividades fiduciarias

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

Valores vendidos pendientes de liquidación y valores comprados pendientes de liquidación

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



entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación varía según el tipo de instrumento financiero negociado y las regulaciones vigentes cuando ocurrió la negociación.

Impuesto sobre la renta

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

Arrendamientos

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

Activos de derecho de uso

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

Pasivos de arrendamiento

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

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

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

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

El Banco tiene la opción de aplicar la exención de reconocimiento de arrendamientos a corto plazo a sus arrendamientos a corto plazo (es decir, aquellos arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra). También aplica la exención de



reconocimiento de arrendamiento de activos de bajo valor a los arrendamientos que se consideran de bajo valor. Los pagos por arrendamiento en arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

4.2 Cambios en políticas contables y revelaciones

El Banco ha adoptado los requisitos de la 'Reforma de la Tasa de Interés de Referencia - Modificaciones de la Fase 2 a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16' (Reforma IBOR Fase 2) que entra en vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2021 con adopción anticipada permitida. Esto ha resultado en divulgaciones adicionales como se describe a continuación:

Reforma IBOR Fase 2

La Fase 2 de la reforma IBOR incluye una serie de exenciones y divulgaciones adicionales. Los alivios se aplican a la transición de un instrumento financiero de un IBOR a una tasa libre de riesgo (RFR).

Los cambios en la base para determinar los flujos de efectivo contractuales como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia se requieren como un recurso práctico para ser tratados como cambios a una tasa de interés flotante, siempre que, para el instrumento financiero, la transición de la tasa de referencia IBOR a RFR tiene lugar sobre una base económicamente equivalente.

Actualmente el Banco no tiene activos ni pasivos vinculados a LIBOR por lo que este nuevo requisito no tiene efecto en nuestros libros.

Normas emitidas, pero aún no efectivas.

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

NIIF 17 – Contratos de Seguros

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

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



como parte de los términos contractuales de la tarjeta de crédito, el emisor debe.

Cuando la cobertura de seguro se proporciona como parte de los términos contractuales de la tarjeta de crédito, el emisor debe.

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

Contratos de préstamo que cumplen con la definición de seguro, pero limitan la compensación por eventos asegurados a la cantidad requerida para liquidar la obligación del tomador de la póliza creada por el contrato: Los emisores de tales préstamos, por ejemplo, un préstamo con exención por fallecimiento, tienen la opción de aplicar la NIIF 9 o la NIIF 17. La elección se haría a nivel de cartera y sería irrevocable. La NIIF 17 es efectiva para los períodos de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, con las cifras comparativas. Se permite la aplicación anticipada, siempre que la entidad también aplique la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de la fecha en que aplique por primera vez la NIIF 17. El Banco se encuentra actualmente en el proceso de evaluar el impacto de la adopción de la NIIF 17 en sus estados financieros.

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

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

Como parte de su proceso de mejora anual de las normas NIIF 2018-2020, el IASB emitió una enmienda a la NIIF 9. La enmienda aclara las comisiones que una entidad incluye al evaluar si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original. Estas comisiones incluían solo las pagadas o recibidas entre el prestatario y el prestamista. Incluyendo las comisiones pagadas o recibidas por el prestatario o el prestamista en nombre del otro. Una entidad aplica la modificación a los pasivos financieros que se modifican o cambian en o después del comienzo del período anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la modificación.

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

Definición de Estimaciones Contables - Modificaciones a la 8

En febrero de 2021, el IASB realizó enmiendas a la NIC 8, en la cual se introduce la definición de “estimados contables”. La enmienda aclara la diferencia entre cambios en estimados contables y cambios en políticas contables y corrección de errores. También se aclara como las entidades usan las técnicas de medición y los insumos para el desarrollo de los estimados contables.

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023 y a los cambios en políticas de contabilidad y cambios en estimados contables que ocurran en o después del inicio de



ese período. Se permite su adopción anticipada siempre y cuando se revele el hecho. Se espera que las enmiendas no tengan un efecto importante en el Banco.

Divulgación de Políticas Contables – Enmiendas a la NIC 1 y Documentos de Práctica No. 2

En febrero de 2021, el IASB emitió enmiendas a la NIC 1 y al Estado Práctico No. 2 de NIIF “Realización de Juicios de Materialidad”, en donde se provee una guía y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de materialidad en las revelaciones de políticas de contabilidad. Las enmiendas se orientan a ayudar a las entidades a proveer revelaciones de políticas de contabilidad que sean de mayor utilidad, reemplazando el requerimiento para las entidades de revelar sus políticas de contabilidad significativas con un requerimiento de revelar si sus políticas de contabilidad materiales, y adicionando una guía de cómo las entidades aplican el concepto de materialidad al tomar decisiones sobre revelaciones de políticas de contabilidad.

Las enmiendas a la NIC 1 son aplicables para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2023, y se permite su adopción anticipada. Dado que las enmiendas al Documento de Práctica No. 2 proporciona orientación no obligatoria sobre la aplicación de la definición de materialidad en la información de políticas contables, no es necesaria una fecha de vigencia para estas enmiendas.

El Banco está evaluando actualmente el impacto de las enmiendas para determinar el impacto que tendrán en las revelaciones de la política contable del Banco.

5. Efectivo y Depósitos con Bancos

31 de diciembre de	2021 US\$000	2020 US\$000
Efectivo	9	9
Depósitos a la vista en bancos	288,265	93,931
Depósitos a plazo en bancos	79,182	59,864
Efectivo y depósitos en bancos	367,456	153,804
Menos: depósitos a más de 90 días	(58,566)	(39,780)
Efectivo y equivalentes de efectivo	308,890	114,024

Al 31 de diciembre de 2021, las tasas de interés anual que devengan los depósitos a la vista y los depósitos a plazo en US\$ oscilaban entre el 0% al 3.75% (2020: 0% a 3.75 %) con vencimientos de dos años o menos.

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

6. Activos Financieros

a. Los activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas:

31 de diciembre de	2021 US\$000	2020 US\$000
Bonos Corporativos	1,018	5,706
Acciones de capital y fondos mutuos	409,144	284,910
Portafolio administrativo de terceros	100,814	108,878
	510,976	399,494





El portafolio de inversiones detallado arriba está compuesto principalmente por una cartera de bonos por US\$1,018 (2020:US\$5,706), acciones de capital por US\$103,232 (2020: US\$97,188), fondos mutuos US\$305,912 (2020: US\$187,722), y carteras con diferentes productos. administrado por un tercero US\$100,814 (2020: US\$108,878). La cartera administrada por terceros al 31 de diciembre de 2021 estaba compuesta por bonos corporativos US\$30,998 (2020: US\$50,007), bonos del gobierno US\$28,025 (2020: US\$17,258), obligaciones hipotecarias garantizadas US\$8,771 (2020: US\$10,686), acciones US\$-1,715 (2020: US\$1,734), efectivo US\$33,500 (2020: US\$29,541), valores pendientes de liquidación US\$-22 (2020: -US\$626), derivados US\$167 (2020: US\$42) y repos / pasivos US\$1,090 (2020: US\$236).

Durante 2021 el Banco compró activos financieros por US\$206,028 (2020: US\$181,114), vendió valores por US\$116,926 (2020: US\$141,260) y redimió valores por US\$2,872 (2020: US\$686). La revaluación y la pérdida realizada representaron US\$28,585 (2020: US\$31,734) y US\$-3,333 (2020: US\$4,015) respectivamente.

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

31 de diciembre de	2021	2020
	US\$000	US\$000
Bonos Corporativos	57,439	101,773
Acciones de Capital	4,410	4,093
	61,849	105,866

Durante 2021, el Banco compró bonos corporativos por US\$18,795 (2020: US\$10,334), vendió bonos corporativos por US\$37,408 (2020: US\$7,046) y redimió valores por US\$21,208 (2020: US\$7,255). La revaluación representó US\$-4,196 (2020: US\$-7,211).

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

31 de diciembre de 2021	0-1 Año US\$000	1 - 5 Años US\$000	5 - 10 Años US\$000	Mas de 10 años US\$000	Sin Vencimiento US\$000	Total US\$000
Acciones de Capital	-	-	-	-	4,410	4,410
Bonos Corporativos	-	29,483	27,956	-	-	57,439
	-	29,483	27,956	-	4,410	61,849

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

Todos los bonos corporativos clasificados como FVOCI son instrumentos de tasa fija con tasas de cupón que van desde 4.375% a 9.70% p.a. (2020: 4.25% a 9.70% p.a.).

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

31 de diciembre de	2021 US\$000	2020 US\$000
Tasa fija	58,458	91,226
Tasa variable	-	16,253
Acciones de Capital (no generadores de intereses)	107,641	101,281
Fondos (mixto)	305,912	187,722
Fondos administrados por terceros (mixto)	100,814	108,878
	572,825	505,360

- **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 dejan de negociarse activamente durante el año y, en consecuencia, se obtienen valores razonables utilizando técnicas de valoración utilizando datos de mercado observables. Las transferencias del nivel 2 al nivel 1 ocurren cuando el activo financiero se negocia activamente durante el año.

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

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

31 de diciembre de 2021	Nivel 1 US\$000	Nivel 2 US\$000	Nivel 3 US\$000	Total US\$000
Activos financieros a FVPL				
Bonos Corporativos	1,018	-	-	1,018
Acciones de capital y fondos mutuos	124,746	41,605	242,793	409,144
Portafolios administrados por terceros	-	100,814	-	100,814
	125,764	142,419	242,793	510,976
Activos financieros a FVOCI				
Acciones de capital	4,410	-	-	4,410
Bonos corporativos	57,439	-	-	57,439
	61,849	-	-	61,849



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

En 2020, el Banco analizó todas las posiciones dentro de una nueva cuenta administrada invertida en octubre de 2019 y decidió reclasificar del Nivel 3 al Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable, ya que la mayoría de las inversiones dentro de esa cuenta son valores de Nivel 1. El Banco reclasificó un total de \$31.6 millones del Nivel 3 al Nivel 2 en 2020. No hubo transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2 en 2021 y 2020, y no hubo transferencias hacia o desde el Nivel 3 en 2021. Los instrumentos de renta fija clasificados en el Nivel 2 redimieron en 2021.

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

- El valor razonable de los instrumentos de deuda cotizados y los instrumentos de renta variable se basa en los precios de mercado cotizados en los

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

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



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

	“Valor razonable (US\$000)”	Técnica de valoración	Entradas No observable significantes	Valor	Sensibilidad de la entrada para el valor razonable
Fondo de Capital privado sector Farmacéutico	28,087	Valor neto de los activos	NAV	\$203.53	10% de aumento (disminución) en el NAV podría resultar en aumento (disminución) en el valor razonable por US\$2,809
Fondos Mutuos y Participación de Inversión	214,706	Valor neto de los activos	NAV	Según cada inversion	10% de aumento (disminución) en el NAV podría resultar en un aumento (disminución) en el valor razonable por US\$19,900
Total	242,793				

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

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



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	2021	2020
	Activos Financieros a FVPL	Activos Financieros a FVPL
	US\$000	US\$000
Saldo al 1 de enero	111,574	134,603
Compras	123,576	28,862
Redenciones	(33,004)	(45,212)
Cambios en el valor razonable durante el año	40,647	24,961
Reclasificación	-	(31,640)
Saldo al 31 de diciembre	242,793	111,574

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

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

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



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

31 de diciembre de 2021	Acciones	Fondos Mutuos	Fondos Administrados por terceros	Bonos Corporativos	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
AAA	-	-	-	-	-
AA+ a AA-	-	-	-	-	-
A+ a BBB-	-	-	-	246	246
Por debajo de BBB-	-	-	-	58,211	58,211
Sin calificación	107,642	305,912	100,814	-	514,368
	107,642	305,912	100,814	58,457	572,825

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



La siguiente tabla representa un análisis de los activos financieros en FVPL y FVOCI de acuerdo con las etapas de NIIF 9, clasificados según nuestras calificaciones de crédito internas:

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

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

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 ECL de 12 meses. La etapa 1 también incluye los activos financieros cuyo riesgo crediticio ha mejorado, y los activos financieros se han reclasificados de la etapa 2.

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 Etapas 3.

Etapas 3: Activos financieros considerados con deterioro crediticio. El Banco registra una reserva para los EPL de por vida.



7. Préstamos, Neto

La composición del portafolio crediticio se resume a continuación:

31 de diciembre de	2021 US\$000	2020 US\$000
Financiero	4,284	18,894
Comercial	13,938	13,491
Industrial	16,475	9,464
Servicios	110,777	132,841
Construcción y bienes raíces	37,409	36,466
Pesca y agricultura	29,980	36,865
Consumo	211,654	216,964
	424,517	464,985
Menos reserva para pérdidas en préstamos	698	42
	423,819	464,943

Además de la reserva para pérdidas de préstamos, en cumplimiento del Acuerdo No. 004-2013 de Superintendencia de Bancos de Panamá por la cual se establecen disposiciones para administrar y administrar el riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y las operaciones fuera de balance, el Banco posee una Reserva Regulatoria por el monto de US\$2,242 en diciembre de 2021 (2020: US\$ 2,242) que se reporta dentro del Patrimonio del Accionista.

Al 31 de diciembre de 2021, las tasas de interés anuales de los préstamos oscilaban entre 1.1% a 10.25% (2020: 0.9% a 10.25%), y el tipo de interés medio ponderado fue de 3.57% (2020: 3.68%).

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

31 de diciembre de	2021 US\$000	2020 US\$000
Tasa Fija	212,772	241,215
Tasa Variable (Libor o prime)	211,745	223,770
	424,517	464,985

Los préstamos son garantizados como sigue:

31 de diciembre de	2021 US\$000	2020 US\$000
Efectivo	124,569	154,157
Inversiones	271,072	274,448
Otros	20,662	21,190
Sin Garantías	8,214	15,190
	424,517	464,985

Al 31 de diciembre de 2021, existían dos préstamos vencidos, morosos o renegociados, y fueron clasificados como un nivel de riesgo alto y etapa 3 (2020:US\$0). Al 31 de diciembre de 2021, más del 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	2021 US\$000	2020 US\$000
Calificación de riesgo interna (equivalentes):		
Bajo (AAA a AA)	20,913	46,520
Medio Bajo (A a BBB+)	313,762	348,584
Medio (BBB a BBB-)	87,484	68,589
Medio Alto (BB+ a BB)	149	210
Alto (BB- a CCC)	993	-
Sin Calificación	1,216	1,082
	424,517	464,985

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

PRESTAMOS					
31 de diciembre de 2021					
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%	20,913	-	-	20,913
Medio bajo	0.06%	313,762	-	-	313,762
Medio	0.12%	87,484	-	-	87,484
Medio alto	0.60%	119	30	-	149
Alto	1.00%	-	-	993	993
Sin calificación	1.00%	1,216	-	-	1,216
Total		423,494	30	993	424,517

PRESTAMOS					
31 de diciembre de 2020					
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%	46,520	-	-	46,520
Meido bajo	0.06%	348,584	-	-	348,584
Medio	0.12%	68,589	-	-	68,589
Medio alto	0.60%	210	-	-	210
Sin calificación	1.00%	1,082	-	-	1,082
Total		464,985	-	-	464,985

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

Año terminado el 31 de diciembre de	2021 US\$000	2020 US\$000
Saldo al 1 de enero	42	36
Provisión con cargo a gastos	656	6
Préstamos castigados	-	-
"Saldo al 31 de diciembre"	698	42



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 2021	Etapa 1	Etapa 2	Ettapa 3	Total
ECL				
saldo a inico del año	42	-	-	42
Transferido a etapa 2	-	-	-	-
Transferido a etapa 3	-	-	-	-
Nueva medición al final del año ECL	6	-	657	663
Préstamos nuevos	4	-	-	4
Préstamos cancelados	(11)	-	-	(11)
Préstamos castigados	-	-	-	-
Saldo al final del año	41	-	657	698

Año terminado el 31 de diciembre de 2020	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
ECL				
Saldo a inico del año	36	-	-	36
Transferido a etapa 2	-	-	-	-
Transferido a etapa 3	-	-	-	-
Nueva medición al final del año ECL	(2)	-	-	(2)
Préstamos nuevos	7	-	-	7
Préstamos cancelados	1	-	-	1
Prestamos castigados	-	-	-	-
Saldo al final del año	42	-	-	42



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

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

Año terminado el 31 de diciembre de 2021	Propiedad US\$000	Mobiliario y Equipo US\$000	Mejoras US\$000	Vehículos US\$000	Total US\$000
Costo					
Al inicio del año	6,500	1,715	1,484	164	9,863
Adiciones	3,008	239	-	116	3,363
Reclasificaciones	-	18	-	-	18
Descartes	-	(17)	-	(51)	(68)
Al final del año	9,508	1,955	1,484	229	13,176
Depreciación acumulada y amortizaciones					
Al inicio del año	1,067	1,498	1,481	112	4,158
Depreciación y amortización para el año	226	199	2	21	448
Descartes	-	(15)	-	(51)	(66)
Al final del año	1,293	1,682	1,483	82	4,540
Saldo neto	8,215	273	1	147	8,636

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



9. Activos Intangibles

Los activos intangibles se muestran a continuación:

Año terminado el 31 de diciembre de 2021	Software US\$000	Activos en Desarrollo US\$000	Total US\$000
Costo			
Al inicio del año	10,302	729	11,031
Adiciones	40	1,173	1,213
Reclasificaciones	626	(644)	(18)
Disminuciones (descartes)	-	(10)	(10)
Al final del año	10,968	1,248	12,216
Depreciación acumulada y amortización			
Al inicio del año	7,748	-	7,748
Depreciación y amortización para el año	960	-	960
Al final del año	8,708	-	8,708
Saldo neto	2,260	1,248	3,508

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



10. Otros Activos

Año terminado el 31 de diciembre de:

Año terminado el 31 de diciembre de	2021 US\$000	2020 US\$000
Cuentas por cobrar	1,963	1,746
Comisiones acumuladas	6,786	7,174
Derecho de uso de activo	106	-
	8,855	8,920

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

Año terminado el 31 de diciembre de	2021 US\$000	2020 US\$000
Saldo al 1 de enero	-	-
Adiciones	116	-
Gasto de amortización	(10)	-
Saldo al 31 de diciembre	106	-

El movimiento del pasivo por arrendamiento es el siguiente:

Año Terminado el 31 de diciembre	2021 US\$000	2020 US\$000
Saldo al 1 de enero	-	-
Adiciones	116	-
Intereses acumulados	-	-
Pagos	(9)	-
Saldo al 31 de diciembre	107	-

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

Año terminado el 31 de diciembre de	2021 US\$000	2020 US\$000
Gastos de depreciación	10	-
Gastos por intereses	2	-
Arrendamiento a corto plazo	37	47
	49	47

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	2021 %	2020 %
Depósitos en bancos:		
Rango de tasa de interés	0.12% a 3.75%	0.08% a 3.75%
Tasa promedio ponderada	1.45%	1.86%
Depósitos a plazo recibidos :		
No bancos:		
Rango de tasa de interés	0.10% a 7.5%	0.10% a 9%
Tasa promedio ponderada	1.17%	1.85%



12. Financiamientos

Los saldos de líneas de crédito son los siguientes:

31 de diciembre	2021 US\$000	2020 US\$000
Saldo de financiamientos	46,000	83,000

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

Año terminado el 31 de diciembre de	2021 US\$000	2020 US\$000
Balance al 1 de enero	83,000	95,000
Adelantos	5,000	8,000
Pagos	(42,000)	(20,000)
Balance al 31 de diciembre	46,000	83,000

Bank J. Safra Sarasin otorgó al Banco una línea de crédito en forma de una línea de crédito rotativo de US \$28,000. (El Banco tiene actualmente en uso US\$6,000). Credit Suisse otorgó al Banco una línea de crédito rotativa de hasta US\$75,000. (El Banco tiene actualmente US\$40,000 utilizados). El gasto por intereses del año fue de US\$471 (2020: US\$1,048). Los préstamos están garantizados por una cartera de inversiones.

Año terminado el 31 de diciembre de	2021 %	2020 %
Financiamiento		
Rango de tasa de interés	0.62% a 0.89%	0.68% a 2.38%
Tasa de interés promedio ponderada	0.75%	1.12%

13. Capital Accionario

Al 31 de diciembre de, 2021, el capital accionario del Banco está compuesto por 20 millones (2020: 20 millones), acciones comunes emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$1 (2020: US\$1) cada una.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021, el Banco declaró y pagó un dividendo de US\$50 millones (2020: US\$40 millones) o US\$2.50 por acción (2020: US\$2.00 por acción).

14. Impuesto Sobre la Renta

Al 31 de diciembre de 2021 no había ningún pasivo de impuesto sobre la renta reflejado en los estados financieros, ya que no hay impuesto sobre la renta exigible por el Gobierno de la Mancomunidad de las Bahamas. De acuerdo con la normativa fiscal vigente en Panamá, la Sucursal está exenta del pago de impuestos sobre la renta sobre los beneficios derivados de operaciones extranjeras. Además, los beneficios derivados de los intereses obtenidos en depósitos a plazo y los intereses obtenidos de valores del Gobierno panameño también están exentos del pago de impuestos sobre la renta.

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

15. Ganancia en Instrumentos Financieros, Neto

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





Año terminado el 31 de diciembre de	2021	2020
	US\$000	US\$000
Ganancia neta no realizada de valores a FVPL	25,614	39,045
Ganancia (pérdida) realizada en valores a FVPL	9,809	(1,976)
Subtotal	35,423	37,069
Ganancia neta (pérdida) realizada en activos financieros a FVOCI	847	(5,008)
	36,270	32,061

16. Gastos Generales y Administrativos

Año terminado el 31 de diciembre de	2021	2020
	US\$000	US\$000
Salarios y otros gastos de personal		
Salarios	3,482	3,008
Prestaciones laborales	329	298
Beneficios a empleados	1,911	798
Prima de antigüedad	47	57
Capacitación	141	157
	5,910	4,318
Honorarios profesionales		
Inteligo Sociedad Agentes de Bolsa, S.A. (Inteligo SAB)	8,456	8,067
Otros	5,673	4,640
	14,129	12,707
Otros gastos		
Reparación y mantenimiento	1,280	1,148
Comunicación y correos	174	176
Impuestos y licencias bancarias	218	207
Electricidad	42	47
Suministros de oficinas	5	12
Viajes	39	67
Seguros	294	252
Otros	994	1,014
	3,046	2,923

17. Compromisos y Contingencias

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

a) Crédito a Clientes

Cartas de Crédito y Facilidades de Crédito

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

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

31 de diciembre de	2021	2020
	US\$000	US\$000
Cartas de crédito	6,581	6,755
Líneas de crédito a ser desembolsadas	35,007	31,720

Crédito al Consumo – Visa

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco tenía líneas de crédito rotativas pendientes a disposición de sus clientes de tarjetas de crédito por US\$8,106 (2020: US\$7,350). La porción no utilizada del instrumento de crédito total disponible ascendió a aproximadamente US\$7,369 (2020: US\$6,779). Si bien estos importes representan las líneas de crédito disponibles para los clientes, el Banco no ha experimentado y no anticipa que todos sus clientes utilizarán todas sus líneas disponibles en un momento dado. Por lo general, el Banco tiene derecho a aumentar, disminuir, cancelar, alterar o modificar los términos de estas líneas en cualquier momento.

b) Contingencias

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

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

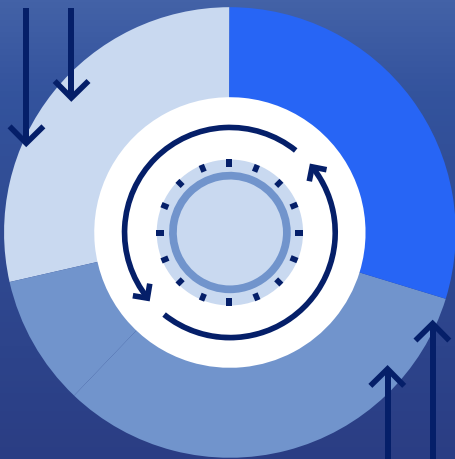
Estas demandas buscan la devolución de aproximadamente US \$ 11 millones en pagos de reembolso recibidos por Inteligo Bank en relación con inversiones en Fairfield, un fondo "feeder" BLMIS.

El 6 de marzo de 2017, el Tribunal de Quiebras de los Estados Unidos para el Distrito Sur de Nueva York (el "Tribunal de Quiebras") desestimó la demanda presentada por Irving Picard. El 25 de febrero de 2019, el Tribunal de Apelaciones de los Estados Unidos para el Segundo Circuito (el "Segundo Circuito") emitió una decisión que revoca esa

desestimación. El 2 de mayo de 2019, el Segundo Circuito otorgó una moción presentada por los acusados, incluido Inteligo Bank Ltd., para suspender la emisión de su mandato en la apelación pendiente de la decisión del Tribunal Supremo de los Estados Unidos sobre la petición de los acusados de certiorari. El 30 de agosto de 2019, Inteligo Bank Ltd., junto con otros acusados, presentó una petición de avocación conjunta (certiorari), buscando la revisión de la Corte Suprema de los Estados Unidos de la decisión del Segundo Circuito. El 1 de junio de 2020, la Corte Suprema de los Estados Unidos denegó la petición de certiorari, y el Segundo Circuito emitió un mandato remitiendo estos asuntos a la Corte de Quiebras para procedimientos adicionales

Una moción para desestimar la demanda de los liquidadores de Fairfield fue presentada el 13 de enero de 2017. El 6 de diciembre de 2018, el Tribunal de Quiebras concedió la moción de desestimación con algunas excepciones específicas, lo que dio lugar a la desestimación de la mayoría de las reclamaciones de los liquidadores contra Inteligo Bank Ltd. El 2 de abril de 2019, el Tribunal de Quiebras emitió una orden que establecía un calendario informativo para una moción para determinar si las reclamaciones restantes de los liquidadores también debían ser desestimadas. El 2 de mayo de 2019, los liquidadores presentaron un recurso ante el Tribunal de Quiebras, reflejando su intención de apelar la desestimación por el Tribunal de Quiebras de determinadas reclamaciones contra Inteligo Bank Ltd. Los liquidadores presentaron su escrito de apertura en esa apelación el 10 de diciembre de 2019.

Inteligo Bank Ltd., junto con otros demandados, presentaron un escrito conjunto de oposición en el recurso de casación del 16 de marzo de 2020, Inteligo Bank, junto con otros acusados, presentó una moción renovada de desestimación ante el Tribunal de Quiebras buscando la desestimación de las reclamaciones restantes que no habían sido



desestimadas de conformidad con la decisión del 6 de diciembre de 2018. El 14 de diciembre de 2020, el Tribunal de Quiebras emitió una decisión otorgando esa moción conjunta para desestimar en parte las reclamaciones restantes de los liquidadores y denegarlas en parte. Específicamente, el Tribunal de Quiebras concedió la moción con respecto a las reclamaciones de insolvencia de BVI, ordenando que esas reclamaciones fueran desestimadas. El Tribunal de Quiebras denegó la moción de desestimación con respecto a las reclamaciones de fideicomiso constructivo formuladas contra los presuntos acusados de conocimiento. Debido a que no se alega que la Compañía haya sido un Demandado de Conocimiento, esta parte de la decisión es inaplicable a la Compañía. El 25 de febrero de 2021, el Tribunal de Quiebras emitió una orden desestimando los reclamos restantes contra la Compañía por las razones establecidas en su decisión del 14 de diciembre de 2020, y ordenando que se ingrese la sentencia para la Compañía en la acción. El 8 de marzo de 2021, el Tribunal de Quiebras dictó Sentencia Definitiva en la demanda de los liquidadores contra la Compañía, la cual dispuso que “por la presente se dicta sentencia a favor de todos los imputados en este proceso adversario, desestimando este proceso adversario con perjuicio”. El 29 de marzo de 2021, los liquidadores presentaron una notificación de apelación en su demanda contra Inteligo Bank, reflejando su intención de impugnar la desestimación del caso por parte del Tribunal de Quiebras. En la misma fecha, o en torno a ella, los liquidadores presentaron notificaciones de apelación equivalentes en las muchas otras acciones en las que se habían desestimado las reclamaciones de conformidad con la decisión del 14 de diciembre de 2020. Los liquidadores presentaron su escrito de apertura en estas apelaciones el 21 de julio de 2021. El escrito de oposición conjunto de los acusados se presentó el 19 de octubre de 2021, y el escrito de respuesta de los liquidadores se presentó el 3 de diciembre de 2021.

18. Ingreso por Comisiones

31 de diciembre de	2021	2020
	US\$000	US\$000
Portafolio de gestión de productos	4,139	3,904
Comisión para la compra y venta de activos	2,966	3,316
Comisiones operativas	2,895	1,549
Notas estructuradas	17,788	14,772
Comisiones de custodia	4,555	4,858
Tarifas de suscripciones	3,088	1,161
	35,431	29,560

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



19. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	Directores y Personal Clave		Ejecutivos		Partes Relacionadas	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Activos						
Inversiones	-	-			47	29
Préstamos	2,226	727	9,453	13,836	4,000	12,500
Intereses por cobrar	43	14	118	145	8	128
Pasivos						
Depósitos a la Vista	749	-	2,146	-	56,004	38,740
Depósitos a plazo	-	-	157	45	1,510	20,000
Intereses por pagar	-	-	-	-	12	85
Ingresos por intereses						
Préstamos	53	37	350	403	227	1,128
Gastos por intereses						
Depósitos	-	-	6	-	144	489
Ingresos por servicios financieros y otros						
Ingreso de comisiones	28	-	198	-	495	211
Gastos generales y administrativos						
Salarios a ejecutivos claves	380	324	-	-	-	-
Honorarios profesionales	-	-	-	-	12,067	10,983
Gasto de comisiones	-	-	-	-	28	19



Las transacciones con partes relacionadas incluyen principalmente préstamos con una tasa de interés promedio de 2.0% a 3.75% (2020: 2.5 a 5.25%); así como operaciones con valores de renta fija con tasa de cupón promedio del 5.75% a 6.0% (2020: 5.75%). En el caso de los depósitos a plazo, las tasas de interés se encuentran en el rango de 1.0% a 1.10% p.a. (2020: 1.0% a 2.0% p.a.) y vencimientos dentro del segundo semestre de 2022. Los depósitos a la vista no generan intereses.

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

20. Valor razonable de los Instrumentos Financieros

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

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

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

- b) Activos Financieros

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

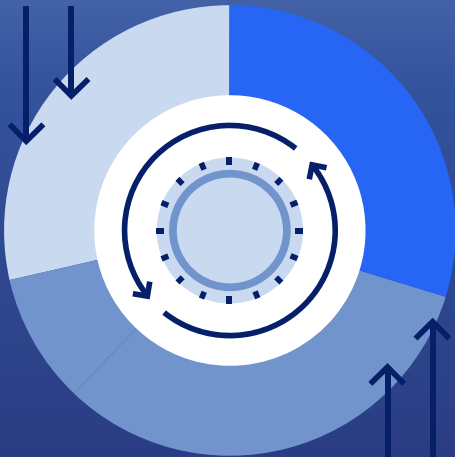
- c) Préstamos

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

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

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

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



31 de diciembre de	2021	2020		
	Valor en Libros US\$000	Valor Razonable US\$000	Valor en Libros US\$000	Valor Razonable US\$000
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	367,456	367,456	153,804	153,804
Activos Financieros	572,825	572,825	505,360	505,360
Préstamos	424,517	426,399	464,985	467,653
	1,364,798	1,366,680	1,124,149	1,126,817
Pasivos				
Depósitos a la vista	593,617	593,617	366,000	366,000
Depósitos a plazo	452,479	451,331	419,558	420,420
Financiamientos	46,000	45,961	83,000	82,913
	1,092,096	1,090,909	868,558	869,333

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	2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Préstamo	426,399	-	426,399	-
	426,399	-	426,399	-
Pasivos				
Depósitos a la vista	593,617	-	593,617	-
Depósitos a plazo	451,331	-	451,331	-
Financiamientos	45,961	-	45,961	-
	1,090,909	-	1,090,909	-

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



21. Administración de Riesgo Financiero

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

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

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

a) Riesgo de Crédito

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

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

31 de diciembre de	2021 US\$000	2020 US\$000
Depósitos en bancos	367,447	153,795
Activos financieros	572,825	505,360
Préstamos	424,517	464,985
Venta de valores pendiente de liquidar	906	5,004
Intereses acumulados por cobrar	8,415	8,264
Otros activos	8,749	8,920
	1,382,859	1,146,328

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

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

Política de Crédito

Las políticas crediticias del Banco incluyen una serie de reglas y normas que permiten a las personas involucradas en el proceso de crédito disponer de información sobre los procedimientos que deben seguirse para cumplir con las funciones relacionadas con el crédito. La opinión del Banco es que tener información integral al decidir aprobar las solicitudes de crédito, es un factor clave para tomar



decisiones informadas y mantener una cartera de crédito saludable. Todos los créditos directos e indirectos, así como las operaciones de crédito y las garantías clasificadas como activos contingentes se consideran como parte de la política crediticia del Banco.

Establecimiento de límites de autorización:

- La Junta Directiva establece las políticas de crédito y puede delegar su autoridad para aprobar préstamos. La Junta de Directiva también establece los límites de autorización de los oficiales, establece los procedimientos para monitorear el cumplimiento y puede delegar estas responsabilidades en el Comité de Crédito y el Comité de Auditoría de la Compañía Matriz.
- La Junta Directiva establece la estructura de autorización para la aprobación y renovación de las facilidades de crédito. El Comité de Crédito es responsable de la implementación de las políticas aprobadas por la Junta.
- El Comité de Riesgo Empresarial es responsable de las políticas de gestión de riesgos, incluido el establecimiento de límites de autorización para aprobar y renovar las facilidades de crédito, y el establecimiento de límites para las concentraciones de contraparte, área geográfica y riesgo económico.

Concentración y Límite de Exposición

El Banco define límites de acuerdo con las normas y directrices prudenciales establecidas por el Banco Central de las Bahamas y la Superintendencia de Bancos de

Panamá. Los límites considerados son principalmente las exposiciones individuales a partes relacionadas, así como las concentraciones geográficas y del sector económico.

Al 31 de diciembre, 2021, el Banco cumplía con todas las Normas Prudenciales establecidas por el Banco Central de las Bahamas. Entre otras, las Normas Prudenciales exigen al Banco que mantenga su capital base en un mínimo del 5% de sus activos totales o del 8% de sus activos ponderados por riesgo, así como una exposición a partes relacionadas y grupos individuales por debajo del 15% y 25% del capital total respectivamente. El índice de adecuación de capital del Banco al 31 de diciembre de 2021 fue del 24.39% (2020: 28.41%).

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 2021 asciende a US\$2,940 (2020: US\$2,285), que incluye tanto la reserva por pérdidas de préstamos calculadas de conformidad con las NIIF US\$698 (2020:US\$43) como la reserva regulatoria adicional US\$2,242 (2020: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	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Concentración por sector:						
Corporativo	301,145	248,021	111,132	190,152	-	-
Consumo	123,372	216,964	-	-	-	-
Otros sectores	-	-	461,693	315,208	367,447	153,795
	424,517	464,985	572,825	505,360	367,447	153,795
Concentración geográfica:						
Panama - off shore	77,535	119,114	-	-	46,913	19,130
Caribe	4,843	25,356	70,251	92,455	-	-
Estados Unidos de Norteamérica	304	300	298,519	209,120	97,206	60,183
Europa	1,100	7,600	107,686	120,215	12,065	33,611
Perú	338,589	300,432	5,185	25,069	-	-
Otros	2,146	12,183	91,184	58,501	211,263	40,871
	424,517	464,985	572,825	505,360	367,447	153,795

Las concentraciones geográficas se basan en la ubicación del deudor en el caso de los préstamos y en la ubicación del emisor en el caso de los valores. Al evaluar el riesgo crediticio, La Junta Directiva considera lo siguiente:

Deterioro de préstamos, activos financieros y depósitos en bancos

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

Según NIIF 9, el Banco registró una reserva para pérdidas de crédito en depósitos con bancos por US\$96 2020: US\$43), la cual es deducida de los activos respectivos.

Activos financieros vencidos, pero no deteriorados

Definido como préstamos e inversiones donde los intereses contractuales o los pagos de capital están vencidos, pero no se consideran deteriorados debido al nivel de seguridad / garantía disponible y la etapa de cobro de los montos adeudados al Banco.

Préstamos renegociados

Los préstamos renegociados son aquellos sobre los que se ha documentado formalmente una variación significativa en las condiciones de crédito originales, debido a las dificultades en la capacidad de pago del deudor, y el resultado de la evaluación actual no permite que se clasifiquen como préstamos normales.

Reserva por deterioro

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

Política de castigo

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco mantuvo como garantía de préstamos a clientes principalmente depósitos

en dólares, acciones, notas estructuradas, instrumentos de deuda, entre otros.

b) Riesgo de Contraparte

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

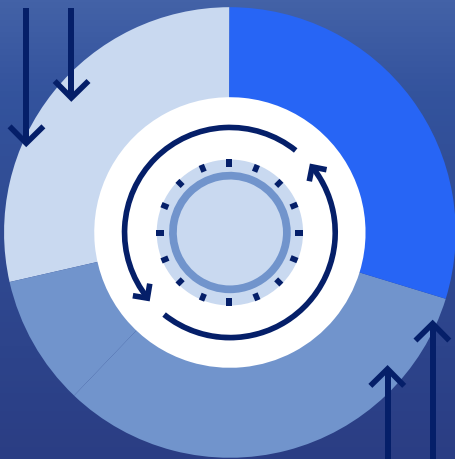
Las políticas de gestión de riesgos establecen límites de contraparte que determinan la cantidad máxima de exposición neta a transacciones aún no liquidadas que el Banco está autorizado a tener con una contraparte determinada. El Comité de Activos y Pasivos es responsable de identificar contrapartes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

c) Riesgo de Liquidez y 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	2021	2020
	%	%
Al final del año	35%	22%
Promedio para el año	37%	27%
Máximo durante el año	50%	36%
Mínimo durante el año	17%	21%

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



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

d) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de cambios en los precios de mercado, tipos de cambio, tasas de interés y los precios de las acciones, así como cambios en los valores de los activos netos de los fondos de inversión cerrados y abiertos no cotizados, que puedan afectar los ingresos del Banco o el valor de sus participaciones en instrumentos financieros. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es gestionar y controlar las exposiciones al riesgo del mercado dentro de parámetros aceptables, optimizando al mismo tiempo los rendimientos.

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

Administración de Riesgo de Mercado

La Junta Directiva ha determinado que el riesgo de mercado debe ser supervisado directamente por el Comité de Riesgo Empresarial, compuesto por miembros de la Junta Directiva y personal ejecutivo. Este comité es responsable de desarrollar políticas para administrar el riesgo de mercado. Además, este comité es responsable de la revisión y aprobación de la implementación de la política.

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

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

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



En la siguiente tabla se resume la exposición del Banco sobre la base de las condiciones de re-precio de las tasas de interés de los activos y pasivos financieros. Los activos

y pasivos del Banco se incluyen con su monto en libros y se clasifican por la fecha más cercana del re-precio contractual o las fechas de vencimiento.

31 de diciembre de 2021							
	1	1 a 3	3 a 12	1 a 5	Más de	Sin	
	Mes	Meses	Meses	Años	5 Años	Tasa de	
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	Interés	Total
						US\$000	US\$000
Activos:							
Efectivo y depósitos en bancos	8,732	7,839	43,516	15,050	-	292,319	367,456
Activos financieros	2,388	12,396	32,411	37,795	62,271	425,564	572,825
Préstamos	31,236	85,582	283,440	20,509	3,750	-	424,517
Total Activos	42,356	105,817	359,367	73,354	66,021	717,883	1,364,798
Pasivos:							
Depósitos	41,990	95,446	289,556	25,487	-	593,617	1,046,096
Financiamientos	46,000	-	-	-	-	-	46,000
Total pasivos	87,990	95,446	289,556	25,487	-	593,617	1,092,096
Posición Neta	(45,634)	10,371	69,811	47,867	66,021	124,266	272,702

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



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 2021, las tasas de interés anuales de los depósitos recibidos de clientes oscilaban entre el 0.10% a 7.50% (2020: 0.10% a 9.00%).

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:

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

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

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 2021. En el cuadro se incluyen los importes en libros de los instrumentos financieros del Banco, categorizados por moneda.





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

31 de diciembre de 2020	ARS	CHF	US\$000 GBP	INR	EUR	PEN
Activos:						
Depósitos en bancos	70	-	110	-	5,692	-
Activos Financieros	-	-	4,093	14,791	4,008	4,093
Total Activos	70	-	4,203	14,791	9,700	4,093
Pasivos:						
Depósitos a la vista	-	-	-	-	5,016	-
Total Pasivos	-	-	-	-	5,016	-

Además, el Banco tiene exposición a una canasta de otras monedas, que forma parte de la cartera de inversiones gestionadas por PIMCO, por un total neto de US\$5,945 (2020: US\$5,622).

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	2021 %	2020 %
Inversiones de capital:		
Inversiones de capital cotizadas	4.27	6.39
Inversiones de capital no cotizadas	16.41	7.91
Total inversiones de capital	20.68	14.30
Fondos Mutuos:		
Fondos invertidos con administradores de fondos (1)	7.85	9.16
Fondos de inversión cerrados y abiertos no cotizados	1.00	1.70
Total fondos mutuos	8.85	10.86
Instrumentos de Deudas:		
Instrumentos de deudas no cotizadas	11.55	16.61
Instrumentos de deudas cotizadas	-	1.97
Total instrumento de deuda	11.55	18.58
Total	41.08	43.74

(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, 2021 y 2020.

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	2021 %	2020 %
Inversiones de capital:		
Bancos / servicios financieros	15.9	9.82
Farmacéutica	10.9	14.83
Otros (pesca, diversificados, energía, materiales básicos, etc)	20.3	7.71
Fondos invertidos con administradores de fondos	(0.3)	0.34
Fondos Mutuos:		
Farmacéuticos	-	0.01
Otros (diversificado, tecnología, etc.)	21.6	24.82
Instrumentos de deudas:		
Bancos / servicios financieros	6.0	8.08
Farmacéutica	-	4.27
Otros (minería, energía, materiales básicos, etc.)	7.7	8.92
Fondos invertidos con administradores de fondos	17.9	21.20
	100.00	100.00

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

Durante el año 2021 la pandemia del COVID-19 continuó presente a nivel mundial, principalmente por el surgimiento de nuevas variantes. Como resultado, varios países introdujeron nuevos bloqueos y restricciones de viaje, aunque menos restrictivos que los del año anterior. Sin embargo, el desarrollo y distribución de vacunas en muchos países mitigó el impacto del virus, lo que resultó en una volatilidad general en los mercados financieros.

COVID-19 tuvo un impacto mínimo en el riesgo crediticio de los préstamos del Banco, ya que las políticas crediticias conservadoras y el requisito de garantizar cada préstamo redujeron la pérdida crediticia esperada. Durante 2021, el Banco había migrado solo el 0.2% de su cartera de crédito en etapa 3, según NIIF 9.

El impacto en el riesgo de mercado del Banco no fue significativo. Durante los primeros tres trimestres del año el portafolio de inversiones mostró altos retornos debido a una mejora en la economía global. Sin embargo, debido a la alta volatilidad en los mercados financieros, en el último trimestre se presentó una disminución en el valor razonable de la cartera de inversiones del Banco. Como el Banco tiene un horizonte de inversión de largo plazo y niveles adecuados de liquidez, no se vio obligado a vender valores durante el año.

g) Riesgo Operacional

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

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

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

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

h) Administración de Capital

Las políticas del Banco en cuanto a la gestión de capital son mantener una sólida base de capital, con la capacidad de sostener el crecimiento futuro del Banco. El Banco reconoce la necesidad de mantener un equilibrio entre

los rendimientos a los accionistas y la adecuación del capital requerido por las entidades reguladoras. A partir de enero de 2016, el Banco Central de Bahamas requiere que los licenciarios incluyan un cargo de capital por riesgo operacional igual al ingreso bruto promedio de 3 años del Banco multiplicado por un factor de 0.15. Este cargo se multiplica por 12.5 para calcular los activos equivalentes de riesgo operacional. Los activos equivalentes de riesgo operacional al 31 de diciembre de 2021 eran US\$110.6 (2020: US\$112).

El Banco Central de las Bahamas requiere que el Banco mantenga un capital no menos al 8% de sus activos ponderados por riesgo. La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que el Banco cumpla con los requisitos regulatorios establecidos por la regulación aplicable en la jurisdicción de su Compañía Matriz. El índice de capital del Banco al 31 de diciembre de 2021 fue 24.39% (2020: 28.41%).

31 de diciembre de	2021 US\$000	2020 US\$000
Total capital regulatorio	287,196	270,709
Total de activos ponderados por riesgo	1,177,296	953,009
Índice de adecuación	24.39%	28.41%

22. Eventos Posteriores

El Banco ha evaluado el impacto de todos los eventos posteriores hasta el 6 de abril de 2022, que es la fecha en que los estados financieros estuvieron disponibles para ser emitidos y ha determinado que no hubo eventos posteriores adicionales que requieran ajuste o divulgación



AUDITED FINANCIAL STATEMENTS

FOR ENDED DECEMBER 31, 2021

WITH INDEPENDENT AUDITORS' REPORT







STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

December 31, 2021

(Amounts expressed in
thousands of US\$ dollars)



Notes		2021 US\$000	2020 US\$000
ASSETS			
	Cash and deposit with banks		
	Cash	9	9
	Deposit with banks:		
5, 11	Demand deposits	288,265	93,931
5	Time deposits	79,182	59,864
		367,456	153,804
	Financial assets:		
6, 21	At fair value through profit or loss (FVPL) (includes \$67,907 pledged as collateral in 2021) (2020: \$71,675)	510,976	399,494
6, 21	At fair value through other comprehensive income (FVOCI) (includes \$30,316 pledged as collateral in 2021) (2020: \$36,959)	61,849	105,866
		572,825	505,360
7	Loans, net	423,819	464,943
		423,819	464,943
	Accrued interest receivable	8,415	8,264
8	Property, furniture, equipment and improvements	8,636	5,705
9	Intangible assets	3,508	3,283
	Securities sold pending settlement	906	5,004
10	Other assets	8,855	8,920
		30,320	31,176
TOTAL ASSETS		1,394,420	1,155,283

The accompanying notes are an integral part these financial statements.

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

(continued)

December 31, 2021

(Amounts expressed in
thousands of US\$ dollars)



Notes		2021 US\$000	2020 US\$000
LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY			
Liabilities			
Deposits:			
11, 21	Demand	593,617	366,000
	Time	452,479	419,558
		1,046,096	785,558
12	Borrowings	46,000	83,000
Accrued interest payable		2,804	3,689
Securities bought pending settlement		1,659	5,048
Other liabilities		7,531	4,514
		11,994	13,251
Total liabilities		1,104,090	881,809
Shareholder's Equity			
13	Share capital	20,000	20,000
Other accumulated comprehensive (loss) income		(1,312)	3,338
Regulatory reserve		2,242	2,242
Retained earnings		269,400	247,894
Total Shareholder's Equity		290,330	273,474
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY		1,394,420	1,155,283

Approved on behalf of the Board of Directors on April 6, 2022 by the following:



Roberto Hoyle
Director



Reynaldo Roisenvit
Director

The accompanying notes are an integral part these financial statements.

STATEMENT OF INCOME

December 31, 2021

(Amounts expressed in
thousands of US\$ dollars)



Notes		2021 US\$000	2020 US\$000
Interest and dividend income:			
	Interest on loans	16,831	19,824
	Interest on securities	10,901	12,172
	Interest on deposits with banks	1,486	1,920
	Dividend income	9,959	12,878
	Total interest and dividend income	39,177	46,794
	Interest expense	(9,648)	(14,182)
	Net interest and dividend income	29,529	32,612
Income (expense) from financial services and other items:			
15	Net unrealized gain on financial assets at FVPL	25,614	39,045
15	Net gain/(loss) on financial assets at FVPL	9,809	(1,976)
15	Net gain/(loss) on financial assets at FVOCI	847	(5,008)
18	Commission income	35,431	29,560
	Commission and other expense	(6,076)	(3,166)
	Other income	892	1,778
	Total income from financial services and other items, net	66,517	60,233
General and administrative expenses:			
16	Salaries and employee benefits	5,910	4,318
16	Rent	37	47
16	Professional fees	14,129	12,707
8, 9, 10	Depreciation and amortization	1,418	1,230
16	Other expenses	3,046	2,923
	Total general and administrative expenses	24,540	21,225
	Net profit	71,506	71,620

The accompanying notes are an integral part these financial statements.

STATEMENT OF
COMPREHENSIVE
INCOME

December 31, 2021

(Amounts expressed in
thousands of US\$ dollars)



Notes	2021 US\$000	2020 US\$000
Net profit for the year	71,506	71,620
Other comprehensive income:		
Financial assets at FVOCI:		
Net loss arising during the year	(3,830)	(4,770)
Reclassification adjustments to the statement of income	(1,169)	5,251
Adjustments to the reserve of debt instruments at FVOCI	349	(217)
Net (loss) gain on financial assets at FVOCI	(4,650)	264
Total comprehensive income for the year	66,856	71,884

The accompanying notes are an integral part these financial statements.

STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDER'S EQUITY

December 31, 2021

(Amounts expressed in
thousands of US\$ dollars)

	Share Capital US\$000	Other Accumulated Comprehensive Income (Loss)	Regulatory Reserve US\$000	Retained Earnings US\$000	Total Shareholder's Equity US\$000
At January 1, 2020	20,000	3,074	2,242	216,274	241,590
Net profit for the year	-	-	-	71,620	71,620
Other comprehensive income:					
Financial assets at FVOCI					
Net loss arising during the year	-	(4,770)	-	-	(4,770)
Reclassification adjustments to the statement of income	-	5,251	-	-	5,251
Net gain on financial assets at FVOCI	-	481	-	-	481
Adjustment to the reserve of expected credit losses on debt instruments at FVOCI	-	(217)	-	-	(217)
Transactions with owner, recorded directly in equity:					-
Dividends declared	-	-	-	(40,000)	(40,000)
At December 31, 2020	20,000	3,338	2,242	247,894	273,474
Net profit for the year	-	-	-	71,506	71,506
Other comprehensive income:					
Financial assets at FVOCI					
Net loss arising during the year	-	(3,830)	-	-	(3,830)
Reclassification adjustments to the statement of income	-	(1,169)	-	-	(1,169)
Net loss on financial assets at FVOCI	-	(4,999)	-	-	(4,999)
Adjustment to the reserve of expected credit losses on debt instruments at FVOCI	-	349	-	-	349
Transactions with owner, recorded directly in equity:					
Dividends declared	-	-	-	(50,000)	(50,000)
At December 31, 2021	20,000	(1,312)	2,242	269,400	290,330

The accompanying notes are an integral part these financial statements.



STATEMENT OF CASH FLOWS

December 31, 2021

(Amounts expressed in thousands of US\$ dollars)



Notes		2021 US\$000	2020 US\$000
	Cash flows from operating activities		
	Net profit	71,506	71,620
	Adjustments to reconcile net profit to net cash flows:		
8, 9,10	Depreciation and amortization	1,418	1,230
	Reserve of debt instruments at FVOCI	349	(217)
	Net (loss) gain on financial instruments at FVOCI	(847)	5,008
	Interest and dividend income	(39,177)	(46,794)
	Interest expense	9,648	14,182
	Operating results before working capital changes	42,897	45,029
	Financial assets at FVPL	(111,482)	(44,565)
	Loans	41,124	38,516
	Deposits	260,538	(77,911)
	All other assets	4,270	(1,772)
	All other liabilities	(479)	4,649
	Net cash flows generated from (used in) operations	236,868	(36,054)
	Interest received	39,026	50,137
	Interest paid	(10,533)	(16,438)
	Net cash flows provided by (used in) operating activities	265,361	(2,355)
	Cash flows from investing activities		
	Deposits over 90 days	(18,786)	2,667
	Acquisition of financial assets at FVOCI	(18,795)	(10,334)
	Proceeds from sales of financial assets at FVOCI	37,408	7,046
	Financial assets at FVOCI	21,252	9,939
8	Purchase of furniture, equipment and improvements	(3,363)	(114)
9	Intangible assets	(1,213)	(701)
8, 9	Disposal of assets	11	11
	Net cash flows provided by investing activities	16,514	8,514
	Cash flows from financing activities		
12	Borrowings proceeds	5,000	8,000
	Repayments of borrowings	(42,000)	(20,000)
10	Payment to liabilities lease	(9)	-
13	Dividends paid	(50,000)	(40,000)
	Net cash flows used in financing activities	(87,009)	(52,000)
	Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	194,866	(45,841)
	Cash and cash equivalents at January 1	114,024	159,865
5	Cash and cash equivalents at December 31	308,890	114,024

The accompanying notes are an integral part these financial statements.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2021

(AMOUNT EXPRESSED IN THOUSANDS OF US\$ DOLLARS)

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

1. Corporate Information

Inteligo Bank Ltd. ("the Bank") was incorporated under the laws of The Commonwealth of The Bahamas in 1995 and is licensed by The Central Bank of The Bahamas to conduct various types of banking, financing and investment activities. The Bank is also registered with the Securities Commission of The Bahamas since 2019. The registered office of the Bank is located at Seventeen Shop Building, First Floor, Collins Avenue & Fourth Terrace, Centreville, Nassau, The Bahamas. The Bank is a wholly owned subsidiary of Inteligo Group Corp., an entity incorporated under the laws of the Republic of Panama. Inteligo Group Corp. is a wholly owned subsidiary of Intercorp Financial Services Inc., a public company listed in the New York Stock Exchange and in the Lima, Peru Stock Exchange (Bolsa de Valores de Lima, BVL) under the ticker IFS.

The Bank established a branch in Panama ("the Branch"), on January 10th, 1997 under the laws of the Republic of Panama. The Branch operates under an international license issued by the Superintendence of Banks of Panama through resolution No. 26-96 of December 1996. The banking operations in Panama (primarily lending and borrowing activities) are subject to regulatory requirements and the supervision of the Superintendence of Bank of Panama, pursuant to Agreement No. 9 of February 26, 1998; as modified by Law Decree No.2 of February 22, 2008. In 2021 The Superintendence of the Securities Market of the Republic of Panamá issued an Investment Advisor License to the Branch through Resolution No. 317-21 of June 2021.

The financial statements were authorized for issuance according to resolution of the Board of Directors of Inteligo Bank Ltd. on April 6, 2022.

2. Statement of Compliance

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

3. Basis of Preparation of Financial Statements

3.1 Basis of presentation

The financial statements have been prepared on an historical cost basis, except for the measurement at fair value of financial assets at fair value through profit or loss (FVPL) and at fair value through other comprehensive income (FVOCI) under IFRS 9. The financial statements are presented in United States of America dollars (US\$) and all values are rounded to the nearest thousand (US\$000) except when otherwise indicated. The Bank presents its statements of financial position in order of liquidity.

3.2 Significant accounting judgments and estimates

Judgment

The preparation of the financial statements in conformity with International Financial Reporting Standards requires Management to make judgments, estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and the accompanying disclosures, as well as the disclosure of contingent assets and liabilities as of the date of the financial statements and the reported



amounts of revenues and expenses during the reporting period. Uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of assets and liabilities affected in future periods. Although these estimates are based on Management's best knowledge of current events and actions, actual results may ultimately differ from those estimates. In the process of applying the Bank's accounting policies, Management has made the following judgements and assumptions.

- a. Impairment losses of financial assets. The measurement of impairment losses under IFRS 9 of financial assets requires judgement, in particular, the estimation of amount and timing of future cash flows and collateral values when determining impairment losses and the assessment of credit risk. These estimates are driven by a number of factors, changes in which can result in different levels of allowances. The Bank's expected credit loss policy is detailed in Note 4 of these financial statements.
- b. Fair value of financial instruments. The fair value of financial instruments is the price that would be received to sell the asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction in the principal and most advantageous market under current market conditions. When the fair value of financial assets cannot be derived from active markets, they are determined using a variety of valuation techniques that include the use of valuation models. Further details about determination of fair value are disclosed in Note 4 to these financial statements.

- c. Effective interest rates. Interest income is recorded using the effective interest rate (EIR) method for all financial assets measured at amortized cost, interest income on interest bearing assets measured at FVOCI, as well as interest expense of financial liabilities held at amortized cost. The EIR is the rate that exactly discounts estimated future cash receipts through the expected life of the financial asset or liability, therefore, the estimation of the expected life of the instrument requires an element of judgment. Refer to Note 4 to these financial statements.
- d. Provisions and contingent liabilities. The Bank operates in a regulatory and legal environment that, by nature, has an element of litigation risk to its operations, and the Bank has to consider the probability of outflows due to cases against the Bank. Given the subjectivity and uncertainty of determining the probability, the Bank takes into consideration a number of factors to determine a provision. Refer to Note 17 to these financial statements.

3.3 Going Concern

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



4. Summary of Significant Accounting Policies

4.1 Significant Accounting Policies

Cash and cash equivalents

For presentation purposes, in its statement of cash flows, the Bank considers as cash and cash equivalents all highly liquid instruments with original maturities of three months or less. As of December 31, 2021, cash and cash equivalents are represented by cash and deposits with banks.

Fair value of financial instruments

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

Financial Assets

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

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

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

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

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

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

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

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



Impairment – Financial assets, loan commitments and financial guarantee contracts

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

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

Measurement of the expected credit loss

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

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

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

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

The EAD represents the expected exposure at a future default date. The Bank calculates the EAD of the counterpart and the possible changes in the current amount according to the contract, including amortization and pre-payments. The EAD of a financial asset shall be the book value at

the moment of default. In the case of loan commitments and financial guarantees, the EAD shall consider the used amount, as well as the potential future amounts that can be extracted or reimbursed pursuant to the contract, which shall be estimated in function of the historical records and macroeconomic factors. The EAD includes the direct and indirect (contingent) credit risk, which is determined by the credit conversion factor (CCF).

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

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

- **"Stage" 1:** A 12-month expected credit loss is recognized on financial assets whose credit risk has not increased significantly since their initial recognition. The interest income is measured based on the gross carrying amount of the financial asset.
- **"Stage" 2:** A lifetime expected credit loss is recognized on financial assets whose credit risk has increased significantly since their initial recognition. The interest income is measured based on the gross carrying amount of the financial asset.
- **"Stage" 3:** A lifetime expected credit loss is recognized on credit-impaired financial assets. The interest income is measured based on the net carrying amount of the financial asset.

Forward-looking information

According to IFRS 9, the Bank includes prospective information in order to determine its expected credit loss. This process implies the use of economic scenarios and



considering the probability of occurrence for each scenario. This information can be external and can use economic data and forecasts published by regulatory entities.

Fair value of financial instruments

The Bank determines the fair values of certain financial instruments by means of valuation techniques that use a significant amount of inputs, not necessarily based on observable data, when these unobservable inputs have a significant effect on the instruments' valuation.

Availability of observable market price, and model inputs reduces the need for management judgment and estimation; and therefore, the possible uncertainty associated with the determination of fair values. Availability of observable market prices and inputs varies depending on the products and markets and is prone to changes based on specific events and general conditions in the financial markets.

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

The Bank has an established control framework with respect to the measurement of fair values. This framework includes a portfolio valuation function, which is independent of front office management. Specific controls include verification

of observable pricing inputs and performance of model valuations; a review and approval process for new models and changes to existing models; calibration and back testing of models against observed market transactions; and review of significant unobservable inputs and valuation adjustments.

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

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

Financial liabilities

The Bank recognizes, in compliance with IFRS 9, its financial liabilities at amortized cost using the effective interest method. In the event the Bank elects to recognized financial liabilities at FVTPL, the changes due to credit risk of the liability is



presented in other comprehensive income; and the remaining amount of the change in fair value is presented in profit or loss.

Borrowings

After initial recognition, borrowings are subsequently measured at amortized cost using the effective interest rate method. Gains and losses are recognized in profit or loss when the liabilities are derecognized as well through the effective interest rate amortization process.

Derivative financial instruments

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

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

Determination of fair value

Fair value is the amount for which an asset could be exchanged, or a liability settled, between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction. For its financial assets, the Bank uses quoted market prices in an active

market or dealer prices, which are the best evidence of fair value, where they exist, to measure the financial instrument. For investments where there is no active market, fair value is determined using valuation techniques such as: recent arm's length market transactions; reference to the current market value of a substantially similar instrument; discounted cash flow analysis or other valuation models. The fair value of investment funds is determined by reference to the net asset values of the funds as provided by the respective administrators of such funds; reviewed in order to determine the appropriateness of the reported balance or whether adjustments are necessary.

Derecognition of financial assets and financial liabilities

Financial assets are derecognized when the rights to receive cash flows from the investments have expired or have been transferred and the Bank has transferred substantially all risks and rewards of ownership. When securities classified as at FVOCI are sold or impaired, the accumulated fair value adjustments recognized in equity are included in the statement of income as gains and losses on financial instruments at FVOCI.

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

Interest income and expense

Interest income and expense is recognized in the statement of income for all interest-bearing instruments on an accrual



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

Fees and commissions income

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

Dividend income

Dividend income is recognized on ex-dividend date.

Cash dividend

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

Foreign currency operations

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

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

Property, furniture, equipment, and improvements

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

Property	Improvements
30 years	Shorter of 5 years or lease period
Furniture and office equipment	Vehicles
2 to 3 years	5 years

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

Intangible assets

Costs associated with maintaining computer software programs are recognized as an expense when they are incurred. Costs that are directly associated with identifiable and unique software products controlled by the Bank and that will generate economic benefits exceeding costs beyond one year, are recognized as intangible assets. Expenditures which enhance or extend the performance of computer software programs beyond their original specifications are recognized as a capital improvement and therefore added to the original cost of the software. Computer software costs recognized as assets are



amortized using the straight-line method over their useful lives, not exceeding 5 years.

Fiduciary activities

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

Securities Sold Pending Settlement and Securities Purchased Pending Settlement

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

Income taxes

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

Leases

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

Right-of-use assets

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

Lease liabilities

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

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

After the commencement date, the amount of lease liabilities is increased to reflect the accretion of interest and reduced for the lease payments made. In addition, the



carrying amount of lease liabilities is remeasured if there is a modification, a change in the lease term, a change in the lease payments (e.g., changes to future payments resulting from a change in the rate used to determine such lease payments).

Short-term leases and leases of low-value assets

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

4.2 Changes in accounting policies and disclosures

The Bank has adopted the requirements of 'Interest Rate Benchmark Reform – Phase 2 Amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16' (IBOR reform Phase 2) which is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2021 with earlier adoption permitted. This has resulted in additional disclosures as described below:

IBOR reform Phase 2

IBOR reform Phase 2 includes a number of reliefs and additional disclosures. The reliefs apply upon the transition of a financial instrument from an IBOR to a risk-free-rate (RFR).

Changes to the basis for determining contractual cash flows as a result of interest rate benchmark reform are required as

a practical expedient to be treated as changes to a floating interest rate, provided that, for the financial instrument, the transition from the IBOR benchmark rate to RFR takes place on an economically equivalent basis.

Currently the Bank has not assets or liabilities linked to LIBOR so the this new requirement has no effect on our books.

Standards issued but not yet effective

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

IFRS 17 – Insurance contracts

In May 2017, the IASB issued IFRS 17 *Insurance Contracts* (IFRS 17), a comprehensive new accounting standard for insurance contracts covering recognition and measurement, presentation and disclosure. Once effective, IFRS 17 will replace IFRS 4 *Insurance Contracts* (IFRS 4) that was issued in 2005. IFRS 17 applies to all types of insurance contracts (i.e., life, non-life, direct insurance and re-insurance), regardless of the type of entities that issue them, as well as to certain guarantees and financial instruments with discretionary participation features. A few scope exceptions will apply. IFRS 17 introduces new accounting requirements for banking products with insurance features that may affect the determination of which instruments or which components thereof will be in the scope of IFRS 9 or IFRS 17.

Credit cards and similar products that provide insurance coverage: most issuers of these products will be able to continue with their existing accounting treatment as a



financial instrument under IFRS 9. IFRS 17 excludes from its scope credit card contracts (and other similar contracts that provide credit or payment arrangements) that meet the definition of an insurance contract if, and only if, the entity does not reflect an assessment of the insurance risk associated with an individual customer in setting the price of the contract with that customer.

When the insurance coverage is provided as part of the contractual terms of the credit card, the issuer is required to:

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

Loan contracts that meet the definition of insurance but limit the compensation for insured events to the amount otherwise required to settle the policyholder's obligation created by the contract: Issuers of such loans – e.g. a loan with waiver on death – have an option to apply IFRS 9 or IFRS 17. The election would be made at a portfolio level and would be irrevocable. IFRS 17 is effective for reporting periods beginning on or after 1 January 2023, with comparative figures required. Early application is permitted, provided the entity also applies IFRS 9 and IFRS 15 on or before the date it first applies IFRS 17.

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

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

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

IFRS 9. The amendment clarifies the fees that an entity includes when assessing whether the terms of a new or modified financial liability are substantially different from the terms of the original financial liability. These fees include only those paid or received between the borrower and the lender, including fees paid or received by either the borrower or lender on the other's behalf. An entity applies the amendment to financial liabilities that are modified or exchanged on or after the beginning of the annual reporting period in which the entity first applies the amendment.

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

Definition of Accounting Estimates - Amendments to IAS 8

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

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



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

In February 2021, the IASB issued amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgements, in which it provides guidance and examples to help entities apply materiality judgements to accounting policy disclosures. The amendments aim to help entities provide accounting policy disclosures that are more useful by replacing the requirement for entities to disclose their ‘significant’ accounting policies with a requirement to disclose their ‘material’ accounting policies and adding guidance on how entities apply the concept of materiality in making decisions about accounting policy disclosures.

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

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

5. Cash and Deposits with Banks

December 31,	2021 US\$000	2020 US\$000
Cash	9	9
Demand deposits with banks	288,265	93,931
Time deposits with banks	79,182	59,864
Cash and deposits with banks	367,456	153,804
Less: deposits over 90 days	(58,566)	(39,780)
Cash and cash equivalents	308,890	114,024

At December 31, 2021, the annual interest rates on demand and time deposits in US\$ ranged from 0% to 3.75% (2020: 0% to 3.75 %) with maturities of two years or less.

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

6. Financial Assets

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

December 31,	2021 US\$000	2020 US\$000
Corporate bonds	1,018	5,706
Equity shares and mutual funds	409,144	284,910
Third party administrated portfolio	100,814	108,878
	510,976	399,494

The portfolio of securities detailed above is comprised mainly of a portfolio of bonds US\$1,018 (2020:US\$5,706), equity shares US\$103,232 (2020: US\$97,188), mutual funds US\$305,912 (2020: US\$187,722), and portfolios with different products managed by a third party US\$100,814 (2020: US\$108,878). The third party administered portfolio as of December 31, 2021 was composed by corporate bonds US\$30,998 (2020: US\$50,007), Government bonds US\$28,025 (2020: US\$17,258), collateralized mortgage obligations US\$8,771 (2020: US\$10,686), equity US\$-1,715 (2020: US\$1,734), cash US\$33,500 (2020: US\$29,541), pending settlement securities US\$-22 (2020: -US\$626), derivatives US\$167 (2020: US\$42) and repos / liabilities US\$1,090 (2020: US\$236).

During 2021 the Bank bought financial assets for US\$206,028 (2020: US\$181,114), sold securities for US\$116,926 (2020: US\$141,260) and redeemed securities



for US\$2,872 (2020: US\$686). Revaluation and realized loss accounted for US\$28,585 (2020: US\$31,734) and US\$-3,333 (2020: US\$4,015) respectively.

b. Financial assets at fair value through OCI:

December 31,	2021 US\$000	2020 US\$000
Corporate bonds	57,439	101,773
Equity shares	4,410	4,093
	61,849	105,866

During 2021 the Bank bought corporate bonds for US\$18,795 (2020: US\$10,334), sold corporate bonds for US\$37,408 (2020: US\$7,046) and redeemed for US\$21,208 (2020: US\$7,255). Revaluation accounted for US\$-4,196 (2020: US\$-7,211).

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

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

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



All corporate bonds classified at FVOC are fixed-rate instruments with coupon rates ranging from 4.375% to 9.70% p.a. (2020: 4.25% to 9.70% p.a.).

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

December 31,	2021 US\$000	2020 US\$000
Fixed rate	58,458	91,226
Floating Rate	-	16,253
Equity (non-interest bearing)	107,641	101,281
Funds (mixed)	305,912	187,722
Third party administered funds (mixed)	100,814	108,878
	572,825	505,360

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, 2021	Level 1 US\$000	Level 2 US\$000	Level 3 US\$000	Total US\$000
Financial assets at FVPL				
Corporate bonds	1,018	-	-	1,018
Equity shares and mutual funds	124,746	41,605	242,793	409,144
Third party administrated portfolio	-	100,814	-	100,814
	125,764	142,419	242,793	510,976
Financial assets at FVOCI				
Equity shares	4,410	-	-	4,410
Corporate bonds	57,439	-	-	57,439
	61,849	-	-	61,849

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

In 2020 the Bank analyzed all positions within a new managed account invested in October 2019 and decided to reclassified from the Level 3 to the Level 2 of the fair value hierarchy as the majority of investments within that account are Level 1 securities. The Bank reclassified a total of \$31.6 million from Level 3 to Level 2 in 2020. There were no transfers between Level 1 and Level 2 in 2021 and 2020, and no transfers into or out of Level 3 in 2021. The fixed income instruments classified in the Level 2 redeemed in 2021.

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

- Fair value of quoted debt securities and equity instruments is based on quoted market prices in active markets at the reporting date. When not available, fair value is determined by reference to quoted market prices for similar instruments, adjusted as appropriate to the circumstances of the instruments.
- Fair value of private investment funds depends on the underlying assets in their portfolios. If the assets are quoted bonds, shares or derivatives, fair value is based on market prices at the reporting date. If the assets are private debt or equity, fair value is estimated using a discounted cash flow (DCF) model. The valuation requires management to make certain assumptions about the model inputs, including forecast cash flows, the discount rate, credit risk and volatility. The probabilities of the various estimates within the range can be reasonably assessed and are used in management's estimate of fair value for these unquoted investments.



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

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

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

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



The 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,	2021	2020
	Financial Assets at FVPL	Financial Assets at FVPL
	US\$000	US\$000
Balance at January 1	111,574	134,603
Purchases	123,576	28,862
Settlements	(33,004)	(45,212)
Net change in fair value during the year	40,647	24,961
Reclassification	-	(31,640)
Balance at December 31	242,793	111,574

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

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

Year ended December 31, 2021	Pharmaceutical	Financial Services	Real Estate	Diversified	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Balance at January 1	49,561	53,483	3,802	27,757	134,603
Purchases	1,803	13,817	268	12,974	28,862
Settlements / distributions	(26,239)	(12,945)	(330)	(5,698)	(45,212)
Total net gain recognized in P&L	16,558	7,981	268	154	24,961
Reclassification	-	(31,640)	-	-	(31,640)
Balance at December 31	41,683	30,696	4,008	35,187	111,574

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

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

December 31, 2021	Equity Shares	Mutual Funds	Third Party Administered Port	Corporate Bonds	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
AAA	-	-	-	-	-
AA+ to AA-	-	-	-	-	-
A+ to BBB-	-	-	-	14,347	14,347
Lower than BBB-	-	-	-	71,575	71,575
Unrated	101,281	187,722	108,878	21,557	419,438
	101,281	187,722	108,878	107,479	505,360



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

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

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.



7. Loans, Net

The position of the loan portfolio is summarized below:

December 31,	2021 US\$000	2020 US\$000
Financial	4,284	18,894
Commercial	13,938	13,491
Industrial	16,475	9,464
Services	110,777	132,841
Construction and real estate	37,409	36,466
Fishing and agriculture	29,980	36,865
Consumer	211,654	216,964
	424,517	464,985
Less allowance for loan losses	698	42
	423,819	464,943

In addition to the allowance for loan losses, in compliance with the Superintendence of Banks of Panama Rule N° 004-2013, whereby dispositions are established for managing and administering the credit risk inherent to credit portfolio and off-balance sheet operations, the Bank holds a Regulatory Reserve for the amount of US\$2,242 at December 2021 (2020: US\$ 2,242) that is reported in Shareholder's Equity.

At December 31, 2021, the annual interest rates on loans ranged from 1.1% to 10.25% (2020: 0.9% to 10.25%), and the weighted average interest rate was 3.57% (2020: 3.68%).

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

December 31,	2021 US\$000	2020 US\$000
Fixed rate	212,772	241,215
Variable rate (Prime)	211,745	223,770
	424,517	464,985

Gross balance of loans is secured as follows:

December 31,	2021 US\$000	2020 US\$000
Cash	124,569	154,157
Securities	271,072	274,448
Others	20,662	21,190
Without collateral	8,214	15,190
	424,517	464,985

At December 31, 2021, there were two past due or impaired loans, and there were classified as a high risk level and stage 3 (2020:US\$0). As of December 31, 2021, more than 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:

Year ended December 31,	2021 US\$000	2020 US\$000
Internal (equivalent) risk rating:		
Low (AAA to AA)	20,913	46,520
Medium Low (A to BBB+)	313,762	348,584
Medium (BBB to BBB-)	87,484	68,589
Medium High (BB+ to BB)	149	210
High (BB- to CCC)	993	-
Not rated	1,216	1,082
	424,517	464,985

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

LOANS					
December 31, 2021					
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%	20,913	-	-	20,913
Medium Low	0.06%	313,762	-	-	313,762
Medium	0.12%	87,484	-	-	87,484
Medium High	0.60%	119	30	-	149
High	1.00%	-	-	993	993
Not Rated	1.00%	1,216	-	-	1,216
Total		423,494	30	993	424,517

LOANS					
December 31, 2020					
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%	46,520	-	-	46,520
Medium Low	0.06%	348,584	-	-	348,584
Medium	0.12%	68,589	-	-	68,589
Medium High	0.60%	210	-	-	210
Not Rated	1.00%	1,082	-	-	1,082
Total		464,985	-	-	464,985

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

Year ended December 31,	2021 US\$000	2020 US\$000
Balance at beginning of year	42	36
Allowance charged to expense	656	6
Written-off loans	-	-
Balance at year end	698	42

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, 2021	Satge 1	Satge 2	Satge 3	Total
ECL				
Balance at beginning of the year	42	-	-	42
Transfer to stage 2	-	-	-	-
Transfer to stage 3	-	-	-	-
Remeasurement at year end ECL	6	-	657	663
New loans	4	-	-	4
Cancelled loans	(11)	-	-	(11)
Loans written off	-	-	-	-
Balance at end of the year	41	-	657	698

Year ended December 31, 2020	Satge 1	Satge 2	Satge 3	Total
ECL				
Balance at beginning of the year	36	-	-	36
Transfer to stage 2	-	-	-	-
Transfer to stage 3	-	-	-	-
Remeasurement at year end ECL	(2)	-	-	(2)
New loans	7	-	-	7
Cancelled loans	1	-	-	1
Loans written off	-	-	-	-
Balance at end of the year	42	-	-	42



8. Property, Furniture, Equipment and Improvements, Net

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

Year ended December 31, 2021	Property US\$000	Furniture and Equipment US\$000	Improvements US\$000	Vehicles US\$000	Total US\$000
Cost					
At beginning of year	6,500	1,715	1,484	164	9,863
Additions	3,008	239	-	116	3,363
Reclassification	-	18	-	-	18
Disposals	-	(17)	-	(51)	(68)
At end of year	9,508	1,955	1,484	229	13,176
Accumulated depreciation and amortization					
At beginning of year	1,067	1,498	1,481	112	4,158
Depreciation and amortization for the year	226	199	2	21	448
Disposals	-	(15)	-	(51)	(66)
At end of year	1,293	1,682	1,483	82	4,540
Net balance	8,215	273	1	147	8,636

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

9. Intangible Assets

Intangible assets are shown below:

Year ended December 31, 2021	Software US\$000	Work in Progress US\$000	Total US\$000
Cost			
At beginning of year	10,302	729	11,031
Additions	40	1,173	1,213
Reclassification	626	(644)	(18)
Disposal	-	(10)	(10)
At end of year	10,968	1,248	12,216
Accumulated depreciation and amortization			
At beginning of year	7,748	-	7,748
Depreciation and amortization for the year	960	-	960
At end of year	8,708	-	8,708
Net balance	2,260	1,248	3,508

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



10. Other Assets

Other assets are shown below:

Year ended December 31,	2021 US\$000	2020 US\$000
Accounts receivable	1,963	1,746
Accrued commissions	6,786	7,174
Right-of-use assets	106	-
	8,855	8,920

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

Year ended December 31,	2021 US\$000	2020 US\$000
At the beginning of the year	-	-
Additions	116	-
Amortization expense	(10)	-
At the end of the year	106	-

The movement of the lease liability is as follows:

Year ended December 31,	2021 US\$000	2020 US\$000
At the beginning of the year	-	-
Additions	116	-
Interest accrued	-	-
Payments	(9)	-
At the end of the year	107	-

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

Year ended December 31,	2021 US\$000	2020 US\$000
Depreciation expense	10	-
Interest expense	2	-
Short-term leases	37	47
	49	47

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,	2021 %	2020 %
Deposits with banks:		
Interest rate range	0.12% to 3.75%	0.08% to 3.75%
Weighted average interest rate	1.45%	1.86%
Due to depositors:		
Non banks:		
Interest rate range	0.10% to 7.5%	0.10% to 9%
Weighted average interest rate	1.17%	1.85%

12. Borrowings

Outstanding lines of credit are as follows:

December 31,	2021 US\$000	2020 US\$000
Outstanding balance borrowings	46,000	83,000

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

Year ended December 31,	2021 US\$000	2020 US\$000
Balance at January 1	83,000	95,000
Proceeds	5,000	8,000
Repayments	(42,000)	(20,000)
Balance at December 31	46,000	83,000

Bank J. Safra Sarasin granted the Bank a credit facility in the form of a revolving line of credit of US\$28,000. (The Bank has US\$6,000 currently used). Credit Suisse granted the Bank a revolving line of credit of up to US\$75,000. (The Bank has US\$40,000 currently used). Interest expense for the year was US\$471 (2020: US\$1,048). Borrowings are collateralized by a portfolio of investments.

Year ended December 31,	2021 %	2020 %
Borrowings		
Interest rate range	0.62% to 0.89%	0.68% to 2.38%
Weighted average interest rate	0.75%	1.12%

13. Share Capital

At December 31, 2021, the Bank's share capital is comprised of 20 million (2020: 20 million), common shares issued and outstanding with a par value of US\$1 (2020: US\$1) each.

During the year ended December 31, 2021, the Bank declared and paid a dividend of US\$50 million (2020: US\$40 million) or US\$2.50 per share (2020: US\$2.00 per share).

14. Income Taxes

As of December 31, 2021, there was no income tax liability reflected in the financial statements, as there is no income tax imposed by the Government of The Commonwealth of The Bahamas. In accordance with the current tax regulations in Panama, the Branch is exempt from the payment of income taxes on profits derived from foreign operations. In addition, profits derived from interest earned on time deposits and interest earned from Panamanian Government securities is also exempt from the payment of income taxes.

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

15. Gain on Financial Instruments, Net

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

Year ended December 31,	2021 US\$000	2020 US\$000
Net unrealized gain on securities at FVPL	25,614	39,045
Net realized gain (loss) gain on securities at FVPL	9,809	(1,976)
Subtotal	35,423	37,069
Net realized gain (loss) gain on financial assets at FVOCI	847	(5,008)
	36,270	32,061

16. General and Administrative Expenses

Year ended December 31,	2021 US\$000	2020 US\$000
Salaries and employee benefits		
Salaries	3,482	3,008
Social security	329	298
Employee benefits	1,911	798
Seniority premium	47	57
Training	141	157
	5,910	4,318
Professional fees		
Inteligo Sociedad Agentes de Bolsa, S.A. (Inteligo SAB)	8,456	8,067
Others	5,673	4,640
	14,129	12,707
Other expenses		
Repairs and maintenance	1,280	1,148
Communication and postage	174	176
Taxes and banking license fees	218	207
Electricity	42	47
Office supplies	5	12
Travel	39	67
Insurance	294	252
Other	994	1,014
	3,046	2,923

17. Commitments and Contingencies

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

a) Customer Credit

Stand-by letters of Credit and Credit Facilities

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

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

Year ended December 31,	2021 US\$000	2020 US\$000
Stand by letters of credit	6,581	6,755
Lines of credit to be disbursed	35,007	31,720

Consumer Credit – Visa

As of December 31, 2021, the Bank had outstanding revolving lines of credit available to its credit card customers for US\$8,106 (2020: US\$7,350). The unused portion of the total credit facility available amounted to approximately US\$7,369 (2020: US\$6,779). While these amounts represent the available lines of credit to customers, the Bank has not experienced and does not anticipate that all of its customers will use their entire available lines at any given point in time. The Bank generally has the right to increase, decrease, cancel, alter or amend the terms of these lines at any time.

b) Contingencies

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

A lawsuit filed on September 2, 2010 by the liquidators of Fairfield Sentry Limited (“Fairfield”).

A lawsuit filed on October 6, 2011 by Irving Picard, the Trustee for Bernard L. Madoff Investment Securities LLC (“BLMIS”).

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

On March 6, 2017, the U.S. Bankruptcy Court for the Southern District of New York (the “Bankruptcy Court”) dismissed the lawsuit filed by Irving Picard. On February 25, 2019 the U.S. Court of Appeals for the Second Circuit (the “Second Circuit”) issued a decision reversing that dismissal. On May 2, 2019, the Second Circuit granted a motion filed by defendants, including Inteligo Bank Ltd., to stay issuance of its mandate in the appeal pending the U.S. Supreme Court’s decision on the defendants’ petition for certiorari. On August 30, 2019, Inteligo

Bank Ltd., together with other defendants, filed a joint petition for certiorari, seeking U.S. Supreme Court review of the Second Circuit’s decision. On June 1, 2020, the U.S. Supreme Court denied the petition for certiorari, and the Second Circuit issued a mandate remanding these matters to the Bankruptcy Court for further proceedings.

A motion to dismiss the Fairfield liquidators’ lawsuit was filed on January 13, 2017. On December 6, 2018, the Bankruptcy Court granted the motion to dismiss with some specific exceptions, resulting in the dismissal of most of the liquidators’ claims against Inteligo Bank Ltd. On April 2, 2019, the Bankruptcy Court issued an order that dismissed most of the Fairfield liquidator’s claims against Inteligo Bank Ltd. and established a briefing schedule for subsequent motion to dismiss briefing to address whether the liquidators’ remaining claims should also be dismissed. On May 2, 2019, the liquidators filed a notice of appeal in this action reflecting their intention to appeal the Bankruptcy Court’s partial dismissal to the United States District Court for the Southern District of New York (the “District Court”). The liquidators filed equivalent notices of appeal in the many other actions in which claims had been dismissed pursuant to the December 6, 2018 decision. On December 10, 2019 the liquidators filed their opening brief on the merits in the appeal with the District Court. That appeal was fully briefed with the District Court as of April 23, 2020.

Separately, on March 16, 2020, Inteligo Bank Ltd., together with other defendants, filed a renewed motion to dismiss with the Bankruptcy Court seeking dismissal of the remaining claims that had not been dismissed pursuant to the December 6, 2018 decision. On December 14, 2020, the Bankruptcy Court issued a decision granting that joint motion to dismiss the liquidators’ remaining claims in part and denying it in part. Specifically, the Bankruptcy Court granted the motion with respect to the BVI Insolvency Claims, ordering that those claims should be dismissed.



The Bankruptcy Court denied the motion to dismiss with respect to the constructive trust claims asserted against alleged Knowledge Defendants. Because Inteligo Bank Ltd. is not alleged to have been a Knowledge Defendants, this part of the decision is inapplicable to Inteligo Bank Ltd. On February 25, 2021, the Bankruptcy Court entered an order dismissing the remaining claims against Inteligo Bank Ltd. for the reasons set forth in its December 14, 2020 decision, and directing that judgment be entered for Inteligo Bank Ltd. in the action. On March 8, 2021, the Bankruptcy Court entered a Final Judgment in the liquidators' lawsuit against Inteligo Bank Ltd., which provided that "judgment is hereby entered in favor of all defendants in this adversary proceeding, dismissing this adversary proceeding with prejudice." On March 29, 2021, the liquidators filed a notice of appeal in their lawsuit against Inteligo Bank Ltd., reflecting their intention to challenge the Bankruptcy Court's dismissal of the case. On or around the same date, the liquidators filed equivalent notices of appeal in the many other actions in which claims had been dismissed pursuant to the December 14, 2020 decision. The liquidators filed their opening brief in these appeals on July 21, 2021. Defendants' joint opposition brief was filed on October 19, 2021, and the liquidators' reply brief was filed on December 3, 2021.

18. Commission Income

December 31,	2021 US\$000	2020 US\$000
Product management portfolio	4,139	3,904
Commission for purchase and sale of financial instruments	2,966	3,316
Operational commissions	2,895	1,549
Structure of notes	17,788	14,772
Custody fees	4,555	4,858
Subscription rates	3,088	1,161
	35,431	29,560

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.



19. Balance and Transactions with Related Parties

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

	Directors and Key Management Personnel		Executives		Related Companies	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Assets						
Securities	-	-			47	29
Loans	2,226	727	9,453	13,836	4,000	12,500
Interest receivables	43	14	118	145	8	128
Liabilities						
Demand deposits	749	-	2,146	-	56,004	38,740
Time deposits	-	-	157	45	1,510	20,000
Interest payable	-	-	-	-	12	85
Interest income						
Loans	53	37	350	403	227	1,128
Interest expense						
Deposits	-	-	6	-	144	489
Income from financial services and other items						
Commission income	28	-	198	-	495	211
General and administrative expenses						
Key management salaries	380	324	-	-	-	-
Professional fees	-	-	-	-	12,067	10,983
Commission expense	-	-	-	-	28	19

Transactions with related parties include loans with interest rate range from 2.0% to 3.75% (2020: 2.5 to 5.25%); as well as fixed-income securities with coupon rate range from 5.75% to 6.0% (2020: 5.75%). In the case of time deposits, interest rates are in the range of 1.0% to 1.10% p.a. (2020: 1.0% to 2.0% p.a.) and maturities within the first semester of 2022. Demand deposits do not accrue interest.

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

20. Fair Value of Financial Instruments

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

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

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

- b) Financial Assets

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

- c) Loans

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

- d) Demand and time deposits from customers

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

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



December 31,	2021		2020	
	Carrying Value US\$000	Fair Value US\$000	Carrying Value US\$000	Fair Value US\$000
Assets				
Cash and deposits with banks	367,456	367,456	153,804	153,804
Financial assets	572,825	572,825	505,360	505,360
Loans	424,517	426,399	464,985	467,653
	1,364,798	1,366,680	1,124,149	1,126,817
Liabilities				
Demand deposits	593,617	593,617	366,000	366,000
Time deposits	452,479	451,331	419,558	420,420
Borrowings	46,000	45,961	83,000	82,913
	1,092,096	1,090,909	868,558	869,333

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	2021	Level 1	Level 2	Level 3
Assets				
Loans	426,399	-	426,399	-
	426,399	-	426,399	-
Liabilities				
Demand deposits	593,617	-	593,617	-
Time deposits	451,331	-	451,331	-
Borrowings	45,961	-	45,961	-
	1,090,909	-	1,090,909	-

Fair Value	2020	Level 1	Level 2	Level 3
Assets				
Loans	467,653	-	467,653	-
	467,653	-	467,653	-
Liabilities				
Demand deposits	366,000	-	366,000	-
Time deposits	420,420	-	420,420	-
Borrowings	82,913	-	82,913	-
	869,333	-	869,333	-



21. Financial Risk Management

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

The Bank's Board of Directors is responsible for establishing and monitoring the risk of administration policies for financial instruments. In order to manage and monitor the various risks the Bank is exposed to, the Board of Directors has created the Credit Committee, the Investment Committee, the Assets and Liabilities Committee, the Enterprise-Wide Risk Management Committee and the Audit Committee. These committees are engaged in managing these risks and in making periodic reviews. In addition, the Bank is subject to the regulations of The Central Bank of The Bahamas concerning the risks of liquidity, credit and levels of capitalization, among others.

The significant risks identified by the Bank are credit, counterparty, liquidity, market risk, other market price and capital management which are described as follows:

a) Credit Risk

This is the risk that the debtor or issuer of a financial asset owned by the Bank does not fully and timely comply with any payment, in conformity with the terms and conditions agreed when the respective financial asset was acquired or originated by the Bank.

The carrying amount of financial assets represents the maximum credit exposure. The maximum exposure to credit risk at the reporting date was as follows:

December 31,	2021 US\$000	2020 US\$000
Deposits with banks	367,447	153,795
Financial assets	572,825	505,360
Loans	424,517	464,985
Securities sold pending settlement	906	5,004
Accrued interest receivable	8,415	8,264
Other assets	8,749	8,920
	1,382,859	1,146,328

To mitigate credit risk, the Bank's policies establish limits by country, industry, and debtor. The Committee appointed by the Board of Directors, periodically oversees the financial condition of debtors and issuers of financial instruments that involve risk for the Bank. To mitigate credit risk, the Bank's risk management policies establish the following:

- Financing granted by the Bank to its clients is within financing limits established by the Board of Directors, as well as within the requirements established by The Central Bank of The Bahamas and the Superintendence of Banks of Panama. Exposure limits are applied to individuals and economic groups.
- The Bank limits exposure by sector and geographic location.

Credit Policies

The credit policies of the Bank include a series of rules and measures which allow those persons involved in the credit process to have information on the procedures that must be followed to be in compliance with credit related functions. The Bank's view is that having comprehensive information when deciding to approve credit requests, is a key factor in making informed decisions and maintaining a healthy credit portfolio. All direct and indirect credits, as well as credit



operations and guarantees classified as contingent assets are considered as part of the Bank's credit policy.

Establishment of authorization limits:

- The Board of Directors establishes credit policies and can delegate its authority to approve loans. The Board of Directors also establishes the authorization limits of officers, establishes procedures to monitor compliance, and can delegate these responsibilities to the Credit Committee and the Parent Company's Audit Committee.
- The Board of Directors establishes the authorization structure for the approval and renewal of credit facilities. The Credit Committee is responsible for implementing of the policies approved by the Board.
- The Enterprise-Wide Risk Management Committee is responsible for risk management policies, including the establishment of authorization limits to approve and renew credit facilities, and establishment of limits for counterparty, geographic area and economic risk concentrations.

Concentration and Exposure Limits

The Bank defines limits according to prudential norms and guidelines established by The Central Bank of The Bahamas and the Superintendence of Banks of Panama.

The limits considered are primarily individual exposures to related parties as well as economic sector and geographic concentrations.

As of December 31, 2021, the Bank was in compliance with all the Prudential Norms established by The Central Bank of The Bahamas. Among others, Prudential Norms require the Bank to maintain its base capital at a minimum of 5% of its total assets or 8% of its risk-weighted assets, as well as an exposure to related parties and single groups below 15% and 25% of total capital, respectively. The Bank's capital adequacy ratio as of December 31, 2021 was 24.39% (2020: 28.41%).

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 2021 amounts to US\$2,940 (2020: US\$2,285), which includes both the allowance for loan losses calculated in accordance with IFRS US\$698 (2020: US\$43) and the additional regulatory allowance US\$2,242 (2020: 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	
	2021 US\$000	2020 US\$000	2021 US\$000	2020 US\$000	2021 US\$000	2020 US\$000
Concentration by sector:						
Corporate	301,145	248,021	111,132	190,152	-	-
Consumer	123,372	216,964	-	-	-	-
Others sectors	-	-	461,693	315,208	367,447	153,795
	424,517	464,985	572,825	505,360	367,447	153,795
Geographic concentration:						
Panama - off shore	77,535	119,114	-	-	46,913	19,130
Caribbean	4,843	25,356	70,251	92,455	-	-
United States of America	304	300	298,519	209,120	97,206	60,183
Europe	1,100	7,600	107,686	120,215	12,065	33,611
Peru	338,589	300,432	5,185	25,069	-	-
Others	2,146	12,183	91,184	58,501	211,263	40,871
	424,517	464,985	572,825	505,360	367,447	153,795

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\$96 (2020: US\$43), 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, 2021, the Bank held as collateral on loans to customers primarily dollar deposits, equities, structured notes, debt instruments, among others, indistinctly.

b) Counterparty Risk

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

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

c) Liquidity and Financing Risk

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

Liquidity Risk Management

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

The Board of Directors has established liquidity levels as to the minimum amount of available funds required to comply with such requirements and the minimum level of inter-



banking facilities and other loan facilities that should exist to cover unexpected withdrawals. The Bank holds a short-term asset portfolio, comprised of loans and liquid investments to ensure sufficient liquidity.

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

Exposure to Liquidity Risk

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

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

December 31,	2021 %	2020 %
At year end	35%	22%
Average for the year	37%	27%
Maximum during the year	50%	36%
Minimum during the year	17%	21%

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, 2021	Total US\$000	Up to 1 Month US\$000	1 to 3 Months US\$000	3 to 12 Months US\$000	1 to 5 Years US\$000	More than 5 Years US\$000	Without Maturity US\$000
Assets:							
Cash and deposits with banks	367,456	8,732	7,839	43,516	15,050	-	292,318
Financial assets at FVPL	510,976	2,388	12,396	32,411	12,955	29,671	421,155
Financial assets at FVOCI	61,849	-	-	-	24,840	32,600	4,410
Loans	424,517	31,236	85,582	283,440	20,509	3,750	-
Total Assets	1,364,798	42,356	105,817	359,367	73,354	66,021	717,883
Liabilities:							
Deposits	1,046,096	41,990	95,446	289,556	25,487	-	593,617
Borrowings	46,000	46,000	-	-	-	-	-
Total Liabilities	1,092,096	87,990	95,446	289,556	25,487	-	593,617
Net liquidity gap	272,702	(45,634)	10,371	69,811	47,867	66,021	124,266



December 31, 2020	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
Assets:							
Cash and deposits with banks	153,804	10,000	8,943	32,881	6,899	-	95,081
Financial assets at FVPL	399,494	-	-	5,364	26	316	393,788
Financial assets at FVOCI	105,866	-	487	-	33,049	68,237	4,093
Loans	464,985	52,437	75,525	312,839	22,862	1,322	-
Total Assets	1,124,149	62,437	84,955	351,084	62,836	69,875	492,962
Liabilities:							
Deposits	785,558	58,585	72,719	248,177	40,077	-	366,000
Borrowings	83,000	83,000	-	-	-	-	-
Total Liabilities	868,558	141,585	72,719	248,177	40,077	-	366,000
Net liquidity gap	255,591	(79,148)	12,236	102,907	22,759	69,875	126,962

d) Market Risk

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

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

Market Risk Administration

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

Cash flows and fair value interest rate risk

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

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

The following table summarizes the Bank's exposure based on the 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, 2021	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	8,732	7,839	43,516	15,050	-	292,319	367,456
Financial assets	2,388	12,396	32,411	37,795	62,271	425,564	572,825
Loans	31,236	85,582	283,440	20,509	3,750	-	424,517
Total Assets	42,356	105,817	359,367	73,354	66,021	717,883	1,364,798
Liabilities:							
Deposits	41,990	95,446	289,556	25,487	-	593,617	1,046,096
Borrowings	46,000	-	-	-	-	-	46,000
Total Liabilities	87,990	95,446	289,556	25,487	-	593,617	1,092,096
Net interest gap	(45,634)	10,371	69,811	47,867	66,021	124,266	272,702

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

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, 2021, the annual interest rates on deposits due to depositors ranged from 0.10% to 7.50% (2020: 0.10% to 9.00%).

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:

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

2021	100bp Increase US\$000	100bp Decrease US\$000
Loans	(2,493)	2,535
Financial assets	(5,291)	5,291
Deposits	2,253	(1,923)
Borrowings	70	(70)
	(5,461)	5,833

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, 2021. Included in the table are the carrying amounts of the Bank's financial instruments, categorized by currency.



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

December 31, 2020	ARS	CHF	US\$000 GBP	INR	EUR	PEN
Assets:						
Deposits with banks	70	-	110	-	5,692	-
Financial assets	-	-	4,093	14,791	4,008	4,093
Total Assets	70	-	4,203	14,791	9,700	4,093
Liabilities:						
Demand deposits	-	-	-	-	5,016	-
Total Liabilities	-	-	-	-	5,016	-

Furthermore, the Bank has exposure to a basket of other currencies as part of the portfolio of investments managed by PIMCO of US\$5,945 (2020: US\$5,622).

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,	2021 %	2020 %
Equity investments:		
Exchange traded equity investments	4.27	6.39
Unlisted private equity investments	16.41	7.91
Total equity investments	20.68	14.30
Mutual funds:		
Funds invested with fund managers(1)	7.85	9.16
Unlisted closed and open ended investments funds	1.00	1.70
Total mutual funds	8.85	10.86
Debt securities:		
Exchange traded debt securitites	11.55	16.61
Unlisted private debt securities	-	1.97
Total debt securities	11.55	18.58
Total	41.08	43.74

(1) Funds available with fund managers include cash and U.S. Treasury bills, as reported by fund managers at December 31, 2021 and 2020.

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,	2021 %	2020 %
Equity investments:		
Banks / financial services	15.9	9.82
Pharmaceutical	10.9	14.83
Others (fishing, diversified, energy, basic materials, etc.)	20.3	7.71
Funds invested with fund managers	(0.3)	0.34
Mutual funds:		
Pharmaceutical	-	0.01
Others (diversified, technology, etc.)	21.6	24.82
Debt securities:		
Banks / financial services	6.0	8.08
Pharmaceutical	-	4.27
Others (mining, energy, basic materials, etc.)	7.7	8.92
Funds invested with fund managers	17.9	21.20
	100.00	100.00

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

During the year 2021 the COVID-19 pandemic continued to be present globally, mainly due to the emerging of new variants. As a result, several countries introduced new lockdowns and travel restrictions, although less restrictive than those of the previous year. However, the development and distribution of vaccines in many countries mitigated the impact of the virus, resulting in an overall volatility in financial markets.

COVID-19 had minimum impact on credit risk of the Bank's loans as conservative credit policies and the requirement of collateralizing every loan reduced the expected credit loss. During 2021, the Bank had migrated only 0.2% of its loan portfolio to Stage 3, according to IFRS 9.

The impact on the Bank's market risk was not significant. During the first three quarters of the year the investment portfolio showed high returns due to an improvement of the global economy. However, due to the high volatility in financial markets, a decline occurred in the fair value of the Bank's investment portfolio in the last quarter. As the Bank has a long-term investing horizon and adequate levels of liquidity, it was not forced to sell securities during the year.

g) Operational Risk

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

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

- Requirements for appropriate segregation of duties, including the independent authorization of transactions.
- Requirements for the reconciliation and monitoring of transactions.
- Compliance with regulatory and other legal requirements
- 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.

h) Capital Management

The Bank's policies on capital management are to maintain a robust capital base, with the ability to sustain the Bank's future growth. The Bank recognizes the need to maintain a balance between returns to shareholders and the adequacy of capital required by regulatory entities. From January 2016

onwards, the Central Bank of Bahamas requires licensees to include a capital charge for operational risk equal to the three-year average gross income of the Bank multiplied by a factor of 0.15. This charge is multiplied by 12.5 to calculate the Operational Risk-Equivalent-Assets. Operational Risk-Equivalent-Assets at December 31, 2021 were US\$110.6 (2020: US\$112).

The Central Bank of The Bahamas requires the Bank to maintain capital of not less than 8% of its risk weighted assets. The Superintendence of Banks of Panama requires the Bank to comply with the regulatory requirements as set forth by the regulation applicable in the jurisdiction of its Parent Company. The Bank's capital ratio at December 31, 2021 was 24.39% (2020: 28.41%).

December 31,	2021 US\$000	2020 US\$000
Total eligible capital	287,196	270,709
Total risk weighted assets	1,177,296	953,009
Capital adequacy ratio	24.39%	28.41%

22. Subsequent Event

The Bank has evaluated the impact of all subsequent events through April 6, 2022, which is the date that the financial statements were available to be issued and has determined that there were no additional subsequent events requiring adjustment or disclosure.



DIRECTORIO

BOARD OF DIRECTORS

PRESIDENTE DEL DIRECTORIO
CHAIRMAN OF THE BOARD
Roberto Hoyle Mc Callum

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

DIRECTOR EJECUTIVO
EXECUTIVE DIRECTOR
Reynaldo Humberto Roisenvit Grancelli

DIRECTOR Y SECRETARIO
DIRECTOR AND SECRETARY
Felipe Morris Guerinoni

DIRECTORES
DIRECTORS
Ivan Geoffrey Douglas Hooper
Jaime Mora Solis

OFICINA PRINCIPAL
MAIN OFFICE

Seventeen Shop Building
First Floor
Collins Avenue & Fourth Terrace
Centreville
P.O. Box N-3732
Nassau, The Bahamas
T (242) 328 6846
F (242) 328 6847

OFICINA PANAMÁ
PANAMA BRANCH

P.H. Torre Financial Center,
Piso 48
Calle 50 y Elvira Méndez
P.O. Box 0823-00585
Panamá, República de Panamá
T (507) 366-9600
F (507) 223-3333

WWW.INTELIGOBANK.COM